



جمعية البنوك
ASSOCIATION OF BANKS

نظام الجوديبر (JODIBOR)

(نظام أسعار فائدة الإقراض بين البنوك)

٢٠٠٧

عمان - الأردن

كلمة رئيس مجلس الإدارة

لقد جاء اعتماد مؤشر مرجعي محلي لأسعار الإقراض بين البنوك بالدينار الأردني للآجال القصيرة ليشكل نقلة نوعية وخطوة مهمة جداً لتطوير السوق النقدي بالدينار الأردني ، وقد أضاف المؤشر ميزة أخرى للعديد من المزايا الايجابية التي يتصف بها السوق المالي في الأردن ، وجسد مرحلة جديدة من التعاون والتنسيق في إطار مؤسسات الجهاز المصرفي الأردني ، وقد جاء إستحداث هذا المؤشر منذ تشرين الثاني ٢٠٠٥ نتيجة التعاون المشترك بين الجمعية وكافة البنوك في المملكة وبمباركة ودعم وتعاون من البنك المركزي الأردني .

كما أن توقيع ميثاق شرف خاص بتطبيق نظام أسعار فائدة الإقراض بين البنوك للتعامل ضمن القيم الاخلاقية المتعارف عليها في هذا المجال يعتبر خير دليل على تعاون وتكاتف وتناغم العمل معاً فيما بين الجمعية والبنوك الأعضاء والبنك المركزي الأردني .

واخيراً ، يسعدني ان أعرب عن شكري وتقديري للدعم الكبير الذي قدمه البنك المركزي الأردني وكافة البنوك الأعضاء لأعضاء اللجان التي شكلت لدراسة وتقييم المؤشر .

د. ميشيل مارتو

رئيس مجلس إدارة جمعية البنوك

كلمة المدير العام

في بداية هذه الكلمة لا بد أن أعرب عن عظيم شكري وإمتناني لكافة البنوك الأعضاء والبنك المركزي الأردني على جهودهم المبذولة لمساعدة الجمعية في تحسين وتطوير نظام أسعار فائدة الإقراض بين البنوك الجوديير JODIBOR .

وأود الإشارة هنا إلى أنه إستناداً للمادة التاسعة من ميثاق الشرف الخاص بتطبيق نظام أسعار فائدة الإقراض بين البنوك والموقع من كافة البنوك والبنك المركزي الأردني التي تنص على ما يلي: " تراجع الجمعية واللجنة الاستشارية أسلوب إحتساب سعر الفائدة الجوديير كل ستة اشهر لغايات انتهاج اسلوب افضل " ، فقد أعدت جمعية البنوك دراسة هدفت لتقييم نظام الجوديير منذ بداية نشره في شهر تشرين ثاني ٢٠٠٥ حتى نهاية شهر كانون ثاني ٢٠٠٧ .

وبالاعتماد على النتائج التي توصلت لها الدراسة وبعد الاستماع لرأي المستشار الفني للمشروع والفريق الفني من كافة البنوك الأعضاء والبنك المركزي الأردني ، اعتمدت الجمعية آلية جديدة لإحتساب الجوديير تتضمن إبقاء البنوك المفوضة بالتسعير كما هي، واستثناء أدنى سعر وأعلى سعر عند إحتساب معدل أسعار فائدة الإقراض ما بين البنوك.

