

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<i>Εισαγωγή</i>	13
ΜΕΡΟΣ Ι: ΔΟΜΗ	
<i>Κεφάλαιο 1: Σύγχρονη τραπεζική θεωρία και πρακτική.</i>	21
1.1 Οι λειτουργίες των τραπεζών	22
1.1.1 Διαμεσολάβηση	23
1.1.2 Ατέλεια αγορών και ασυμμετρία πληροφόρησης	26
1.1.3 Χρονικός μετασχηματισμός της ρευστότητας	28
1.1.4 Έλεγχος μέσω εκπροσώπων	29
1.2 Η παραδοσιακή τράπεζα	30
1.3 Διαχείριση ενεργητικού – παθητικού	32
1.4 Αξία της τράπεζας για το μέτοχο και το σύστημα εταιρικής διοίκησης	36
1.5 Τραπεζικό προϊόν και παραγωγικότητα	39
1.6 Η διεθνοποίηση της τραπεζικής στη μεταπολεμική περίοδο	41
1.6.1 Τα αίτια της διεθνοποίησης των κεφαλαιαγορών και των τραπεζικών εργασιών	42
1.6.2 Η ανάπτυξη των διεθνών χρηματοοικονομικών αγορών	44
1.6.3 Διεθνής τραπεζική	45
1.7 Το όφελος και το κόστος από τη διεθνοποίηση της τραπεζικής	49
1.8 Το διεθνές σύστημα πληρωμών και η διατραπεζική αγορά	50
<i>Κεφάλαιο 2: Το υπό διαμόρφωση χρηματοοικονομικό τοπίο.</i>	53
2.1 Απελευθέρωση, τιτλοποίηση ενεργητικού και αποδιαμεσολάβηση	54

2.2 Διεθνοποίηση των αγορών και διαφοροποίηση χαρτοφυλακίων	58
2.3 Ακολουθεί ο τραπεζικός κλάδος φθίνουσα πορεία;	59
2.4 Οι επιπτώσεις της εισαγωγής του ευρώ στο διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα	62
2.5 Οι επιπτώσεις των τεχνολογικών εξελίξεων	64
2.5.1 Διαχείριση πληροφοριών	65
2.5.2 Τηλε-τραπεζική και τραπεζική Διαδικτύου	66
2.5.3 Προκλήσεις και κίνδυνοι για τις τράπεζες	71
2.6 Η ανάπτυξη της γενικευμένης τραπεζικής	72
2.7 Η τάση συγκέντρωσης του χρηματοοικονομικού κεφαλαίου: Συγχωνεύσεις και εξαγορές	75
 <i>Κεφάλαιο 3: Η δομή του ελληνικού χρηματοοικονομικού συστήματος</i>	 83
3.1 Η χρηματοδότηση της ελληνικής οικονομίας	84
3.1.1 Τραπεζικός δανεισμός και κεφαλαιαγορά	84
3.1.2 Οι συμμετοχές των τραπεζών στο κεφάλαιο των βιομηχανικών επιχειρήσεων	86
3.2 Η απελευθέρωση και ο μετασχηματισμός του τραπεζικού συστήματος	87
3.3 Δυναμικότητα του κλάδου και μορφή της αγοράς	92
3.3.1 Βασικά χαρακτηριστικά	92
3.3.2 Ανταγωνισμός – Κερδοφορία	93
3.3.3 Υποδομή, δίκτυα και τεχνολογία	96
3.3.4 Αποτελεσματικότητα και μορφή της αγοράς	101
3.3.5 Εποπτικός έλεγχος και κεφαλαιακή επάρκεια	103
3.4 Αναδιάρθρωση των μεριδίων αγοράς και συγκέντρωση στον κλάδο	104
3.5 Το κόστος διαμεσολάβησης στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα	106
3.6 Τάσεις – Προοπτικές	109
3.6.1 Ο κίνδυνος εμφάνισης πλεονάζουσας δυναμικότητας	110
3.6.2 Αναδιάρθρωση του μίγματος προϊόντος-εργασιών και εσωτερική αναδιάρθρωση	112
3.6.3 Εξορθολογισμός της διάρθρωσης του κόστους	113
3.6.4 Διεθνοποίηση και επέκταση στα Βαλκάνια	114

