



Relaciones de largo plazo entre la política monetaria, el tipo de cambio (peso mexicano/dólar americano) y el premio al riesgo en México (2003-2018).

JUDITH JAZMIN CASTRO PÉREZ¹ y SALVADOR CRUZ AKÉ¹

¹ ESCUELA SUPERIOR DE ECONOMÍA. judith_jazmin_27@hotmail.com

A partir de la justificación del objetivo de baja inflación por parte de las autoridades monetarias, se observa que dentro de la política monetaria en México, que particularmente se refiere al uso de la tasa de interés como mecanismo de conducción y al tipo de cambio como el canal de transmisión, se generan efectos negativos en el valor del premio al riesgo en los activos financieros dentro de la economía mexicana.

Dado que se busca demostrar la existencia de relaciones de largo plazo entre la política monetaria en México y variables de suma importancia como lo son el tipo de cambio y el premio al riesgo del mercado financiero, se utiliza la metodología de cointegración fraccional en series de tiempo, y específicamente modelos ARFIMA.

Al analizar las series económicas de México (tasa de interés a 28 días, tipo de cambio (peso mexicano/dólar americano) y el premio al riesgo) en el periodo de estudio (2003-2018) mediante la metodología antes mencionada, con la finalidad de comprobar la existencia de las relaciones de largo plazo entre las variables de estudio, se obtiene como resultado la confirmación de la incidencia de las decisiones de la política monetaria en el comportamiento del tipo de cambio y el premio al riesgo en los activos financieros mexicanos.

Por tanto, se concluye que si existe evidencia de las repercusiones que se tienen mediante las decisiones por parte de las autoridades monetarias, dentro del mercado cambiario y el mercado financiero en México, y se considera particularmente importante para los inversionistas reconocer este alcance de la política monetaria bajo un esquema de inflación controlada en la economía mexicana.