

Sectoral and aggregate response to oil price shocks in the Colombian economy:
SVAR and Local Projections approach - Portal de Investigaciones Económicas

Sectoral and aggregate response to oil price shocks in the Colombian economy: SVAR and Local Projections approach

Borradores de Economía

Número:

1055

DOI:

<http://doi.org/10.32468/be.1055>

Publicado:

Jueves, 20 Septiembre 2018

Clasificación JEL:

C32, C50, E52

Palabras clave:

Política monetaria, Precios del petróleo, proyecciones locales

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[Fragile wholesale deposits, liquidity risk, and banks' maturity transformation](#)

Carola Müller, Matias Ossandon Busch, Miguel Sarmiento, Freddy A. Pinzón-Puerto

[Un análisis de cohortes de la brecha de género en la participación laboral en Colombia](#)

Francisco Javier Lasso-Valderrama, Mario Andrés Ramos-Veloza

[Simulación dinámica de balances y predicción del incumplimiento crediticio: un modelo de prueba de estrés para firmas colombianas](#)

Diego Fernando Cuesta-Mora, Gómez-Molina Andrés Camilo

[Otras Publicaciones](#)

Enfoque:

La investigación 'Respuesta agregada y sectorial de Colombia a choques en precios del petróleo: una aproximación SVAR y de proyecciones locales', explora el impacto que, tanto a nivel agregado como sectorial, tiene un choque temporal no anticipado de los precios del petróleo sobre la producción, precios, inversión extranjera directa, tasa de interés de política, riesgo país y tasa de cambio.

Contribución:

La mayoría de estudios realizados para analizar el impacto de cambios en los precios del petróleo se han enfocado en las consecuencias a nivel agregado, dejando a un lado los efectos heterogéneos que se presentan en los diferentes sectores económicos.

Usando técnicas de vectores autorregresivos estructurales y de proyecciones locales, los investigadores Francis y Restrepo-Ángel contribuyen a la literatura relacionada al identificar Sectoral and aggregate response to oil price shocks in the Colombian economy: SVAR and Local Projections approach

Sectoral and aggregate response to oil price shocks in the Colombian economy: SVAR and Local Projections approach – Portal de Investigaciones Económicas

Los choques estructurales de los precios del petróleo en el agregado de la economía para posteriormente estimar las respuestas dinámicas de los sectores agrícola, minero e industrial en Colombia. Adicionalmente, realizan un test para determinar si dichos choques tienen un efecto asimétrico en cada sector. Es decir, si incrementos no anticipados en los precios del petróleo tienen efectos mayores que caídas en los mismos.

Colombia ha respondido de acuerdo con un sólido marco institucional de política macroeconómica que ha permitido enfrentar con éxito este tipo de choques.

Resultados:

En general, los resultados de este trabajo muestran que un choque positivo sobre el precio del petróleo, en el agregado, aumenta el PIB y la tasa de política. Como era de esperarse, se ve una caída en la percepción de riesgo de Colombia y una apreciación de la tasa de cambio. El esfuerzo del Banco central para mantener la inflación estable se ve reflejado acá pues no hay un efecto significativo en esta variable. Además, debido a efectos mixtos en los distintos sectores de la economía, la Inversión Extranjera Directa (IED) tampoco muestra un impacto significativo.

El sector agrícola no presenta impactos significativos en IED, PIB y en los precios al productor (IPP). En el sector industrial, el PIB disminuye entre el segundo y el quinto trimestre luego de recibir el choque, con respuestas no significativas en el IPP e IED. Finalmente, en el sector minero tanto la IED como el IPP responden de manera positiva.

Los investigadores encontraron evidencia de efectos asimétricos negativos de los choques del precio del petróleo sobre el PIB para la agricultura, contrario a la minería en la que hay evidencia de un efecto asimétrico positivo más persistente. En Industria, se encuentran asimetrías significativas en IED e inflación.