

Economics of Banking, 3. Juni 2014  
**Rettevejledning**

**1.** Opgaven drejer sig om lukning af banker, og pensumgrundlaget er kapitlerne 14 (bank runs mm.) og 17 (reorganisering og lukning af banker). Der kan også trækkes på stof om relevans af kapitalkrav (i kapitel 4). Specielt forventes en skitse-mæssig redegørelse for Diamond-Rajan modellen, hvor banker kan komme i vanskeligheder på grund af omstændigheder ved udlån, og likvideringen af projekter finansieret af banken vil føre til mindre indtjening i erhvervene og ringere fundingmuligheder for andre banker, hvad der kan bringe disse andre banker i vanskeligheder.

En mekanisk regel som tilsiger, at banker afvikles i større omfang end det ellers ville være sket, vil forstærke disse tendenser og kan dermed føre til flere bankruns og banklukninger end man ellers ville have set.

**2.** Pensumgrundlaget er (især) kapitel 15 om indskydergaranti. Der forventes en generel redegørelse for principper bag fastlæggelse af bankens betalinger for garantiordningen, herunder overvejelser om fair forsikringspræmie og fastlæggelse af præmie ved optionsprisfastsættelse, eventuelt også en bemærkning om at det kan være samfundsmæssigt fordelagtigt at inddrage andre betalere.

I det konkrete sagsforhold vil man gerne undgå at bankernes aktiver er korrelerede, idet man derved kan sikre sig mod for store udgifter ved banklukninger ved at en bank i krise overtages af en bank, der ikke er ramt på samme måde. Der kan skabes incitament til lav korrelation ved at lade bankens præmie til indskydergarantiordningen være afhængig af investeringsprofilen, specielt af hvorvidt den er korreleret med den anden banks investeringer.

**3.** Vi har at gøre med kreditrationering, pensumgrundlaget er kapitel 6. Den skitserede situation peger på Stiglitz-Weiss modellen for adverse selection, hvor de mindre risikable projekter trænges ud når udlånsrenten stiger, således at kun de risikable bliver tilbage, hvilket kan føre til reduceret gennemsnitlig indtjening for banken. Andre modeller kan også tænkes benyttet, forudsat at de er velargumenterede.

Forslag til forbedring afhænger af den valgte model. Benyttes Stiglitz-Weiss, vil det være vigtigt at tiltrække de mindre risikable projekter, og blandt mulighederne for at modvirke adverse selection kan nævnes et skift fra standardkontrakt til kontrakter med en upside, hvor banken får del i de meget store gevinster. Derved kan den faste rente sættes ned til gunst for lavrisikoprojekter.