Seminario de Macroeconomía - Collateralized lending in private credit

Seminario de Macroeconomía - Collateralized lending in private credit
Abstract: Private credit, often associated with unsecured lending, has experienced remarkable growth in recent years. We use U.S. loan-level data to show that total outstanding amounts of secured direct loans now surpass unsecured direct loans. Loans are more likely to be secured when informational frictions between lenders and borrowers are more severe. Comparing loans to firms within the same metropolitan statistical area (MSA) and industry, we observe that secured loans have lower amounts, higher spreads, and longer maturity than unsecured loans. Club deals and revolvers are increasingly common in both market segments, likely driven by rising bank participation. Finally, employing an instrumental variable strategy and cross-sectional variation in house prices across MSAs, we provide suggestive evidence of a 'real estate collateral channel' in private credit. When house prices rise, secured direct lending increases by substantially more than its unsecured counterpart, especially in collateral-dependent industries. We conclude by discussing the implications for monetary policy transmission and the evolving bank-private credit nexus.

Authors: Iñaki Aldasoro, Sebastian Doerr

About the exhibitor: Iñaki Aldasoro (Principal Economist at the Monetary and Economic Department of the Bank for International Settlements -BIS-)

Exposure time: Una (1) hora

Exposure language: inglés.

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios de Economía organizados por la institución. Para tal efecto, remita un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envió de sus datos personales, autoriza al Banco de la República para el tratamiento (recolección, almacenamiento, uso, circulación o supresión) de los mismos con la finalidad de atender adecuadamente nuestras actividades de divulgación de información de interés, a través de listas de correo, en materia económica, jurídica, cultural y de novedades reglamentarias, incluyendo la construcción de indicadores y estadísticas para el seguimiento y control de esta actividad y de las funciones y servicios relacionados que competen a la Entidad. En caso que en el futuro decida no autorizar continuar con el tratamiento de sus datos personales para los fines antes descritos y, en consecuencia, solicitar la supresión de los mismos de la lista de correos a la que se haya inscrito, le solicitamos enviar nuevamente un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co pidiendo que sus datos sean eliminados de la lista. Si por el contrario, desea acceder, conocer, actualizar y rectificar dichos datos remita un correo con sus solicitud".

Para otras consultas, inquietudes o presentar una queja o reclamo sobre el servicio, contáctenos por medio del Sistema de Atención al Ciudadano

Conozca las políticas o lineamientos generales de tratamiento de datos personales del Banco de la República.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/en/seminario-macroeconomia-collateralized-lending-private-credit