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

Borradores de Economia
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

Settlement liquidity in the Colombian large-value payment system: the role of reserve requirements
Fredy Gamboa-Estrada, Freddy Cepeda-López, Javier Iván Miguélez-Márquez
Geopolitical risk and emerging market sovereign risk premia
Fredy Gamboa-Estrada, José Vicente Romero
Assessing the effects of recent provisioning rules on consumer credit allocation in Colombia
Fredy Gamboa-Estrada, Diego Cuesta, Camilo Sanchez-Quinto
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, M exico y Perú con respecto al D olar Norteamericano, y se explora un conjunto no muy conocido de estos hechos. Entre muchos otros hallazgos se encontr o que: (i) las colas de la distribuci on 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 L mite Central y que se puede interpretar a trav z del \principio de universalidad"; (ii) la suave tendencia sinusoidal de muy largo plazo y el ruido de corto plazo de estas tasas est an dominados por un componente c clico no sim etrico con cambios repentinos de direcci on en Brazil, Chile y Colombia, pero lo opuesto ocurre en los dos pa ses restantes; y (iii) la correlaci on entre los componentes en el dominio del tiempo de distintos pa ses sugiere la existencia de factores comunes que esplican estas tasas y que pueden estar relacionados con "carry trade" y riesgos tiempo dependientes relacionados con el apetito por riesgo de los inversionistas internacionales.