د. عدلي قندح

مدير عام جمعية البنوك

المحتويات

الصفحة	الموضوع
٣	أولاً : لمحة مختصرة عن بداية مشروع الجودبير
٧	ثانياً : آلية إحتساب الجودبير الحالية
١١	ثالثاً : التجارب العالمية والعربية
١١	١. التجارب العالمية
١٣	٢. التجارب العربية
١٧	رابعاً: تقييم التجربة الأردنية
١٨	١. التطور التاريخي لأسعار الجودبير لكل الفترات
١٨	٢. مقارنة أسعار الفوائد على شهادات الايداع مع أسعار الجودبير
١٩	٣. مقارنة أسعار الفوائد على التسهيلات بانواعها مع أسعار الجودبير
٢١	٤. مقارنة أسعار الفوائد الفعلية مع أسعار الجودبير لاستحقاق ليلة واحدة
٢٢	٥. مقارنة أسعار فائدة الجودبير مع أسعار فائدة الليبور LIBOR للييلة واحدة
٢٢	٦. التطور التاريخي لمعامل الاختلاف لكل الفترات
٢٥	٧. معدل التسعير لكل بنك ولكل الفترات
٢٧	٨. منحى العائد
٣١	خامساً: رأي البنوك ورأي البنك المركزي حول التساؤلات المطروحة في دراسة الجمعية
٣١	١. في مجال تحقيق الجودبير لأهدافه
٣٢	٢. في مجال المنهجية المستخدمة في إحتساب الجودبير
٣٧	سادساً : النتائج والتوصيات
٣٧	١. النتائج
٣٩	٢. التوصيات
٤٣	سابعاً : الآلية الجديدة المقترحة لإحتساب الجودبير واستحداث مؤشر الجودبيد
٤٧	مرفقات :
	- ميثاق شرف خاص بتطبيق نظام أسعار فائدة الإقراض بين البنوك.
	- قائمة بأسماء اللجنة الفنية.

أولاً

لمحة مختصرة عن بداية مشروع الجودبير

أولاً : لمحة مختصرة عن بداية مشروع الجوديبر

طرحت جمعية البنوك على البنوك الأعضاء فكرة ايجاد سعر فائدة مرجعي لأسعار الإقراض بين البنوك بالدينار الأردني في النصف الأول من عام ٢٠٠٥ ، وشكلت فريق عمل قام باعداد تصور حول الموضوع ، ودعت لاجتماع ضم كافة البنوك الأعضاء تم الاتفاق خلاله على الفكرة والتصور المطروح ، وتم اعلام البنك المركزي الذي اكد دعمه القوي للمشروع .

وقد تركزت الجهود المشتركة بين جمعية البنوك والبنك المركزي الأردني والبنوك العاملة في الأردن لاجاد مؤشر مرجعي محلي (Benchmark Rate) لأسعار الإقراض بين البنوك بالدينار الأردني للآجال القصيرة (من يوم واحد الى ١٢ شهرا) يمتاز بالاستمرارية والواقعية ويتم تثبيته يوميا استنادا الى معدل أسعار فائدة الإقراض بين البنوك لهذه الفترات والتي تعكس ظروف السوق من حيث الطلب على السيولة واتجاهات أسعار الفائدة قصيرة الاجل وذلك على غرار سعر الإقراض بين البنوك في لندن (Libor) والعديد من الاسواق الاخرى. وكان الهدف من ذلك التوجه هو ايجاد منحني عائد للسوق النقدي بالدينار الأردني ، يمكن من خلاله مقارنة عوائد السوق النقدي ، كما يمهد الطريق الى ايجاد أدوات ومشتقات لأسعار الفائدة بالدينار الأردني.

اعتمدت البنوك اسم الجوديبر (JODIBOR) أي سعر الفائدة الرئيسي المرجعي للآجال القصيرة المستخدم بين البنوك والمؤسسات المالية والمستثمرين لغايات تحديد تكلفة الإقتراض بالدينار الأردني في السوق النقدي والرأسمالي، وقد تم الإعلان رسميا عن إطلاق الجوديبر اعتبارا من ٢٠٠٥/١١/١ بعد انتهاء الفترة التجريبية للمشروع والتي بدأت في ٢٠٠٥/٨/١. وكان الامل المعقود على هذا المؤشر ان يتم استخدامه كمرجع أساسي لإحساب أسعار الفائدة المتغيرة للقروض والتسهيلات ولغايات تسعير عقود المشتقات المالية مثل مبادلة أسعار العائد Interest Rates Swap.

