

Sovereign default risk in OECD countries : Do global factors matter?

Borradores de Economía

Número:

996

Publicado:

Lunes, 1 Mayo 2017

Clasificación JEL:

C33, F34, G15

Palabras clave:

Panel dinámico heterogéneo, Riesgo de incumplimiento soberano, Efectos comunes correlacionados

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[Leyes de márgenes mínimos y fijación de precios en comercios multiproducto](#)

Daniel Herrera-Araujo, Jorge Florez-Acosta

[Trabajo de cuidado no remunerado y brechas regionales de género en la participación laboral en Colombia](#)

Luis Armando Galvis-Aponte, Adriana Marcela Rivera-Zárate

[Evaluación de los efectos de las recientes normas de provisiones sobre la asignación del crédito de consumo en Colombia](#)

Diego Fernando Cuesta-Mora, Fredy Alejandro Gamboa-Estrada, Camilo Eduardo Sánchez-Quinto

[Otras Publicaciones](#)

We study the determinants of sovereign default risk for a group of 23 OECD countries using quarterly data spanning the period between 2000:Q1 and 2016:Q3. Applying the recently developed panel dynamic heterogeneous common correlated effects estimator of Chudik and Pesaran [2015] our study innovates in considering potential endogeneity issues and cross-sectional dependence. We control for global risk appetite and country risk ratings. The results show that common factors are the main drivers of solvency risk for our set of countries. Specially relevant, we find that macroeconomic determinants are not significant predictors of long-term sovereign spreads.