

ANEXO 5: contraste de Johansen entre el índice de calidad de la cartera hipotecaria y el Índice del Precio de la Vivienda Nueva

Contraste de Johansen:

Número de ecuaciones = 2

Orden del retardo = 1

Periodo de estimación: 2003:2 - 2014:3 (T = 46)

Caso 3: constante no restringida

Log-verosimilitud = 148,951 (Incluyendo un término constante: 18,4086)

Rango	Valor propio	Estad. traza	Valor p	Estad. Lmáx	Valor p
0	0,35842	27,903	[0,0003]	20,415	[0,0037]
1	0,15021	7,4874	[0,0062]	7,4874	[0,0062]

Corregido por el tamaño muestral (gl = 43)

Rango	Estad. traza	Valor p
0	27,903	[0,0004]
1	7,4874	[0,0080]

valor propio 0,35842 0,15021

beta (vectores cointegrantes)

ipv	-0,031608	-0,052768
calc	2,9812	-6,0872

alfa (vectores de ajuste)

ipv	-0,37210	-0,16918
calc	-0,028887	0,020005

beta renormalizado

ipv	1,0000	0,0086687
calc	-94,317	1,0000

alfa renormalizado

ipv	0,011761	1,0298
calc	0,00091306	-0,12178

matriz de largo plazo (alfa * beta')

	ipv	calc
ipv	0,020689	-0,079496
calc	-0,00014258	-0,20789