# Seminario 190: Eficiencia y ofertas estratégicas en un mercado de divisas centralizado

Calendario de actividades

Investigador del Banco de la República y está vinculado al Centro de Estudios sobre Economía Industrial e Internacional de la sucursal del Banco en Cali. En 2015 obtuvo el título de PhD en Economía de la Universidad de Chicago. También es magister en economía de la misma universidad y de la Universidad de los Andes, en Bogotá. Su trabajo como investigador se centra en la aplicación de la metodología estructural propia de la organización Industrial empírica al análisis de mercados financieros.

Entrada libre. Indispensable inscribirse en el siguiente vínculo: Inscripciones

**Hora:** 12:15 p. m. (refrigerio) y 12:30 p. m. (inicio del seminario)

**Lugar:** Medellín, Auditorio del Banco de la República, Calle 50 No. 50-21, piso 3.

Obtenga información adicional comunicándose a los teléfonos en Medellín 5767463 – 5767479 – 5767541.

**Resumen:** En Colombia, la mayor parte del mercado de dólares está centralizado. Los bancos y otros intermediarios transan la divisa en un sistema electrónico (SET-FX) que les permite ver ofertas y demandas en tiempo real, como también los precios y montos de todas las transacciones. Entre 2008 y 2014, el Banco de la República implementó su política cambiaria comprando dólares periódicamente a través de subastas inversas multi-unidad (paralelas al mercado centralizado). En este artículo, usamos el comportamiento observado de los bancos en las subastas cambiarias, y lo comparamos con sus patrones de compra y venta en el mercado centralizado, para proponer un test de la eficiencia de dicho mercado. A partir de las estrategias de oferta óptima en la subasta podemos inferir cuánta información creen compartir los bancos sobre el precio futuro de la divisa. Para ello, proponemos un test que determina si estas ofertas óptimas son consistentes con el modelo de valores privados independientes o con el de valores comunes puros. Argumentamos que sólo el primero de estos modelos es consistente con la hipótesis de mercados eficientes.

- Imprimir