

گزارش بیستمین کنفرانس سالانه سیاست‌های پولی و ارزی

ناصر حکیمی*



۱. مقدمه

کنفرانس‌های سالانه سیاست‌های پولی و ارزی از سال ۱۳۶۹ به صورت منظم (در اردیبهشت و خرداد ماه هر سال) با هدف ارزیابی عملکرد بخش پولی اقتصاد در سال پیش از آن و بررسی چالش‌ها و تحولات پیش رو برگزار می‌گردد. تمرکز اصلی کنفرانس بر سیاست‌های پولی و ارزی بوده و به دلیل حضور عالی‌رتبه‌ترین مقامات اقتصادی و نیز برجسته‌ترین اقتصاددانان و بانکداران کشور، می‌توان آن را بزرگترین گردهمایی اقتصادی کشور دانست. تشریح عملکرد سیاست‌های اقتصادی، اعلام سیاست‌های اقتصادی جاری توسط مقامات مسئول، معرفی تحولات جاری در سیاست‌های پولی کشور، تبیین تحولات بانکی داخلی و بین‌المللی، شناسایی نقاط قوت و ضعف و تهدیدات و فرصت‌های پیش رو و نقد و ارزیابی سیاست‌های اقتصادی توسط پژوهشگران از اهداف اصلی برگزاری کنفرانس به شمار می‌آیند.

اینک پس از گذشت دو دهه از برگزاری منظم و بدون وقفه، این کنفرانس جایگاه شایسته‌ای در محافل اقتصادی کشور یافته و از این رو برگزاری آن فرصتی مغتنم برای تبادل نظر نزدیک بین سیاستگذاران و پژوهشگران فراهم می‌سازد. بیستمین کنفرانس سالانه سیاست‌های پولی ارزی طبق این سنت سالانه، در ۲۸ و ۲۹ اردیبهشت ماه سال جاری در محل مؤسسه عالی بانکداری ایران واقع در خیابان پاسداران، برگزار گردید.

* معاون اداره نظام‌های پرداخت بانک مرکزی ج.ا.ا.

۲. محورهای کنفرانس

با توجه به تحولات پدیدآمده در سطح اقتصاد کلان و بخش پولی، بیستمین کنفرانس سالانه سیاست‌های پولی و ارزی تحت عنوان «سیاست‌های اعتباری و الزامات نظام بانکی» نامگذاری شده و سه محور اصلی زیر برای فراخوان مقاله معین گردیدند:

۲-۱. چالش‌های فعلی اقتصاد کلان کشور

در این محور، موضوعاتی مانند نرخ ارز و رقابت‌پذیری تولیدات ملی، حجم نقدینگی مطلوب، نرخ سود بانکی و مسئله رکود و بحران اقتصادی بین‌المللی و اثرات آن بر اقتصاد ملی به عنوان سرفصل معین شدند؛

۲-۲. چالش‌های نظام بانکی

چالش‌های نظام بانکی مدنظر در کنفرانس بیستم، موضوعات مطالبات معوق و سررسید گذشته بانک‌ها، ساختار مناسب نظارت بر بانک‌ها، نظامات نرخ سود (بانکی) و الزامات هدفمند کردن یارانه‌ها برای نظام بانکی را با توجه به تحولات روز و وقایع پیش‌رو دربرگرفت؛

۲-۳. نهادسازی و نوسازی نظام بانکی

رویارویی با محیط در حال دگرگونی فعالیت بانکی و اعتباری در این محور مورد توجه بوده است. همچنین موضوعات اعتبارات اعطایی برای خرید سهام در بورس، ساختار مطلوب و کارآیی سیستم بانکی، نوسازی و معماری مجدد نظام بانکی، ابزارهای نوین پولی و بانکی و سیاست‌های پولی در انطباق با شریعت اسلامی در قالب این محور مدنظر بوده‌اند.

۳. مقدمات برگزاری

فراخوان مقاله برای کنفرانس در دی‌ماه سال ۱۳۸۸ منتشر گردید. در این فراخوان برای ارسال چکیده مقاله بیش از یک ماه (تا دهم بهمن ماه) و برای ارسال نسخه کامل مقاله حدود دو ماه و نیم (تا پانزدهم اسفند ماه) زمان در نظر گرفته شد. با توجه به محورهای اصلی و فرعی کنفرانس و بر اساس تصمیم کمیته علمی کنفرانس، هیئت داوری از چهار گروه اصلی به شرح زیر تشکیل شد تا با توجه به محدودیت‌های زمانی و بنا به اقتضا، داوری یا تعیین داور اول و دوم مقالات و نظارت بر انجام اصلاحات مقتضی را به انجام رساند:

۱. گروه مباحث اقتصاد کلان؛

۲. گروه مباحث ارزی؛

۳. گروه مباحث مربوط به ابزارهای نوین بانکی و اعتباری؛

۴. گروه مباحث مربوط به کارآیی و ساختارهای بهینه نظام بانکی.

همچنین مقرر شد مقالات ارسال شده پس از ارزیابی اولیه توسط دبیرخانه کنفرانس، بنا به موضوع به یکی از گروه‌های داوری ارسال شده و متعاقباً بر اساس نظر سرداور گروه داوری، واجد یکی از شرایط زیر گردند:

الف) قابل ارائه: مقالاتی که مباحث ارزنده‌ای را مطرح نموده، دارای روش‌شناسی مستحکم و توان استدلالی کافی بوده و به لحاظ موضوعی جذابیت کافی داشته باشند. مقالات قابل ارائه در مستندات کنفرانس منتشر می‌شوند؛

ب) پوستر: مقالاتی که فرضیات جالب توجهی طرح نموده، اما به لحاظ محتوا و شکل برای ارائه عمومی مناسب تشخیص داده نشده و یا اینکه آزمون فرضیات یا نتیجه گیری مقاله از انسجام یا پختگی کافی برخوردار نبوده است. پوسترها فرصتی را برای نگارندگان فراهم می کنند که موضوع مورد بررسی خود را به اطلاع علاقه مندان برسانند و فرصت طرح رو در روی آن را با شرکت کنندگان در کنفرانس داشته باشند. مقالاتی که به صورت پوستر طرح می شوند، در اولویت ارائه در کنفرانس قرار نداشته و در مستندات کنفرانس منتشر نخواهند شد؛

ج) مردود: مقالاتی که خارج از چهارچوب محورهای کنفرانس بوده و یا فاقد کیفیت علمی لازم بوده اند.

