

مؤشرات الحيطة الكلية وإمكانية التنبؤ المبكر بالأزمات

(دراسة تطبيقية - حالة العراق)

بحث مقدم من قبل

علي عبد الرضا حمودي العميد  
باحث إحصائي أقدم

المديرية العامة للإحصاء والأبحاث  
البنك المركزي العراقي

**مقدمة :**

( )

**أهمية البحث :**

**هدف البحث :**

**فرضية البحث :**

)) :

(( .

أبعاد البحث :

:

(2009 - 2003) :

أسلوب وهيكـل البحث :

(2009 - 2003) .

:

(2009-2003) .

## المبحث الأول مفهوم وأهمية مؤشرات الحيطة الكلية

2007

(\*)

(1)

---

(\*) يمكن تعريف الأزمة المالية التي تواجه الدول بأنها عبارة عن موقف تتعرض له هذه الدولة ، ويستشعر صانع القرار فيها درجة عالية من التهديد للمصالح والقيم الجوهرية للدولة . ويتسم هذا التهديد بالمفاجأة وعدم التوقع من قبل صانع القرار فيشعر بضيق الوقت المتاح للتفكير فيه ، وأنه يجب عليه في الوقت نفسه - إتخاذ القرار المناسب بصدده قبل تغير ذلك الموقف على نحو تصعب السيطرة عليه .  
(1) د. إبراهيم عاكوم ، أسواق الأوراق المالية العربية : إنعكاسات وعبر من الأزمة المالية العالمية ، دراسات إقتصادية ، صندوق النقد العربي ، أبو ظبي ، 2009 ، ص18-19 .

(1).

(2).

## Macroprudential Indicators

(3).

(4).

---

(<sup>1</sup>) Victoria Saporta, The role of macroprudential policy, Bank of England, Nov, 2009, P3.

(<sup>2</sup>) د. طارق عبد العال حماد ، حوكمة الشركات والأزمة المالية العالمية ، الدار الجامعية ، الإسكندرية ، 2009 ، ص26 .

(<sup>3</sup>) Ephilip Davis and Dilruba Karim, Macroprudential Regulation - The Missing Policy Pillar, European Union, 8<sup>th</sup> June, 2009, P.5.

(<sup>4</sup>) Owen Evans and Others, Macroprudential Indicators of Financial Soundness, Occasional Paper 192, IMF, Washington DC. April, 2000, P.3.

-1  
-2  
-3  
-4  
-5

(1)

Microprudential

(2). Macroprudential

المبحث الثاني  
مؤشرات الحيطة الكلية

(3).

-1  
-2

(1)

: (1)

---

(<sup>1</sup>) LVCAS Papademos, Strengthening macroprudential supervision in Europe.  
[www.ecb.int/press/key/date/2009/html/spo90324.en.html](http://www.ecb.int/press/key/date/2009/html/spo90324.en.html).

(<sup>2</sup>) Svein Gjedrem, The Macroprudential approach of financial stability.  
[http://findarticles.com/Plarticles/mi-moGGD/is-2-76/an\\_n25/13498/](http://findarticles.com/Plarticles/mi-moGGD/is-2-76/an_n25/13498/).

(<sup>3</sup>) Owen Evans and others, Macroprudential Indicators of Financial Soundness, OP.cit, P.4.

	: -1	: -1	
	-	-	
	-	-	
	: -2	: -2	
	-	-	
( )	-	-	
	-3	: -3	
		-	
		-	
		-	
		-	
		-	
	: -4	: -4	
	-	-	
	-	-	
	-	-	
	-	-	
	: -5	: -5	
	-	-	
	-	-	
	-	-	
	: -6	: -6	
	-	-	
	-	-	
	-	-	
	: -7	: -7	
	-	-	
	-	-	
	-	-	
		-	
		-8	
		-	
		-	
		-	
		-9	
		-	
		-	
		-	
		-	

Source: Owen Evans and others, Macroprudential Indicators of Financial Soundness, Occasional paper 192, IMF, Washington DC, April, 2000, P.4.

المطلب الأول - مؤشرات الحيطة الجزئية :

A	C	(*) (CAMELS)
	S	(1). L E M
		(CAMELS)
		(CAMELS)
		1979
		(2) : (CAMELS)
		-1
		-2
		-3
		-4
		-5
		-6
		-7

(\*) 1- ملاءة رأس المال Capital Adequacy

2- جودة المنتوجات Asset Quality

3- الإدارة Management

4- الربحية Earnings

5- السيولة Liquidity

6- الحساسية لمخاطر السوق Sensitivity to Market Risk

(1) د. عبد النبي إسماعيل الطوخي ، التنبؤ المبكر بالأزمات المالية باستخدام المؤشرات المالية القائدة ، ص7 .  
Islamfin.go-forum-net/montada-F16/top-cached-similar.

