Estimación de la prima por vencimiento de los TES en pesos del gobierno

## Estimación de la prima por vencimiento de los TES en pesos del gobierno colombiano

Borradores de Economia

**Número:** 

854

**Publicado:** 

Lunes, 1 Diciembre 2014

**Clasificación JEL:** 

G12, C51, C30

**Palabras clave:** 

Prima por vencimiento, Estructura a términos de las tasas de interés, Modelo afín Descargar documento

## Lo más reciente

<u>La Fecundidad en Colombia: Evolución Reciente y Factores Socioeconómicos Asociados</u> Juliana Jaramillo-Echeverri, Adriana Sofía Rodríguez

Movilidad espacial, oportunidad económica, y crimen

Gaurav Khanna, Carlos Alberto Medina-Durango, Anant Nyshadham, Daniel Ramos-Menchelli, Jorge Andrés Tamayo-Castaño, Audrey Tiew

<u>Pronosticando inflaciones de canastas de alimentos desagregadas en Colombia usando un</u> modelo XGBoost

Cesar Anzola-Bravo, Poveda-Olarte Paola

**Otras Publicaciones** 

Se estima la prima por vencimiento a partir de un modelo afín de 4 componentes principales de la estructura a términos de las tasas de interés de los bonos soberanos de Colombia en pesos. Se sigue la metodología propuesta por Adrian et al. (2013) para el periodo comprendido entre 01 de 2003 y octubre de 2014. Los resultados obtenidos indican que la prima por término es 05r y más volátil a medida que aumenta el vencimiento. También se observa que esta prima es decreciente en el tiempo, lo cual se puede asociar a las mejores condiciones del mercado de estos títulos, la 05r estabilidad macroeconómica y las 05res condiciones de liquidez a nivel internacional. Adicionalmente, el modelo estimado captura eventos de estrés observados en el mercado.