۴. تحلیل مقالات دریافت شده

استقبال از فراخوان مقالات کنفرانس قابل توجه بوده و در مجموع ۱۶۵ چکیده برای طرح در کنفرانس دریافت شد؛ از این تعداد، متن اصلی مقاله برای ۱۲۴ چکیده در فرصت ارسال نهایی دریافت گردید. وضعیت چکیده ها و مقالات دریافتی کنفرانس با توجه به محورها و موضوعات اصلی در جدول آمده است:

جدول ۱- وضعیت چکیده ها و مقالات دریافتی با توجه به محورهای کنفرانس

مقالات دریافتی	سهم (درصد)	تعداد چکیده ها	سهم (درصد)	محورهای کنفرانس
۶۱	۴۹/۷	۸۲	۴۹/۲	چالش های اقتصاد کلان
۱۸	۱۴/۵	۲۴	۱۴/۵	نرخ ارز و رقابت پذیری تولیدات ملی
۵	۴/۲	۷	۴	حجم نقدینگی مطلوب
۶	۳/۶	۶	۴/۸	نرخ سود بانکی
۹	۹/۱	۱۵	۷/۳	رکود و بحران اقتصادی
۲۳	۱۸/۲	۳۰	۱۸/۵	سایر موضوعات اقتصاد کلان
۲۴	۱۹/۴	۳۲	۱۹/۴	چالش های نظام بانکی
۱۶	۱۲/۱	۲۰	۱۲/۹	مطالبات معوق و سررسید گذشته
۶	۵/۵	۹	۴/۸	ساختار مناسب نظارت بر بانکها
۱	۰/۶	۱	۰/۸	نظامات نرخ سود بانکی
۱	۱/۲	۲	۰/۸	الزامات هدفمند کردن پارانه ها برای نظام بانکی
۳۹	۳۰/۹	۵۱	۳۱/۵	نهادسازی و نوسازی نظام بانکی
۱	۱/۸	۳	۰/۸	اعتبارات اعطایی برای خرید سهام در بورس
۲۱	۱۶/۴	۲۷	۱۶/۹	ساختار مطلوب و کارآیی سیستم بانکی
۵	۴/۲	۷	۴	نوسازی و معماری مجدد نظام بانکی
۱۱	۷/۹	۱۳	۸/۹	ابزارهای نوین پولی و بانکی
۱	۰/۶	۱	۰/۸	سیاست های پولی در انطباق با شریعت اسلامی
۱۲۴	۱۰۰	۱۶۵	۱۰۰	

پس از پایان داوری مقالات دریافتی، ۲۲ مقاله برای ارائه در کنفرانس و ۱۵ مقاله برای طرح به صورت پوستر انتخاب شدند:

جدول ۲- وضعیت مقالات قابل ارائه در کنفرانس

محورهای کنفرانس	ارائه	سهم (درصد)	پوستر	سهم (درصد)
چالش‌های اقتصاد کلان	۱۴	۶۳٫۶	۹	۶۰
نرخ ارز و رقابت پذیری تولیدات ملی	۵	۲۲٫۷	۵	۳۳٫۳
نرخ سود بانکی	۲	۹٫۱	۰	۰
رکود و بحران اقتصادی	۲	۹٫۱	۰	۰
سایر موضوعات اقتصاد کلان	۵	۲۲٫۷	۴	۲۶٫۷
چالش‌های نظام بانکی	۴	۱۸٫۲	۲	۱۳٫۳
مطالبات معوق و سررسید گذشته	۲	۹٫۱	۰	۰
ساختار مناسب نظارت بر بانک‌ها	۲	۹٫۱	۲	۱۳٫۳
نهادسازی و نوسازی نظام بانکی	۴	۱۸٫۲	۴	۲۶٫۷
اعتبارات اعطایی برای خرید سهام در بورس	۰	۰	۱	۶٫۷
ساختار مطلوب و کارآیی سیستم بانکی	۳	۱۳٫۶	۲	۱۳٫۳
نوسازی و معماری مجدد نظام بانکی	۰	۰	۱	۶٫۷
ابزارهای نوین پولی و بانکی	۱	۴٫۵	۰	۰
	۲۲	۱۰۰	۱۵	۱۰۰

بر اساس جداول فوق، متن اصلی بیش از ۷۵ درصد چکیده‌های ارسال شده، دریافت گردید. از میان مقالات دریافت شده حدود ۳۰ درصد برای کنفرانس پذیرفته شد که ۱۸ درصد مقالات برای ارائه در کنفرانس و ۱۲ درصد مقالات دریافتی برای طرح به صورت پوستر معین گردیدند.

۵. برگزاری کنفرانس

با توجه به تعداد مقالات پذیرفته شده، مقرر گردید ارائه مقالات به صورت همزمان در دو سالن صورت پذیرد. با توجه به این تصمیم، در سالن اصلی، مقالات مربوط به موضوعات سیاستی و کاربردی و در سالن دوم مقالات فنی و نظری ارائه شدند. همچنین برای اولین بار به منظور معرفی فناوری‌های جدید بانکی، جلسه‌ای به معرفی نرم‌افزارهای بانکی در سالن دوم اختصاص یافت که شامل ارائه سه نرم‌افزار در یک جلسه بود.

کنفرانس بیستم در بخش‌های زیر برگزار شد:

۵-۱. سخنرانی مقامات اقتصادی کشور

کنفرانس بیستم با سخنرانی قائم مقام بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در خصوص اعلام



کلیات و رئوس عملکرد، برنامه‌ها و سیاست‌های پولی کشور آغاز گردید. پس از آن، معاون بانک و بیمه وزارت امور اقتصادی و دارایی طی سخنرانی خود جهت‌گیری‌های سیاست‌های مالی دولت را به اطلاع شرکت‌کنندگان در کنفرانس رساند.

۵-۲. سخنرانی‌های مربوط به موضوعات کلیدی پولی و بانکی

دو سخنرانی کلیدی در کنفرانس بیستم انجام شد. سخنرانی اول توسط معاون اقتصادی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران با موضوع «تبیین تحولات در بخش واقعی اقتصاد» ارائه شد که به عملکرد اقتصاد ایران در سال‌های ۱۳۸۷ و ۱۳۸۸ می‌پرداخت. در سخنرانی کلیدی دوم، دکتر افضل علی، (اقتصاددان ارشد بانک توسعه اسلامی) موضوع «چالش‌های مدیریت اقتصاد کلان در جهان پس از بحران» را مورد بحث قرار داد. این سخنرانی به زبان انگلیسی ارائه گردید.

۵-۳. ارائه مقالات در سالن اصلی

ارائه مقالات در سالن اصلی در پنج نشست در دو روز به شرح زیر صورت پذیرفت:

۵-۳-۱. نشست اول «تحولات اقتصاد کلان و سیاست‌های پولی»

در این نشست، ریشه‌یابی و ارائه راه‌حل برای کنترل تورم مزمن و نیز مطالعات مربوط به شوک‌های پولی در اقتصاد ایران طی دو ارائه زیر مورد بحث قرار گرفتند:

- نقش بانک مرکزی در کاهش تورم مزمن؛
- بررسی اثر شوک‌های پولی بر تولید در چهارچوب یک الگوی تعادل عمومی با محدودیت نقدینگی.

۵-۳-۲. نشست دوم «تحلیل تحولات نرخ ارز»

نشست دوم با توجه به حساسیت‌های اخیر فعالان بخش‌های اقتصادی به این موضوع از حرارت و جذابیت ویژه‌ای برخوردار بود. در این حوزه سه مقاله زیر ارائه شدند:

- بررسی فرضیه وجود اثرات نامتقارن شوک‌های نرخ ارز بر سطح تولید؛

- تأثیر نوسانات نرخ ارز بر فعالیت های اقتصادی کشور؛
- بررسی تأثیر شوک های قیمت نفت بر نرخ ارز رسمی و غیررسمی اقتصاد ایران.

