Relacion entre variables macro y la curva de rendimientos

Borradores de Economia
Número:
605
Publicado:
Sábado, 1 Mayo 2010
Clasificación JEL:
E43, E44, C50
Palabras clave:
Curva de rendimientos, Modelos VAR, modelo de factores, curva de Nelson y Siegel
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

Este documento analiza la relación entre algunos fundamentales de la economía colombiana y la estructura a término de las tasas de interés para el periodo mensual comprendido entre 01 de 2003 y diciembre de 2009. Para tal efecto, se caracteriza la curva de rendimientos a través de tres factores latentes utilizando una reparametrización de Nelson y Siegel (1987) y se estima un modelo VAR entre estos factores y las variables macroeconómicas consideradas. Este modelo es representado en notación de estado espacio y su estimación se realiza de forma conjunta utilizando el método de máxima verosimilitud. Los resultados indican que hay una relación bidireccional entre los factores de la curva de rendimientos y las variables macro incorporadas en el modelo. Sin embargo, se observa una causalidad (en el sentido de Granger) más fuerte de las variables macroeconómicas hacia la curva que en el sentido contrario.