Seminario de Macroeconomía (virtual) - Stock market evidence on the international transmission channels of US monetary policy surprises

Seminario de Macroeconomía (virtual) - Stock market evidence on the international transmission channels of US monetary policy surprises

Resumen

We reveal the economic sources of the stock market responses of 40 countries to US monetary policy surprises by decomposing stock market returns into components reflecting investors' revisions in expectations (news) about future cash flows and different components of discount rates. US monetary policy surprises have persistent effects on foreign stock markets because they primarily constitute cash flow news. This finding pertains to different measures of the surprises. The liquidity of stock markets and the perceived country risk affect the sensitivities of unexpected stock market returns to the US monetary policy surprises while other country characteristics, e.g., the exchange rate regime, have no effect.

Autores

Tim D. Maurer, Thomas Nitschka

Acerca del expositor

Thomas Nitschka (Monetary Policy Analysis Unit at Swiss National Bank)

Tiempo de exposición: 1:00 hora

Idioma de la exposición: inglés

El documento de trabajo correspondiente puede ser consultado aquí

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios 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-virtual-stock-market-evidence-international-transmission-channels-us-1