

## \* Fundamental principles of financial Regulation

مبادئ

## - The importance of financial Regulation:

أهمية التنظيم المالي:

دخلت الاقتصادات العالمية بـ 2007/2008 بأزمة مالية اقتصادية  
ولقد الآن ينحرف فيه وهاد الامتداد يدل على انه الازمات لها  
امتداد طويل الاجل مش بس قصير الاجل -

الازمات الاقتصادية بسبب البطالة وتؤدي لمشاكل اجتماعية مختلفة

↑ ارتفاع نسبة البطالة  
↓ ارتفاع نسبة الجريمة

- جزد كبير من الازمات الاقتصادية سببها فعليه البنوك / القطاع المصرفي

I If an event with widespread and severe economic and social consequences keeps on repeating itself. the onus is surely on the authorities to change something.

إذا تكررت ما لا حوافر اقتصادية واجتماعية واسعة النطاق  
فمن الموكد أن المسؤولية تقع على عاتق السلطات لتغيير شيء ما.

II The Prevention of Crises in the banking system is more important than in the case of other industries.

منع الازمات للاقتصاد في البنوك بالنسبة للحكومات هو اهم من اي صناعة اخرى.

[3] The externalities from an individual bank failure both to other banks and thence to the wider economy are just so much greater.

العوامل الخارجية من فشل البنوك الفردية الى البنوك الاخرى ومن ثم الى الاقتصاد الاصح هي اكبر بكثير

مثال في اتي امو تدفين سلبى اذا كان  
في هذا قبالة بدفن وانت ليس مدفن لكن تستنشق رائحة الدفن .  
- ربح تتأثر سلباً من المدفن ، فاشخص المدفن ليس هدفه ان يضر  
الحواله هدفه يحبي يتوطين ، لكن التدفين له اثار سلبية بنفسها  
• Negative externalities

مثال آخر لما يتبعى مثلاً شركة مستحضرات تجميل بدفن المخلفات الصناعية  
تحت الارض ليتخلصوا منها فهذا يؤدي لتسرب بعضها للمياه الجوفية وبالتالي  
تلوث تلك المياه وهذا يؤثر على الناس الذين يستعملوا تلك المياه وادى لتسبب  
امراض السرطان فهدفهم لم يكن هكذا بل كان التخلص من المخلفات



[Negative externalities]

هو تأثير غير مقصود من جهة على جهة أخرى  
سواء كان ايجابياً او سلبياً

Emily

Positive externalities →

هي تأثير غير مقصود من جهة على  
جهة أخرى لكن بطريقة ايجابية

مثال: تم بناء سفارة بنهالة الشارع والشارع كان مخصصاً للبلدية عرفت بناء  
السفارة وقامت بتزفيت الشارع، فطلياً هدف البلدية من تزفيت الشارع هي السفارة  
ولكن كل الناس التي على هاي الطريق استفادت فهذا يسمى Positive externalities

مثال مختلف [يتعلق بالبنوك] مثلاً لو دينا على مستوى منطقة رام الله ووجدنا جدير  
اخلاق اهدا الطعام ما كان اخلاق طعم لا يؤثر على المطاعم التي حوله .  
**ولكن** اذا بنك يسر او بنك معرض للافلاس يكون الامر مختلف بالنسبة  
للبنوك الاخرى فمثلاً السنة الماضية 2018 بنك فلسطين خسّر 400 مليون دولار  
في الاستثمار فصاروا الناس التي بالبنك الوطني يسحبوا حساباتهم من البنك والسبب  
انوا اذا بنك فلسطين [اخير بنك فلسطين] ممكن يسر فها بالكم بالبنك الوطني  
فانوا يسحبوا حساباتهم لفضلوا مطمئنين عليهم .  
فمشكلة يتعرض لها بنك كل البنوك تتأثر سلباً وهذا ما يؤثر على البنوك والبنوك  
التي حوله بالتأثر على التوازن والاستقرار وبالتالي يؤثر على الاقتصاد .

[4] The Cost to Society are Invariably enormous and  
exceed the private Cost to Individual financial  
Institutions.

أحياناً يضعوا تشريعات (التشريعات) بتكون مكلفة على المؤسسات  
المالية والمصرفية ولكن اذا لم توضع التشريعات التكلفة على  
المجتمع لتكون كثير كبيرة بغياب هذه التشريعات ،  
فينقول فلي المؤسسات المالية تتكبد هذه المصاريف

وحتى الزبون يتكبد ايضاً هذه المصاريف بدل ما يتحمل  
المجتمع تكلفة جداً كبيرة ناجمة عن فشل المؤسسة المالية ،  
فالفكرة كالتالي فشل المؤسسة يرجع يكون له اثر كبير على المجتمع  
لازم تشريع عليه .

[5] One of the key purposes of bank regulation  
is to internalize the social cost of potential bank  
failures via capital adequacy requirements.

أحد الأغراض الرئيسية لتنظيم البنوك هو استيعاب التكاليف الاجتماعية للفشل المصرفي  
المستقبل من خلال متطلبات كفاية رأس المال .

ليس هي Regulation ← لحتى تضمن انو هذا البنك ما يقبل  
يعني بدى اضمن انو هاد البنك بيحمل ال Cost على حد سواء ، كمثل  
اصعب مشروع نحتاجه فلسطين نفتح بنك لا حسب القانون والفلسطين  
رأس مال البنك اقل من ٧٥ مليون .

ليس القانون الفلسطيني اقر انو رأس مال البنك اقل من ٧٥ مليون دولار  
لا نوما بدنا اي شخص يفتح بنك ، فلما يكون رأس مال البنك كبير بيقرر  
يتحمل .

[6] The current approach to systemic regulation  
implicitly assumes that we can make the system as  
a whole safe by individual banks are safe.

