

Global risk appetite and EMBI-Colombia : evidence on a structural break and the fiscal policy role

Número:

72

DOI:

<https://doi.org/10.32468/Espe.7205>

Publicado:

Jueves, 12 Diciembre 2013

Clasificación JEL:

E62, H63, D11

Resumen:

This paper shows that the Colombian sovereign risk (EMBI-Colombia) is mainly determined by international investors' risk appetite, whose response is non-linear and depends on the government fiscal stance. It is also shown that the relationship between these variables experienced an important structural break in the second half of the 2000's, apparently associated to the global financial crisis and the improvement in the local macro-fundamentals. The consequences of these findings might be particularly important for this country, as they help to explain both the lower financial costs of public debt as the local market less uncertainty to external shocks, which have been observed in recent times.

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[Deuda Pública, Expectativas sobre el Déficit Fiscal y su Transmisión al Componente Cíclico de las Tasas de Interés de Largo Plazo](#)

José Vicente Romero-Chamorro, Hernando Vargas-Herrera

[Borradores de Economía - Corto vs mediano plazo: movimientos del tipo de cambio, inversión y la composición por monedas de las hojas de balance](#)

Juan Camilo Medellín-Martínez, Sergio Restrepo Ángel

[Oportunidades negadas: radiografía de la exclusión y el trabajo precario para la juventud en Cartagena](#)

Andrea Sofía Otero-Cortés, Karina Acosta, Jhorland Ayala-García, Oriana Álvarez Vos, Sara Rojas

[Otras Publicaciones](#)