

# 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

[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 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.