

BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA
DEPARTAMENTO CULTURAL

CONCURSO ANUAL DE ECONOMÍA

BIBLIOTECA "JUAN PABLO DUARTE"

2003	3er Premio	Alexander Medina Félix	Determinantes del tipo de cambio de equilibrio, presión sobre el mercado cambiario y ataques especulativos en la República Dominicana: evidencia reciente
-------------	------------	------------------------	---

Resumen

Se analizan los datos estadísticos y econométricos relacionados al mercado cambiario en la economía dominicana. Se estima el tipo de cambio real (TCR) a través de sus determinantes fundamentales, luego se examina el efecto de diversos choques externos en el TCR a través de un modelo VAR, adicionalmente se analiza por medio de un modelo VAR la presión sobre el mercado cambiario (EMP) y el papel que juega la política monetaria en la variabilidad de esa variable de presión.

Finalmente se estima a través de un modelo de ecuaciones simultáneas, el tipo de cambio nominal sombra y las probabilidades de ocurrencia de un ataque especulativo en el mercado cambiario. Los resultados muestran una fuerte sobredepreciación del TCR a partir del 2001, así como que choques a variables externas no afectan en la magnitud esperada al TCR. También se muestra que la política monetaria afecta a la EMP y que el modelo de ataque especulativo predice muchos de los ataques y da una mayor preponderancia a los choques internos que a los externos en la explicación de las altas probabilidades de devaluación.