

Table 1: Descriptive Statistics: Interest income beta conditional volatility by decile. There are 125 quarters.

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
mean	0.0700	0.0958	0.0882	0.0585	0.0443	0.0570	0.0808	0.0352	0.0464	0.0546
std	0.0605	0.1163	0.1004	0.0480	0.0479	0.0483	0.0399	0.0397	0.0418	0.0555
min	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
25%	0.0322	0.0152	0.0165	0.0280	0.0111	0.0212	0.0560	0.0080	0.0207	0.0123
50%	0.0468	0.0445	0.0574	0.0395	0.0235	0.0421	0.0662	0.0169	0.0278	0.0375
75%	0.0800	0.1312	0.1147	0.0629	0.0578	0.0741	0.0872	0.0470	0.0522	0.0694
max	0.3316	0.5407	0.4960	0.2568	0.2305	0.2489	0.2548	0.1838	0.2153	0.2773

Table 2: Descriptive Statistics: Interest expense beta conditional volatility by decile. There are 125 quarters.

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
mean	0.0566	0.0607	0.0539	0.0559	0.0465	0.0702	0.0775	0.0736	0.0649	0.0507
std	0.0408	0.0233	0.0355	0.0266	0.0222	0.0609	0.0676	0.0537	0.0444	0.0286
min	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
25%	0.0304	0.0467	0.0324	0.0396	0.0342	0.0326	0.0347	0.0346	0.0366	0.0323
50%	0.0415	0.0518	0.0416	0.0459	0.0392	0.0470	0.0532	0.0547	0.0492	0.0401
75%	0.0621	0.0655	0.0583	0.0619	0.0509	0.0787	0.0906	0.0886	0.0742	0.0583
max	0.2354	0.1857	0.2093	0.1840	0.1820	0.3590	0.4040	0.2683	0.2531	0.1812