
Prête pour l'intégration bancaire? La convergence des taux d'intérêt à l'oeuvre au sein de l'ASEAN / Is ASEAN Ready for Banking Integration? Evidence Based on Interest Rate Convergence.

Fazelina Sahul Hamid*¹ and Hooi Lean*²

¹Faculty of Distance Learning Education, USM – University Sains Malaysia, Penang, Malaysia

²School of Social Sciences, USM – University Sains Malaysia, Penang, Malaysia

Abstract (in French and English)

Résumé :

Le Cadre de l'intégration bancaire de l'Asean (ASEAN Banking Integration Framework, ABIF) a été formulé dans le but d'intégrer les secteurs bancaires de l'ASEAN à l'horizon 2020 (pour les banques de second rang). Théoriquement, l'intégration financière est en effet supposée conduire à des prix d'équilibre de long terme pour le secteur bancaire en mobilisant la notion de convergence des prix selon la "loi du prix unique" (Cassel, 1918). Cette loi postule que, sur un Marché unique, les prix doivent converger lorsque les actifs ont le même rendement et sont exposés aux mêmes facteurs de risque. Les études portant sur les banques européennes ont confirmé ce résultat. Notre contribution vise à estimer, à quelques années de l'échéance 2020, le degré de préparation des systèmes bancaires de l'ASEAN à ce marché unique, en étudiant le niveau de convergence de cinq pays de l'ASEAN (Indonésie, Malaisie, Thaïlande, Philippines et Singapour). Les concepts de beta-convergence et sigma-convergence sont utilisés pour identifier la vitesse et le degré d'intégration des prix : nos résultats démontrent que le degré d'intégration des taux d'intérêt a effectivement augmenté au cours du temps entre ces pays. Trois variables de taux d'intérêt convergent : le taux de dépôt; le taux de prêt bancaire et le taux d'intérêt réel.

Abstract :

ASEAN Banking Integration Framework (ABIF) has been proposed to integrate the banking sector by 2020 for the ASEAN commercial banks. Financial integration is supposed to lead to long-run equilibrium of prices in the banking sector. Economic theory supports the notion of price convergence through the law of one price. This law states that prices should converge in a single market when the assets have similar cash flows and are exposed to same risk factors. Studies on the European banks provide evidence for this theory. Given that the proposed ASEAN banking integration is only a few years away, this paper aims to investigate the readiness of the ASEAN banking sector for this integration by analysing the existing level of price convergence in five ASEAN countries, namely Indonesia, Malaysia, Thailand, Philippines and Singapore. The concepts of beta-convergence and sigma-convergence are used in identifying the speed and level of integration in prices. Fixed effect panel data regression

*Speaker

reveals that the degree of interest rate integration in five ASEAN countries has increased over time. Panel unit root tests confirm that evidence of convergence of three interest rate variables namely deposit rate, lending rate and real interest rate.

Keywords: ASEAN, China, intégration bancaire, système bancaire, coopération monétaire