Seminario de Macroeconomía – Forecasting recessions: The importance of the financial cycle

Seminario de Macroeconomía – Forecasting recessions: The importance of the financial cycle

Resumen:

Financial cycles can be important drivers of real activity, but there is scant evidence about how well they signal recession risks. We address this question, using a range of financial cycle measures. Unlike most papers, ours assesses forecasting performance not just for the United States but also for a panel of advanced and emerging market economies. We find that financial cycle measures have significant forecasting power both in and out of sample, even for a three-year horizon. Moreover, they outperform the term spread - the most widely used indicator in the literature - in nearly all specifications. These results are robust to different recession specifications..

Autores:

Claudio Borio, Mathias Drehmann y Fan Dora Xia,

Acerca del expositor:

Mathias Drehmann (Head of the Financial Systems and Regulation Unit in the Monetary and Economic Department at the Bank for International Settlements -BIS-)

Tiempo de exposición: 1:00 hora

Idioma de la exposición: inglés.

Consulte aquí el documento asociado a este seminario

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-forecasting-recessions-importance-financial-cycle