وكان من المؤمل ايضاً ان ينعكس هذا الترتيب على عملاء البنوك والمؤسسات المالية من مقرضين ومقترضين من حيث وضوح الصورة في تسيير امورهم المالية من حيث الايداع او الإقتراض والوصول الى انسب القرارات الاستثمارية واكثرها جدوى، وباستحداث هذا المؤشر المرجعي تكون البنوك الأردنية اضافت الى ميزات السوق المتطور ميزة اخرى تتماثل مع ما هو سائد في العديد من الاسواق المالية المتطورة .

وبتوافق جميع الاطراف المعنية تم وضع معايير باعتبارها (ميثاق شرف) (Code of Conduct) تلتزم به أدبيا كافة البنوك المشاركة في هذا النظام. ويضع الميثاق إطارا للتعامل ضمن القيم الأخلاقية المتعارف عليها في هذا المجال. وتم توقيع الميثاق من قبل البنوك الأعضاء في الجمعية بحضور معالي محافظ البنك المركزي الأردني الذي قدم الدعم الكامل لانجاح هذا المشروع .

ثانياً

آلية إحتساب الجودبير الحالية

ثانياً : آلية احتساب الجوديبير الحالية

ترتكز آلية احتساب مؤشر سعر الفائدة المرجعي الجوديبير (JODIBOR) على ما يلي :

● **عدد البنوك المشاركة :** تم اختيار عشرة بنوك بداية وتم تفويضها بالتسعير لكافة الآجال، وكانت تلك البنوك ممثلة لكافة البنوك العاملة في المملكة : البنوك الأردنية وغير الأردنية ، البنوك الكبيرة والصغيرة (البنك العربي ، بنك الاسكان للتجارة والتمويل ، بنك المال الأردني ، البنك الاهلي ، بنك الأردن ، بنك الاتحاد للادخار والاستثمار ، البنك الأردني الكويتي ، بنك القاهرة عمان ، البنك العقاري المصري العربي ، بنك عودة) .

● **تسعير كافة الآجال :** تقوم البنوك العشرة بتسعير كافة الآجال باستخدام ثلاثة كسور عشرية (مدة ليلة واحدة ، واسبوع ، وشهر ، وثلاثة اشهر ، وستة اشهر ، وسنة) من خلال تزويد الجمعية بالأسعار من الساعة العاشرة والرابع حتى العاشرة والنصف من صباح كل يوم عمل .

● **آلية الترحيل واحتساب المعدل :** يقوم الموظف المختص في جمعية البنوك بترحيل الأسعار من واقع الفاكسات المستلمة على برنامج الاكسل المخصص لتسعير الجوديبير ، وبعدها يتم احتساب معدل الجوديبير لكل أجل من الآجال بعد ان يتم استبعاد أدنى سعرين وأعلى سعرين واحتساب المتوسط الحسابي البسيط للأسعار الستة المتبقية ، علماً بأنه يحق لكل بنك ان يعدل أسعاره خلال الفترة المحددة للتسعير وهي ما بين العاشرة والرابع والعاشرة والنصف صباحاً .

● **إحتساب معامل الاختلاف :** ولقياس مدى تشتت الأسعار ، يتم إحتساب معامل الاختلاف Coefficient of Variation لأسعار البنوك العشرة وذلك بقسمة الانحراف المعياري لعشرة بنوك على معدل الأسعار لعشرة بنوك وضرب الناتج بمئة .

● **استخراج منحنى العائد :** يتم أيضاً استخراج منحنى العائد بذلك اليوم ويتم مقارنته في الاتجاه عن اليوم السابق وعن يوم ٢٩/٨/٢٠٠٥ الذي اعتبر يوم الأساس.