۳-۳-۵. نشست سوم «ابزارهای نوین پولی و بانکی و چالش های نظارتی»

- در این نشست سه مقاله ارائه شد. این مقالات طرح و ارزیابی تجربیات نظارتی بین المللی با احساس نیاز به تحول در نظام نظارت بانکی ایران را جهت گیری نموده بودند:
- تغییر در ساختار نظارت بانکی کشور (با نگرشی اجمالی به تجربیات سایر کشورها)؛
 - نظارت بر نظام مالی - تجربه بریتانیا؛
 - تبدیل به اوراق بهادار کردن دارایی ها در بانکداری بدون ربا.

۳-۴-۵. نشست چهارم «نقش نهادها در عملکرد نظام بانکی»

- در این نشست مقالات زیر ارائه شدند:
- تأثیر عوامل نهادی بر کارایی و هزینه نظام بانکی ایران؛
 - بررسی رابطه بین ساختار بازار و عملکرد سیستم بانکی: تجربه کشورهای منتخب؛
 - بررسی شفافیت، مسئولیت پذیری و اطلاع رسانی بانک مرکزی ایران.

۳-۵-۵. نشست پایانی «سیاست های پولی و ارزی»

- در این نشست محوریت مقالات بر ایجاد چهارچوب نظری برای تحلیل سیاست های پولی استوار بود.

- تراز تجاری ایران و پویایی های مکانیسم منحنی J در شرایط نااطمینانی؛
- ارزیابی اثرات سیاست های پولی در اقتصاد ایران در قالب یک مدل پویای تصادفی نیوکینزی؛
- بررسی مکانیزم انتقال پولی در ایران: رویکرد خودرگرسیون برداری ساختاری.

۴-۵. ارائه مقالات در سالن دوم

- ارائه مقالات در سالن دوم به دو بخش ارائه مقالات و یک بخش نمایش نرم افزارهای بانکی تقسیم شد:

۴-۱-۵. نشست اول «معرفی نرم افزارهای بانکی»

- معرفی نرم افزارهای بانکی شامل بخش نظری و جایگاه کاری نرم افزار در کسب و کار بانکی و بخش نمایش صفحات برنامه کاربردی بود.
- طراحی سیستم ارزیابی پرتفوی ارزی و ارائه پرتفوی بهینه برای بانکها؛
 - سامانه اعتبارسنجی مشتریان بانکی و بیمه ای؛
 - سامانه تسویه اوراق بهادار الکترونیکی (تابا).

۴-۲-۵. نشست دوم «مسائل اقتصاد کلان و سیاست های پولی»

- در این نشست سه مقاله زیر ارائه شدند:
- برآورد حق الضرب بهینه در اقتصاد ایران؛
 - واکنش کارگزاران اقتصادی به تغییر نرخ سود بانکی؛
 - اثر جهانی سازی مالی بر مباحث سیاست پولی.

۳-۴-۵. نشست سوم «مطالبات معوق و بحران های بانک ها»

سه مقاله زیر در این نشست ارائه شدند:

- تحلیلی بر رویکرد ترازنامه ای (بنگاه - بانک) در ایجاد مطالبات غیر جاری بانک ها؛
- ارائه یک الگوریتم فراابتکاری چند هدفه فازی سیمپلکس برای پیش بینی رتبه اعتباری مشتریان بانک ها؛
- پیش بینی بحران های بانکی و تراز پرداخت ها (با استفاده از روش علامت گذاری).

۵-۵. میزگردها

دو میزگرد در جلسات پایانی هر دو روز برنامه ریزی و برگزار شد. موضوعات میزگردها به شرح زیر تعیین شده و با توجه به مباحث مطرح شده و نظرات اعضای آنها با استقبال خوب شرکت کنندگان روبرو گردید:

۱-۵-۵. میزگرد روز اول

این میزگرد با محوریت مباحث اقتصاد کلان با موضوع «ارزیابی عملکرد سیاست های پولی و چالش های پیش رو» با شرکت مسئولان و صاحب نظران برجسته اقتصادی کشور برگزار شد.

۲-۵-۵. میزگرد روز دوم

میزگرد روز دوم با محوریت مباحث بانکی و اعتباری با موضوع «نقش بانک ها در تأمین مالی تولید» با حضور بانکداران، فعالان بخش خصوصی و صاحب نظران مسائل پولی و بانکی برگزار گردید.

۶. ویژگی های کنفرانس بیستم

- با توجه به استقبال قابل توجه صاحب نظران و کارشناسان مسائل اقتصادی و بانکی از فراخوان کنفرانس و تعداد قابل ملاحظه مقالات پذیرفته شده، برای اولین بار در پیشینه برگزاری کنفرانس های سالانه سیاست های پولی و ارزی، بخشی برای ارائه مقالات به صورت پوستر در نظر گرفته شد؛
- در کنفرانس بیستم به منظور تفکیک مناسب موضوع مقالات و مخاطبان هدف، دو سالن مجزا برای ارائه مقالات سیاستی و مقالات فنی در نظر گرفته شد. با این حال سخنرانی ها، میزگردها و مقالات کلیدی به صورت همزمان در هر دو سالن پوشش داده شدند؛
- با توجه به اثرگذاری فناوری های اطلاعاتی و ارتباطی بر فعالیت های بانکی و اعتباری، بخش مستقلی با عنوان «معرفی نرم افزارهای بانکی» در نظر گرفته شد که سه ارائه آن طی یک نشست اختصاصی در سالن دوم صورت گرفت؛
- در کنفرانس بیستم فضای ویژه ای در محوطه ورودی محل برگزاری کنفرانس برای نمایشگاه جانبی کنفرانس در نظر گرفته شد که در آن، به بانک ها امکان معرفی دستاوردها و محصولات جدیدشان داده شد. در نمایشگاه جانبی کنفرانس بیستم چهار بانک تجاری شرکت داشتند.

۷. تحلیل نظرات شرکت کنندگان

در نظرسنجی از شرکت کنندگان در بیستمین کنفرانس سالانه سیاست های پولی و ارزی نتایج زیر بدست آمدند:

جدول ۳- نتایج نظرسنجی از شرکت کنندگان در کنفرانس

عامل	تعداد	عالی (درصد)	خوب (درصد)	متوسط (درصد)	ضعیف (درصد)
۱ ارزیابی کلی کنفرانس	مجموع	۱۸	۶۸	۱۴	۰
	فوق لیسانس و بالاتر	۷	۷۳	۲۰	۰
	لیسانس	۳۰	۶۲	۸	۰
	ارزیابی کلی شرکت کنندگان در کنفرانس حاکی از تطابق نسبی انتظارات با نحوه برگزاری کنفرانس است. با این حال ارزیابی شرکت کنندگان با تحصیلات بالاتر حاکی از آن است که با بالاتر رفتن میزان تحصیلات شرکت کنندگان، فاصله انتظارات با عملکرد بیشتر می شود.				
۲ محتوای سخنرانی ها	مجموع	۷	۷۵	۱۸	۰
	فوق لیسانس و بالاتر	۷	۷۳	۲۰	۰
	لیسانس	۸	۷۷	۱۵	۰
	اکثریت شرکت کنندگان فارغ از سطح تحصیلی، محتوای سخنرانی ها را مناسب ارزیابی کرده اند. با این حال به نظر می رسد حدود یک پنجم از شرکت کنندگان انتظارات بیشتری از محتوای کنفرانس داشته باشند.				
۳ نیازهای اطلاعاتی	مجموع	۱۴	۸۶	۰	۰
	فوق لیسانس و بالاتر	۷	۹۳	۰	۰
	لیسانس	۲۳	۷۷	۰	۰
	بیشتر شرکت کنندگان گزینه «تا حدودی» را انتخاب کرده اند. این امر خصوصاً در مورد شرکت کنندگان با تحصیلات بالا بیشتر به چشم می خورد. به نظر می رسد شرکت کنندگان انتظارات بیشتری در خصوص ارائه اطلاعات به روز و مرتبط با مسائل جاری داشته باشند.				
۴ اعضای میزگردها	مجموع	۶۰	۳۶	۴	۰
	فوق لیسانس و بالاتر	۴۷	۴۷	۶	۰
	لیسانس	۷۷	۲۳	۰	۰
	گرچه پاسخ دهندگان در مجموع با نسبت دو به یک در خصوص صلاحیت کامل اعضای میزگرد نظر مثبتی ابراز داشته اند، اما این میزان در خصوص پاسخ دهندگان با تحصیلات تکمیلی به شدت کاهش می یابد.				

