

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

[Deuda Pública, Expectativas sobre el Déficit Fiscal y su Transmisión al Componente Cíclico de las Tasas de Interés de Largo Plazo](#)

José Vicente Romero-Chamorro, Hernando Vargas-Herrera

[Borradores de Economía - Corto vs mediano plazo: movimientos del tipo de cambio, inversión y la composición por monedas de las hojas de balance](#)

Juan Camilo Medellín-Martínez, Sergio Restrepo Ángel

[Oportunidades negadas: radiografía de la exclusión y el trabajo precario para la juventud en Cartagena](#)

Andrea Sofía Otero-Cortés, Karina Acosta, Jhorland Ayala-García, Oriana Álvarez Vos, Sara Rojas

[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