Indicador Combinado de Liquidez para la Deuda Pública Local Colombiana

Borradores de Economia
Número:
1167
DOI:
https://doi.org/10.32468/be.1167
Publicado:
Miércoles, 11 Agosto 2021
Authors:
Diego Alejandro Martínez-Cruz
Clasificación JEL:
C43, E44, E65, H63
Palabras clave:
liquidez de mercado, indicador combinado, Análisis de componentes principales, Deuda pública
Descargar documento

- Enfoque
- Contribución
- Resultados

Lo más reciente

El desarrollo económico de Colombia desde finales de la Guerra de los Mil Días hasta la Gran Depresión
Juliana Jaramillo-Echeverri, María Teresa Ramírez-Giraldo
Experimentando con los LLM para el pronóstico de la inflación en Colombia
Aarón Levi Garavito-Acosta, Wilmer Martinez-Rivera, Juan J. Ospina-Tejeiro, Edgar Caicedo-García
Evaluando el seguro de desempleo en una economía en desarrollo: evidencia para Colombia
Leonardo Fabio Morales, Diego Astorga-Rojas, Nicolas Guida-Johnson
Otras Publicaciones

Enfoque

La literatura relacionada con el análisis de la liquidez en los mercados financieros ha crecido rápidamente durante los últimos años, al tiempo que este análisis se ha constituido como una herramienta fundamental para la toma de decisiones de los responsables de la política económica, particularmente en lo relacionado con la implementación de la política monetaria y la estabilidad del sistema financiero. No obstante, a la fecha no existe un consenso en la literatura sobre la mejor herramienta para medir la liquidez y sus componentes, y los avances en este tema para el mercado de deuda pública colombiano son limitados.

En este sentido, el presente trabajo está orientado a responder ¿cómo medir la liquidez del mercado financiero?, en particular la del mercado de deuda pública local. Para ello, en primer lugar, se describen las medidas de liquidez del mercado más comunes y se clasifican según la dimensión de la liquidez que capturan. En segundo lugar, se implementa una metodología para combinar estas herramientas en un único indicador de liquidez para el mercado de deuda pública colombiano.

Contribución

Varios autores señalan que condiciones adecuadas de liquidez son necesarias para la ejecución de la política monetaria del Banco Central y la conducción de sus objetivos, así como para para alinear las expectativas de los agentes a través de los precios de activos financieros. Además, en el caso de la estabilidad del sistema financiero, mercados financieros líquidos permiten el monitoreo e identificación oportuna de las vulnerabilidades del sistema a través de la evolución de los precios de los activos.

La literatura sugiere que el monitoreo y análisis de la liquidez del mercado, particularmente el de deuda pública, es esencial para la toma de decisiones por parte de los responsables de ejecutar la política económica. En este sentido, las herramientas desarrolladas en el presente trabajo buscan, por un lado, promover el estudio de la liquidez en el mercado de deuda pública colombiano, y por el otro, constituirse como una herramienta útil que contribuya al proceso de toma de decisiones de política pública.

> **Las herramientas desarrolladas en el presente trabajo buscan, por un lado, promover el estudio de la liquidez en el mercado de deuda pública colombiano, y por el otro, constituirse como una herramienta útil que contribuya al proceso de toma de decisiones de política pública.**

Resultados

El Indicador Combinado de Liquidez (ICL) para el mercado de deuda pública local sugiere una mejora sostenida en su liquidez a lo largo del periodo analizado, tanto para TES denominados en pesos como para TES en UVR. Además, identifica escenarios de deterioro de la liquidez que coincidieron con periodos de estrés en los mercados financieros, particularmente los locales, lo que refuerza la utilidad y eficacia del ICL.