● **الاعلان عن أسعار الجوديبير :** يتم الإعلان عن أسعار الجوديبير في تمام الساعة الحادية عشرة من صباح كل يوم عمل ويتم نشره على الموقع الالكتروني للجمعية وعلى الموقع الالكتروني للبنك المركزي (علماً بأنه يتم تزويد البنك المركزي الأردني بكافة الأسعار المستلمة من البنوك لمراجعة وتدقيق عملية إحتساب الجوديبير لمزيد من الدقة في اعداد وإحتساب الجوديبير بشكل يومي) .

ثالثاً

التجارب العالمية والعربية

ثالثاً : التجارب العالمية والعربية

١. التجارب العالمية

أ. مؤشر سعر فائدة الإقراض بين البنوك في بريطانيا LIBOR

الليبور LIBOR هو سعر فائدة الإقراض بين البنوك في بريطانيا ، ويتم إستخدام المؤشر بشكل واسع كمعدل فائدة مرجعي للأدوات المالية المختلفة مثل معدل أسعار الفائدة للعقود المستقبلية قصيرة الاجل ، وللرهن العقاري ، ولسوق العملات ، ولقروض النقابات ، وادوات مالية اخرى .

تقوم جمعية البنوك البريطانية باختيار ثمانية بنوك على الاقل لاعتمادها لحساب المؤشر ، ويتم اختيار تلك البنوك اعتمادا على السمعة وحجم نشاطها في سوق لندن المالي وخبرتها في تدأول العملات ، حيث تقوم تلك البنوك بتزويد الجمعية بأسعار الفائدة لكل الاستحقاقات وبعده عمالات وباستخدام كسرين عشريين على الاقل ما بين الساعة ١١ و ١٠،١١ من صباح كل يوم عمل بتوقيت لندن . ويتم إحساب المعدل للأسعار المعتدلة او المتوسطة ، ويتم عرض المؤشر حوالي الساعة ١١،٣٠ بتوقيت لندن .

يتم نشر مؤشر الليبور LIBOR بواسطة جمعية البنوك البريطانية بعد الساعة الحادية عشرة من صباح كل يوم حسب توقيت لندن ، ثم يتم تصفية معدل أسعار الفائدة على الودائع المصرفية من خلال بنوك مساهمة معينة لاستحقاقات اسبوع واسبوعين ومن شهر الى ١٢ شهراً .

ويعتبر مؤشر الليبور LIBOR مؤشر مرجعي مهم لانه يتم إحسابه لعدة استحقاقات وعلى عملات مختلفة هي الدولار الامريكي واليورو والجنيه الاسترليني والفرنك السويسري والين الياباني والدولار الاسترالي والدولار الكندي .

ب . مؤشر سعر فائدة الإقراض بين البنوك في الاتحاد الأوروبي

EURIBOR

EURIBOR هو سعر مرجعي لفائدة الإقراض بين ٢٨٠٠ بنك في ١٥ دولة عضو بالاتحاد الأوروبي ، يأخذ الأسعار من البنوك الرئيسة البالغة ٥١ بنكاً أوروبياً والتي تتعامل بسوق ما بين البنوك بحجم نشاط كبير في منطقة اليورو، وتلك البنوك تم تصنيفها من خلال وكالات تصنيف عالمية تم اختيارها لضمان التنوع في سوق اليورو المالي ، ستة بنوك منها بنوك دولية خارج نطاق الاتحاد الأوروبي ولكنها تقوم بنشاط كبير داخل الاتحاد الأوروبي. وتعطي البنوك الرئيسة أسعار فائدة بحيث يكون سعر فائدة بنك رئيسي يمثل سعر الفائدة على ودائع بنك رئيسي آخر في منطقة اليورو.

