

Взаимосвязь структуры депозитного и кредитного рынков: роль информационной асимметрии

Елена Дерюгина

Банк России, deryuginaeb@cbr.ru

Алексей Пономаренко

Банк России, pomarenkoaa@cbr.ru

Андрей Синяков

Банк России, sinyakovaa@cbr.ru

Стратегическое поведение крупного банка с большой клиентской базой на стороне депозитов может обусловить структуру кредитного рынка. Большая клиентская база дает банку информационные преимущества (в части качества действующих клиентов) – возникают информационные асимметрии. В таких условиях банк обладает информацией большей информацией о заемщиках, чем банки с меньшей долей на депозитном рынке. Мы показываем, что в условиях асимметрии информации доминирование банка на рынке депозитов (обладание большой клиентской базой) влияет на ценообразование на рынке кредитов.

Наша работа может рассматриваться в контексте литературы по стратегическому поведению банков в части оптимального раскрытия информации о заемщиках. Так, Bouckaert and Degryse (2006) рассматривают стратегическое решение банков о раскрытии информации о кредитной истории заёмщиков. Банкам оказывается выгодно раскрывать не всю информацию о заемщиках, чтобы сузить возможности входа на рынок новых банков. В частности, выгодно раскрывать больше информации о хороших заемщиках, но совсем не раскрывать о плохих. Это вынуждает выходящие на рынок банки-конкуренты не ввязываться в конкуренцию за таких заемщиков и дает возможность уже действующим банкам обслуживать таких заемщиков с монопольной премией. В модели авторов раскрытие информации улучшает прибыльность всех банков и снижает приводящие к потерям «перемещения» плохих заемщиков от банка к банку. Банки, которые имеют информационные преимущества – это банки с большой историей кредитования и большим опытом, которые конкурируют с входящими на рынок банками. То есть банки уже доминируют на рынке кредитования и противодействуют новым банкам. В своей работе мы показываем, как доминирование на рынке депозитов способствует доминированию на рынке кредитов из-за информационных асимметрий и стратегического поведения банков по раскрытию информации о заемщиках. В нашей модели раскрытие информации осуществляется через ценовую политику банков.

Для иллюстрации данных процессов мы используем теоретическую игровую модель банковского кредитования с асимметричной информацией относительно платежеспособности заемщиков и отсутствием совершенной конкуренции. Анализ подобных рынков широко распространен в современной литературе (см, например, Dell'Ariccia ,2001, Di Patti E. B.& G. Dell'Ariccia, 2003, X. Freixas & J.-Ch. Rochet, 2008).

Литература

Bouckaert, J., & Degryse, H. 2006. "Entry and strategic information display in credit markets." *The Economic Journal*, 116(513), 702-720.

Dell'Ariccia, G. 2001. "Asymmetric information and the structure of the banking industry," *European Economic Review*, Elsevier, vol. 45(10), pages 1957-1980, December.

Di Patti E. B.& G. Dell'Ariccia, 2003. "Bank competition and firm creation," *Temi di discussione (Economic working papers) 481*, Bank of Italy, Economic Research and International Relations Area.

Freixas X. & J.-Ch. Rochet, 2008. "Microeconomics of Banking, 2nd Edition," MIT Press Books, The MIT Press, edition 2, volume 1, number 0262062704, September.