

Volatility Spillovers and the Global Financial Cycle Across Economies: Evidence from a Global Semi-Structural Model

Borradores de Economía

Número:

1011

DOI:

<http://doi.org/10.32468/be.1011>

Publicado:

Sábado, 9 Septiembre 2017

Clasificación JEL:

E58, Q43, E37, E43

Palabras clave:

Global financial cycle, Uncertainty, Risk aversion

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[Evaluación de los efectos de las recientes normas de provisiones sobre la asignación del crédito de consumo en Colombia](#)

Diego Fernando Cuesta-Mora, Fredy Alejandro Gamboa-Estrada, Camilo Eduardo Sánchez-Quinto

[Educación e inclusión financieras en América Latina y el Caribe: programas de los bancos centrales y las superintendencias financieras](#)

María José Roa-García, Gloria Amparo Alonso Masmela, Nidia García Bohórquez, Diego A. Rodríguez-Pinilla

[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

[Otras Publicaciones](#)

The paper provides some evidence on the relevance of global uncertainty and risk aversion and the lesser importance of US interest rates for the global financial and business cycles. As framework, we use a global semi-structural model augmented with financial and trade interlinkages. Financial interlinkages are modelled with proposed global uncertainty, global risk aversion and global financial cycle channels. Trade interlinkages are modelled with proposed value-chain trade equations. We find that global uncertainty and global risk aversion are, by far, the main volatility factors in all economies. Other volatility factors such as US interest rates, foreign interest rates and trade-related factors rarely explain shares of forecast error variance above one percent.