

1773

CONTEXTO; Entrega N° 1.552; Mayo 6, 2019

MICHAEL CHRISTOPHER LOVELL

(1930 - 2018)

Nació en Cambridge, Massachusetts, Estados Unidos. “Su hermano mayor, Hugh Gilbert, también es economista; y su padre era profesor de historia” (Wikipedia).

Estudió en las universidades Stanford y Harvard.

Enseñó en Stanford, Yale, Carnegie-Mellon y a partir de 1969 en la universidad Wesleyan.

Fue nombrado fellow de la Sociedad Econométrica.

¿Por qué los economistas nos acordamos de Lovell? “Mis investigaciones muestran más respuestas a desafíos que profundidad. Apliqué técnicas econométricas a la historia antigua del Banco de Inglaterra, analicé problemas metodológicos referidos a sesgos, ajuste estacional y data mining, así como los determinantes del comportamiento de los inventarios. Además de lo cual utilicé índices de citas para predecir a los ganadores del premio Nobel en economía. Pienso que en buena medida las cuestiones que me interesaron fueron inspiradas por mis alumnos, de los cuales aprendí más de lo que les enseñé” (Lovell, en Blaug, 1999).

“Mientras era estudiante graduado, analizó el Banco de Inglaterra en su función de prestamista de última instancia, durante el siglo XVIII, monografía que todavía sigue siendo muy citada” (Drake, 2019).

Es autor de Anticipaciones de ventas y comportamiento de los inventarios, con A. Hirsch, publicado en 1969; Macroeconomía: medición, teoría y política, publicado en 1975; Economía del manejo de inventarios, editor, con A Chikán, publicado en 1988; y Economía con cálculo [¿diferencial?], que viera la luz en 2004.

Entre los econométricos es principalmente recordado por el denominado “teorema Frisch-Waugh-Lovell” (FWL).

En 1933 Ragnar Anton Kittel Frisch y Frederick Vail Waugh mostraron, según el inmejorable ejemplo planteado por Walter Sosa Escudero, que “si se quiere estudiar la relación que existe entre la venta de helados y la temperatura, ¿es necesario desestacionalizar las series previamente, o es posible incorporar la desestacionalización en la regresión? Una consecuencia del teorema FWL es que, usando métodos estándar, ambas alternativas generan el mismo resultado. En términos generales, el teorema dice que es lo mismo controlar por una variable, que eliminar su efecto para cada una de las variables de un modelo de regresión”.

Lovell (1963) generalizó el resultado, mostrando que los mismos coeficientes de regresión se pueden obtener, no sólo en el caso de una variable de tendencia, sino también con variables ajustadas por estacionalidad, o por cualquier conjunto no vacío de variables explicativas.

Sosa Escudero (2001) mostró gráficamente el teorema FWL.

Blaug, M. (1999): Who's who in economics, Edward Elgar.

Drake, O. (2019): “Economics profesor emeritus Lovell dies at 88”, Wesleyan university, 9 de enero.

Frisch, R. y Waugh, F. V. (1933): “Partial time regression as compared with individual trends”, Econometrica, 1, octubre.

Lovell, M. C. (1963): “Seasonal adjustment of economic time series and multiple regression analysis”, Journal of the american statistical association, 58, diciembre.

Sosa Escudero, W. (2001): “A geometric representation of the Frisch-Waugh-Lovell theorem”, Departamento de economía, Universidad Nacional de La Plata, documento de trabajo 29, marzo.999