

Jak uregulować banki?

Zmiany do obecnych regulacji

Dr hab. Aneta Hryckiewicz, prof. ALK

Dr Lukasz Kozlowski

Jak reagują banki na szoki finansowe?

- Jakie działania banków powodują, że podmioty te są narażone na konsekwencje szoków finansowych?
- Które strategie banków i jak są skorelowane z kryzysami finansowymi?

Jak uregulować sektor bankowy?

Odpowiedzi na powyższe pytania nie są jednoznaczne

W teorii model bankowości uniwersalnej powinien być najbardziej bezpieczny ze względu na dywersyfikację jaką oferuje.

Wyniki badań są niejednoznaczne, co do ryzyka modelu bankowego

- Model uniwersalny jest niebezpieczny, gdyż podnosi ryzyko banku. W szczególności inwestycje banków na rynku kapitałowym (tzw. trading), w venture capital oraz w produkty ubezpieczeniowe podnoszą ryzyko banku (Allen i Jagtiani, 2000; Shleifer i Vishny, 2010, Diamond and Rajan, 2010; Brunnermeier i in., 2012).
- Ponadto, banki angażujące się w działalność inwestycyjną były większe i bardziej skomplikowane w swojej strukturze a tym samym zwiększały ryzyko systemowe (Buch and DeLong, 2010; De Nicolo et al., 2004; Martel et al., 2012; Brunnermeier et al., 2012).
- Natomiast banki koncentrujące się tylko na działalności detalicznej były mniejsze i mniej ryzykowne (Martel i in., 2012; Roengpitya i in., 2014; Ayadi i de Groen, 2014).
- Inne badania pokazują, że działalność inwestycyjna banków pozwala im zdywersyfikować zarówno ryzyko systemowe jak i indywidualne (Saunders i Walter, 1994; 2012; Buch i in., 2013; Litan, 1985; Wall; 1987; Wu et al., 2011).

Zróźnicowanie w modelach bankowych na świecie jest znaczące

Variable	Mean	Std. dev.	Median	5 th perc.	25 th perc.	75 th perc.	95 th perc.
A_LOANS	0.623	0.192	0.651	0.217	0.516	0.760	0.882
A_BANKS	0.111	0.116	0.079	0.003	0.032	0.151	0.319
A_SECUR	0.246	0.156	0.225	0.044	0.133	0.324	0.519
A_OTHER	0.024	0.060	0.000	0.000	0.000	0.018	0.126
F_DEPO	0.811	0.184	0.872	0.424	0.743	0.941	0.978
F_OIBL	0.133	0.160	0.073	0.000	0.023	0.189	0.445
F_NIBL	0.056	0.082	0.032	0.008	0.019	0.059	0.170

W praktyce banki przestały się dywersyfikować a modele uniwersalne, które do tej pory były uważane za bezpieczne różniły się znacząco pomiędzy bankami i krajami.

Analiza ryzyka modelu bankowego i rentowności największych banków na świecie

- przeanalizowaliśmy strategie systemowo-znaczących banków w 65 krajach;
- w okresie 2000-2012;
- łącznie mieliśmy 420 banków;
- stworzyliśmy strategię banków na podstawie różnej kombinacji aktywów z pasywami, aby zobaczyć, jak ryzykowne i jak rentowne są poszczególne strategie banków.

Wpływ modelu bankowego na ryzyko indywidualne banku

	pre-crisis period (2000-2006)				crisis period (2007-2012)			
SPECIALIZED	-0.0181	-0.00459	0.00316		-0.00972**	-0.00740**	-0.00447*	
	(0.0144)	(0.00781)	(0.00641)		(0.00399)	(0.00267)	(0.00262)	
INVESTMENT	0.0181		0.0135	0.0213	0.00972**		0.00232	0.00525
	(0.0144)		(0.00962)	(0.0136)	(0.00399)		(0.00350)	(0.00449)
DIVERSIFIED	0.00459	-0.0135		0.00775	0.00740***	-0.00232		0.00293
	(0.00781)	(0.00962)		(0.00665)	(0.00267)	(0.00350)		(0.00267)
TRADER	-0.00316	-0.0213	-0.00775		0.00447*	-0.00525	-0.00293	
	(0.00641)	(0.0136)	(0.00665)		(0.00262)	(0.00449)	(0.00267)	
Number of obs.	2,381	2,381	2,381	2,381	2,511	2,511	2,511	2,511
Number of banks	421	421	421	421	450	450	450	450
R-squared	0.503	0.503	0.503	0.503	0.627	0.627	0.627	0.627

Wpływ modelu bankowego na ryzyko systemowe

	pre-crisis period (2000-2006)				crisis period (2007-2012)			
SPECIALIZED		-3.370*	1.902	-1.841		-2.476	4.395*	3.207
		(1.989)	(1.706)	(1.718)		(3.340)	(2.302)	(3.326)
INVESTMENT	3.370*		5.272**	1.530	2.476		6.871**	5.683**
	(1.989)		(2.514)	(2.431)	(3.340)		(2.921)	(2.758)
DIVERSIFIED	-1.902	-5.272**		-3.743***	-4.395*	-6.871**		-1.188
	(1.706)	(2.514)		(1.448)	(2.302)	(2.921)		(1.617)
TRADER	1.841	-1.530	3.743***		-3.207	-5.683**	1.188	
	(1.718)	(2.431)	(1.448)		(3.326)	(2.758)	(1.617)	
Number of obs.	1,650	1,650	1,650	1,650	2,314	2,314	2,314	2,314
Number of banks	346	346	346	346	437	437	437	437
R-squared	0.232	0.232	0.232	0.232	0.464	0.464	0.464	0.464

