

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

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

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

[Borradores de Economía - Entre fundamentales y especulación: análisis del mercado de vivienda en Colombia](#)

Nicol Valeria Rodríguez-Rodríguez, Hernán Dario Perdomo-Sánchez

[Borradores de Economía - Impuesto al patrimonio y estructura de capital de las empresas: oferta de crédito y efectos reales](#)

Hernán Rincón-Castro

[Borradores de Economía - ¿Los desastres naturales y los anuncios de eventos ENSO tienen un impacto en las medidas de expectativas de inflación basadas en el mercado?](#)

Luis Fernando Melo-Velandia, Daniel Parra-Amado, Juan Pablo Bermúdez-Cespedes

[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.