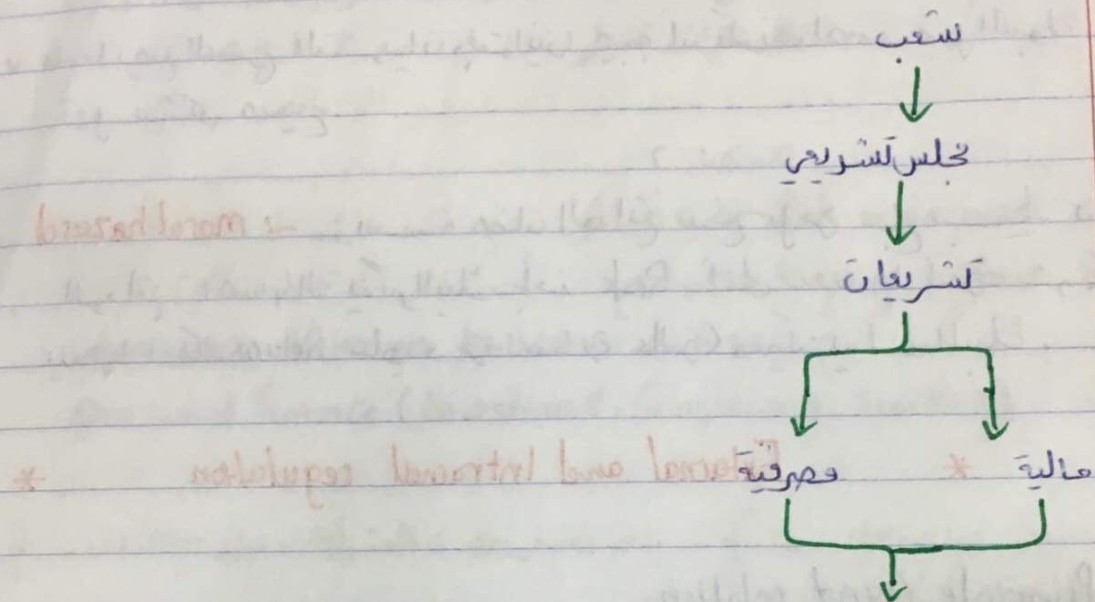


Chapter 3: Incentive structure for financial regulation Lec 4

Rationality: عقلاني

Incentive structure: بنية الحوافز



١. تطبيق التشريعات

٢. وضع تعليمات جديدة

٣. مراقبة المؤسسات المالية لضمان

تطبيق التشريعات

Law and regulations can be seen as Contracts *

القوانين والتشريعات هي عقد

* التشريعات يجب أن تكون مكتوبة بلغة سهلة البساطة وواضحة ليس فيها

خوة أو لبس

* إذا تم تصميم التشريعات بطريقة خاطئة لا يقلل من المخاطر المترتبة لوجودها بل يزيد منها

* في سعي سلطة النقد إلى رفع رأس حال البنوك قللت الاستثمار

* عندما يضع المشرع التشريعات والقوانين يجب أن تكون واضحة تجعل البنوك تعمل بشكل صحيح

moral hazard :- مؤسسة ضمان الودائع يدفع كل فرد مبلغ بسيط تتأمن للودائع في هذه الحالة يفكر البنك بأخذ Risk أعلى بدون ما أعرف شو ممكن يتبعها (Return عالي و مرة الخسارة عالية) ويمكن يبلد البنك.

* External and Internal regulation *

Principle Agent relations:

- regulator → Principle
- financial Institution → Agent

Information problem:

* عدم توافر المعلومات المشرع ما عناه كل المعلومات الصحيحة والدقيقة عنه البنوك ولا يعرف المعلومات السرية والمخفية

دائرة إدارة المخاطر Adverse selection and moral hazard

Too Big to fail

بنك كبير الحكومة تاراع تسليحي أخسر، أكيد راع تدعني عشان
 الخسارة بتأثر على القطاع الاقتصادي كامل
 في هذه الحال البنك يصير يوخذ Risk أعلى عشان ال Return يكون أعلى
 وضامن أنه الحكومة راع تدعنه اذا خسر فالتشريعات موجودة عشان
 البنوك ما توخذ Risk عالي وتخسر

كيف القايش بنيد الاقتصاد ؟

١. Risk management إدارة المخاطر
٢. Paying System نظام الدفع
٣. Intermediete between borrower and savers
٤. personal finance (Investment, Consulting, tracking)

* شركة توماس كوك، شركة سياحة وسفر أفلس الشركة وفضل ١٦٥٠ ألف ماع
 مجوزيك ببلاد غير بلادهم.
 أفلس الشركة بسبب علاقاتها مع Hotel يا قوش، صار حوادث قتل تونسيه
 دارهاب و أثر هذه الحوادث على Hotels والمؤمنين ما عوملوا الشركة عنه
 الخسارة الهه صارن.

CDs: Credit default SWAPs

stakeholders

Shareholders wealth maximization

هذا لو شخص دفعه سرطان وراي يامن عنه
 شركة تأمينه، الشركة ما بتعرف انه عنه مرض (سرطان) و وافقت
 على التأمين (علمت الشخص وراي تدفع تكاليف علاجه وخسارة بالية
 للشركة)

Stress test :

البنك يوضع في سيناريو تحمل الأزمات ، إذا لم يستطع البنك تحمل الأزمات
سحب الترخيص أو يفرض عليه رفع رأس مال البنك لإعطائه قدرة
أكبر على تحمل الأزمات واعتصامه بالحساسة .

* في حال تم عقاب الشركة وأعلنت إفلاسها مؤسسة ضمان الودائع تعوض
عنه الودائع و أحياناً يتم التقاضي عنه عقاب الشركة وتغريمها حتى
لا تؤثر على مؤسسة ضمان الودائع .

* في حالة إفلاس البنوك ينعكس ذلك على سمعة المشرعين (سلطة النقد)

* بعض المشاكل إذا تم الإعلان عنها يكون لها تأثير اقتصادي أحياناً سي
لذلك يتم التقاضي عنه الإعلان والأوضاع عنه المشكلة .

* سلطة النقد تطلب الأوضاع منه لشرائح لتدقيقه حتى لا يكون هناك
مشكلة تؤثر على السوق المالي والاقتصاد فيما بعد

الأوضاع سلع ذو حد

التقاضي يمكنه بدل ما يحل مشكلة أكبرها ولا تحل
Quick recovery:

ممن يستع على المشرعين ؟
Who regulates the regulator ?

الهيئة الرقابة على البنوك فلا يجب بتهمة قبول الإجابات



Principal-Agent Relations

- Financial regulators — the principals — aim to establish a system that limits systemic risk by supervising the risk taking behavior of single institutions — the agents.
- Regulators face at least three information problems in performing their task:

Principal-Agent Relations

- **First**, they do not know with precision the quality of banks' internal risk management capabilities, such as market experience and financial engineering skills, beforehand.
- **Second**, once they have put regulations in place they cannot perfectly observe how far the regulated adhere to the rules imposed.
- **Finally**, even under the most prudent business practices, there will always be some residual risk. When a regulator learns that an institution has problems, he or she does not always know with certainty whether they are due to one of the first two factors or to residual risk.

