Are FX communications effective? Evidence from emerging markets

EMERGING MARKETS REVIEW
DOI:
https://doi.org/10.1016/j.ememar.2023.101091
Publicado:
Jueves, 14 Marzo 2024
Authors:
Julián Andrés Parra-Polanía,
Andrés Mauricio Sánchez-Jabba,
Miguel Sarmiento
Clasificación JEL:
E59, F31, G14
Descargar documento

Lo más reciente

Tasa de interés de política monetaria de Colombia: Sus expectativas y el traspaso a las tasas de CDTs y de créditos
Julián Alonso Cárdenas-Cárdenas, Deicy Johana Cristiano-Botia, Eliana Rocío González-Molano, Carlos Alfonso Huertas-Campos
Revista Ensayos Sobre Política Económica - Características cuantitativas de los ciclos económicos en Colombia
Luis E. Arango, Juan José Ospina-Tejeiro, Fernando Arias-Rodríguez, Oscar Iván Ávila-Montealegre, Jaime Andrés Collazos-Rodríguez, Diana M. Cortázar Gómez, Juan Pablo Cote-Barón, Julio Escobar-Potes, Aarón Levi Garavito-Acosta, Franky Juliano Galeano-Ramírez, Eliana Rocío González-Molano, Maria Camila Gomez Cardona, Anderson Grajales, David Camilo López-Valenzuela, Wilmer Martinez-Rivera, Nicolás Martínez-Cortés, Rocío Clara Alexandra Mora-Quiñones, Sara Naranjo-Saldarriaga, Antonio Orozco, Daniel Parra-Amado, Julián Pérez-Amaya, José Pulido, Karen L. Pulido-Mahecha, Carolina Ramírez-Rodríguez, Sergio Restrepo Ángel, José Vicente Romero-Chamorro, Nicol Valeria Rodríguez-Rodríguez, Norberto Rodríguez-Niño, Diego Hernán Rodríguez-Hernández, Carlos D. Rojas-Martínez, Johana Andrea Sanabria-Domínguez, Diego Vásquez-Escobar
Disparidades regionales en los precios de arrendamiento de vivienda urbana en Colombia: una evaluación empírica
Luis Armando Galvis-Aponte, Adriana Isabel Ortega-Arrieta, Adriana Marcela Rivera-Zárate
Otras Publicaciones

This paper examines the effects of foreign exchange (FX) communications on FX markets in Colombia and Mexico. Our estimations follow the calendar-time portfolio approach using daily data between 2000 and 2019 on exchange rates and known risk factors. We find an asymmetric effect of such communications: while there is strong evidence indicating that communications aimed at weakening the local currency affect the exchange rate level in the intended direction, there is no evidence of impact when examining communications

intended to strengthen it. These results are consistent with fear of appreciation and with previous evidence from developed economies.