

Tabla de Contenido

Índice de Tablas	ix
Índice de Ilustraciones	x
Introducción	1
1. Revisión Bibliográfica	4
1.1. Mercado Accionario	5
1.2. Tipo de Cambio	6
1.3. Tasa de Interés	8
1.4. Inflación	9
1.5. Otras Variables	10
1.6. Flujo de Capitales	11
2. Datos	13
2.1. Análisis descriptivo de la volatilidad local	14
2.1.1. Volatilidad de la Inflación	14
2.1.2. Volatilidad de la Tasa de Cambio	17
2.1.3. Volatilidad de la Tasa de Interés	21
2.1.4. Volatilidad de Mercado Accionario	23
3. Metodología	26
3.1. Jorda Projections	26
3.2. Jorda Projections: caso panel de datos	27
3.3. Endogeneidad: Granular Instrumental Variables	28
4. Resultados	31
4.1. Volatilidad Local	32
4.1.1. Shock volatilidad local de la tasa de interés	32
4.1.2. Shock volatilidad local del tipo de cambio	33
4.1.3. Shock volatilidad local de la inflación	34
4.2. Volatilidad Global	35
4.2.1. Tasa de Interés	35
4.2.2. Tasa de Cambio	38
4.2.3. Inflación	41
5. Robustez	44

5.1. Volatilidad Absoluta	44
5.2. Endogeneidad	44
6. Discusión	47
7. conclusion	52
8. Bibliografía	53
8.1. Anexo A: países desarrollados	57
8.2. Anexo B: resultados GIV	58
8.2.1. Tasa de interés	59
8.2.2. Tipo de cambio	61
8.2.3. Inflación	63