۱۱	۲۱	۵۷	۱۱	مجموع	انتشارات	۵
۲۰	۲۰	۴۷	۱۳	فوق لیسانس و بالاتر		
۰	۲۳	۶۹	۸	لیسانس		
نظر شرکت کنندگان در خصوص انتشارات نقادانه بوده و بخش قابل ملاحظه‌ای (حدود یک سوم) عملکرد در این خصوص را متوسط و ضعیف ارزیابی کرده‌اند. این میزان در شرکت کنندگان با تحصیلات بالاتر به چهل درصد می‌رسد. به نظر می‌رسد فعالیت‌های کنفرانس در خصوص انتشارات جای بهبود بیشتری داشته باشد.						
۰	۷	۶۴	۲۹	مجموع	برنامه‌ریزی کنفرانس	۶
۰	۱۳	۷۴	۱۳	فوق لیسانس و بالاتر		
۰	۰	۵۴	۴۶	لیسانس		
با وجود اینکه اکثریت شرکت کنندگان برنامه‌ریزی کنفرانس را مطلوب ارزیابی کرده‌اند، تفاوت قابل توجهی بین انتظارات گروه‌های پاسخ‌دهنده فوق به چشم می‌خورد.						
۴	۱۱	۶۴	۲۱	مجموع	کیفیت عوامل اجرایی	۷
۷	۱۳	۶۷	۱۳	فوق لیسانس و بالاتر		
۰	۸	۶۲	۳۰	لیسانس		
نقش عوامل اجرایی در مجموع مناسب ارزیابی شده است. تمایل پاسخ‌دهندگان در این خصوص به گزینه عالی به جای گزینه‌های متوسط و ضعیف قابل توجه است.						
۰	۷	۶۱	۳۲	مجموع	کیفیت عوامل فنی	۸
۰	۱۳	۵۴	۳۳	فوق لیسانس و بالاتر		
۰	۰	۶۹	۳۰	لیسانس		
حدود نود درصد پاسخ‌دهندگان کیفیت عوامل فنی (نور و صدا و تصویر و تهویه) را خوب و عالی ارزیابی کرده‌اند که بیانگر مناسب بودن شرایط محیط برگزاری کنفرانس است.						

تمرکز بیشتر بر مسائل جاری و کاربردی، اختصاص زمان بیشتر به طرح پرسش‌های شرکت کنندگان و طرح مسائل بانکی و اعتباری در کنار مسائل کلان اقتصادی از جمله پیشنهادهاى شرکت کنندگان در کنفرانس بوده است.

جزئیات بیشتر مربوط به برگزاری کنفرانس بیستم و نیز چکیده و متن کامل مقالات ارائه شده در آن در پایگاه الکترونیکی پژوهشکده پولی و بانکی کشور به آدرس www.mbra-cbi.ac.ir قابل دسترسی عموم است.

اتخاذ شده توسط بانک مرکزی اروپا، در ظهور بحران‌های مالی و اقتصادی نقش کلیدی ایفا نموده است. از این‌رو، وی در فصول دوم، سوم و چهارم کتاب خود، به منشأ حباب یورو، چگونگی ترکیدن این حباب و ردیابی آن می‌پردازد.

پس از بررسی کامل این حباب اعتباری، وی راهکارهایی را جهت کاهش خطرات منتج از سرنوشت اقتصادی در دوره‌های بعدی ارائه می‌نماید، خطراتی که می‌تواند از کاستی‌ها و نقصان‌های شدید موجود در چهارچوب سیاستگذاری فعلی بانک مرکزی اروپا نشأت گیرد. در حقیقت، بخش پایانی کتاب به راهکارهای ممکن جهت بهبود عملکرد اتحادیه پولی اروپا و بازسازی مجدد و کامل چهارچوب پولی بانک مرکزی اروپا اختصاص یافته و راهکارهای عملی مناسبی را در این زمینه ارائه می‌نماید.



Euro Crash: The Implications of Monetary Failure in Europe
Brendan Brown

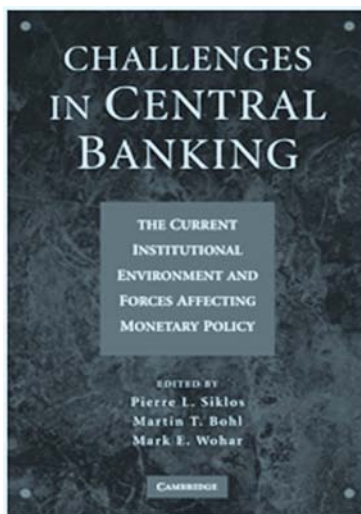
ناشر: پالگریو مک میلان

شابک: ۹۷۸-۰-۲۳۰-۲۲۹۱۰-۵

تعداد صفحات: ۲۰۸ صفحه

تاریخ انتشار: آوریل ۲۰۱۰

قیمت: ۹۰ دلار



Challenges in Central Banking: The Current Institutional Environment and Forces Affecting Monetary Policy

Pierre L. Siklos

Martin T. Bohl

Mark E. Wohar

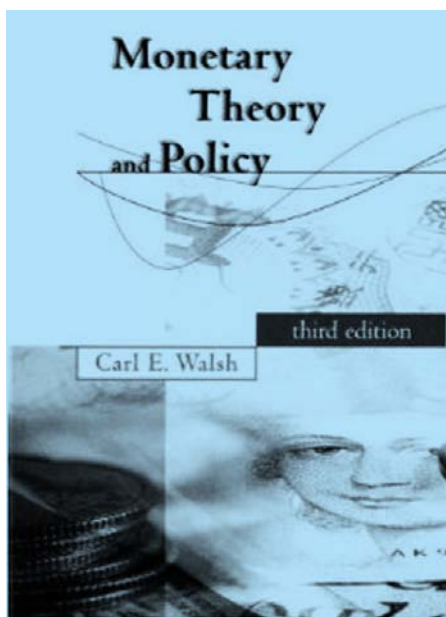
ناشر: انتشارات دانشگاه کمبریج

شابک: ۹۷۸-۰-۵۲۱-۱۹۹۲۹-۲

این کتاب در حقیقت ادامه کتاب قبلی تألیف شده توسط نویسنده، تحت عنوان «Euro on Trail» است و از مقبولیت بالایی نیز در عرصه علمی برخوردار می‌باشد. در این کتاب، نویسنده با بررسی بیشتر در حوزه یورو، علل شکل‌گیری و انفجار حباب اعتباری جهانی را بررسی می‌نماید. در حقیقت، با وجودی که اتحادیه پولی اروپایی و بانک مرکزی اروپایی تاکنون به عنوان منشأ این حباب در نظر گرفته نشده بودند، وی در این کتاب به بررسی این مسئله می‌پردازد که چگونه اتحادیه پولی اروپا به موتور اصلی یک حباب اعتباری در عرصه جهانی تبدیل شد.