فتمرض النوع الحالي للتنظيم النظامي انه يمكننا جعل النظام ككل آمناً  
بمجرد محاولة التأكد من أن الفردية آمنة .

(7) The main tool which regulators use to do so, is capital adequacy requirements, but the current approach has been found wanting.

الأداة الرئيسية التي يستخدمها المنظمون للصياح بنوك هي متطلبات كفاية رأسمال ولكن النهج الحالي قد تم العثور عليه.

(8) In trying to make themselves safer, bank, and other highly leveraged financial intermediaries, can behave in a way that collectively undermines the system.

في محاولة لجعل أنفسهم أكثر أماناً، يمكن للبنوك والوسطاء الماليين الآخرين ذوي الاستدانة العالية أن يتصرفوا بطريقة تقوض النظام بشكل جماعي.

\* معظم التشريعات المصرفية في العالم ومن ضمنها التشريعات المالية والمصرفية في فلسطين تتعامل مع التشريعات التي اجنابنا رخص كل بنك قوي، اذا كل بنك قوي يجعل على اتمها لها الصدمات القوية معاناته النظام ككل يكون قوي. معاناته قوة النظام المالي ينتج من قوة الوصاية المالية والمصرفية التي موجودة داخل النظام المالي.

\* [لوها الكلام صحيح] المفروض ما نصير ازمات دليل حدوث أزمة عام ٢٠٠٧/٢٠٠٨ الاقتصادية تسببها انه مش بالضرورة اذا كل بنك قوي انه النظام المالي والمصرفي ككل يكون قوي.

\* ممكن البنك يا ترصلي أي النظام المالي ككل ((ليضمن بقاؤه))  
↓  
كيف يعني يرك

## تفسيرها: مثال

لنفرض أن السلطة الفلسطينية معرفة لأزمة مالية ،  
صاحي كاش الامح بنك فلسطين ، فيتلج السلطة الفلسطينية  
لبنك فلسطين ويتطلب منو قرضا كبير ، وبنك فلسطين  
عشرات يعمي حلو بيرفضن يعطي السلطة الفلسطينية قرضا  
ولأنه رفضا يعطيهم قرض فالسلطة مستقادرة تعطي  
الرواتب ، وادامش قادرة تعطي المكشآت البكر ما عنهم  
يدفعو ، معناه البكر ما عندها القدرة صدد اقتصادا قروضهم  
فنتيجة ذلك [ ياقى البنوك تتأثر سلباً ] .  
الجهات اللي يتخصص من رواتب [ مستقبالة تنزل رواتب الموظفين ]  
القطاع المصرفي تتأثر سلباً [ لأنه بنك فلسطين رفضنا ] .

\* المشرعين الماليين المصرفيين صاروا يفكروا  
أوليه لازم ضمن يكون البنك قوي ( فقط ) !  
لازم برضو ضمن انو يكون النظام المالي والمصرفي ( يكون قوي )  
↓

يعني بدى اطلع على النظام المالي

ومعرفا كوصدات مصرفية وكظام كل

تسمى Zoom in و Zoom out

يعني بدى ضمن انو البنك عنده راس مال كافي ما عنده سيولة

، ضمن انو البنك عنده نظام مالي كافي ما يكون عنده

Risk management ( إدارة المخاطر ) تكون كافية ، وضمن انه البنك

يتمتعها بالتعليمات ويمثل القوانين والقواعد ، وضمن

انو النظام المصرفي كل مشين وموكد .

Emilya

## The important of financial regulation - The advancement of financial regulation:

\* Incremental and fairly general reactive approach to financial regulation

[Incremental Approach] معظم التشريعات في فلسطين وغير فلسطين تسمى

كيف ينبغي SS [Incremental Approach]

يمكن القانون المرفق بوجود ثغرة يصدر تعديل للثغرة .

بعد 6 أشهر كماث ثغرة يصدر تعديل جديد .

بعد سنة يكتشف ثمان ثغرة يصدر تعديل جديد .

[فأنة دائما يوجد تعديلات على الشغرات]

هذا يسمى Incremental هو قانون لا يتم تنفيذه من

الصفر وبناءه من اول وجديد كل سنة او سنتين او أشهر

ليس التي يصير هو تعديلات وليس احادته من جديد .

\* المشكلة الموجودة [مرات القطاع المالي والمصرفي يدخل في ثوره جديد

عالم جديد Product جديد ، القانون الجديد لا يمكن للمراقبة عليه]

لكن من الصعب عليهم كل سنة او سنتين ينسقوا قانونا ويطبقو

بقانون جديد ، فيكتشفوا التعديلات ولكن المشكلة بقاء

التعديلات انه لا تغطي كل الشغرات وهنا تحصل الخزيه الماليه .

## The importance of regulation

الهدف التنظيم

\* Traditional economic theory suggests that three main purposes for FR :-

تشير النظرية الاقتصادية التقليدية إلى أن هناك ثلاثة أغراض رئيسية للتنظيم المالي .

1 To constrain the use of monopoly power and the prevention of serious distortions to competition and the maintenance of market integrity

- تقييد استخدام القوة الاحتكارية ومنع التشوهات الخطيرة للتنافس والحفاظ على نزاهة السوق .

- هدف أطري من وجود regulation ضمان المنافسة والحد من الاحتكار

• كيف يحمي المخدمون الاحتكار SS يدها تضمن من وجود تشريعات معينة بشأن الشركات الكبيرة ما يحتمل كل السوق .

الاحتكار دائماً يرفع السعر على المستهلك Consumer quality يكون أقل .

2 to protect the essential needs of ordinary people in cases where information is hard or costly to obtain, and mistakes could devastate welfare.

