

# A rank approach for studying cross-currency bases and the covered interest rate parity

Borradores de Economía

**Número:**

994

**Publicado:**

Viernes, 5 Mayo 2017

**Clasificación JEL:**

C12, C33, E43

**Palabras clave:**

Paridad cubierta de tasas de interés, Pruebas de rango no paramétricas, Cointegración, Series de tiempo en panel

[Descargar documento](#)

## Lo más reciente

[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

[Educación e inclusión financieras en América Latina y el Caribe: programas de los bancos centrales y las superintendencias financieras](#)

María José Roa-García, Gloria Amparo Alonso Masmela, Nidia García Bohórquez, Diego A. Rodríguez-Pinilla

[Deuda Pública, Expectativas sobre el Déficit Fiscal y su Transmisión al Componente Cíclico de las Tasas de Interés de Largo Plazo](#)

José Vicente Romero-Chamorro, Hernando Vargas-Herrera

[Otras Publicaciones](#)

We use the recently developed panel rank-cointegration test proposed by Pedroni et al. [2015] to check for the stability conditions of the cross-country money market interest rate bases. Using weekly information on short-term interest rates and spot and forward exchange rates for a set of 20 European economies during 2005-2017, we show that in most cases these bases are non-stationary, implying the failure of the Covered Interest Rate Parity condition. Concretely, a mean-reverting behavior is encountered in only two cases. The first includes Greece, Italy and Portugal, while the second Belgium, France and Germany.