Borradores de Economía - Riesgo Geopolítico y Primas de Riesgo Soberano en Mercados Emergentes

Descargar Tenga en cuenta
La serie Borradores de Economía, de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República, contribuye a la difusión y promoción de la investigación realizada por los empleados de la institución. Esta serie se encuentra indexada en Research Papers in Economics (RePEc).

En múltiples ocasiones estos trabajos han sido el resultado de la colaboración con personas de otras instituciones nacionales o internacionales. Los trabajos son de carácter provisional, las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Autor o Editor Gamboa-Estrada, Fredy Alejandro Romero-Chamorro, José Vicente Autores y/o editores Gamboa-Estrada, Fredy Alejandro Romero-Chamorro, José Vicente
La serie *Borradores de Economía*, de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República, contribuye a la difusión y promoción de la investigación realizada por los empleados de la institución. En múltiples ocasiones estos trabajos han sido el resultado de la colaboración con personas de otras instituciones nacionales o internacionales. Esta serie se encuentra indexada en Research Papers in Economics (RePEc). Los resultados y opiniones contenidas en este documento son de responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Fecha de publicación Lunes, 23 de septiembre 2024 **Enfoque**
En este artículo, se examina el impacto del riesgo geopolítico en las medidas de riesgo soberano. Mediante el uso de técnicas de proyección local, evaluamos los efectos del riesgo geopolítico en los swaps de incumplimiento crediticio (CDS) y en los índices EMBI, considerando eventos recientes como la guerra entre Ucrania y Rusia. Nuestros hallazgos subrayan la relevancia de incluir el riesgo geopolítico al estudiar las primas de riesgo en mercados emergentes.

Contribución
La contribución de nuestro estudio a la literatura sobre el riesgo soberano en mercados emergentes contempla dos elementos. Primero, este documento aporta al analizar los factores determinantes de los CDS y EMBI en economías de mercados emergentes, con un enfoque particular en el impacto del riesgo geopolítico. Segundo, valoramos el efecto del riesgo geopolítico en el riesgo crediticio soberano de las economías emergentes, tomando en cuenta la invasión de Rusia a Ucrania. En este marco, aplicamos técnicas de proyecciones locales para datos de panel con el fin de identificar los efectos directos de los riesgos geopolíticos en dos indicadores de riesgo soberano: los CDS y los EMBI, los cuales generalmente no se analizan de manera conjunta en la literatura.

Los choques de riesgo geopolítico tienen un impacto mayor en los CDS que en la dinámica del EMBI. Además, se demuestra que la influencia del riesgo geopolítico en los CDS soberanos y en el EMBI se ha mantenido relativamente estable.

Resultados

Se encuentra que los choques de riesgo geopolítico tienen un impacto mayor en los CDS que en la dinámica del EMBI. Además, mediante el uso de estimaciones recursivas, hemos demostrado que la influencia del riesgo geopolítico en los CDS soberanos y en el EMBI se ha mantenido relativamente estable. Asimismo, encontramos una notable heterogeneidad entre los países al analizar las estimaciones individuales. Las primas de riesgo de algunos países en nuestra muestra parecen no ser afectados por el riesgo geopolítico, especialmente al considerar la dinámica del EMBI.

Fuente: https://d1b4gd4m8561gs.cloudfront.net/es/publicaciones-investigaciones/borradores-economia/riesgo-geopolitico-primas-riesgo-soberano