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

Borradores de Economia

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

Presupuesto de la nación y el balance fiscal del gobierno central: ¿cómo se relacionan y qué los diferencia?

Hernán Rincón-Castro, Steven Zapata-Álvarez

<u>Efectividad de la política monetaria y elasticidad precio de la oferta de la vivienda en una economía emergente</u>

Martha Rosalba López-Piñeros, Eduardo Sarmiento Gómez

Caracterización del crédito al pequeño productor rural en Colombia: evolución reciente y retos

Clark Granger-Castaño, Dairo Ayiber Estrada, Valeria Salas, Jhuliana Sofía Segura-Durán 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 el 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 mendimientos de los índices de J.P. Morgan en 2014 sobre los mendimientos 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.