



Borradores de Economía - **Liquidity and Counterparty Risks Tradeoff in Money Market Networks**

Descargar (sólo en inglés) Tenga en cuenta

La serie Borradores de Economía, de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República, contribuye a la difusión y promoción de la investigación realizada por los empleados de la institución. Esta serie se encuentra indexada en Research Papers in Economics (RePEc).

En múltiples ocasiones estos trabajos han sido el resultado de la colaboración con personas de otras instituciones nacionales o internacionales. Los trabajos son de carácter provisional, las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Autores y/o editores León-Rincón, Carlos Eduardo Sarmiento-Paipilla, Néstor Miguel Fecha de publicación
Viernes, 8 de abril 2016

We examine how liquidity is exchanged in different types of Colombian money market networks (i.e. secured, unsecured, and central bank's repo networks). Our examination first measures and analyzes the centralization of money market networks. Afterwards, based on a simple network optimization problem between financial institutions' mutual distances and number of connections, we examine the tradeoff between liquidity risk and counterparty risk. Empirical evidence suggests that different types of money market networks diverge in their centralization, and in how they balance counterparty risk and liquidity risk. We confirm an inverse and significant relation between counterparty risk and liquidity risk, which differs across markets in an intuitive manner. We find evidence of liquidity cross-underinsurance in secured and unsecured money markets, but they differ in their nature. Central bank's role in mitigating liquidity risk is also supported by our results.