

導讀

A New Approach to Bank Liquidity

Alan Morrison Tianxi Wang

1. What is the question of the paper?

銀行若發行定期存款須承擔擠兌風險，其發行定期存款有何用途？在何種情況下銀行將面臨擠兌？面臨擠兌會有多嚴重的後果？

2. Why should we care about this?

銀行負債被廣泛應用於支付，例如定期存款，構成總體經濟中貨幣供給 M2 的主體。銀行需要流動性主要是基於存款戶會有提款的流動性需求。但在實務上，存款戶大多是使用非現金的銀行負債來滿足個人的流動性需求，故維持銀行的流動性有其重要性。

實際範例：

2001 年中阿根廷所施行的經濟振興政策未產生如期效果，該國貨幣披索貶值，12 月，民眾為規避風險，從阿根廷金融機構大量提取美元，引發全國性恐慌，但為避免大規模擠兌導致金融崩潰，阿根廷政府限制民眾提領現金，引起民眾不滿。而當年底政府宣布暫停償付外債時，引發阿根廷金融風暴。

3. What is the author's answer?

1. 銀行提供存款戶取款權目的在於透過款項的支付讓銀行本身的負債被接受。2. 若是存款戶對銀行體系的健全存在一致的看法，銀行的償付能力會是流動性問題的主要原因。3. 銀行和存款戶間資訊的不透明容易引起危機出現後的大量取款及危機出現前較少的存款。4. 本文同時也提供一種機制，透過區分好壞銀行的政策，移轉風險，可以解決危機發生後銀行的流動性問題，及提升銀行效率。

4. How did the author get there?

藉由設定勞工和銀行間的契約，分析不同情形下的流動性問題對銀行造成的損失，包含訊息不對稱、無效率等。