ΜΕΡΟΣ ΙΙ: ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑ

<i>Κεφάλαιο 4: Η ανατομία των χρηματοοικονομικών κρίσεων</i>	119
4.1 Ευρωστία του τραπεζικού συστήματος και μακροοικονομική σταθερότητα	120
4.2 Μέτρηση και πρόβλεψη καταρρεύσεων τραπεζών	123
4.3 Συστημικός κίνδυνος και το «αποτέλεσμα ντόμινο»	126
4.4 Κερδοσκοπικές μανιές, τραπεζικοί πανικοί και πραγματική οικονομία	128
4.5 Συστημικές απειλές στο νέο διεθνοποιημένο χρηματοοικονομικό περιβάλλον	130
4.6 Εξωχώρια τραπεζική και θεσμικοί επενδυτές υψηλής μόχλευσης και υψηλού κινδύνου	132
4.7 Διδάγματα από τις κρίσεις των αναδυόμενων αγορών στη δεκαετία του '90	134
4.8 Μηχανισμοί μετάδοσης της κρίσης διεθνώς	139
4.8.1 Κρίσεις συνδεδεμένες με τα θεμελιώδη μεγέθη	139
4.8.2 Κρίσεις συνδεδεμένες με την επενδυτική συμπεριφορά	141
 <i>Κεφάλαιο 5: Μορφολογία και διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων</i>	 145
5.1 Η τράπεζα ως διαχειριστής κινδύνων	146
5.1.1 Χαρτοφυλάκιο δανείων	147
5.1.2 Χαρτοφυλάκιο τίτλων	150
5.2 Κίνδυνος αγοράς	151
5.3 Πιστωτικός κίνδυνος	154
5.4 Διαφορές μεταξύ κινδύνου αγοράς και πιστωτικού κινδύνου	155
5.5 Κίνδυνος χρέους και χώρας	156
5.6 Πολιτικός κίνδυνος	156
5.7 Κίνδυνος διακανονισμού πληρωμών	157
5.8 Επιτοκιακός κίνδυνος	158
5.9 Συναλλαγματικός κίνδυνος	159
5.10 Κίνδυνος ρευστότητας	159
5.11 Λειτουργικός κίνδυνος	160
5.12 Νομικός κίνδυνος	160
5.13 Κίνδυνος αξιοπιστίας	161
5.14 Οι τεχνικές εκτίμησης και διαχείρισης κινδύνων και τα όρια των δυνατοτήτων τους	162
5.14.1 Αξία σε κίνδυνο (VaR)	162

5.14.2 Προσομοίωση διαταραχών	166
5.14.3 Ανάλυση σεναρίου	168
5.15 Τιτλοποίηση ενεργητικού, παράγωγα και διαχείριση κινδύνων	169

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ: ΕΠΟΠΤΕΙΑ

<i>Κεφάλαιο 6: Προληπτική εποπτεία της διεθνούς τραπεζικής</i>	175
6.1 Η λογική του εποπτικού ελέγχου	177
6.2 Ρυθμιστικό πλαίσιο και διαπλοκή κινήτρων	179
6.3 Ιστορική επισκόπηση της διεθνούς τραπεζικής εποπτείας	184
6.4 Οι κανόνες κεφαλαιακής επάρκειας	188
6.4.1 Ορισμοί	188
6.4.2 Επιτεύγματα	189
6.4.3 Αδυναμίες	191
6.5 Οι νέες προτάσεις της Επιτροπής της Βασιλείας	193
6.5.1 Ορισμοί	193
6.6 Αξιολόγηση των προτάσεων της Επιτροπής της Βασιλείας	196
 <i>Κεφάλαιο 7: Η πειθαρχία της αγοράς</i>	 199
7.1 Το κόστος της υπερβολικής εποπτείας και η Σχολή της «Ελεύθερης τραπεζικής»	200
7.2 Διαφάνεια και πειθαρχία της αγοράς	202
7.3 Η πειθαρχία της αγοράς ως συμπληρωματικό εποπτικό εργαλείο	207
7.3.1 Η ιδέα της κατάργησης της εγγύησης καταθέσεων	207
7.3.2 Η ιδέα της έκδοσης χρέους περιορισμένης εξασφάλισης	208
 <i>Κεφάλαιο 8: Το θεσμικό πλαίσιο τραπεζικής εποπτείας και η διαχείριση κρίσεων</i>	 211
8.1 Ο δανειστής της ύστατης προσφυγής	212
8.2 Παροχή ρευστότητας και διαχείριση/επίλυση κρίσεων	214
8.2.1 Η κεντρική τράπεζα ως ΔΥΠ	215
8.2.2 Η «λύση» των ιδιωτών δανειστών	215
8.2.3 Η «λύση» της φορολογίας	216
8.3 Η οργάνωση της τραπεζικής εποπτείας	217

8.3.1 Κεντρική τράπεζα ή ξεχωριστή εποπτική αρχή	217
8.3.2 Μεγάλος ενιαίος επόπτης ή περισσότερες εξειδικευμένες εποπτικές αρχές;	219
8.4 Η διεθνής διάσταση της τραπεζικής εποπτείας	225
8.4.1 Μορφές διεθνούς συνεργασίας	225
8.4.2 Forum σταθερότητας και μακροπροληπτικά μέτρα	227
8.4.3 Μπορεί να υπάρξει ένας διεθνής δανειστής ύστατης προσφυγής;	230
8.5. Τραπεζική εποπτεία στη Ζώνη του ευρώ	231
<i>Βιβλιογραφία – Αρθρογραφία</i>	235