Borradores de Economía - Uncertainty in the money supply mechanism and interbank markets in Colombia

Descargar (sólo en inglés) 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.

Autores y/o editores González-Sabogal, Juan Camilo Silva-Escobar, Luisa Fernanda Vargas-Riaño, Carmiña Ofelia Velasco-Martínez, Andrés Mauricio Fecha de publicación Viernes, 15 de noviembre 2013
We set a dynamic stochastic model for the interbank daily market forfunds in Colombia. The framework features exogenous reserve requirements and requirement period, competitive trading among heterogeneouscommercial banks, daily open market operations held by the Central Bank(auctions and window facilities), and idiosyncratic demand shocks anduncertainty in the daily auction. Analytical derivations of their decisionmaking process show that banks involvement in the interbank market andopen market operations depend on their individualrequirement constraintand daily liquid assets. Our results do not show a linkage between theuncertainty in the money supply mechanism and activity in the interbankmarket. Equilibrium interest rate for the interbank market is derived,and is shown that it is distorted by uncertainty at the daily auction heldby the monetary authority. Using data for Colombia, we test the mainresults of the model and corroborate the Martingale hypothesis for theinterbank interest rate.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones-investigaciones/borradores-economia/790