لحماية الاحتياجات الأساسية للعامة في الحالات التي تكون فيها المعلومات صعبة أو مكلفة للحصول عليها .

Family

[تشريعات لحماية الزبون]

مثلاً لما تروح في مطعم وتطلب وجبة ما بتعرفك بالزبط ايش  
بصير بالمطبخ • غسل ايدي الشيف او ما غسل ايدي SS  
غسل الخضار، ما غسلهم

بس انت بتتوقع من وزارة الصحة كل فترة من الوجة بتبحث  
لجان تختبر على المطاعم والمطاعم اللي ما بتلتزم بالتعليمات بتتسحر

مثال اخر لما نشتر دوا (ادوية) صغر حدا فينا بفتح لورقة اللي بتكون  
داخل الدوا وبقراء المركبات الكيمياوية، بس احنا بتعرف ضمنية  
انو وزارة الصحة ماسحة بانتاج الدوا الى بعد مروره بعمليات  
معيقة

**3** Where there are sufficient externalities that the social, and overall, costs of market failure exceed both the private costs of failure and the extra costs of regulation.

اذا في externalities (عوامل خارجية) عالية من على اي نشاط اقتصادي  
اسر طبعاً الحكومة رح تدخل لتمنع هذا النشاط الاقتصادي.

مثال ممنوع على المصانع الفلسطينية دفن مخلفاتها الصناعية والكيمياوية  
ضمن مناطق تجارية / صناعية / سكنية

←

مثال آخر في الشمال بمتحدة يرب [كانوا يعملوا فيها فصح]  
اجت الحكومة الإسرائيلية ومنحتهم مع انعم ما عملوا اذى لها  
\* وذلك لآلة عملية انتاج الفحم ينتج كمية كبيرة  
من  $CO_2$  ثاني اكسيد الكربون والذي له اثار سلبية  
على العاملين وعلى الناس المجاورة «فمنعواهم»

## \* Reasons for Negative externalities

الاسباب العوامل الخارجية السلبية.

ليس مهم جداً الحكومة تأخذ بعين الاعتبار [Negative externalities]

- في اشي بنسبي في الفاشيس [Domino] (دومينو ثيوري)  
يخرب اذا يتجيب ٣ دومينو وبصفتهم ورا بعض يمكن  
ان تضرب اول دومينو ولا ٢٩ التي واراها بسقطوا

\* نفس الاشي بالقطاع المصرفي ← [بنك واحد  
يخرب بعدى كل البنوك التي حوليه ← هاد يعني

## \* Informational Contagion

[وعشان اضمن انو هاد البنك ما يحدف التي حوليه،  
لازم اضمن انو هاد البنك يستمر بالعمل  
لدي اوضع تشرحات يعني هاد البنك وبالتالي  
كل البنوك التي حوليه، لانه اذا صار مشكلة بهذا البنك  
كل الزبائن التي بتعاملوه مع هاد البنك مشرع يقدر  
ياخدوا Funding.]

2\* Loss of access to future funding for the Failed bank's Customers .

فقدان الوصول الى التمويل في المستقبل لعملاء البنك الفاشل

3\* banks , and financial intermediaries , trade much more amongst themselves than do other corporates.

البنوك والوسطاء الماليين يتاجرون فيما بينهم بدرجة أكبر بكثير مما تفعل الشركات الأخرى [ يعطون قروض لبعضهم البعض ]

4\* When there is a generalized liquidity problem attempts to deal with it will lead to declines in asset values , creating a solvency problem , even where none existed before.

Liquidity (السيولة) ← مثلاً اذا في التزامات على البنك يكون عند البنك قدرة على سداد التزاماتهم ، واذا كان غير مجدية من المودعين قروا يسحبوا ودائعهم المفروضة يكون عند البنك سيولة كافية لتلبية طلبات الزبائن .

اذا لمكان في سيولة كافية ← يصير افلاس بالبنك  
فيصير البنك يقترض من بنك ثاني وامياً يكون عند البنك financial asset ← [ سندات Stocks ]

هل هذا هو financial asset الى Cash

لكن المشكلة هنا انو صعب امياً تلاقى هذا يشترى FA

فتبالي بلع انو يحمل Discount الى [ Financial asset ]

\* In Short, there is an internal amplifying Process (Liquidity spirals) where by a falling asset market leads banks, investment houses ... to make more sales [deleveraging] which further drives down asset prices and Financial Intermediaries assessed Profit and loss and balance Sheet net worth.

- مسألة السيولة تؤدي إلى التضخم [amplifying] [تضخم بالسوق]

- التضخم يؤدي إلى الهبوط في احوال asset

- الهبوط في احوال asset يؤدي إلى خسائر في Balance Sheet

5\* A bank or financial intermediary, may seek to restrict new credit extension

- by
1. rationing via higher margins/ haircuts
  2. raising interest rate.
  3. other costs, to borrowers.

## \* Macro Vs Micro Perspective for regulation

### [1] Micro - Prudential Regulation (الجزئي)

1. Seeking to improve the behavior
2. risk management practices of individual banks.

١. السعي لتحسين السلوك
٢. ممارسات إدارة المخاطر للبنوك الفردية

### [2] Macro - Prudential Regulation (الشملي)

- ↓ seeking to improve wider systemic issues
- السعي لتحسين النظام الشاملة

## \* Nature of Systemic Risk : طبيعة المخاطر النظامية

هدف التشريعات هو حماية البنوك من الضيق ~~فقط~~ من Systemic Risk  
المخاطر النظامية التي يمكن يواجهها أي بنك لا ما يتركوا أيونك market/condition equilibrium

↓  
هدف البنوك هو تجنب مخاطر السيولة  
٢. القدرة على السداد

Liquidity  
السيولة

Solvency

[13]

القدرة على السداد

البند يمكن ان يكون مشتركاً بصيغة Systemic Risk في حالات:

