



# Seminario de Macroeconomía - Inflation surprises and equity returns

Seminario de Macroeconomía - Inflation surprises and equity returns

## Resumen

U.S. stocks' response to inflation surprises is, on average, robustly negative and shows pronounced time-series variability. Consistent with a view that stock prices respond to inflation surprises that affect the monetary policy stance, we document that the stock market sensitivity is the largest during periods when inflation expectations and the output gap are running high. During these periods, firms with low net leverage, large market capitalization, high market beta, low book-to-market, and low market power (i.e. low markups) are especially susceptible to inflation surprises.

## Autores

Antonio Gil de Rubio Cruz, Emilio Osambela, Berardino Palazzo, Francisco Palomino, Gustavo Suarez

## Acerca del expositor

Francisco Palomino (Chief, Capital Markets Section, Research and Statistics, Board of Governors of the Federal Reserve System)

**Tiempo de exposición:** 1 hora

**Idioma de la exposición:** Español

---

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios de Economía organizados por la institución. Para tal efecto, remita un correo a [seminariossemanales@banrep.gov.co](mailto:seminariossemanales@banrep.gov.co) con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envío de sus datos personales, autoriza al Banco de la República para el tratamiento (recolección, almacenamiento, uso, circulación o supresión) de los mismos con la finalidad de atender adecuadamente nuestras actividades de divulgación de información de interés, a través de listas de correo, en materia económica, jurídica, cultural y de novedades reglamentarias, incluyendo la construcción de indicadores y estadísticas para el seguimiento y control de esta actividad y de las funciones y servicios relacionados que competen a la Entidad. En caso que en el futuro decida no autorizar continuar con el tratamiento de sus datos personales para los fines antes descritos y, en consecuencia, solicitar la supresión de los mismos de la lista de correos a la que se haya inscrito, le solicitamos enviar nuevamente un correo a [seminariossemanales@banrep.gov.co](mailto:seminariossemanales@banrep.gov.co) pidiendo que sus datos sean eliminados de la lista. Si por el contrario, desea acceder, conocer, actualizar y rectificar dichos datos remita un correo con sus solicitud”.

Para otras consultas, inquietudes o presentar una queja o reclamo sobre el servicio, contáctenos por medio del Sistema de Atención al Ciudadano

Conozca las políticas o lineamientos generales de tratamiento de datos personales del Banco de la República.

Fuente: <https://www.banrep.gov.co/es/seminario-macroeconomia-inflation-surprises-and-equity-returns>