

[Descargar](#)

Autor o Editor

Escobar-Villarraga, Mariana

Sanchez-Quinto, Camilo

Los [Informes Especiales de Estabilidad Financiera](#) acompañan la publicación del Reporte de Estabilidad Financiera y proveen un análisis más detallado de algunos aspectos y riesgos relevantes para la estabilidad del sistema financiero colombiano: riesgo de liquidez de mercado, riesgo de mercado, riesgo de crédito, carga financiera, cartera y mercado de vivienda en Colombia, indicadores internacionales, concentración y competencia en los mercados de depósito y crédito, encuestas al sector corporativo e inclusión financiera.

Fecha de publicación

Martes, 4 de julio de 2023

En este informe especial se analizan las principales fuentes de riesgo de mercado para el sistema financiero local, además de presentar un análisis de la transmisión de volatilidad entre los mercados de deuda y acciones, de manera que se pueda identificar si un mercado, en un determinado momento del tiempo, fue generador o receptor de volatilidad. Adicionalmente, se realiza un análisis de la estimación del valor en riesgo a un día de los retornos de los tres mercados y se estudia la dinámica conjunta que pueden estar exhibiendo los mercados de deuda pública local y de Estados Unidos, esto último con el objetivo de identificar patrones y la posible incidencia de los eventos de EE. UU. sobre el mercado local. Los resultados reflejan que los mercados de deuda y acciones se encuentran en un régimen de menor volatilidad que implica una transmisión pasiva de volatilidad entre estos, siendo el mercado accionario su principal receptor. Además, un estudio de eventos muestra ligeros cambios en la dinámica de las tasas del mercado de deuda pública. Finalmente, los choques de política monetaria o cambios en las tenencias de TES por parte de inversionistas extranjeros no han supuesto movimientos significativos sobre las tasas de interés de estos títulos.