El rol del sector real en el mercado de derivados y su impacto sobre la tasa de

El rol del sector real en el mercado de derivados y su impacto sobre la tasa de cambio

Borradores de Economia

Número:

1079

DOI:

http://doi.org/10.32468/be.1079

Publicado:

Martes, 2 Julio 2019

Authors:

Pamela Andrea Cardozo-Ortiz,

Fredy Alejandro Gamboa-Estrada,

Higuera-Barajas Jesahel

Clasificación JEL:

C22, F31, G2, G15

Palabras clave:

Sector real, mercado de derivados, Tasa de cambio

Descargar documento

Lo más reciente

Productividad y eficiencia de los hospitales públicos en Colombia por niveles de complejidad: Nueva evidencia 2007 - 2021

Diego Vásquez-Escobar

Estructura tributaria y desempeño de las firmas colombianas

Juan Esteban Carranza-Romero, Alejandra González-Ramírez, Mauricio Villamizar-Villegas Presupuesto de la nación y el balance fiscal del gobierno central: ¿cómo se relacionan y qué los diferencia?

Hernán Rincón-Castro, Steven Zapata-Álvarez

Otras Publicaciones

Enfoque

El mercado de derivados sobre divisas en Colombia ha crecido durante la última década. Las negociaciones en este mercado se concentran principalmente en el mercado de *forwards* peso-dólar.

Aunque la participación promedio del sector real en el mercado de *forwards* peso-dólar es baja en comparación con la que tienen los agentes *offshore*, es importante analizar su rol en el mercado de derivados, ya que para algunos días se observa que cuando un agente toma una posición, el otro toma la posición contraria.

El rol del sector real en el mercado de derivados y su impacto sobre la tasa de cambio

El rol del sector real en el mercado de derivados y su impacto sobre la tasa de Establica Rental adella verstigació de Rental adella versua de 2015.

Contribución

Este es el primer documento en Colombia, del cual se tiene conocimiento, que analiza el impacto de las operaciones del sector real en el mercado de derivados sobre la tasa de cambio. Adicionalmente, hace una contribución a la literatura de determinación del tipo de cambio, que se ha enfocado en estudiar la dinámica de las tasas de cambio usando información transaccional del mercado de derivados. La mayor parte de la literatura se ha concentrado en estudiar el impacto del cambio en las posiciones netas en el mercado de derivados de los especuladores sobre la tasa de cambio de contado, y poco se ha analizado el efecto de las posiciones de los agentes del sector real.

Este es el primer documento en Colombia, del cual se tiene conocimiento, que analiza el impacto de las operaciones del sector real en el mercado de derivados sobre la tasa de cambio.

Resultados

Existe evidencia de que el sector real en algunos momentos ha tomado posiciones que van en sentido contrario a las operaciones negociadas por el *offshore*. Sin embargo, en este documento se encuentra que las ventas (compras) netas de dólares del sector real en el mercado *forward*, controlando por otros factores, deprecian (aprecian) al peso colombiano, lo cual va en contra de lo esperado en cualquier mercado, y permite concluir que las operaciones del sector real no son siempre estabilizadoras.