

Mercado de bonos soberanos y

estabilidad financiera : una aplicación de gráficos acíclicos direccionados (GAD) y modelos SVAR

Borradores de Economía

Número:

795

Publicado:

Domingo, 1 Diciembre 2013

Clasificación JEL:

H63, G2, C18

Palabras clave:

Mercado de deuda soberana, Gráficos acíclicos direccionados, Estabilidad financiera

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[Dinámica Salarial, Desempleo e Inflación: Extendiendo el Modelo Semi-Estructural 4GM](#)

Mario Andrés Ramos-Veloza, Sara Naranjo-Saldarriaga, José Pulido

[Índices de Sentimiento e Incertidumbre de las noticias económicas de Colombia](#)

Rocío Clara Alexandra Mora-Quiñones, Antonio José Orozco-Gallo, Dora Alicia Mora-Pérez

[Billeteras móviles y otros servicios de pago: brechas regionales y su adopción en Colombia](#)

Constanza Martínez-Ventura, Ligia Alba Melo-Becerra

[Otras Publicaciones](#)

Durante las dos últimas décadas, los mercados de deuda pública se han desarrollado significativamente en las economías emergentes. A pesar de las ventajas que el desarrollo de este mercado tiene sobre el sector financiero, la volatilidad en el precio de los bonos soberanos conlleva riesgos potenciales para la rentabilidad y la estabilidad financiera. Este trabajo utiliza Gráficos Acíclicos Direccionados y modelos SVAR para evaluar el impacto de diversos choques sobre la pendiente de la curva de rendimiento, y sobre la rentabilidad y estabilidad del sistema bancario. Los resultados sugieren que la inflación, la tasa de interés de política monetaria y los indicadores de percepción del riesgo son las variables con mayor impacto sobre la pendiente de la curva de rendimiento. De otro lado, cuando la pendiente de la curva aumenta, la respuesta sobre la rentabilidad y la proporción de bonos en el portafolio de los bancos es positiva. Así mismo, un aumento de la pendiente de la curva tiene un efecto contemporáneo positivo sobre la estabilidad financiera, medida a través del indicador de riesgo, VaR, el cual disminuye en el tiempo hasta a estabilizarse alrededor de cero.