



UNIVERSITY OF AMSTERDAM

UvA-DARE (Digital Academic Repository)

A walk down Lombard Street : essays on banking

Ratnovski, L.

Publication date
2008

[Link to publication](#)

Citation for published version (APA):

Ratnovski, L. (2008). *A walk down Lombard Street : essays on banking*. Thela Thesis.

General rights

It is not permitted to download or to forward/distribute the text or part of it without the consent of the author(s) and/or copyright holder(s), other than for strictly personal, individual use, unless the work is under an open content license (like Creative Commons).

Disclaimer/Complaints regulations

If you believe that digital publication of certain material infringes any of your rights or (privacy) interests, please let the Library know, stating your reasons. In case of a legitimate complaint, the Library will make the material inaccessible and/or remove it from the website. Please Ask the Library: <https://uba.uva.nl/en/contact>, or a letter to: Library of the University of Amsterdam, Secretariat, Singel 425, 1012 WP Amsterdam, The Netherlands. You will be contacted as soon as possible.

Chapter 5

Nederlandse Samenvatting (Summary in Dutch)

Deze thesis bestaat uit drie papers over het bankwezen.

In de eerste paper, *Bank Liquidity Regulation and the Lender of Last Resort*, worden de incentives van banken bestudeerd om niet-optimale liquiditeitskeuzes te maken. De hoofdzakelijke vertekening is het gevolg van de toeslagen gekoppeld aan de lender of last resort (LOLR, geldschieter in laatste instantie)-interventie in een systemische crisis. Ik toon aan dat deze de incentives van banken kunnen verlagen om liquiditeit te accumuleren en ervoor kunnen zorgen dat banken daarentegen op LOLR-steun gokken. Ik toon verder ook aan dat regelende instanties tussenbeide komen door dure, expliciete vereisten op te stellen of door de LOLR-vertekening te minimaliseren. Dat laatste is echter alleen mogelijk als regelende instanties over voldoende accurate informatie over de vermogenswaarde van de bank beschikken.

In de tweede paper, *Liquidity and Transparency in Bank Risk Management*, worden twee manieren bestudeerd waarop banken zich tegen het risico op liquiditeitstekorten kunnen indekken. De eerste manier is door uiterst liquide middelen te accumuleren. De tweede manier is door de transparantie te verbeteren om zo voor betere toegang tot externe financiering te zorgen. Ik toon aan dat een liquiditeitsbuffer een bank volledig beschermt tegen kleine liquiditeitsbehoeften, terwijl transparantie de bank beschermt tegen alle behoeften, zij het slechts gedeeltelijk. Hoewel liquiditeit eenvoudig te reguleren is, is transparantie niet verifieerbaar. Dit bemoeilijkt dan ook het opstellen van een beleid. Het verrassendste resultaat is dat de liquiditeitsvereisten de keuzes op het gebied van transparantie kunnen compromitteren en banken kwetsbaar kunnen maken in

het geval van grote liquiditeitsbehoeften.

In de derde paper, *Credits Standards, Information, and Competition* (in samenwerking met Enrico Perotti), wordt een nieuwe rationale voorgesteld voor het gebruik van lakse kredietnormen door banken. Het verlenen van krediet aan 'slechte' ondernemingen verhoogt de informatie-asymmetrie tussen de uitvoerende bank en de concurrenten in het herfinancieringsstadium. Dit beperkt de concurrentie op de kredietmarkt en maakt hogere relatietoelagen op leningen aan goede ondernemingen mogelijk, die op hun beurt de verliezen op slecht krediet meer dan goed maken. Dit effect leidt tot een beter inzicht in de financiële effecten van het dereguleren van het bankwezen en de toetreding van buitenlandse spelers.