

Choques externos y precios de los activos en Latinoamérica antes y después de la quiebra de Lehman Brothers

Borradores de Economía

Número:

704

DOI:

<https://doi.org/10.32468/be.704>

Publicado:

Miércoles, 18 Abril 2012

Authors:

[Luis Fernando Melo-Velandia,](#)

[Hernán Rincón-Castro](#)

Clasificación JEL:

F31

Palabras clave:

Choques externos, Precios de los activos, Modelo VARX-MGARCH, Análisis de multiplicadores

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[Impacto macroeconómico y fiscal del cambio demográfico](#)

Jesús Alonso Botero-García, Ligia Alba Melo-Becerra, Cristian Castrillón Gaviria, Daniela Gallo

[Uncertainty and monetary policy: the case of the Central Bank of Colombia](#)

Hernando Vargas-Herrera

[Revista Ensayos Sobre Política Económica - Explorando las brechas de género en Colombia](#)

María Teresa Ramírez-Giraldo, Karina Acosta, Olga Lucía Acosta Navarro, Lucía Arango-Lozano, Fernando Arias-Rodríguez, Oscar Iván Ávila-Montealegre, Oscar Reinaldo Becerra Camargo, Leonardo Bonilla-Mejía, Grey Yuliet Ceballos-García, Luz Adriana Flórez, Juan Miguel Gallego-Acevedo, Luis Armando Galvis-Aponte, Luis M. García-Pulgarín, Andrés Felipe García-Suaza, Anderson Grajales, Daniela Gualtero-Briceño, Didier Hermida-Giraldo, Ana María Iregui-Bohórquez, Juliana Jaramillo-Echeverri, Karen Laguna-Ballesteros, Francisco Javier Lasso-Valderrama, Daniel Márquez, Carlos Alberto Medina-Durango, Ligia Alba Melo-Becerra, María Fernanda Meneses-González, Juan José Ospina-Tejeiro, Andrea Sofía Otero-Cortés, Daniel Parra-Amado, Juana Piñeros-Ruiz, Christian Manuel Posso-Suárez, Natalia Ramírez-Bustamante, Mario Andrés Ramos-Veloz, Jorge Leonardo Rodríguez-Arenas, Alejandro Sarasti-Sierra, Bibiana Taboada-Arango, Ana María Tribín-Urbe, Juanita Villaveces

[Otras Publicaciones](#)

La crisis financiera internacional entre 2007 y 2009 causó grandes y a la vez bruscos movimientos de capitales entre economías avanzadas y emergentes, que fueron Choques externos y precios de los activos en Latinoamérica antes y después de la quiebra de Lehman Brothers

Choques externos y precios de los activos en Latinoamérica antes y después de la quiebra de Lehman Brothers - Portal de Investigaciones Económicas

acompañados por cambios de similares características en los precios de los activos de éstas últimas, lo que se convirtió en un reto para las autoridades. El objetivo del documento es cuantificar y evaluar el grado de asociación entre los mercados financieros de las economías avanzadas y los precios de los activos de las economía más grandes de Latinoamérica, antes y después del anuncio de la quiebra de Lehman Brothers. Para cumplir con el objetivo se utiliza información diaria entre 2006 y 2011 y un análisis de multiplicadores a partir de un modelo de regresión VARX-GARCH. Los resultados muestran que los multiplicadores son significativos y relativamente pequeños; generalmente con los signos esperados, aunque heterogéneos para la muestra de países estudiados; de corta duración; imétricos; volátiles; y en muchos casos responden de manera opuesta antes y después de Lehman Brothers, lo que indicaría que en esta fecha se produjo un cambio estructural en los mercados internacionales de capitales.