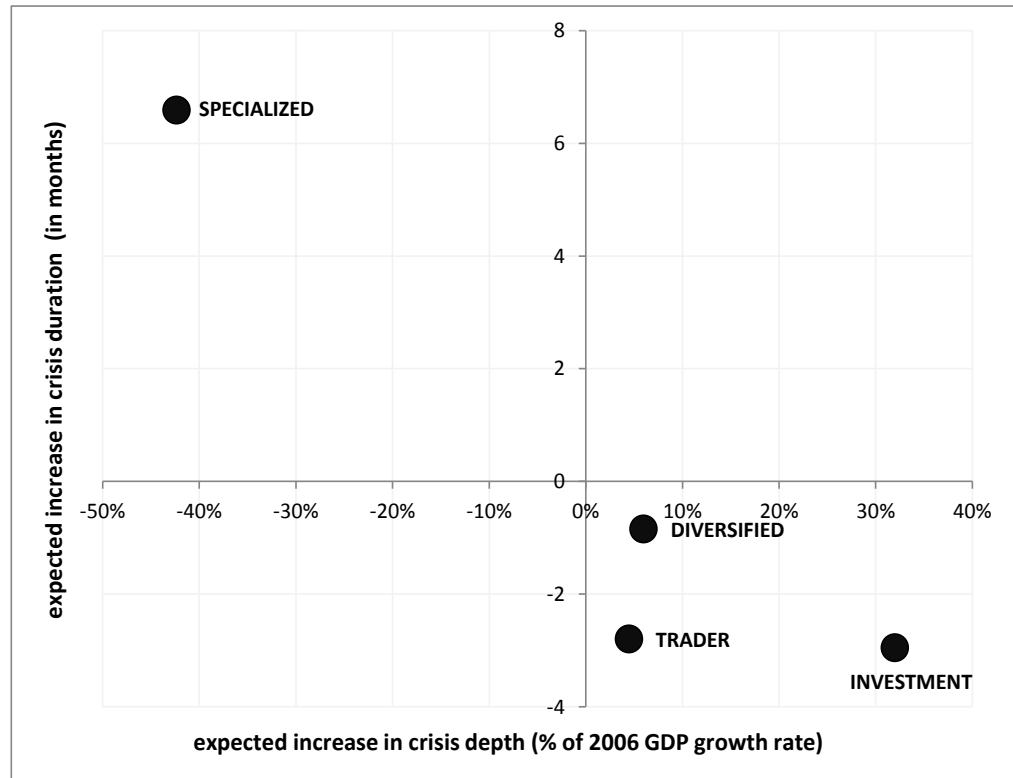
Wnioski z badania są ważne z perspektywy regulacji bankowych

- Wyniki badań potwierdzają, że **przed kryzysem** finansowym **nie można było zaobserwować różnic w poziomie ryzyka indywidualnego banków**, gdyż wszystkie modele wykazywały bardzo podobne ryzyko (czyli miały wysoki poziom kapitałów własnych).
- W kryzysie jednakże różnice te uwydatniły się, a **model inwestycyjny** okazał się najbardziej **bezpieczny**. Jest to najprawdopodobniej wynik **struktury aktywów**, która pozwoliła tym bankom na **optymalizację poziomu kapitału własnego** w porównaniu do pozostałych banków, które od razu musiały dokonywać odpisów z utraty wartości aktywów (np. w modelu tradingowym, czy specjalizacyjnym).

Wnioski z badania są ważne z perspektywy regulacji bankowych (cd.)

- Wyniki badań na ryzyku systemowym pokazują, że **model inwestycyjny** jest **najbardziej ryzykowny** zarówno przed kryzysem, jak i w okresie kryzysu.
- Wyniki sugerują, że poziom jego **ryzyka przewyższa nawet poziom ryzyka modelu tradingowego**.
- **Zamrożenie się rynku międzybankowego** ma negatywne konsekwencje w równym stopniu dla wszystkich tych banków, **oddziałując na cały system**.

Jak poszczególne strategie banków są skorelowane z kryzysami finansowymi



Najdłuższe kryzysy są w krajach opartych na bankowości tradycyjnej, natomiast najkrótsze w tych krajach, w których dominuje bankowość inwestycyjna. Odwrotna sytuacja ma miejsce, jeżeli rozważamy głębokość kryzysu.

Wyniki są ważne z punktu widzenia regulacji

- Pokazują, że **miara ryzyka indywidualnego nie jest** dobrym **miernikiem ryzyka systemowego**.
- **Poziom kapitałów własnych**, jako miara ryzyka indywidualnego odnosi się tylko **do jakości aktywów**, a nie bierze pod uwagę **źródeł finansowania się banków**.
- **Ryzyko systemowe** jest związane ze **strukturą finansowania się banków**, a nie **portfelem inwestycji**.

Wniosk z badania

- **Regulatorzy przy tworzeniu regulacji powinni wziąć pod uwagę strukturę finansowania się banków, a nie koncentrować się tylko na strukturze aktywów (Basel – RWA).**
- **Dodatkowo, powinna zostać stworzona miara ryzyka, która bierze pod uwagę zarówno jakość aktywów, jak również strukturę finansowania się banków.**