

# Efectos del rebalanceo de los índices de J.P. Morgan en 2014 sobre los rendimientos de los TES en moneda local

Borradores de Economía

**Número:**

1094

**DOI:**

<https://doi.org/10.32468/be.1094>

**Publicado:**

Miércoles, 16 Octubre 2019

**Authors:**

Sebastián García-Andrade

**Clasificación JEL:**

G19, H63

**Palabras clave:**

Bonos soberanos, ponderación en índices financieros internacionales, rendimientos de la deuda pública

[Descargar documento](#)

## Lo más reciente

[Leyes de márgenes mínimos y fijación de precios en comercios multiproducto](#)

Daniel Herrera-Araujo, Jorge Florez-Acosta

[Trabajo de cuidado no remunerado y brechas regionales de género en la participación laboral en Colombia](#)

Luis Armando Galvis-Aponte, Adriana Marcela Rivera-Zárate

[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

[Otras Publicaciones](#)

## Enfoque

Los índices financieros internacionales han sido un tema de amplio estudio en la literatura económica. Por ejemplo, se han estudiado los efectos que tiene la inclusión o el aumento en la ponderación de ciertos activos dentro de esos índices sobre los mercados financieros subyacentes. No obstante, son pocos los trabajos que se han centrado en evaluar los efectos que los cambios en estos índices tienen sobre los precios de los activos que los componen, en particular en economías emergentes como la colombiana.

El objetivo de este artículo es evaluar el efecto que tuvo la recomposición en los índices internacionales de deuda pública de J.P. Morgan en 2014 sobre los rendimientos de los títulos Efectos del rebalanceo de los índices de J.P. Morgan en 2014 sobre los rendimientos de los TES en moneda local

**Efectos del rebalanceo de los índices de J.P. Morgan en 2014 sobre los rendimientos de los TES en moneda local.** Portal de Investigaciones Económicas de deuda pública colombiana. La estrategia consiste en aplicar metodologías de inferencia causal para aislar el efecto de esa recomposición de otros factores que podrían haber influenciado el nivel de los rendimientos de la deuda pública en los últimos años.

## **Contribución**

La principal contribución de este documento es la cuantificación del efecto sobre los rendimientos de los TES atribuible al aumento en la ponderación de Colombia dentro de los índices de deuda pública de J.P. Morgan. Esta cuantificación permite dar una guía sobre los cambios que podrían ocurrir luego de ajustes futuros a estos índices e inferir qué proporción de la variación en los rendimientos de la deuda pública durante los últimos años estuvo asociada a la recomposición de 2014. Además, la relevancia de este estudio recae en el rol que han tomado los índices financieros internacionales, ya que hoy en día influyen de manera importante en los flujos de portafolio a mercados emergentes.

**El aumento de la participación de Colombia en los índices de deuda pública de J.P. Morgan en 2014 habría causado reducción en rendimientos de TES de largo plazo de entre 63 y 98 puntos básicos.**

## **Resultados**

Los resultados sugieren que el aumento de la participación de Colombia en los índices internacionales de deuda pública de J.P. Morgan en 2014 habría causado una reducción en los rendimientos de los TES de largo plazo de entre 63 y 98 puntos básicos. En este documento se argumenta que la entrada de inversionistas extranjeros al mercado de deuda pública colombiano, que habría causado un aumento permanente en la demanda de esos activos, sería el principal mecanismo de transmisión detrás del efecto encontrado.