Cambios en la tasa de intervención y su efecto en la estructura a plazo de Colombia

Borradores de Economia
Número:
424
Publicado:
Viernes, 1 Diciembre 2006
Clasificación JEL:
E43, E52, F31
Palabras clave:
Tasas de intervención, Estructura a plazo de tasas de interés, Hipótesis de paridad descubierta, Transparencia
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

Se analizan los efectos de los movimientos de las tasas de intervención del Banco de la República en la estructura a plazo. La evidencia sugiere que, en frecuencia diaria, las reacciones son imperceptibles. Sin embargo, con datos en frecuencia semanal, la evidencia muestra una reacción anticipada (una y tres semanas antes) en la curva de rendimientos ante modificaciones de la tasa de subastas de expansión por parte de la la Junta Directiva del Banco de la República, la autoridad monetaria en Colombia; sin embargo, parece ser que tanto la transparencia como la credibilidad del BR hacen que la reacción sea 05r en las tasas de largo plazo que en las de corto lo que significa un "efecto empinamiento en la curva".