

La serie Borradores de Economía es una publicación de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República. 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

Nielsen Mette Ersbak Bang

The paper develops a New Keynesian Small Open Economy Model characterized by external habit formation and Calvo price setting with dynamic inflation updating. The model is used to analyze the effect of nominal exchange rate targeting on optimal policy and impulse responses. It is found that even moderate exchange rate concerns are capable of changing both sign and magnitude of the optimal instrument response to variables, and that whether the concern is with respect to the level or first difference has much impact on monetary policy. Also, the cost of exchange rate stabilization in terms of output and inflation is evident in the model, and impulse responses under moderate exchange rate targeting are not simple combinations of those under a float and a regime that cares almost only for meeting the exchange rate target.

La serie Borradores de Economía es una publicación de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República. 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.