Seminario de Macroeconomía - Default Risk Information and the Effect of Monetary Policy on the Exchange Rate in Brazil

Seminario de Macroeconomía - Default Risk Information and the Effect of Monetary Policy on the Exchange Rate in Brazil

Resumen

Study the role of default risk information in the response of the nominal exchange rate to monetary policy in Brazil. In particular, I argue that the exchange rate puzzle (i.e, a depreciation after an increase in the monetary policy interest rate) might be explained by the default risk information contained in the interest rate. Using financial market data and IV-BVAR methodology, I show that the puzzling response of a decrease in capital flows, and a depreciation of nominal exchange rates after an unexpected contraction in monetary policy is the result of the default risk information contained in the monetary policy interest rate. The response of these variables is not puzzling when the monetary policy shocks are free of such information.

Autor

Oscar Jaulin

Acerca del expositor

Oscar Jaulin (Estudiante de doctorado en economía de la Universidad Carlos III de Madrid)

Tiempo de exposición: 1 hora
Idioma de la exposición: Español

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios de Economía organizados por la institución. Para tal efecto, remita un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envió de sus datos personales, autoriza al Banco de la República para el tratamiento (recolección, almacenamiento, uso, circulación o supresión) de los mismos con la finalidad de atender adecuadamente nuestras actividades de divulgación de información de interés, a través de listas de correo, en materia económica, jurídica, cultural y de novedades reglamentarias, incluyendo la construcción de indicadores y estadísticas para el seguimiento y control de esta actividad y de las funciones y servicios relacionados que competen a la Entidad. En caso que en el futuro decida no autorizar continuar con el tratamiento de sus datos personales para los fines antes descritos y, en consecuencia, solicitar la supresión de los mismos de la lista de correos a la que se haya inscrito, le solicitamos enviar nuevamente un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co pidiendo que sus datos sean eliminados de la lista. Si por el contrario, desea acceder, conocer, actualizar y rectificar dichos datos remita un correo con sus solicitud”.

Para otras consultas, inquietudes o presentar una queja o reclamo sobre el servicio, contáctenos por medio del Sistema de Atención al Ciudadano

Conozca las políticas o lineamientos generales de tratamiento de datos personales del Banco de la República.

Fuente: https://d1b4gd4m8561gs.cloudfront.net/es/seminario-macroeconomia-default-risk-information-and-effect-monetary-policy-exchange-rate-brazil