

Shocks agregados versus shocks sectoriales: un análisis factorial.

Francisco J. Goerlich Gisbert

Este trabajo trata de determinar qué proporción de la varianza de diversas series de actividad económica es debida a factores específicamente sectoriales y qué proporción puede ser atribuida a un componente agregado. Aunque el trabajo confirma la importancia de un shock agregado, que afecta simultáneamente a todos los sectores de la economía, los shocks sectoriales aparecen como determinantes de las fluctuaciones económicas en la mayoría de sectores, aunque su importancia a nivel agregado se muestra reducida.

Palabras clave: análisis factorial, shocks sectoriales, shocks agregados.

The exercise in this note aims at disentangling the sectoral and aggregate effects of both aggregate and sector-specific shocks. It is confirmed the importance of an aggregate shock that affects simultaneously all sectors in the economy, however at a sectoral level the sector-specific shocks seem to be dominant for many sectors, even their importance at the aggregate level appears to be small.

Key words: Factor analysis, sectoral shocks, aggregate shocks.