

Excess Asset Returns Predictability in an Emerging Economy: The Case of Colombia

Revista de Economía del Rosario

Número:

2

DOI:

<https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/economia/a.14711>

Publicado:

Viernes, 3 Marzo 2023

Authors:

[Martha Rosalba López-Piñeros^a](#),

Eduardo Sarmiento^e

Ver más

^aBanco de la República, Colombia

^eExterno

Clasificación JEL:

C11, C15, G12, G17

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[Borradores de Economía - Corto vs mediano plazo: movimientos del tipo de cambio, inversión y la composición por monedas de las hojas de balance](#)

Juan Camilo Medellín-Martínez, Sergio Restrepo Ángel

[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

[Otras Publicaciones](#)

The study examines the predictive capacity of book-to-market and earnings-to-price ratios in forecasting excess asset returns in an emerging market economy like Colombia's. The objective is to determine the magnitude in which these ratios help to forecast excess returns and if there is any evidence that one of the ratios outperforms the other. Furthermore, the study addresses the impact of the spread between the domestic and the foreign policy interest rate in the excess asset returns. Using Bayesian techniques, the findings suggest that the magnitude of the effect is similar for both ratios and that the impact is slightly higher

Excess Asset Returns Predictability in an Emerging Economy: The Case of Colombia
in the case of firms with higher book-to-market ratios. Moreover, the study identifies evidence that the spread of interest rates explains the excess returns in a way according to the Uncovered Interest Parity theory.