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

Borradores de Economia
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

El desarrollo económico de Colombia desde finales de la Guerra de los Mil Días hasta la Gran Depresión
Juliana Jaramillo-Echeverri, María Teresa Ramírez-Giraldo
Experimentando con los LLM para el pronóstico de la inflación en Colombia
Aarón Levi Garavito-Acosta, Wilmer Martinez-Rivera, Juan J. Ospina-Tejeiro, Edgar Caicedo-García
Evaluando el seguro de desempleo en una economía en desarrollo: evidencia para Colombia
Leonardo Fabio Morales, Diego Astorga-Rojas, Nicolas Guida-Johnson
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.