به نظر نویسنده شکل‌گیری اتحادیه پولی اروپا که با نقصان‌های زیادی مواجه بوده است، در کنار خطاها و اشتباهات سیاستی بزرگ

فصل سوم به عنوان فصل پایانی به شفافیت و حاکمیت در بانکداری مرکزی می‌پردازد و مشتمل بر موارد زیر می‌باشد: اثر اقتصادی شفافیت بانک مرکزی، چگونگی اتخاذ تصمیم در بانک‌های مرکزی (تحلیل جلسات سیاست‌گذاری پولی)، قواعد بنیادی و اجرای سیاست پولی (بررسی نیاز بانک مرکزی به اصول حاکمیتی).



Monetary Theory and Policy

Carl E. Walsh

ناشر: انتشارات ام‌آی تی

شابک: ۹۷۸-۰-۲۶۲-۰۱۳۷۷-۲

تعداد صفحات: ۶۳۲ صفحه

تاریخ انتشار: مارس ۲۰۱۰

قیمت: ۸۰ دلار

این کتاب، رویکرد جامعی در ارتباط با مهمترین مسائل مطرح در حوزه اقتصاد پولی را دنبال می‌نماید و با تمرکز بر مدل‌های اولیه ارائه شده توسط اقتصاددانان حوزه پولی، به بیان مباحثی در حیطه تئوری و سیاست‌گذاری پولی پرداخته است. در این کتاب، رویکردهای نظری پایه در زمینه مباحث پولی تحت پوشش قرار گرفته و چگونگی انجام شبیه‌سازی در این

تعداد صفحات: ۲۴۲ صفحه

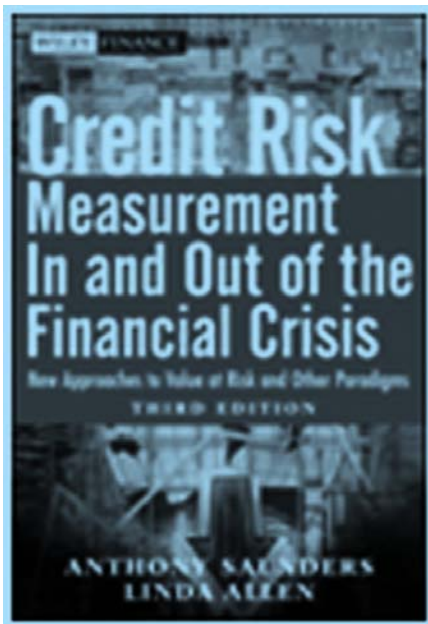
تاریخ انتشار: آوریل ۲۰۱۰

قیمت: ۹۰ دلار

طی دو دهه اخیر، تغییرات شگرفی در عرصه بانکداری مرکزی پدید آمده است. مهمترین تغییرات حاصله در این زمینه عبارتند از: اهمیت یافتن استقلال بانک مرکزی، توجه بیشتر به تورم اندک و پایدار، نقش حیاتی نحوه انتقال و اطلاع‌رسانی دیدگاه‌ها و خواسته‌های بانک مرکزی به بازارها و در مفهوم کلی‌تر به عموم مردم. علاوه بر موارد فوق که عموماً اتفاق نظر و اجماعی در مورد آنها وجود دارد، تفاوت قابل ملاحظه‌ای، در چهارچوب نهادی اثرگذار بر بانک‌های مرکزی موجود است؛ برای مثال، در ارتباط با نحوه تعیین و ارزیابی موضع سیاست پولی و نیروهای دیکته‌کننده اجرای این سیاست. حال در این حیطه با وقوع بحران مالی جهانی اخیر و پررنگ‌تر شدن اهمیت سیاست‌های بانک مرکزی، ضروری است موقعیت بانک‌های مرکزی در حوزه عملیات بانکداری مرکزی شناسایی شود و الزامات ناشی از بحران اخیر در این فرآیند مورد توجه قرار گیرند.

در این کتاب جهت پوشش و بررسی دقیق موارد فوق، سه فصل جداگانه در نظر گرفته شده است و در هر بخش، مقالات تنظیم شده توسط متخصصان این عرصه، ارائه شده است. فصل اول کتاب به گذشته، حال و آینده اجرای سیاست پولی می‌پردازد و مشتمل بر سرفصل‌های زیر می‌باشد: ثبات قیمت، رویکرد عامل - کارگزار^۱ در تفویض سیاست پولی و اعمال سیاست پولی در دهه جدید در آسیا.

در فصل دوم، تحت عنوان حوزه عملیات بانکداری مرکزی و استقلال بانک مرکزی، به مسائلی از جمله موارد زیر اشاره می‌شود: تحلیل ثبات مالی، بانک‌های مرکزی ملی در یک سیستم چندملیتی، رابطه پیچیده موجود بین استقلال بانک مرکزی و تورم، استقلال و پاسخگویی در نظارت (مقایسه بانک‌های مرکزی و مقامات مسئول مالی).



Credit Risk Management In and Out of the Financial Crisis:
3rd Edition
Anthony Saunders
Linda Allen

ناشر: جان وایلی و پسران
 شابک: ۹۷۸-۰-۴۷۰-۴۷۸۳۴-۹
 تعداد صفحات: ۳۸۰ صفحه
 تاریخ انتشار: می ۲۰۱۰
 قیمت: ۷۹/۲۰ یورو

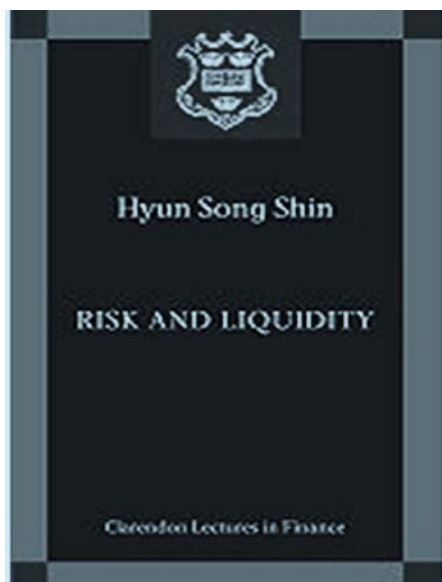
این کتاب به کالبدشکافی بحران اعتباری سال‌های ۲۰۰۷-۲۰۰۹ پرداخته و از آنجا که نحوه مدیریت ریسک در مؤسسات مالی نقش مؤثری در شکل‌گیری این بحران داشته است، جهت مدیریت کارآتر ریسک اعتباری، راهکارهایی را برای متخصصان و کارشناسان این حرفه، از طریق مدل‌سازی مناسب‌تر و به‌کارگیری مؤثر تکنیک‌های جدید ارائه می‌نماید. این کتاب که در حقیقت به روز شده کتاب قبلی این نویسندگان است^۵، مسائلی را مورد توجه قرار می‌دهد که از بحران اعتباری اخیر نشأت گرفته‌اند.

