

## Helsingin yliopisto - Helsingfors universitet - University of Helsinki ID 2005-3223

Tiedekunta-Fakultet-Faculty Valtiotieteellinen tiedekunta		Laitos-Institution-Department Kansantaloustieteen laitos	
Tekijä-Författare-Author Raappana, Antti			
Työn nimi-Arbetets titel-Title Lainarakenteen muotoutuminen kun pankki altistuu talletuspaolle			
Oppiaine-Läroämne-Subject Kansantaloustiede			
Työn laji-Arbetets art-Level Pro gradu		Aika-Datum-Month and year 2005-03-02	Sivumäärä-Sidantal-Number of pages 54 + 16
<p>Tiivistelmä-Referat-Abstract</p> <p>Tämä tutkielma tarkastelee talletuspaon syntymistä kuluttajan hyötyä maksimoivan talletussopimuksen näkökulmasta ja sitä, miten talletuspaon mahdollisuus vaikuttaa pankin optimaaliseen lainarakenteeseen ja lainan hintaan. Analyysissä käytetään kolmeperiodimallia julkaisujen Diamond ja Dybvig (1983) ja Cooper ja Ross (1998) mukaisesti. Talletuspaon osoitetaan olevan yksi mahdollinen kuluttajien rationaalisesta käyttäytymistä johtuva tasapainoratkaisu silloin kun investointien tekijänä on pankki kuluttajien yhteenliittymänä ja talletusten nostoja ei ole rajoitettu. Tallettajat kohtaavat ennakoimattomia kulutustarpeita, mutta kokonaisuutena jokaisen periodin kulutustarpeet tiedetään. Tallettajat ja pankki ovat riskinkarttaji. Koska mallissa pankin investointitoiminnan tuotot jaetaan tallettajien kesken kulutusta tasaavasti, pankki on altis likviditeettiongelmille ja tallettajille voi muodostua kannustin talletuspakoon. Talletuspakotasapainon olemassaoloon vaikuttavat toisaalta sovittu talletuskorvaus, eli kulutuksen tasoittamisesta saatava hyöty, investointien keskeyttämisestä koituvat kustannukset sekä riskille altistumisen mahdollistama lisätuotto.</p> <p>Optimaalisen lainarakenteen ja lainan hinnan käsittely perustuu Changin ja Velascon (2000) malliin, jossa talletuspako on mahdollista ja valinta paon ja ei-pakoa tilanteen välillä on satunnaista, mutta sen todennäköisyys tiedetään. Ulkopuoliset lainoittajat ovat riskineutraaleja. Tutkielmassa vertaillaan kahta tilannetta: (i) pankin on mahdollista lainata vain pitkäaikaisesti, ja (ii) pankin on mahdollista lainata sekä lyhyt- ja pitkäaikaisesti. Lyhytaikainen lainaaminen on pankille edullisempaa, mutta samalla se pienentää kuluttajien todennäköisyyttä saada talletuksensa paon tapahtuessa. Pitkäaikainen laina on pankin kannalta turvallisempaa, mutta myös kalliimpaa, koska lainoittajat vaativat ottamastaan riskistä suuremman korvauksen. Samalla lainojen kustannus, korko, määräytyy mallissa endogeenisesti. Tutkielmassa osoitetaan, millä edellytyksin lainarakenne muodostuu joko kokonaan pitkäaikaiseksi, kokonaan lyhytaikaiseksi tai osittain pitkäaikaiseksi ja osittain lyhytaikaiseksi.</p>			
Avainsanat-Nyckelord-Keywords talletuspako pankkikriisit lainarakenne			
Säilytyspaikka-Förvaringsställe-Where deposited			
Muita tietoja-Övriga uppgifter-Additional information			