

Volatility Spillovers and the Global Financial Cycle Across Economies, Evidence from a Global Semi Structural Model

ECONOMIC MODELLING

DOI:

<https://doi.org/10.1016/j.econmod.2020.02.023>

Publicado:

Miércoles, 12 Febrero 2020

Authors:

[Javier Guillermo Gómez-Pineda](#)

Clasificación JEL:

E37, E43, E58

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[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

[Precios de materias primas, poder de mercado y el aumento de la inflación de alimentos procesados en países en desarrollo: evidencia para Colombia](#)

Jorge Florez-Acosta, Margarita María Gáfaró-González, Alejandra González-Ramírez, Juan Sebastián Vélez-Velásquez

[Hechos Complementarios sobre el Ciclo Económico en Colombia: Una Perspectiva desde el Ciclo de Crecimiento](#)

Diego Vásquez-Escobar

[Otras Publicaciones](#)

The paper provides some evidence on the relevance of global uncertainty and risk aversion and the lesser importance of US interest rates for the global financial and business cycles. As framework, we use a global semi-structural model augmented with financial and trade interlinkages. Financial interlinkages are modelled with proposed global uncertainty, global risk aversion and global financial cycle channels. Trade interlinkages are modelled with proposed value-chain trade equations. We find that global uncertainty and global risk aversion are, by far, the main volatility factors in all economies. Other volatility factors such as US interest rates, foreign interest rates and trade-related factors rarely explain shares of forecast error variance above one percent.