

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

[Oportunidades negadas: radiografía de la exclusión y el trabajo precario para la juventud en Cartagena](#)

Andrea Sofía Otero-Cortés, Karina Acosta, Jhorland Ayala-García, Oriana Álvarez Vos, Sara Rojas

[Precios de materias primas, poder de mercado y el aumento de la inflación de alimentos procesados en países en desarrollo: evidencia para Colombia](#)

Jorge Florez-Acosta, Margarita María Gáfaró-González, Alejandra González-Ramírez, Juan Sebastián Vélez-Velásquez

[Hechos Complementarios sobre el Ciclo Económico en Colombia: Una Perspectiva desde el Ciclo de Crecimiento](#)

Diego Vásquez-Escobar

[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.