Modelling CDS Volatility at Different Tenures: An Application for Latin-American

# Modelling CDS Volatility at Different Tenures: An Application for Latin-American Countries

Borradores de Economia

**Número:** 

1199

DOI:

https://doi.org/10.32468/be.1199

**Publicado:** 

Martes, 10 Mayo 2022

**Authors:** 

Fredy Alejandro Gamboa-Estrada, Iosé Vicente Romero-Chamorro

**Clasificación JEL:** 

C22, C58, G01, G15

**Palabras clave:** 

Credit default swaps (CDS), CDS de países en Latinoamérica, riesgo soberano Descargar documento

# Lo más reciente

<u>Productividad y eficiencia de los hospitales públicos en Colombia por niveles de complejidad:</u> <u>Nueva evidencia 2007 - 2021</u>

Diego Vásquez-Escobar

Estructura tributaria y desempeño de las firmas colombianas

Juan Esteban Carranza-Romero, Alejandra González-Ramírez, Mauricio Villamizar-Villegas Presupuesto de la nación y el balance fiscal del gobierno central: ¿cómo se relacionan y qué los diferencia?

Hernán Rincón-Castro, Steven Zapata-Álvarez

Otras Publicaciones

### **Enfoque**

Este documento presenta un enfoque que permite diferenciar los componentes permanentes y transitorios de la volatilidad de la prima de riesgo país para cinco países de América Latina: Brasil, Chile, Colombia, México y Perú. Para obtener los componentes de volatilidad estimamos un modelo GARCH por componentes utilizando datos de alta frecuencia para los credit default swaps (CDS) a diferentes plazos.

### Contribución

El enfoque propuesto amplía la literatura sobre los determinantes de las primas de riesgo país, particularmente en lo que respecta a los determinantes de la dinámica y la volatilidad

Modelling CDS Volatility at Different Tenures: An Application for Latin-American Countries

Modelling CDS Volatility at Different Tenures: An Application for Latin-American Gensteis en Postal des Investigaciones Esquémis, este es el primer documento del que tenemos conocimiento que modela el CDS y su volatilidad en diferentes plazos.

Se propone un enfoque empírico que permite evaluar la dinámica de la prima de riesgo país a diferentes plazos, empleando datos de alta frecuencia, lo que es útil para la simulación y el pronóstico.

## Resultados

A partir de la estimación del modelo GARCH por componentes es posible obtener la volatilidad condicional y distinguir entre el componente transitorio y el permanente. Para todos los países y plazos, nuestros resultados muestran que no solo los CDS sino también las volatilidades de los CDS aumentaron en episodios de estrés tales como la crisis financiera global, el descenso de los precios de las materias primas en 2014-2016 y el choque del COVID-19. Encontramos que el componente permanente de la volatilidad de los CDS fue más alto y persistente en la crisis financiera global que durante el reciente choque del COVID-19.