

Διερευνώντας τον μηχανισμό καθορισμού των δανειακών επιτοκίων μέσω ενός agent-based υποδείγματος

Γεώργιος Παπαδόπουλος

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Ο υποκείμενος μηχανισμός καθορισμού των δανειακών επιτοκίων από τις τράπεζες είναι ένα σημαντικό στοιχείο στην μελέτη των οικονομικών συστημάτων, με σημαντικές προεκτάσεις σχετιζόμενες με τη δυνατότητα της νομισματικής και - προσφάτως - της μακροπροληπτικής πολιτικής να επηρεάσουν την πραγματική οικονομία. Η σχετική βιβλιογραφία των agent-based υποδειγμάτων έχει, μέχρι τώρα, μοντελοποιήσει τον μηχανισμό των δανειακών επιτοκίων με ad-hoc τρόπους βασιζόμενη σχεδόν αποκλειστικά σε θεωρητικές εξηγήσεις με τις συγκεκριμένες παραμέτρους να επιλέγονται συνήθως αυθαίρετα. Η παρούσα μελέτη επιχειρεί να προσδιορίσει με εμπειρικό τρόπο τον μηχανισμό που προσεγγίζει καλύτερα τα παρατηρούμενα επιτόκια των καταναλωτικών δανείων μέσω ενός agent-based υποδείγματος. Η ανάλυση υποδεικνύει ότι υπάρχει ετερογένεια μεταξύ διαφόρων χωρών τόσο σε επίπεδο του μηχανισμού αυτού καθ' εαυτού, όσο και στις συγκεκριμένες παραμέτρους του. Επίσης, βρίσκεται πως συχνά ένας απλός μηχανισμός με βάση τον κίνδυνο του δανειολήπτη προσεγγίζει επαρκώς τα ιστορικά δεδομένα. Γενικότερα, η επικύρωση του υποδείγματος δείχνει πως αυτό μπορεί να αναπαράγει ικανοποιητικά την δυναμική εξέλιξη διαφόρων μεταβλητών ενδιαφέροντος και συνεπώς παρέχει ένα τρόπο για να «πλησιάσει στα δεδομένα» ένα μακροοικονομικό agent-based υπόδειγμα.