

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^a](#),

Mix Carter^e

Ver más

^aBanco de la República, Colombia

^eExterno

Clasificación JEL:

E32, F1, F41, F44

[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, María Camila Gomez Cardona, Anderson Grajales, David Camilo López-Valenzuela, Wilmer Martínez-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](#)

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

Common Trade Exposure and Business Cycle Comovement - Portal de

Investigaciones Económicas

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.”