در این راستا، ابتدا چگونگی شکل‌گیری

مدل‌ها به خواننده آموزش داده می‌شود و دامنه وسیعی از اصطکاک‌ها و انعطاف‌ناپذیری‌هایی ارائه می‌گردد که اقتصاددانان جهت درک بهتر اثرات سیاست پولی، مورد توجه و مطالعه قرار داده‌اند.

استفاده از مدل‌های بهینه‌یابی پویا و انعطاف‌ناپذیری‌های اسمی در چهارچوب تعادل عمومی (که از خصوصیات ویژه این کتاب می‌باشد و در چاپ اول کتاب تقریباً به عنوان بحث نوینی مطرح شده بود) در حال حاضر به عنوان روش انتخاب سیاست پولی توسط بانک‌های مرکزی تبدیل شده است. از این رو سعی شده جهت گسترش مباحث فوق، در این نسخه (چاپ سوم کتاب) مباحث جدیدی نیز در حوزه تعادل پولی جستجو^۲، اطلاعات چسبنده، یادگیری تطبیقی^۳، مدل‌های قیمت‌گذاری تحت شرایط عدم اطمینان^۴ و سازوکارهای انتقال پولی مطرح شود تا خلأهای قبلی موجود در کتاب برطرف گردند. دیگر مباحث عنوان شده نیز مجدداً به نحوی سازماندهی شده‌اند تا منعکس‌کننده تسلط رویکرد کینزینی جدید باشند.

این کتاب در یازده فصل تنظیم شده است. نویسندگان در چهار فصل اول، به مباحث پایه در زمینه پول می‌پردازد و مطالبی از جمله ارتباط بین سیاست پولی، تولید و قیمت‌ها، پول و تابع مطلوبیت، پول و معاملات و همچنین پول و تأمین مالی عمومی (سیاست‌های مالی) مطرح می‌شوند. در فصل پنجم و ششم این کتاب، بحث پول در کوتاه‌مدت در ارتباط با انواع مختلف انعطاف‌ناپذیری مطرح گردیده و پس از معرفی سیاست‌های صلاح‌دیدگی در فصل هفتم، مباحثی در زمینه اقتصاد پولی کینزینی جدید، در فصل بعد مطرح می‌شود. در ادامه طی دو فصل، نویسندگان به مطالبی در زمینه پول و اقتصاد باز، بازارهای مالی و سیاست پولی پرداخته است و در پایان، سازوکارهای عملکرد سیاست پولی را مطرح می‌نمایند.



گام ابعاد اقتصادی زیربنایی نوسان‌های قیمت، ریسک و سپس رونق و رکود پدید آمده به دنبال آن را برای خواننده تشریح نماید. این کتاب مشتمل بر هشت فصل می‌باشد، فصل اول به توصیف کلی ماهیت ریسک مالی می‌پردازد و در فصول بعدی نقش ارزش در معرض خطر و چگونگی وقوع رونق و سپس شکل‌گیری بحران توسط این مدل‌ها ارائه می‌شود. در ادامه نیز به نقش خرید و فروش تأمین و مدیریت دارایی - بدهی در این حوزه اشاره می‌شود. سپس مباحثی در حیطه سیستم مالی و رونق وام‌دهی عنوان گردیده و نیز جهت توصیف بهتر این مسائل، به مؤسسه مالی نوردن راک^۸ در انگلستان اشاره می‌شود که در سال ۲۰۰۸ و در اوج بحران مالی، به مالکیت دولت درآمد. در فصل بعد نیز به مسئله اوراق بهادار سازی و نقش آن در سیستم مالی اشاره شده و در پایان، پیشنهادهایی جهت معماری مالی ارائه می‌شود. به بیان دقیق‌تر، نویسنده در این کتاب بر نقش قواعد حسابداری ارزش‌گذاری توسط بازار^۹ و اوراق بهادار سازی در گسترش بحران تأکید می‌نماید و در این راستا پیشنهادهایی برای معماری مالی، مقررات‌گذاری مالی و سیاست‌گذاری پولی ارائه می‌نماید.

بحران اعتباری در سه مرحله تقسیم‌بندی شده و پس از تشریح هر یک از این مراحل، تفسیری از چگونگی شکست مقررات قبلی تنظیم شده، جهت جلوگیری از وقوع بحران اخیر ارائه می‌شود. در ادامه، این کتاب به معرفی تکنیک‌های رایج در اندازه‌گیری و مدیریت ریسک اعتباری می‌پردازد. این تکنیک‌ها عبارتند از: نحوه محاسبه احتمال نکول، زیان در صورت نکول^۶، همبستگی موجود بین ریسک اعتباری اجزای مختلف پرتفوی اعتباری مؤسسات مالی، رویکرد ارزش در معرض خطر^۷، آزمون‌های استرس در مدل‌های ریسک اعتباری و سازوکار انتقال ریسک اعتباری. در فصل پایانی کتاب به مقررات سرمایه کمیته بال در زمینه ریسک اعتباری اشاره می‌شود.

رویکرد نویسندگان کتاب در معرفی هر یک از موارد فوق، ساده‌سازی این تکنیک‌ها جهت تفسیر و ارزیابی مناسب‌تر ابعاد اقتصادی زیربنایی آنها است تا به این ترتیب، از وقوع بحران مشابه دیگری در آینده جلوگیری شود. به عنوان مثال، پس از معرفی آزمون استرس در مدل‌های ریسک اعتباری، پیشنهادهایی جهت مدل‌سازی مناسب‌تر این آزمون‌ها بر اساس تجربه بحران اخیر ارائه شده است.

Risk and Liquidity

Hyun Song Shin

ناشر: انتشارات دانشگاه آکسفورد

شابک: ۹۷۸-۰-۱۹۹-۵۴۶۳۶-۷

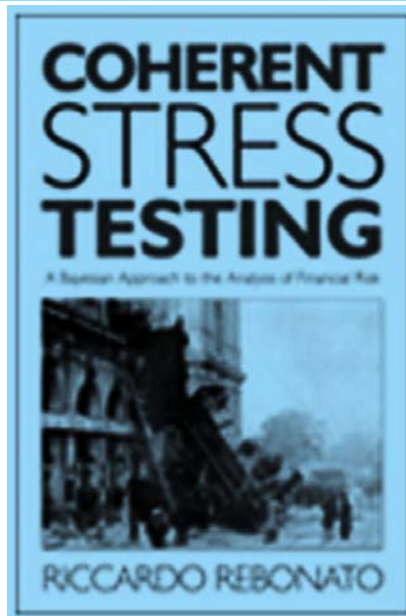
تعداد صفحات: ۲۰۸ صفحه

تاریخ انتشار: می ۲۰۱۰

قیمت: ۲۵ پوند

تضاد بحران مالی جهانی از آنجا نشأت می‌گیرد که این بحران زمانی آشکار شد و شدت گرفت که مدیریت ریسک، در هسته مدیریتی پیچیده‌ترین مؤسسات مالی قرار گرفته بود. از این رو در این کتاب سعی شده به تفسیر مسئله فوق‌پردازد و جهت توصیف بهتر آن، گام به

می پردازد. بخش سوم نیز مشتمل بر کاربرد مالی ابزارهای معرفی شده در بخش دوم می باشد و به معرفی دو رویکرد سیستماتیک متفاوت جهت دستیابی به آزمون استرس منسجم می پردازد؛ به نحوی که نیاز کاربران صنعت و مقررات گذاران را تأمین نماید. بخش چهارم نیز به مسائل مربوط به فرآیند عملیاتی نمودن آزمون استرس و نهادینه کردن آن در ساختار حاکمیتی نهاد مربوطه، اختصاص یافته است.



