

# 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

[Uncertainty and monetary policy: the case of the Central Bank of Colombia](#)

Hernando Vargas-Herrera

[Revista Ensayos Sobre Política Económica - Explorando las brechas de género en Colombia](#)

María Teresa Ramírez-Giraldo, Karina Acosta, Olga Lucia Acosta Navarro, Lucia Arango-Lozano, Fernando Arias-Rodríguez, Oscar Iván Ávila-Montealegre, Oscar Reinaldo Becerra Camargo, Leonardo Bonilla-Mejía, Grey Yuliet Ceballos-García, Luz Adriana Flórez, Juan Miguel Gallego-Acevedo, Luis Armando Galvis-Aponte, Luis M. García-Pulgarín, Andrés Felipe García-Suaza, Anderson Grajales, Daniela Gualtero-Briceño, Didier Hermida-Giraldo, Ana María Iregui-Bohórquez, Juliana Jaramillo-Echeverri, Karen Laguna-Ballesteros, Francisco Javier Lasso-Valderrama, Daniel Márquez, Carlos Alberto Medina-Durango, Ligia Alba Melo-Becerra, María Fernanda Meneses-González, Juan José Ospina-Tejeiro, Andrea Sofía Otero-Cortés, Daniel Parra-Amado, Juana Piñeros-Ruiz, Christian Manuel Posso-Suárez, Natalia Ramírez-Bustamante, Mario Andrés Ramos-Veloza, Jorge Leonardo Rodríguez-Arenas, Alejandro Sarasti-Sierra, Bibiana Taboada-Arango, Ana María Tribín-Uribe, Juanita Villaveces

[Un enfoque para estimar intervalos de confianza del ciclo de los negocios](#)

Wilmer Martinez-Rivera, Manuel Darío Hernández-Bejarano

[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.