

Forward guidance with an escape clause : when half a promise is better than a full one - Portal de Investigaciones Económicas

Forward guidance with an escape clause : when half a promise is better than a full one

Borradores de Economía

Número:

811

Publicado:

Sábado, 1 Marzo 2014

Clasificación JEL:

E47, E52, E58

Palabras clave:

Forward guidance, Escape clause, Zero lower bound, Central bank communication

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[Documentos de Trabajo Sobre Economía Regional y Urbana - Impacto de los cierres en la vía al llano sobre los precios de los alimentos en Colombia](#)

Jhorland Ayala-García, Yesica Tatiana Lara-Silva, Alejandro Alberto Vargas-Villamil, Lina Romero-Chaparro

[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

[Otras Publicaciones](#)

Using a three-equation New Keynesian model we find that incorporating an escape clause (EC) into Forward Guidance (FG) is welfare improving as it allows the monetary authority to avoid cases in which the cost of reduced flexibility is too high. The EC pro