

The Global Financial Cycle and the Effects of Fed Unconventional Monetary Policies on Foreign Portfolio Flows in Colombia Portal de Investigaciones Económicas

The Global Financial Cycle and the Effects of Fed Unconventional Monetary Policies on Foreign Portfolio Flows in Colombia

Borradores de Economía

Número:

1226

DOI:

<https://doi.org/10.32468/be.1226>

Publicado:

Miércoles, 15 Marzo 2023

Authors:

Nathali Cardozo Alvarado^a,

David Castañeda-Arévalo^e,

[Fredy Alejandro Gamboa-Estrada^a](#),

Javier Iván Miguélez-Márquez^a

Ver más

^aBanco de la República, Colombia

^eExterno

Clasificación JEL:

C22, E52, F3

Palabras clave:

inversionistas extranjeros, Reserva Federal, ciclo financiero global, política monetaria no convencional

[Descargar documento](#)

- [Enfoque](#)
- [Enfoque](#)
- [Contribución](#)
- [Resultados](#)

Lo más reciente

[Evaluación de los efectos de las recientes normas de provisiones sobre la asignación del crédito de consumo en Colombia](#)

Diego Fernando Cuesta-Mora, Fredy Alejandro Gamboa-Estrada, Camilo Eduardo Sánchez-Quinto

[Educación e inclusión financieras en América Latina y el Caribe: programas de los bancos centrales y las superintendencias financieras](#)

María José Roa-García, Gloria Amparo Alonso Masmela, Nidia García Bohórquez, Diego A. Rodríguez-Pinilla

The Global Financial Cycle and the Effects of Fed Unconventional Monetary Policies on Foreign Portfolio Flows in Colombia

The Global Financial Cycle and the Effects of Fed Unconventional Monetary Policies on Foreign Portfolio Flows in Colombia – Portal de Investigaciones Económicas

[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

[Otras Publicaciones](#)

Enfoque

Este documento presenta un enfoque que permite analizar los efectos de la política monetaria no convencional de EE. UU. sobre diferentes tipos de inversión de portafolio en Colombia entre 2010 y 2018. En la primera parte, se analizan los diferentes canales de transmisión de dicha política sobre los flujos de capital. En la segunda parte, se usan regresiones de mínimos cuadrados ordinarios con correlación serial corregida para determinar su impacto sobre los flujos de portafolio en Colombia tanto públicos como privados.

Contribución

Este es el primer documento del que tenemos conocimiento que examina los efectos de la política monetaria no convencional de la Fed sobre los flujos de portafolio en Colombia, y si acentuaron el impacto que tiene el ciclo financiero global sobre estos flujos.

Las estimaciones señalan que los anuncios de política monetaria no convencional de la Fed afectaron los flujos de portafolio en Colombia, particularmente los relacionados con Tapering, Operation Twist y Forward Guidance.

Resultados

Las estimaciones señalan que los anuncios de política monetaria no convencional de la Fed afectaron los flujos de portafolio en Colombia, particularmente los relacionados con Tapering, Operation Twist y Forward Guidance. Los resultados por tipo de flujo indican que los flujos de bonos de deuda soberana local son más sensibles a los anuncios de la Fed que los flujos de acciones. Dada la importancia del ciclo financiero global en la dinámica de los flujos de capital, encontramos que la política monetaria no convencional acentuó su efecto sobre los flujos de portafolio en Colombia.