① إذا لم يكن متواجداً — بولاق كافية مثلاً

يُجِبُّ صَوْنُ مَا لَا يَدْرِي لِمَا يَكُونُ لَكَ يَوْمَ تَأْتِي السَّمَاءُ بِدُحَانٍ أَسْفُودٍ فَالْفَيْسُ فَكَافٍ مُعَذِّبًا وَنُصْرًا أَسْفُودًا

⑤ الأمشكلة الأكبر Solvency ← عدم قدرة البنك على سداد

الاستقامات [التي عليه]

تعداد Accounting ← بنیادی اصول INSolvent بنسٹوں

لما ال Liability أكبر من asset

- (ما ال) equality بـيوتن بال minus (-)

$$\text{Asset} = \text{Liability} + \text{equity}$$

Liability > Asset

equity < zero (minus) (مساخر) لان بالسالب  
↓ insolvent

متساكن السيوت تؤدي الى Solventy ←

توہمیں اُلو

\* A financial institution is insolvent when its going concern value does not exceed the expected value of its liabilities.

\* In normal times, when financial markets are strong, it is fairly easy to identify insolvent financial firms. However, at times of crisis, it is difficult since solvency becomes so commingled with liquidity issues.

في الوضع الطبيعي بقدر حجم من خلال Balance sheet لا ي  
شركة انو هي الشركة مفلسة او لا  $asset < Liab$   
\* المشكلة في الأزمات  $\leftarrow$  لها ابلد تتعرفنا الأزمة اقتصادية  $\leftarrow$   
كل المؤسسات ببطل واضح عندها اني المؤسسات التي ربح بطل واقفة  
ومستمرة واني المؤسسات التي ربح توقف وتفسر. ليس SS  
لانه هون بفتل السولة عند المؤسسة المصرفية مع قدرتها على  
قدرة  
ضربة البقاء.

شركة ال liquidity ب ال SS Solvency

\* Financial institutions typically have an asset-liability maturity mismatch and hence are exposed to funding liquidity risk.

اني عادت انو المؤسسات المصرفية تتعرفن لحد في السولة SS  
المؤسسات المصرفية في عسر  $\leftarrow$  asset-liability maturity mismatch  
mis match  $\leftarrow$  عدم التوافق / عدم توافق

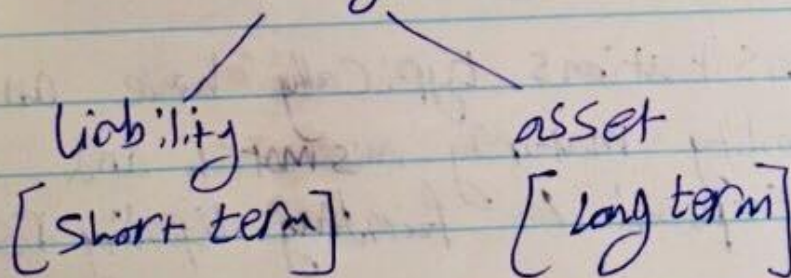
أكبر assets التي للبنوك ←  
أكبر liabilities للبنوك ←  
Loan القروض  
الودائع

لو يتطابق على هذا Balance لأي بنك محلي أو غير محلي  
شرك أكبر حجم من asset هي [قروض أو  
التسهيلات الائتمانية]

القروض التي تفتتها البنوك (ar maturity لها يكون  
long term

مخطط ودايع الناس عند البنوك تكون سنة أو سنتين  
maturity liability ← short term

فالحدود بـ asset - liability maturity mismatch  
أنه لا يوجد تطابق بين ar maturity



مسألة أي شخص يودع وديعة عند أي بنك  
يحق له أي وقت يأخذ الوديعة (لكن بغير الفائدة)

- لكن لا يحق لأي بنك يروج على المقترضين يحصلون

يجعل قيمة القرض \* اذا كان هذا السهم متوفر  
بالقوانين والدفع لا يعق للبلاد يطالب بقيمة القرض  
قبل انتهاء اكمرة المتفق عليها

\* A funding Shortage arises when it is  
Prohibitively expensive both to

1. borrow more funds (low Funding Liquidity)
2. sell off its assets (low market liquidity)

ينشأ نقص التمويل عندما يكون الأمر باهظ التكلفة  
بالنسبة لكل من

1. اقتراض المزيد من الأموال (سهولة تمويل منخفضة)
2. بيع أصوله (سهولة منخفضة في السوق)

\* In short, Problems only arise if both funding  
liquidity dries up (high margins / hair cuts,  
restrained lending) and market liquidity  
evaporates (fire sale discounts)

باختصار ، تنشأ المشاكل فقط اذا توافقت سهولة التمويل

لا يوجد سهولة في السوق (لا يوجد احد يشتري ال asset الذي يدي ابيها  
فبذلك تجعل تسجل Fire sale discounts ← باهظ تكلفة بيع الأصول من السوق

## \* Funding Liquidity

\* Funding liquidity describes the ease with which investors can obtain funding from financiers

\* Funding liquidity is high - and markets are said to be awash with liquidity - when it is easy to raise money

Funding liquidity ← Liquidity Risk  
market liquidity

Funding liquidity ← [اتدائن] ← إذا سهولة بقر ائتم

معينات

↓ Funding liquidity is high

awash ← يعني مليات [يعني في سهولة كبيرة عند البنوك  
وانها البنوك مستعدة تقرر]

## \* Market Liquidity

\* Market liquidity is low when it is difficult to raise money by selling the asset at reasonable price.

