

Interest rate convergence across maturities: Evidence from bank data in an emerging market economy - Portal de Investigaciones Económicas

Interest rate convergence across

maturities: Evidence from bank data in an emerging market economy

North american journal of economics and finance

DOI:

<https://doi.org/10.1016/j.najef.2019.03.008>

Publicado:

Jueves, 4 Abril 2019

Authors:

Mark J. Holmes,

[Ana María Iregui-Bohórquez](#),

Jesús Otero Cardona

Clasificación JEL:

C33, E43, G21

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[Oportunidades negadas: radiografía de la exclusión y el trabajo precario para la juventud en Cartagena](#)

Andrea Sofía Otero-Cortés, Karina Acosta, Jhorland Ayala-García, Oriana Álvarez Vos, Sara Rojas

[Precios de materias primas, poder de mercado y el aumento de la inflación de alimentos procesados en países en desarrollo: evidencia para Colombia](#)

Jorge Florez-Acosta, Margarita María Gáfaró-González, Alejandra González-Ramírez, Juan Sebastián Vélez-Velásquez

[Hechos Complementarios sobre el Ciclo Económico en Colombia: Una Perspectiva desde el Ciclo de Crecimiento](#)

Diego Vásquez-Escobar

[Otras Publicaciones](#)

Against a background of financial liberalisation reforms, we assess the extent of market integration and competition in Colombian retail deposits and loans markets. We employ a dataset comprising bank-level interest rate data for different financial products across a range of banks. We utilise and further develop the Phillips and Sul convergence club approach by estimating the drivers of club formation. We find integration of the deposits market, but not loans where portfolio riskiness and loan maturity explain why there is not a fully integrated market. Also, the degree of loan market convergence responds asymmetrically to changes in monetary policy.