

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

[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

[Borradores de Economía - Corto vs mediano plazo: movimientos del tipo de cambio, inversión y la composición por monedas de las hojas de balance](#)

Juan Camilo Medellín-Martínez, Sergio Restrepo Ángel

[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

[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.