

On the stylized facts of nominal exchange rates in Brazil, Chile, Colombia, México and Perú

Borradores de Economía

Número:

890

Publicado:

Lunes, 1 Junio 2015

Clasificación JEL:

F31, F41, G17

Palabras clave:

Nominal Exchange Rate, Stylized Facts, Latam

[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](#)

A la luz de literatura reciente en este escrito se interpretan los hechos estilizados más comunes de las tasas de cambio nominales en Chile, Colombia, México y Perú con respecto al Dólar Norteamericano, y se explora un conjunto no muy conocido de estos hechos. Entre muchos otros hallazgos se encuentra que: (i) las colas de la distribución de los retornos ordinarios y absolutos obedecen leyes de potencia inversa, "inverse power laws", un conjunto de regularidades empíricas que ocurren con frecuencia y que parecen surgir de violaciones a los supuestos del Teorema del Límite Central y que se puede interpretar a través del "principio de universalidad"; (ii) la suave tendencia sinusoidal de muy largo plazo y el ruido de corto plazo de estas tasas están dominados por un componente cíclico no simétrico con cambios repentinos de dirección en Brasil, Chile y Colombia, pero lo opuesto ocurre en los dos países restantes; y (iii) la correlación entre los componentes en el dominio del tiempo de distintos países sugiere la existencia de factores comunes que explican estas tasas y que pueden estar relacionados con "carry trade" y riesgos tiempo dependientes relacionados con el apetito por riesgo de los inversionistas internacionales.

On the stylized facts of nominal exchange rates in Brazil, Chile, Colombia, México and Perú