

Questões Recentes em Sistemas Bancários

INCT 2012

Daniel O. Cajueiro^{1,2}

¹ Departamento de Economia - Universidade de Brasília – Brazil

²Instituto Nacional de Ciência e Tecnologia (Sistemas Complexos) – Brazil

Pergunta 1: Bancos devem diversificar ou concentrar suas carteiras de empréstimos?

- Finanças tradicionais (Não coloque todos os seus ovos numa mesma cesta): Bancos devem diversificar! Se bancos não diversificam, eles ficam mais vulneráveis a recessões econômicas.
- Finanças corporativas (Coloque todos os ovos numa mesma cesta e cuide muito bem dessa cesta): Bancos devem concentrar suas atividades em um setor e ganhar com a especialidade nesse setor. Diversificação também pode intensificar competição com os outros bancos.

Sugestão de leitura: Tabak, B. M. Fazio, D. M. Cajueiro, D. O. The Effects of loan portfolio concentration on Brazilian banks' return and risk. Journal of Banking and Finance, v. 35, p. 3065-3076, 2011.

Pergunta 2: Existem canais de transmissão de política monetária?

- Canal de empréstimo: Aumento/redução de taxas de juros está relacionado com redução/aumento de empréstimo.
- Canal de risco: Aumento/Redução de taxa de juros está relacionado com redução/aumento de risco.

Sugestão de leitura: Tabak, B. M. Laiz, M. T. Cajueiro, D. O. Financial Stability and Monetary Policy - The case of Brazil. Rebuttal submission to Journal of Banking and Finance.

Pergunta 3: Basiléia 2 é pro-cíclica?

- Durante uma recessão, quando existe a tendência de os agentes terem uma pior classificação de risco, o efeito resultante seria um aumento significativo nas exigências de capital em resposta ao aumento do risco.
- Os bancos são forçados a reduzir sua carteira de empréstimos e, conseqüentemente, a oferta de crédito, para atender às exigências de capital.

Sugestão de leitura: Ferreira, R. A., Noronha, A. C., Tabak, B. M. Cajueiro, D. O. O Comportamento Cíclico do Capital dos Bancos Brasileiros. Revista Economia Anpec v. 11, p. 675-690, 2010.

Pergunta 4: Existe relação entre competição e tomada de risco?

- Um mercado bancário competitivo pode resultar em mais benefícios para a sociedade como um todo, tais como preços mais baixos e maior qualidade dos produtos financeiros.
- Competição aumenta o comportamento de tomada de risco dos bancos, dada as pressões para operar com um capital mínimo.
- Falta de competição permite um mercado com taxas de juros mais altas que estimula um comportamento mais arriscado dos tomadores de empréstimos.

Sugestão de leitura: Tabak, B. M. Fazio, D. M. Cajueiro, D. O. The relationship between banking market competition and risk-taking: Do size and capitalization matter?, Rebuttal submission to Journal of Banking and Finance, 2012.

Pergunta 5: Bancos grandes se comportam como "Too big to fail"?

- Bancos crescem para ganhar os benefícios das economias de escala.
- Bancos grandes quando percebem que são sistematicamente importantes, podem tomar mais riscos sabendo que se falharem irão ser resgatados.

Sugestão de leitura: Tabak, B. M. Fazio, D. M. Cajueiro, D. O. Do large Latin American banks behave as Too Big to Fail? The effects of size and market concentration on bank efficiency and risk-taking, 2011.

Pergunta 6: Existe causalidade entre eficiência bancária e risco de falha? Em que direção?

- "Bad luck": Aumento de NPL é exógeno.
- "Bad management": Aumento de NPL é causada por má administração.

Sugestão de leitura: Craveiro, G. L., Tabak, B. M. and Cajueiro, D. O. Bank efficiency and default: causality tests, 2012.

Pergunta 7: Qual o papel e risco sistêmico dos bancos no mercado interbancário?

- A topologia da rede do mercado interbancário afeta a possibilidade de contágio financeiro.
- Comportamento agregado de interação entre bancos não é direto e é difícil de prever.

Sugestão de leitura: Tabak, B. M., Takami, M. Rocha, J. M. C., Cajueiro, D. O. Directed clustering coefficient as a measure of systemic risk in complex banking networks. Rebuttal submission to Physica A. Cajueiro, D. O. and Tabak, B. M. The role of banks in the Brazilian interbank market: Does bank type matter? Physica A, v. 387, p. 6825-6836, 2008. Cajueiro, D. O. Tabak, B. M. and Andrade, R. F. S. Fluctuations in interbank network dynamics. Physical Review. E, Statistical, Nonlinear and Soft Matter Physics, v. 79, p. 037101, 2009.

Pergunta 8: Regulação baseada no capital requerido é importante! Como projetar medidas relacionadas com a restrição de liquidez para complementar as exigências mínimas de capital?

- Regulação tradicional: É baseada em uma estrutura que diz como os bancos devem lidar com o seu capital em relação aos seus ativos.
- Regulação baseada em liquidez: Coloca restrições na composição dos ativos. Um banco sobrevive a uma corrida bancária se ele tiver ativos líquidos ou se os seus passivos são ilíquidos.

Sugestão de leitura: Barroso, R. V. and Cajueiro, D. O. How do banks respond to markets and regulation policies? A dynamic model of a banking system with learning.

Pergunta 9: Destruição criativa é aceitável?

- "As crises financeiras são um pouco de energia nuclear: extremamente destrutivas se forem liberadas de uma só vez" – Nouriel Roubini [A economia das crises]
- "The Fed has no explicit mandate under the law to try to contain a stock-market bubble. Indirectly we had the authority to do so, if we believed stock prices were creating inflationary pressures. (...) All the same, we agreed that trying to avoid a bubble was consistent with our mission, and that it was our duty to take the chance. (...) Then we met again on March 25 and raised short-term rates by 0.25 percent" (...). Alan Greenspan – The age of turbulence.

Sugestão de leitura: Cajueiro and Andrade. Controlling self-organized criticality in sandpile models. Phys. Rev. E 81, 015102(R), 2010. Cajueiro and Andrade. Controlling self-organized criticality in complex networks. European Physical Journal B 77, 291-296 (2010)

O grupo (de sistemas bancários)

- Ana Beatriz Vieira de Mattos [Ex-aluna de graduação da UNB]
- Ana Clara Bueno Texeira Feitosa Noronha [Ex-aluna de graduação da UNB]
- Benjamin M. Tabak [Banco Central]
- Denise Leyi Li [Aluna de graduação da UNB]
- Dimas M. Fázio [Ex-aluno de graduação da UNB]
- Giovana Leivas Craveiro [Ex-aluna de graduação da UNB]
- João Vítor Rego Costa [Aluno de graduação da UNB]
- Marcela Tetzner Laiz [Ex-aluna de graduação da UNB]
- Nathália Filgueiras de Almeida [Ex-aluna de graduação da UNB]
- Renata Albuquerque Ferreira [Ex-aluna de graduação da UNB]
- Ricardo Vieira Barroso [Ex-aluno de mestrado e doutorando da UNB]
- Roberto F. S. Andrade [Professor do IF-UFBA]
- Sérgio R. S. Souza [Aluno de doutorado da UNB]