إذا ما كان من الصعب عند البيع لرفع سعر الأصل المالي (market liquidity) low ليس low لا يمكن من خلاله بيع الأصول المالية (financial asset) بسهولة

\* In other words, market liquidity is low when selling the asset depresses the sale price. When market liquidity is low, it is very costly to shrink a firm's balance sheet.

market liquidity low يعني أن لا يمكن بيع الأصول (assets) بسهولة (sale price) بسهولة

Market liquidity is low → balance sheet (الشركة) → low (تقلص) → low (تقلص)

إذا كانت الشركة Solventy (مستقرة) → Funding liquidity (سائلة) → market liquidity (سائلة)

1\* These two liquidity Concepts do not exist in a vacuum, they are influenced by the financial soundness of other financial institutions.

2\* Traditionally, Capital Requirements have been the cornerstone of financial regulation especially so for banks.

3\* The current thinking behind the use of capital requirement is that maintaining a capital buffer allows an institution to absorb losses on its assets and remain solvent, thereby protecting its creditors notably retail depositors.

لنجنب ال Insolvency لازم نتجنب [Market liquidity risk]

ولنجنب [Liquidity risk] لازم نرفع رخص المال Capital

كل ما كان رخص المال عالي كل ما السيولة والقدره على الاستاد تكون كافيه

لنجهي القطاع المصرفي رفع رخص المال [في هلا قانون جديد بدل ما يكون رخص المال

..... لا يصير .. مليون

- التبرعات ترفع بشكل كبير (رخص المال)

3\* إذا كان رقم المال كبير هذا يوضح للمؤسسة

- أنها متينة / تتحمل الخسائر .

- الهدف انما هو ضمان وضمانها Solvent [قدرة تسد ديونها/مطالباتها]

- تبقى المودعين [إذا احتسب]

4\* Moreover, that thinking relies on the reasoning that the solvency of each individual institution the soundness of the financial system as a whole.

إذا كل مؤسسة عندها القدرة على تسديد التزاماتها

وإن تبقى solvent ← ضمانات

النظام المالي ككل [متين]

5\* However, for this Proposition to be a good prescriptive guide for actions we need to have confidence that actions that enhance the soundness of a particular institution will invariably promote overall stability

إذا أنت بتضمن كل بنك في البلد عندهم قدرة على تسديد

التزامات ضمانات الجهاز المصرفي ككل في البلد ستكون متينة

[2]

6x It is possible though that attempts by individual institutions to remain solvent can push the system into collapse

إذا كل مؤسسة بتعافى وتبقى هالها معانات  
الجهاز المصرفي ككل بيكون متعطل

(مثال) مؤسسة في رحيم لتعني نفسها دمرت الجهاز  
المصرفي في البلد

## 2 Banks

بنك بنكين

بعض قروض  
مشتريين لبطا  
بعض قروض  
للجويتمين  
المؤسسات والبنوك

البنك الاول اتدايتح من البنك الثاني

لتقترض ان المؤسسات والشركات التي اقترضت من

البنك الثاني أصبح ليس لديها القدرة على

داد ديونهم ← هالاسم [بأثر في بنك 2]

رأ مال البنك الثاني يتقل ← equity يتقل

عشك وصافط على هادي المعادلة بضمير البنك

يرفع كالتالي او يقل ال asset ← عن طريق تقليل القروض

فبروع بنك 2 يعني لبنك واحد (الأنواع نهاية ال maturity  
ما بقدر اهددك القرض .

\* يعني يقل تعرفوا للسوت ← يقل القروض

\*

البنك الاول موكل في ال funding من بنك 2  
فيضطر بنك (1) بدوري مصدر آخر .  
في حال لم يجد مصدر آخر - فالتالي يضطر البنك  
سحب قروضه من الشركات والمؤسسات المختلفة / يوقف تجديد القروض  
او يوقف بيع 'asset' .

وعلى حال ان البنك الاول - ما حاد قدر يقرضه  
ال asset للبنك [غير قادر على  
لحرق  
بضطر لبيد  
ال بيع ال asset لتسريبات محفظة  
مثل [Domino model contagion] - حينها بأول الشاير

كل هذه الحشكة سببها انو بنك 2 ليس في نفسه  
جاء ال funding من بنك 1 اولت عمية  
جاء ال funding كان ال Negative externalities  
اتار حصة جدا كبيرة ال اذات  
لتعرض بنك 1 لضغوط لم تكن بالحسبان  
برضو حساس البنوك المتأثرة اكثر بتبعية بنك 1  
وبالتالي تعرض كل النظام لحساسية

له فهذا يدل على انه من كل بنك قوي محالو  
كل النظام قوي .

# \* [The Rationale for regulation]

## - Emerging Economies and bank Problems . الاقتصادات الناشئة ومشاكل البنوك

The main Causes of Problems have been those that traditionally attended Commercial banking Since its historical beginnings

المشاكل الاصلية للبنوك التجارية

### 1. Poor Credit Control .

بنك يحظر قروض لجهات مشقة تسدد ، اذا البنك مش عامل الواجب لان المعروض قبل ما يعطى العرض يضمن التوجهات تسدد

### 2. Connected lending .

البنك يكون بينها وبين البنوك اشياء علاقات متشابكة  
[البنك يعطى قروض لبعض] ، اميات اخرى ، بنك يوقع / يرفض  
بمؤور في مشكلا في ففوق / بورط البنوك الاخرى نتيجة التراب  
والحسابات مع بعضها

### 3. Insufficient liquidity and Capital .

اما انه لا يوجد سيولة كافية او لا يوجد رأس مال كافي .

[poor internal governance]

## The Case for external Regulation

جهة خارجية تراقب → external regulation  
رقابة ذاتية → self regulation  
داخلة

\* من الأفضل رقابة دافعية أم رقابة فاعلية (عابرة)

يوجد آراء حول الرقابة الفاعلية أفضل ويوجد آراء تقول فاعلية أفضل

التي بها خلوا الرقابة الخارجية → لو برد بعض البنوك التي تراقب

كذلك ذاتها هاتي البنوك معها الربح فانه ممكن بكل  
بساطة دمج.

