

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh disiplin pasar pada *moral hazard* bank di *emerging markets* dan peran moderasi dari penjaminan simpanan. Pada penelitian ini, disiplin pasar dilihat dari tiga aspek yaitu jumlah deposito, *interbank deposits* dan *subordinated debt*. Dengan menggunakan sampel 78 bank dari *emerging markets* selama 2005-2014. Hasil penelitian menunjukkan bahwa jumlah deposito berpengaruh positif pada *moral hazard* bank. Hal ini dipengaruhi oleh adanya penjaminan simpanan, sehingga deposan tidak melakukan pengawasan pada *moral hazard* bank. *Interbank deposits* memiliki pengaruh negatif pada *moral hazard* bank. Namun, adanya penjaminan simpanan juga melemahkan disiplin pasar yang dilakukan bank pada *moral hazard* bank lain, khususnya di negara yang memberikan jaminan pada simpanan antar bank. Sedangkan *subordinated debt* berpengaruh negatif pada *moral hazard* bank. Penjaminan simpanan tidak memperlemah disiplin pasar yang dilakukan oleh *debt holder* pada *moral hazard* bank. Oleh karena itu, *subordinated debt* berperan penting dalam mengawasi pengambilan risiko berlebih oleh bank.

Kata kunci: Disiplin pasar, *Moral hazard*, Penjaminan simpanan, *Emerging markets*.

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of market discipline on the moral hazard of the banks in emerging markets by considering moderating role of deposit insurance. In this research, market discipline is observed by three aspects, namely the amount of deposits, interbank deposits and subordinated debt. Using samples of 78 banks from emerging markets during 2005-2014 period. The results show the positive effect of the deposits on moral hazard, suggesting that depositors do not do market discipline on the moral hazard. Interbank deposits have a negative effect on the moral hazard. However, the deposit insurance also weakens the effect of market discipline as proxied by interbank deposits, particularly in countries that provide insurance covered interbank deposits. While subordinated debt negatively affect on moral hazard. Deposit insurance does not undermine market discipline by the debt holders. Therefore, the subordinated debt is effective in overseeing the excessive risk-taking by banks.

Keywords: Market Discipline, Moral Hazard, Deposit Insurance, Emerging Markets