

Los determinantes de la liquidez en Colombia: un análisis del mercado de divisas de contado - Portal de Investigaciones Económicas

Los determinantes de la liquidez en Colombia: un análisis del mercado de divisas de contado

Borradores de Economía

Número:

1185

DOI:

<https://doi.org/10.32468/be.1185>

Publicado:

Miércoles, 22 Diciembre 2021

Authors:

David Castañeda-Arévalo,

[Fredy Alejandro Gamboa-Estrada](#)

Clasificación JEL:

F31, G15

Palabras clave:

Colombia, Mercado cambiario, Liquidez, resiliencia

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[Impacto macroeconómico y fiscal del cambio demográfico](#)

Jesús Alonso Botero-García, Ligia Alba Melo-Becerra, Cristian Castrillón Gaviria, Daniela Gallo

[Uncertainty and monetary policy: the case of the Central Bank of Colombia](#)

Hernando Vargas-Herrera

[Revista Ensayos Sobre Política Económica - Explorando las brechas de género en Colombia](#)

María Teresa Ramírez-Giraldo, Karina Acosta, Olga Lucia Acosta Navarro, Lucia Arango-Lozano, Fernando Arias-Rodríguez, Oscar Iván Ávila-Montealegre, Oscar Reinaldo Becerra Camargo, Leonardo Bonilla-Mejía, Grey Yuliet Ceballos-García, Luz Adriana Flórez, Juan Miguel Gallego-Acevedo, Luis Armando Galvis-Aponte, Luis M. García-Pulgarín, Andrés Felipe García-Suaza, Anderson Grajales, Daniela Gualtero-Briceño, Didier Hermida-Giraldo, Ana María Iregui-Bohórquez, Juliana Jaramillo-Echeverri, Karen Laguna-Ballesteros, Francisco Javier Lasso-Valderrama, Daniel Márquez, Carlos Alberto Medina-Durango, Ligia Alba Melo-Becerra, María Fernanda Meneses-González, Juan José Ospina-Tejeiro, Andrea Sofía Otero-Cortés, Daniel Parra-Amado, Juana Piñeros-Ruiz, Christian Manuel Posso-Suárez, Natalia Ramírez-Bustamante, Mario Andrés Ramos-Veloz, Jorge Leonardo Rodríguez-Arenas, Alejandro Sarasti-Sierra, Bibiana Taboada-Arango, Ana María Tribín-Urbe, Juanita Villaveces

[Otras Publicaciones](#)

Enfoque

En este documento se presenta un enfoque que permite analizar la evolución de la liquidez del mercado cambiario de contado en Colombia y sus principales determinantes entre 2006 y

Los determinantes de la liquidez en Colombia: un análisis del mercado de divisas de contado

Los determinantes de la liquidez en Colombia: un análisis del mercado de divisas de contado Portal de Investigaciones Económicas

2020. En la primera parte, se realiza un estudio de eventos para dos medidas de la liquidez: los costos asociados a las transacciones realizadas en el mercado cambiario, y una medida de impacto sobre el precio que mide el efecto que tiene cada millón de dólares transado sobre la tasa de cambio. En la segunda parte, se usan regresiones de mínimos cuadrados ordinarios y estimaciones del método generalizado de momentos para determinar los principales factores que afectan la liquidez del mercado cambiario de contado.

Contribución

La aproximación propuesta se enmarca en la literatura sobre los determinantes de la liquidez en el mercado cambiario en economías avanzadas y emergentes. Este es el primer documento del cual se tiene conocimiento que analiza la liquidez en el mercado de divisas de contado en Colombia y sus determinantes. La literatura ha evidenciado que la liquidez en el mercado cambiario tanto en economías emergentes como avanzadas está determinada por factores globales. Sin embargo, en este documento encontramos que los factores locales también juegan un papel importante en la dinámica de la liquidez cambiaria del mercado de contado en una economía como la colombiana

La liquidez del mercado cambiario de contado en Colombia no solo responde a choques globales, también responde a factores locales como la inflación, la volatilidad del mercado de TES y del mercado cambiario.

Resultados

Las estimaciones señalan que los costos de transacción fueron más altos durante la reciente crisis causada por la COVID-19, mientras que el impacto sobre el precio de las transacciones en el mercado cambiario fue mayor durante la crisis financiera de 2008 y 2009. Igualmente, se encuentra que la liquidez del mercado cambiario de contado en Colombia no solo responde a choques globales, también responde a factores locales como la inflación, la volatilidad del mercado de TES y del mercado cambiario.