⑤ ممكن تلازم باحتياجات الرقابة فيها عالي وهذه

الاحتياجات ممكن ان تكون ذاتية الى الخارج البنود

بأنه ذاتية التي يبيعوا البنوك موظفين وجوز من هؤلاء

الموظفين short term ← يعني ذاتي وحرف سنة أو سنتين وهذا  
من البنوك

إذاً يجب ان تكون هي جهة خارجية [أخيرة بنك المركزية]

[25]

## The case for external regulation

\* Too much (excessive) regulations inevitably distort the economic outcome, possibly so much that the end result is worse than the unregulated starting point:

□ An excessive degree of prescription may bring the regulatory regime into disrepute because it is perceived by the industry as being excessive, with many redundant rules.

وجود العديد من القواعد الزائدة عن الحاجة يجعل النظام التنظيمي في حالة حرج.

[لأنهم يفضلون الرقابة الذاتية بقولهم] "إذا جرت تهيئة جهة خارجية لتراقب (أي البنك المركزي) في تعاضد من هادى الجوى إينو تصنيف على القطاع اعلى".

□ Risks are often too complex to be covered by simple rules

كأنما تكون أخطر معقدة جداً بحيث لا يمكن تغطيتها بواسطة قواعد بسيطة.

- [3] Balance Sheet rules reflect the position of an institution only at a particular point in time although its position can change substantially within a short period.

حتى لو في تشريعات خارجية [المؤسسات المالية والمصرفية تتحكم -]  
Financial Statement الى ان زكي ما يراها هي (المؤسسات المالية والمصرفية)

Balance Sheet في يمثل الوضع المالي في لحظة زمنية واحدة.  
\* تعكس موقف المؤسسة فقط في وقت معين  
حيث يمكن ان يتغير وضعها بشكل كبير خلال فترة قصيرة.

- [4] A highly prescriptive rules approach may prove to be inflexible and not sufficiently responsive to market conditions

التي من ان التشريعات ما يكون عندنا مرونة وما يكون في  
اتجاه ظروف السوق.

[5] There is a potential moral hazard, because firms may assume that, if something is not explicitly covered in the regulations, there is no regulatory dimension to it.

هناك خطر أخلاقي محتمل لأن، شركات قد تفترض أنه إذا لم يتم تغطيتها بشكل صريح في القوانين فلا يوجد بعد تنظيم لها.

\* These Concerns are not so much about regulation itself but about externally imposed regulation, as apposed to self-regulation.

\* هذه المخاوف لا تتعلق بالكثير من التنظيمات، إنما تتعلق بالتنظيم المفروض خارجياً بدلاً من التنظيم الذاتي.

\* المشرع الخارجي ← إذا أصبح مشكل مع أي بلد فلسطيني، مع ريتوبه اليوم على الحكومة والمحاكمة. (الجهة المخولة بالرقابة على إلقاء البؤر)  
فمثل البلد → أن الرقابة يكون فيها مشكلة  
فإنما أكثر من ذلك بهم يحولوا صحتهم ← يؤثر! ←

(يعني) ! خياض عتيق يعني (الزائد والساقص) لا

يعني (المشرعين) جعلوا في قوانينهم التشريعات  
وتفويضها وتعميمها لمحتسباً خوفاً أو اعتنا بالسوء  
تعرضوا لمشاكل ← المشكلة ↓

- في سبيل حماية مجتمعهم ، دمرُوا النظام المالي

- يوجد دائماً صراع بين المشرع والسوق (للبنوك)

## \* The Case for external Regulation

↓ لايد 28 + 29

\* Given then the common failings of externally imposed regulation, why do we not rely on private self-regulation, reinforced by common, Commercial and Contract law

\* one reason is that public pressure may not allow that to happen

\* لوجود مشرعين مثل هيئة سوق المال وبنوك النقد  
مش بالضرورة يصمموا النظام المالي والمصرفي وهدول أنظمة  
ويوقعوا بالخطأ ، وكثير مراراً هي المشاكل والخطأ

مر 28+24 ← تلخيص من السلايدات

تضع القطاع المالي والمصرفي في مشاكل جداً كبيرة ،

مثال لمخاطر تركياً ← جزء آخر من مشاكل تركيا banks external regulation

↓  
؟؟ هل معناه لازم اتعنى عن external regulation ؟؟

↓  
اكيد لا وذلك لسببين ←

II إذا بتوقع تعكس للنظر ماضى (تقريباً) وسائل في النقد  
(Public revision)

انما النظر نفسها بتطور ← ما بتقدر تتترك المؤسسات  
المالية والمصرفية على هواها (بحاجة لوجود جهات  
مراقب عليها)

III من جهة أخرى إذا بدرك تتحرك الحرية للسوق / المؤسسات المالية والمصرفية  
هون (بتخلق مشكلة أكبر) ← هدف المؤسسات المالية والمصرفية  
الربح ← هو الربح (Share holders / maximization)

- البناء بعمل Customer service [عشان يظل  
منصة كتر  
معاملة راقية]

\* المخاطر بوجود مشروع خارجي عن هيئة سوق المال / سلطة النقد  
دور المستثمرين استمرارية عمل الجهاز المالي والمصرفي .  
حتى لو هذه الأجهزة الخارجية ما عندها الكفاءة اللازمة  
\* وجودها احسن من عدمه .

\* The three main reasons for public sector regulation are:

الأسباب الثلاثة الرئيسية لتنظيم القطاع العام :-

① To protect the customer against monopolistic exploitation.

لحماية الزبائن من استغلال احتكاريين.

