Impacto de las operaciones de los fondos de pensiones obligatorias en los mercados financieros colombianos

Borradores de Economia
Número:
406
DOI:
http://doi.org/10.32468/be.406
Publicado:
Martes, 24 Octubre 2006
Clasificación JEL:
D40, D70, E39
Palabras clave:
AFP, Agentes del Mercado, movimientos del tipo de cambio
Descargar documento

Lo más reciente

Settlement liquidity in the Colombian large-value payment system: the role of reserve requirements
Fredy Gamboa-Estrada, Freddy Cepeda-López, Javier Iván Miguélez-Márquez
Assessing the effects of recent provisioning rules on consumer credit allocation in Colombia
Fredy Gamboa-Estrada, Diego Cuesta, Camilo Sanchez-Quinto
Geopolitical risk and emerging market sovereign risk premia
Fredy Gamboa-Estrada, José Vicente Romero
Otras Publicaciones

El tamaño relativo de las transacciones de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) frente a los demás participantes del mercado cambiario ha sido objeto de preocupación de académicos y ejecutores de política. Las AFP pueden transar grandes volúmenes, lo cual podría influenciar las decisiones de inversión de otros agentes, exacerbando presiones sobre los precios. Este documento estudia el impacto de las operaciones de los Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO) sobre el tipo de cambio y el precio de los TES. Los resultados sugieren que los fondos de pensiones son bastante activos tanto en el mercado cambiario como en el de deuda pública interna; más aún, se evidencia una fuerte actividad de trading de corto plazo por parte de algunos fondos en estos mercados. Sin embargo, no se evidencia que los movimientos de distintos fondos estén positivamente correlacionados. Se concluye que sus operaciones tienen un grado de asociación fuerte con el movimiento del tipo de cambio y de las tasas de los TES tasa fija de largo plazo.