(2) زيتوني عبد القادر ، دراسة المؤشرات الدولية الحديثة لتقييم أداء البنوك ، ص9.

[www.kantakji.com/figh/files/Banks/545...-cached-similar](http://www.kantakji.com/figh/files/Banks/545...-cached-similar)

(CAMELS)

(1)

**Capital Adequacy Indicators**

-

(foreign exchange risks )

(Interest rate risks)

(Credit Risks)

Financial )

(Derivatives

**Asset Quality indicators**

-

indicators at the level of the level of the lending institution

indicators at the level of the Borrowing Entity

---

(<sup>1</sup>) د. عمرو هشام محمد ، دور الإصلاحات المالية في تفادي الأزمات الإقتصادية ، مجلة دراسات إقتصادية ، بيت الحكمة ، بغداد ، العدد 24 ، 2010 ، ص 22-23 .



## Management Soundness Indicators

-

(1)

## Earnings and Profitability Indicators

-

## Liquidity Indicators (\*)

-

## Sensitivity to Market Risk Indicators

(2). (VAR)\*\*

(<sup>1</sup>) Owen Evans and Others, Macro prudential Indicators of financial soundness, OP.Cit, P.5-6.

(\*) يقصد بالسيولة هي مقدرة المصرف على الوفاء بسحوبات المودعين من جانب ، ومن جانب آخر يجب تلبية إحتياجات المقترضين في الوقت المناسب دون الإضرار الى بيع أوراق مالية بخسائر كبيرة أو الإقتراض بمعدلات فائدة مرتفعة . أنظر في ذلك :

- صادق راشد حسين الشمري ، إدارة المخاطر ، مطبعة العزة ، بغداد ، 2006 ، ص 43 .  
(\*\*) يستخدم مقياس (VAR) لقياس أقصى خسارة متوقعة في المحفظة الإستثمارية خلال مدة زمنية معينة ، وعادةً ما يتصاحب هذا المقياس مع مقياس آخر لقياس الضغط الذي يقيس أقصى خسارة يمكن أن تمنى بها المحافظ الإستثمارية في المصارف تحت ظروف إستثنائية في السوق كما في الإنهيارات .

(<sup>2</sup>) زيتوني عبد القادر ، دراسة المؤشرات الدولية الحديثة لتقييم أداء البنوك ، مصدر سابق ، ص 19-21 .

(1) :

(2) :

(Foreign Exchange Market)

:

:

(3)

## Market Based Indicators

-

(CAMELS)

(4) :

المطلب الثاني - عوامل الإقتصاد الكلي وتأثيرها على النظام المالي :

:

---

(<sup>1</sup>) د. هيل عجمي جميل الجنابي ، إدارة البنوك التجارية والأعمال المصرفية ، دار المسار ، عمان ، 2005 ، ص272 .

(<sup>2</sup>) صادق راشد حسين الشمري ، إدارة المخاطر ، مصدر سابق ، ص51 .

(<sup>3</sup>)Owen Evans and Others, Macroprudential Indicators of financial soundness, OP.Cit, P.9 .

(<sup>4</sup>) زيتوني عبد القادر ، دراسة المؤشرات الدولية الحديثة لتقييم أداء البنوك ، مصدر سابق ، ص22-23 .

**Economic Growth** -

**Balance of Payments** -

**Inflation** -

(1)

**Interest and Exchange Rates** -

---

(1) أنظر في ذلك :

- Owen Evans and Others, Macro prudential Indicators of financial soundness, OP.Cit, P.10 .

## Lending and Asset Price Booms

-

## Contagion Effect

-

(1)

(2)

( )

## Other Factors : (3)

-

\_\_\_\_\_ -

---

(<sup>1</sup>) زيتوني عبد القادر ، دراسة المؤشرات الدولية الحديثة لتقييم أداء البنوك ، مصدر سابق ، ص 25-26 .  
(<sup>2</sup>) تطوير مؤشرات للتنبؤ بالأزمات المصرفية ، ص 5 .

Cbl.govly/pdf/o4obklulE41EL5E7E4e.pdf.

(<sup>3</sup>) Owen Evans and Others, Macro prudential Indicators of financial soundness, OP.Cit, P.12 .