② To provide smaller, retail (less informed) clients with protection.

لحماية الزبائن الصغار (الذين هم أقل اطلاعاً) مع الحماية.

③ To ensure systemic stability.

لضمان وجود نظام مستقر.

## 2. Client Protection

حماية الزبائن

Client protection, arises for two main reasons

حماية الزبائن تنشأ لسببين رئيسيين.

\* ① because the institution where clients hold their funds fails.

③

(ودیعة)  
\* مثلاً انت عطيت مبلغ معين بالبنك بقيمة  
(\$ 10000) لتعرف البنك هو مع يحل فيهم  
الكيداً

\* برضو أمن صيارتك وادفع تأمين السيارة (2500)  
بتعرف شركة التأمين هو مع تحل بمبلغ 50  
برضو

لازم يكون في هذا يراقب (المؤسسات)  
وين المصاري هو هو 50 شو يحل فيهم 5

\* [2] because of the [adverse behavior]  
(unsatisfactory conduct of business)  
of a firm with its customers.

تصرف / سلوك سيبي → adverse behavior

\* اذا المؤسسة المالية بتستحوذ على الفلوس ← المودع ممكن  
يتصرف بالفلوس بشكل غير قانوني او يدخل بالاستثمار  
المخاطر يكون فيها عالي.

فانو بدو اضمن انو المؤسسة المالية والمصرفية ما تستغل  
فلوس الزبائن بشكل عكبي فيتم استثمارها في مشاريع.

Prudential Regulation  
Conduct of Business Regulation

Client Protection

\* كيف يعني تشريعات حماية الزبائن  
SSS في أي متو

## Prudential Regulation

مثال حسب القوانين أي بنك يجب يستثمر ويشتري سندات

ممنوع البنك يشتري أي سندات

السندات لها علاقة ب

① jump bonds

قدرة الكهنة التي أصدرت السندات → سندات تقيّمها CCC  
محدودة (القدرة المالية) محدودة على السداد

② AAA → مقدرتها على السداد عالية

\* حسب تعليمات سلطة النقد ممنوع أي بنك يشتري

سندات تقيّمها أقل من BBB (لـ S)

لأنه الـ Risk عليه عالي (في قانون يمنع)

\* مثال ممنوع البنك يعطي قرض لأي جهة إذا كانت

هذا القرض أكثر من 10% لرئيس المال

سلطة النقد بتكبير البنك كيف يتصرفون بقرض المودعين

\*

\* في تعليمات بتقول ممنوع البنك يستثمر خارج البلد  
إلا بنسبة معينة

←  
فهذا المقصود بـ Prudential Regulation هي امثلة  
للعنان انو المؤسسات المالية تتصرف بطريقة  
جيدة تجاه ودائع المستثمرين

↓ يوجد حشريات ثانية ههه

## 2] Conduct of Business Regulation.

حكم تنظيم الاعمال

\* اذا انت عندك وديعة في البنك وبتروج عالبند  
وبتكيلو حايپ اوخذ كسوف حساب لعطس سمين  
الموصوف بقيل يحطيك لانوف في قانون بيحبر  
البنوك احي زبون بيطلب كسوف حساب البنك  
منهم يلتزم .

\* لما تروج عالبند وتطلب قرضا في البنك  
المفروض يمشي معاك خطوة بخطوة ويكيلك  
التعليمات التي رجب اتباعها / مشكلتك اذا  
وقعت وما قرأت التعليمات (مشكلتك انت كزبونة)

\* اذا برك تصط وديعة بالبنك ← البنك لازم يكيلك  
كم نسبة الوديعة ← ولامرة البنك يكيلك مشرع بقتل  
(انوصك كم برك انت مبلغ) ← يوجد نسبة معينة  
لوضع الوديعة (القانون بغير البنك)

← الهدف من هذه القوانين (Potential)

\* (شروع السليمان (قبل توقيع امارة من شريع الديكتاتور  
شروع السليمان

\* Conduct of business regulation focuses on how firms conduct business with their customers

يؤكد على تنظيم الأعمال على كيفية ادارة الشركات للمعاملات مع عملائها

\* It includes Information disclosure, the honesty and integrity of firms and their employees, the level of Competence of firms, fair business practices, the way financial services and products are marketed.

يشمل الكشف عن المعلومات ، ونزاهة الشركات وموظفيها ،  
ومستوى كفاءة الشركات ، والممارسات التجارية العادلة ، والطرق  
التي يتم بها تسويق الخدمات المالية والمنتجات ...

\* Conduct of business regulation can also establish guidelines for the objectivity of advice, with the aim of minimizing the [Potential principal - agent] problems associated with financial advice when principals and agents are not equally well informed.

يمكن أن يضع حاكم تنظيم الأعمال أيضاً مبادئ توجيهية  
لوضوحية المشورة، بهدف التقليل إلى أدنى حد من المشاكل  
المصاحبة للوكيل الرئيسي المتوسطة المشورة المالية  
عندما لا يكون المحيرون والوكلاء على دراية جيدة.

### \* أسباب التشريعات \*

١. زيادة المنافسة.
٢. حماية السوق.
٣. ضمان الاستقرار المالي.

### \* Wholesale Vs. Retail

Whole sale → البيع بالجملة.  
Retail Sale → البيع بالتجزئة.

\* It is appropriate to have a different regulatory regime for Conduct to business issues for retail as opposed to whole sale business.

من المناسب أن يكون لديك نظام وتنظيم مختلف لإدارة قضايا الأعمال  
التجارية للبيع بالتجزئة بدلاً من بقالة الجملة.

\* In Particular, the case for regulating retail business (involving the purchase of financial products, services and contracts by individuals) is considerably stronger than the case for whole-sale business.

