

Auction-based tests of inventory control and private information in a centralized interdealer FX market

JOURNAL OF FINANCIAL MARKETS

DOI:

<https://doi.org/10.1016/j.finmar.2025.100981>

Publicado:

Lunes, 21 Abril 2025

Authors:

Jean Pietro Bonaldi-Varón^e,

[Mauricio Villamizar-Villegas^a](#)

Ver más

^eExterno

^aBanco de la República, Colombia

Clasificación JEL:

D44, F31, G15

[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](#)

This study examines how inventory control and private information affect trading prices and volumes in a centralized interdealer foreign exchange (FX) market. Using exogenous variation from FX auctions conducted by the Colombian Central Bank (2008–2014), we analyze settlement data from the COP/USD spot market before and after each auction. Comparing dealers with differing inventory and information shocks, we find that those with reduced inventories increase net USD purchases and pay higher prices post-auction.