

# Common Trade Exposure and Business Cycle Comovement

JOURNAL OF INTERNATIONAL ECONOMICS

**DOI:**

<https://doi.org/10.1016/j.jinteco.2024.103998>

**Publicado:**

Miércoles, 28 Agosto 2024

**Authors:**

[Oscar Iván Ávila-Montealegre<sup>a</sup>](#),

Mix Carter<sup>e</sup>

Ver más

<sup>a</sup>Banco de la República, Colombia

<sup>e</sup>Externo

**Clasificación JEL:**

E32, F1, F41, F44

[Descargar documento](#)

## 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

[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](#)

Bilateral trade is considered a key driver of business-cycle transmission, as countries with higher bilateral trade have more correlated business cycles. We show, however, that when we account for the common trade exposure of a country pair to similar foreign cycles, the effect of bilateral trade on comovement falls sharply. Furthermore, common trade exposure is also a robust predictor of comovement. We conclude that trade is indeed a driver of business-cycle transmission, but often through common exposure to foreign cycles rather than just bilateral linkages. Finally, we consider the implications of these empirical results for the “trade-comovement puzzle.”