تعتبر حالة تنظيم المبيعات (التي تشمل شراء المنتجات والخدمات والعقود المالية من قبل الأفراد) - أقوى بكثير من حالة تجارة الجملة.

السبب الثالث لوجود التشريعات

### 3 Systemic Issues

Systemic regulation is necessary when the social costs of failure of a financial institution (particularly a bank) exceed the private cost and such potential social costs are not incorporated in the decision making of the firm.

\* يعد التنظيم المنهجي ضرورياً عندما تتجاوز التكاليف الاجتماعية لفشل مؤسسة مالية (خاصة البنك) التكلفة التي يتم دفعها من القطاع الخاص ولا يتم دمج هذه التكاليف الاجتماعية المصطنعة في عملية اتخاذ القرارات الخاصة بالشركة.



(عقبات الاستقرار المالي)

Systemic regulation →

مثل (زيادة الرأسمال)

بطلب من البنوك ليرفعوا السيولة ← البنك يتجهل الخسائر  
← يتجهل الحدود للبنوك، شائبة  
← النظام ككل يصبح قوي ومستقر.

\* The key point is that banks are subject to runs, which have **Contagion effects** and which can throw solvent banks into insolvency both because a large proportion of their assets are not easily marketable and probably to a lesser extent, because the panic drives down the current value of marketable assets.

البنوك الإلزامية هي أن البنوك عرضة للتسخطيل والتي لها (أثار

(معدية)) والتي يمكن أن تحول البنوك  
من Solvent ← In Solvency

لأنه نسبة كبيرة من أصولها لا يمكن تسويقها بسهولة

التشريعات على

\* المؤسسات المالية غير المصرفية ← ستكون أقل التشريعات عليها  
(السبب) ١. المؤسسات المالية والمصرفية إمكانية الحصول فيها على مصادرة  
الها دور كبير بالاختصار مثل البنوك.

(مثال)

← ١. شركات التأمين . ٢. شركات الرهن العقاري  
٣. شركات التوفير التمويلي . ٤. شركات الوساطة المالية

(تضمن) أي هذا بدو يسري  
+ لهم في سوق فلسطين  
التمالي لازم يفتح  
حساب عند ودية من  
شركات الوساطة المالية

## \* Economies of scale in monitoring

\* A further rationale for regulations the efficient conduct of the monitoring process.

هناك مبرر إضافي للتنظيم وهو ← الادارة الفعالة لعلية اعرفه .

\* In the absence of regulation and supervision by a specialist agency that offers certain minimum standards, consumers are required to spend time, effort and resources investigating and monitoring firms supplying financial services and contracts [39]

في غياب التنظيم والاطراف ← يتعين على المستهلكين قضاء الوقت والجهد والموارد في التحقق ومراقبة الشركات التي تقدم الخدمات المالية والخدمات.

\* This involves two sets of costs  
يقتل مصيبتين من التكاليف

1. Substantial duplication and hence excessive social costs, since all consumers would be duplicating the same processes.

الازدواجية الكبيرة ← التكاليف الاجتماعية المفرطة  
صحيح المستهلكين سيكون عليهم تكرار نفس العمليات.

2. The loss of the economies of scale that are derived through a specialist regulator's/supervisor's acquiring expertise and establishing effective monitoring systems

فقدان (economies of scale) التي يتم الحصول عليها من  
فعل خبرة المتخصص منظم/مراقب في اكتساب الخبرة وإنشاء  
أنظمة مراقبة فعالة.

## \* Why Banks are special ?

لماذا البنوك خاصة

- \* The rationale for regulation, and the form that the regulation should take, differs significantly between banking and non-banking financial services.

إن المبرر المنطقي للتنظيم والشكل الذي يجب أن تتخذه الأنظمة يختلف اختلافاً كبيراً بين الخدمات المالية المصرفية وغير المصرفية.

- \* In particular, systemic issues are central in the regulation of banks, but they are much less significant for non-bank financial services.

تعد القضايا النظامية أساسية في تنظيم البنوك لكنها أقل أهمية بالنسبة للخدمات المالية غير المصرفية.

\* The traditional rationale for bank regulation and supervision is based on four main considerations

يستند الفكر التقليدي لتنظيم البنوك والإشراف عليها  
إلى أربعة اعتبارات رئيسية -

1 The Pivotal position of banks in the financial system, especially in Clearing and Payments system.

المكانة المحورية للبنوك في (النظام المالي)  
وظائفها في أنظمة المقاصة والمدفوعات.

2 The Potential Systemic dangers resulting from bank runs.

الخطر النظامي الناتج من هروب المدفوعات.

3 The nature of bank contracts.

طبيعة العقود المصرفية.

adverse selection and moral hazard associated with the lender-of-last-resort role and other safety net arrangements that apply to banks

الاقتدار السليبي وانخفاض العلاقة المترتبة بدور (lender of last resort) وترسيبات شبكة الامان الاخرى التي تنطبق على البنوك .

\* The issue involved in the regulation of non-banking financial services are different

القضايا المتعلقة بتنظيم الخدمات المالية غير المصرفية مختلفة .

① Systemic risk is considerably less evident than in banking (and often does not exist at all)  
المخاطر النظامية اقل وضوحاً مقارنة بالبنوك (وفي كثير من الاحوال المصرفية لا وجود لها تماماً) (وعادةً لا تكون غير موجودة على الاطلاق)

② Contagion is Less likely .  
العدوى اقل احتمالاً

③ The potential disruption of the payments system does not arise .  
لا ينشأ انقطاع محتمل لنظام المدفوعات .

④ securities firms hold liquid assets that can be rapidly traded in (often liquid) secondary markets .

تحتل شركات الادارة المالية أصولاً في سيولة (liquid assets) يمكن تداولها بسرعة في اوراق ثانوية