: \_\_\_\_\_ -

(2)

( / )		
	( )	

Source: Claudio Borio, Towards a macroprudential framework for financial supervision and regulation, BIS working Papers, No.128, P.2.

**المبحث الثالث**

**تطبيق مؤشرات الحيطة الكلية على الجهاز المصرفي العراقي**

(2009-2003)

المطلب الأول - مؤشرات متغيرات الإقتصاد الكلي :

- :

(3)

(2008) . (%79.7) (2004)

(2007) (%16.7) (%39.6)

(%35.8)

(1)

(2009)

(%-10.7)

- :

(2009)

(2008) (11342.1)

(2009) (5817.3)

- :

---

(<sup>1</sup>) البنك المركزي العراقي ، المديرية العامة للإحصاء والأبحاث ، التقرير الإقتصادي السنوي للبنك المركزي العراقي ، 2008 ، ص 25 .

(1)

(2)

(3)

(2009-2003)

M2	( )			%	%	
-	1000	-	1772	33.6	13.2	2003
12254	4121.0	7.1	1453	27.0	79.7	2004
14684	4182.0	6.40	1469	37.0	53.3	2005
21080	7365.8	7.00	1467	53.2	29.99	2006
26956	18755.2	11.16	1255	30.8	16.650	2007
34920	11342.1	9.80	1193	2.7	39.57	2008
45438	-5817.3	7.82	1170	-2.8	-10.67	2009

المصدر - تم إعداد الجدول بالإعتماد على :

- البنك المركزي العراقي ، المديرية العامة للإحصاء والأبحاث ، التقرير الإقتصادي السنوي للبنك المركزي العراقي ، 2008 ، 2009.
- البنك المركزي العراقي ، المديرية العامة للإحصاء والأبحاث ، النشرة السنوية ، 2006 ، 2007 .
- البنك المركزي العراقي ، المديرية العامة للإحصاء والأبحاث ، المجموعة الإحصائية ، 2003 .

(<sup>1</sup>) د. أحمد ابراهيم علي ، التضخم والسياسة النقدية ، المجلة العراقية للعلوم الإقتصادية ، السنة الثامنة ، العدد 24 ، 2010 ، ص 11 .

(<sup>2</sup>) د. مظهر محمد صالح ، تحرير الحساب الجاري لميزان المدفوعات العراقي ، مجلة نور الإقتصادي ، العدد الثالث ، السنة الأولى ، كانون الثاني ، 2011 ، ص 5 .

- :

(2009) (-2.8%)

(1)

(1990)<sup>(2)</sup>

- :

(2004)

- :

Positive feed back

(2008)<sup>(3)</sup> (%40)

(\*)

**المطلب الثاني - المؤشرات المصرفية**

---

(<sup>1</sup>) د. ثريا عبد الرحيم ، تقييم أداء السياسة النقدية في العراق وأثرها في التضخم - دراسة تحليلية للمدة (1980-2003) ، مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية ، المجلد 13 ، العدد 48 ، كانون الأول ، 2007 ، ص146 .  
(<sup>2</sup>) بدر غيلان وهم ، السوق النقدية والمالية في العراق ، بلا ، بغداد ، 2009 ، ص190 .  
(\*) يشير العمق النقدي الى نسبة التعريف الواسع لعرض النقد الى الناتج المحلي الإجمالي .  
(<sup>3</sup>) بدر غيلان وهم ، السوق النقدية والمالية في العراق ، مصدر سابق ، ص19 .



(2003)

(2003)

(13)

(2006)

(2009)

(34)

(1.8)

(%80)

(2009)

(1)

(2008)

:

\_\_\_\_\_ -

### . Profitability Ratios

(2).

/ =

(4)

(0.43) 2007

(2007-2004)

2009 (0.20)

---

(1) المصدر نفسه ، ص 112-116 .

(2) د. عبد المعطي رضا ارشيد وآخرون ، إدارة الائتمان ، دار وائل ، عمان ، 1999 ، ص 268 .

(2005-2004)

(1)

(%101.05) 2006

.2009 (%9.73)

(4)

(2009-2003)

%	%	%	%	%	%	
84.8		1.296	0.993	-	-	2003
16	0.056	-0.135	0.299	-1.208	0.002	2004
10	0.044	-1.173	0.326	-7.533	0.088	2005
10	0.052	0.199	0.547	101.058	0.202	2006
14	0.066	4.243	0.75	10.163	0.431	2007
16	0.073	1.973	1.192	17.556	0.346	2008
22	0.076	2.143	1.373	9.731	0.209	2009

المصدر - تم إعداد الجدول بالإعتماد على :  
1- البنك المركزي العراقي ، المديرية العامة للإحصاء والأبحاث ، التقرير الإقتصادي  
السنوي للبنك المركزي العراقي ، 2008, 2009.