Coherent Stress Testing

Riccardo Rebonato

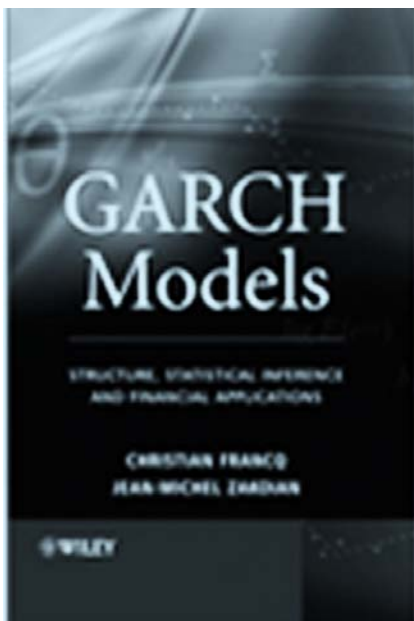
ناشر: جان وایلی و پسران

شابک: ۹۷۸-۰-۴۷۰-۶۶۶۰۱-۲

تعداد صفحات: ۲۴۰ صفحه

تاریخ انتشار: ژوئن ۲۰۱۰

قیمت: ۵۱/۸۰ یورو



GARCH Models

Christian Francq

Jean-Michel Zakoian

ناشر: جان وایلی و پسران

شابک: ۹۷۸-۰-۴۷۰-۶۸۳۹۱-۰

تعداد صفحات: ۵۲۰ صفحه

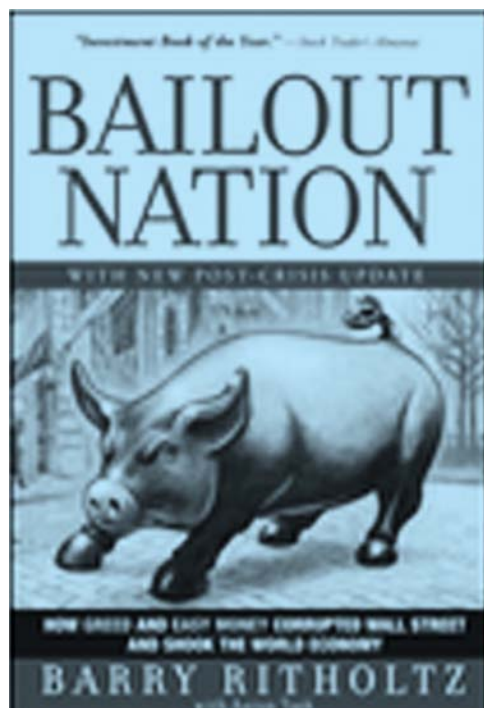
تاریخ انتشار: جولای ۲۰۱۰

قیمت: ۷۴/۸۰ یورو

در این کتاب، نویسنده در ارتباط با آزمون استرس رویکرد جدیدی را مطرح می نماید که تاکنون مورد توجه لازم واقع نشده است. در حقیقت، نویسنده شکاف موجود در مدیریت مقداری ریسک را توسط معرفی رویکرد مبتنی بر قضاوت کارشناسی^{۱۰} و شبکه های بیزی^{۱۱} در آزمون استرس برطرف می نماید.

کتاب در چهار بخش تنظیم شده است. بخش اول به آزمون استرس و نقش آن در رویکردهای جدید مدیریت ریسک می پردازد. این بخش، تمایزی بین ریسک و عدم اطمینان در نظر می گیرد و پس از معرفی انواع مختلف احتمال که امروزه در مدیریت ریسک مورد استفاده قرار می گیرند، به بهترین کاربرد هر یک از انواع آن اشاره می نماید. بخش دوم کتاب نیز به مباحث بنیانی مقداری معرفی شده در بقیه کتاب

این کتاب، پوشش کاملی از مباحث مطرح شده در زمینه مدل سازی گارچ^{۱۲} ارائه می نماید. کتاب در سه بخش تنظیم شده است. ابتدا به



مالی به شرکت‌های ورشکسته می‌پردازد، تبدیل شده است؛ به نحوی که در شرایط مساعد اقتصادی، بنگاه‌های مالی مجاز به خودتنظیمی^{۱۵} بوده و در شرایط نامساعد اقتصادی به طور قطع توسط مالیات‌دهندگان از ورشکستگی نجات خواهند یافت. در این راستا، نویسندگان به این مسئله می‌پردازند که طی سالیان اخیر، هر یک از طرح‌های نجات مالی ارائه شده توسط دولت، چگونه بر حوادثی که در آینده به وقوع پیوسته‌اند، اثرگذار بوده‌اند. همچنین در ادامه، علت زیان دیدن مصرف‌کنندگان و یا مالیات‌دهندگان در اقتصادی که با حباب‌ها، طرح‌های نجات و تورم مواجه می‌باشد، مورد بحث و بررسی قرار گرفته است.

The Stiglitz Report: Reforming the International Monetary and Financial Systems in the Wake of the Global Crisis

Joseph E. Stiglitz

ناشر: انتشارات نی‌یو

شابک: ۹۷۸-۱-۵۹۵-۵۸۵۲۰-۲

مباحث مربوط به مدل‌های گارچ یک متغیره^{۱۳} اشاره می‌شود و انواع مختلف فرآیند گارچ، ترکیب خصوصیات انواع مختلف این فرآیند و مباحث مربوط به مدل‌های گارچ ضعیف مورد بررسی قرار می‌گیرد. بخش دوم به استنباط‌های آماری مدل‌سازی گارچ اختصاص داده شده است و مباحثی از جمله شناسایی، تخمین و آزمون‌های مورد استفاده در مدل‌سازی را ارائه می‌نماید. بخش سوم (بخش پایانی کتاب) در سه زیربخش، مباحثی در حیطه گسترش مدل گارچ و کاربردهای آن بیان می‌شود؛ به نحوی که عدم تقارن‌ها، مدل‌های چندمتغیره و کاربرد این مدل‌ها، در حیطه امور مالی به صورت کامل بیان می‌گردند. در مورد کاربرد مدل گارچ در مباحث مالی نیز به مسائلی از جمله کاربرد این مدل‌ها در فرآیند قیمت‌گذاری اختیار معامله (رویکرد بلک شولز)^{۱۴}، مشتقه‌ها، مدل‌سازی ارزش در معرض خطر و دیگر روش‌های اندازه‌گیری ریسک اشاره می‌شود.

