CANCELADO - Seminario de Macroeconomía - The effects of (un)anticipated monetary policy: Evidence from a noninvertible SVARMA model

CANCELADO - Seminario de Macroeconomía - The effects of (un)anticipated monetary policy: Evidence from a noninvertible SVARMA model ***El seminario ha sido cancelado.*** **Resumen**

A novel method for the joint estimation and identification of conventional and anticipated monetary policy shocks is introduced. The presence of an anticipated shock, such as forward guidance, renders the model dynamics noninvertible and invalidates the traditional SVAR based methods. To address this issue, invertibility-robust identification methods have gained popularity recently. Contrary to the current standard practice, we highlight that the proposed identification strategy based on noninvertible structural VARMA models does not require external information, such as instruments for the monetary policy shock. Instead, non-Gaussianity of the error process is necessary to distinguish between invertible and noninvertible models, with this assumption solving also the standard structural identification problem. The main findings are: First, when purged from the anticipation component, the effects of a conventional monetary policy shock are less pronounced. Second, the anticipated monetary policy shock is shown to have large effects on the real activity in line with the current literature. These results lend support to the conclusion that unconventional monetary policies are effective in stimulating the economy. Robustness to alternative empirical specifications and sample spans is checked with the main conclusions remaining unchanged.

Autores: Juho Koistinen **Acerca del Expositor:** Juho Koistinen is a PhD Student, Department of Economics, University of Finland; Visiting researcher at Universidad de Antioquia **Tiempo de exposición:** 1 hora
Idioma de la exposición: Inglés

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios Semanales 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://www.banrep.gov.co/es/seminario-macroeconomia-effects-unanticipated-monetary-policy-evidence-noninvertible-svarma-model