

Banking Crises and Reversals in Financial Reforms

Petar Stankov^{a,b}

^aCERGE-EI,* Politických veznu 7, 111 21 Prague, Czech Republic.

^bDepartment of Economics, UNWE, J.K. Studentski Grad, 1700 Sofia, Bulgaria

Abstract

A number of countries have gone through banking crises since the early 1970s. This work links those episodes with the patterns of various financial reforms within those countries. As banking crises are endogenous, crisis exposures to major trading partners help identify the causality between crises and reforms. Consistent with the previous literature, the results of this work demonstrate that systemic banking crises reverse most financial reforms. However, they do so with various lags, whereas the impact of non-systemic crises is largely insignificant. The main results remain unaffected after numerous robustness checks. A rich set of policy implications is discussed which could help establish a growth-enhancing financial regulatory framework after banking crises.

Abstrakt

Řada zemí prošla od počátku sedmdesátých let minulého století bankovními krizemi. Tato práce spojuje tyto epizody se schémata různých finančních reforem v rámci těchto zemí. Protože bankovní krize jsou endogenní, vystavování se velkým obchodním partnerům během krize pomáhá identifikovat kauzalitu mezi krizemi a reformou. Výsledky této práce jsou konzistentní s předchozí literaturou a ukazují, že systémové bankovní krize zvrátí většinu finančních reforem. Děje se tak však se zpožděním různé délky, zatímco dopad nesystémových krizí je do značné míry nevýznamný. Výsledky se nemění po mnoha zkouškách robustnosti. Diskutujeme širokou škálu možných důsledků pro veřejné politiky, které by mohly vytvořit finanční regulační rámec po bankovních krizích, který posiluje růst.

JEL Codes: E58, G01, G18, G21, N20

Keywords: banking crises, financial reforms, crisis exposure

*CERGE-EI, a joint workplace of Charles University and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic. Email: pstankov@cerge-ei.cz