银行告知客户的交易

作者:Rainer Haselmann, Christian Leuz, Sebastian Schreiber

本研究分析了具有借贷关系的银行的信息生产和交易行为。我们结合逐个交易的监管数据和信贷登记数据，审查银行围绕大量企业事件对借款人股票的自营交易。我们发现，关系型银行在事件发生前的两周内建立了积极（消极）的交易头寸，并在事件发生后不久解除头寸。这种交易模式在银行可能掌握其借款人的私人信息，且无法用特定行业或特定公司的专业知识解释的情况下更为明显。研究结果表明，银行的借贷关系为其交易提供了信息，并突显了普遍银行业务中潜在的利益冲突，长期以来，这一直是监管辩论中的一个突出问题。我们的分析表明，结合大型数据集可以发现异常的交易模式，并加强对金融机构的监管。

**原文链接:**<https://www.nber.org/papers/w30521>