Bailout Nation

Revised and Updated

Barry Ritholtz

ناشر: جان وایلی و پسران

شابک: ۹۷۸-۰-۴۷۰-۵۹۶۳۲-۶

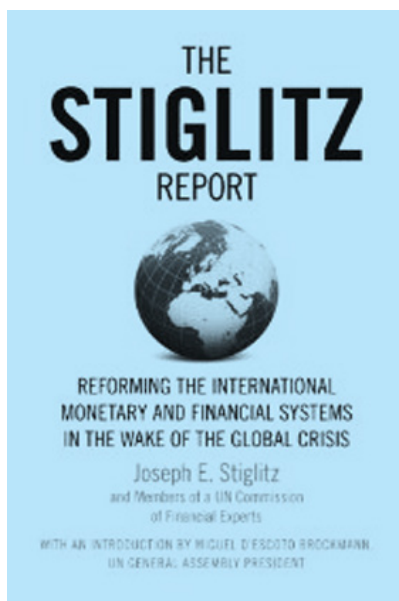
تعداد صفحات: ۳۶۰ صفحه

تاریخ انتشار: جولای ۲۰۱۰

قیمت: ۱۴/۲۰ یورو

این کتاب یکی از شفاف‌ترین رویکردها را در ارتباط با قرض‌دهندگان مالی، مقررات‌گذاران و مقامات سیاسی مسئول در بحران مالی سال ۲۰۰۸ ارائه می‌نماید و افراد مسئول در این حادثه و علت مسئولیت آنها را مورد اشاره قرار خواهد داد. در ادامه این کتاب به این مسئله می‌پردازد که چگونه آمریکا از کشوری مستقل و برخوردار از قوانین سفت و سخت، به کشوری با قوانین ضعیف و آسان که صرفاً به ارائه کمک

نرم کردن با مسائل اقتصاد بین الملل برخوردار می‌باشد. از جمله مسائل مختلفی که در این برنامه کاری توسط استیگلیتز مورد توجه قرار گرفته‌اند، می‌توان به موارد زیر اشاره نمود: رشد نابرابر به عنوان یک منبع بحران، ناترازی‌های جهانی، شکست مقررات، بازسازی بازارهای مالی، برنامه‌های نجات‌بخشی^{۱۷}، قاعده بانک‌های مرکزی، مؤسسات مالی بسیار بزرگ که تجزیه نخواهند شد، سیستم ذخایر جهانی و منابع جدید ابداع شده در تأمین مالی.



تعداد صفحات: ۲۴۰ صفحه

تاریخ انتشار: آوریل ۲۰۱۰

قیمت: ۱۵/۹۵ دلار



International Regulation of Banking

Basel II: Capital and Risk Requirements

Simon Gleeson

ناشر: انتشارات دانشگاه آکسفورد

شابک: ۹۷۸-۰-۱۹۹-۲۱۵۳۴-۸

تعداد صفحات: ۴۲۴ صفحه

تاریخ انتشار: مارس ۲۰۱۰

قیمت: ۱۵۵ پوند

مقررات‌گذاری سرمایه مالی تقریباً بر تمامی

در سال ۲۰۰۸ رئیس مجمع عمومی ملل متحد، یک جلسه بین‌المللی را با ریاست اقتصاددان برنده جایزه نوبل «ژوزف استیگلیتز»^{۱۶} و ۲۰ متخصص برجسته در عرصه سیستم پولی بین‌المللی تشکیل داد تا مسائل منتج از بحران مالی در ارتباط با سیاست پولی مورد بررسی قرار گیرند.

نتایج بررسی‌های انجام شده در این نشست، در قالب گزارشی توسط استیگلیتز تهیه و در اواخر سال ۲۰۰۹ منتشر شد. در این گزارش که در حال حاضر به صورت کتاب درآمده، بحران مالی اخیر به عنوان یکی از ویرانگرترین بحران‌ها شناسایی شده است. از این‌رو تحلیل‌ها و توصیه‌های ارائه شده در عکس‌العمل به این بحران، طیف وسیعی از موارد را دربر می‌گیرند؛ از گذر کوتاه‌مدت، به تغییرات ساختاری عمیق، از عکس‌العمل به بحران تا تجدید ساختار و معماری جدید مالی و اقتصادی در عرصه جهانی. به این ترتیب، این کتاب برنامه کاری جالب توجهی را جهت تغییرات سیاستی ارائه می‌نماید و اطمینان بر آن است که این برنامه کاری تا چندین سال از توانایی لازم جهت دست و پنجه

می باشد. از این رو کاربرد این کتاب در اتحادیه اروپا ملموس تر خواهد بود.

پانویسها:

- 1- Principal – Agent Approach.
- 2- Monetary Search Equilibria.
- 3- Adaptive Learning.
- 4- State- Contingent Pricing.
- 5- Credit Risk Measurement: New Approaches to Value at Risk and Other Paradigms.
- 6- Loss Given Default.
- 7- Value- at- Risk.
- 8- Northern Rock.
- 9- Mark- to- Market Accounting Rules.
- 10- Expert Judgement.
- 11- Bayesian Networks.
- 12- GARCH Models.
- 13- Univariate GARCH Models.
- 14- Black- Scholes Approach.
- 15- Self -Regulateion.
- 16- Joseph Stiglitz
- 17- Bailouts.
- 18- Basel II.
- 19- Capital Requirements Directive.

جوانب بازارهای مالی اثرگذار است، از ساختار گروه های مالی و نحوه افزایش سرمایه آنها تا توسعه ابزارهای مالی مانند مشتقه ها، تبدیل به اوراق بهادار سازی، تأمین مالی ساخت بندی شده، توافقات باز خرید و وام دهی سهام. مقررات بال دو^{۱۸} نیز از آنجا که ساختار جدیدی را در مقررات گذاری مالی بانکها ارائه نموده است، منجر به تجدید ساختار بانکها، فعالیتها و مدل های تجاری آنها خواهد شد و از این رو تغییری شگرف و پیچیده در ساختار مقرراتی این نوع مؤسسات به وجود خواهد آورد. بنابراین از آنجا که این مقررات تاکنون چندان در حوزه حقوقی مورد توجه قرار نگرفته است، در این کتاب سعی شده به این مسئله پرداخته شود.

این کتاب در چهار بخش تنظیم شده و در بخش اول آن، اصول نظارت مالی بانکها مورد بررسی قرار گرفته است. در حقیقت در این بخش، مقدمه ای در مورد ساختار مقررات مالی بانکها برای حقوق دانان مالی و دیگر متخصصان (غیر از متخصصان آمار) علاقه مند به حوزه مقررات گذاری ارائه شده است. در فصول دوم و سوم، به اصول مربوط به بانکداری تجاری (با تمرکز بر ریسک اعتباری) و بانکداری سرمایه گذاری (با تمرکز بر حساب های تجاری، تبدیل به اوراق بهادار سازی، ریسک های طرف مقابل، تمرکز و عملیاتی) تحت مقررات بال دو، اشاره شده است. در فصل چهارم این کتاب نیز به اصول تنظیم شده در ارتباط با نظارت بر گروه بانکی (نظارت فرامرزی، نظارت بر شرکت های اختلاطی و الزامات افشا) پرداخته شده است.

هر چند مقررات تنظیم شده در حوزه سرمایه مؤسسات مالی، عموماً مبتنی بر مدل های آماری پیچیده می باشند، اما مطالب این کتاب به نحوی تنظیم شده است که به حقوق دانان، شناخت لازم از این قوانین و جنبه های حقوقی آن را ارائه می نماید. شایان ذکر است این کتاب بر اصول کلی تنظیم شده توسط بال دو و اثرات ضمنی منتج از این اصول بر اتحادیه اروپا، از طریق دستورالعمل مقررات سرمایه^{۱۹} متمرکز