(<sup>1</sup>) عماد صالح سلام ، البنوك العربية والكفاءة الإستثمارية ، إتحاد المصارف العربية ، بيروت ، 2004 ،  
ص 283-284 .

- 2- البنك المركزي العراقي ، المديرية العامة للإحصاء والأبحاث ، النشرة السنوية ، 2007
- 3- البنك المركزي العراقي ، المديرية العامة للإحصاء والأبحاث ، المجموعة الإحصائية ، 2003
- 4- البنك المركزي العراقي ، قسم الإحصاءات النقدية والمالية .

- /

" Dept Ratio "

(2007-2003)                      (%1)  
2009                      (%1.37)

-

(1)

:

:

-1

" Equality Capital to total Assets "

:

/ =

(2005-2004)                      (4)

. (2007) (%4.24)

(%8)

:

-2

(<sup>1</sup>) د. منير إبراهيم هندي ، إدارة البنوك التجارية - مدخل إتخاذ القرارات- ، المكتب العربي الحديث ، الإسكندرية ، 1996 ، ص 417 .

(1)

(%0.07)

(%10)

(2)

(%2)

### Liquidity Ratios

-3

(3)

2003

(4)

(%84.8)

2004 (%16)

. 2009 (%22)

---

(1) د. عبد المعطي رضا ارشيد وآخرون ، إدارة الائتمان ، مصدر سابق ، ص 285 .  
(2) د. هيل عجمي جميل ، الأزمات المالية : مفهوما ومؤشراتها وإمكانية التنبؤ بها في بلدان مختارة ، مجلة جامعة دمشق ، المجلد التاسع عشر ، العدد الأول ، 2003 ، ص 285 .  
(3) د. محمد مطر ، الإتجاهات الحديثة في التحليل المالي والائتمان ، دار وائل ، عمان ، 2006 ، ص 34-35 .

## الإستنتاجات والتوصيات :

:

-1

-2

-3

-4

-5

. (%1.37)

(%0.07)

:

-1

-2

-3

المصادر :

	:	-
	:	-
	:	-1
. 2009	"	"
. 2009	"	-2
. 2008	"	-3
. 2006	"	-4
"	"	-5
	. 2009	
. 1999	"	-6
	"	-7
	. 2004	
"	"	-8
	. 2009	
"	"	-9
	. 2006	
"	-	-10
	. 1996	
"	"	-11
	. 2005	
	:	-
	"	-12
	. 2010 24	
-	"	-13
13	" (2003-1980)	
	. 2007	48

"	"	. -14
. 2011		
:	"	. -15
. 2003	"	
	:	-
		-16
	. 2008	
2006		-17
	. 2007	
		-18
	. 2003	
		-19
	.	
	:	-
		-20
<u><a href="http://www.kantakji.com/figh/files/Banks/545">www.kantakji.com/figh/files/Banks/545</a></u> cached similar		
	.	-21
	.	-
IslamFin-go-forum-net/montada-F16/top-cached-similar		
	.	-22
Cbl.govly/pdf/oyobklulE41E_5E7Eye.pdf		



: -

- 1- Claudio Borio, Towards a macro prudential framework for financial supervision and regulation, Bis working papers, No.128.
- 2- Ephilip Davis and Dilruba Karim, Macroprudential Regulation - The Missing Policy Pillar, European union, 8<sup>th</sup> June, 2009.
- 3- Lvcas Papa demos, Strengthening macro prudential supervision in Europe.  
[www.ecb.int/press/key/date/2009/html/sp090324.en.html](http://www.ecb.int/press/key/date/2009/html/sp090324.en.html).
- 4- Owen Evans and others, Macroprudential Indicators of financial soundness, occasional paper 192, IMF, Washington DC. April. 2000.
- 5- Svein Gjedrem, The Macroprudential approach of financial stability.  
[http://findarticles.com/plarticles/mi\\_moGGD/is\\_2\\_76/an\\_n25/13498/](http://findarticles.com/plarticles/mi_moGGD/is_2_76/an_n25/13498/).
- 6- Victora Saporta, The role of Macroprudential Policy, Bank of England, Nov., 2009.