يتم تسعير EURIBOR على نقاط T+2 خلال ٣٦٠ يوماً فعلياً ، ويتم تحديده الى ثلاثة كسور عشرية ولأجل من شهر واحد الى ١٢ شهراً ، بحيث يتم تزويد كل بنك بنظام آلية إرسال أسعار الفائدة التي تسمح للبنوك بوضع بيانات الأسعار يومياً ليتم احتسابها ، ويطلب من كل بنك إرسال بياناته بطريقة مباشرة من الساعة ١٠،٤٥ الى الساعة ١١ صباحاً حسب توقيت بروكسل من كل يوم عمل ، ويوجد لكل بنك صفحة خاصة به يقوم بتعبئتها ولا يتم مشاهدتها الا من البنك نفسه ومن قبل فريق BRIDG المختص بعملية التثبيت .

في تمام الساعة ١١ صباحاً حسب توقيت بروكسل يقوم نظامي BRIDG & TELERATE بإحتساب البيانات المقدمة من البنوك المعتمدة للتسعير شريطة ان يكون على الاقل ٥٠٪ منها قدمت أسعارها في الوقت المسموح لذلك . يتم استثناء أعلى وأدنى ١٥٪ من البيانات المجمعلة لكل استحقاق ، ويتم احتساب متوسط البيانات المتبقية لغاية ٥ كسور عشرية .

في حالات نادرة جداً ، أكثر من ٥٠٪ من البنوك المقدمة للسعر تفضل في اعطاء بيانات دقيقة فيقوم النظام بتأخير عملية احتساب المؤشر لغاية اكمال نسبة ٥٠٪ من البنوك

التي تعطي الأسعار ، وفي حالة عدم التمكن من الوصول لنسبة ٥٠ ٪ يتم الإشارة لذلك عند نشر المؤشر .

ج . مؤشر سعر فائدة الإقراض بين البنوك في الدنمارك CIBOR

CIBOR هو سعر فائدة الإقراض بين البنوك في الدنمارك وهو مؤشر غير ملزم للبنوك ولكنه يعكس مستوى الفائدة باكبر قدر من الواقعية ، وهو مؤشر يركز على أسعار الفائدة لدى ١٢ بنكاً يشاركون بالتسعير في الساعة العاشرة والنصف صباحاً من كل يوم عمل مصري في يثبتون الفائدة الى كسرين عشريين ولآجال اسبوع واسبوعين ومن شهر واحد الى ١٢ شهراً .

يتم احتساب المؤشر باستخدام أربعة كسور عشرية ، ويتم إستثناء أعلى وأدنى ثلاثة أسعار اذا كان عدد البنوك المزودة للسعر ١٢ بنكاً ، ويتم إستثناء أعلى وأدنى سعريين اذا كان عدد البنوك المزودة للسعر ١١ بنكاً او أقل ، ويتم إستثناء أعلى وأدنى سعر اذا كان عدد البنوك المزودة للسعر ٨ بنوك او أقل ، ويتم حساب المتوسط البسيط للأسعار المتبقية ، ويتم نشر المؤشر الساعة ١١ صباحاً على شاشة المعلومات لدى البنك المركزي والموقع الالكتروني لجمعية البنوك الدنماركية .

٢ . التجارب العربية

مؤشر سعر فائدة الإقراض بين البنوك في السعودية SAIBOR و

SAIBID

SAIBOR هو سعر فائدة الإقراض بين البنوك في السعودية ، و SAIBID هو سعر فائدة الإقتراض بين البنوك في السعودية ، ويكون الهامش بين المؤشرين ٠,٠٦٢٥ ، وقد يرتفع بحد اقصى الى ٠,١٢٥ ، ويرتكز المؤشر على أسعار الفائدة لدى كل البنوك التجارية عدا الاسلامية منها والبالغة عشرة بنوك تشارك بالتسعير في الساعة العاشرة صباحاً ولآجال من شهر واحد الى ٣ شهور و ٦ شهور و ٩ شهور و ١٢ شهراً .

ويعتبر معدل أسعار SAIBOR أعلى من أسعار الفائدة على اذونات الخزينة وشهادات الایداع نظراً لارتفاع أسعار النفط وعدم حاجة الحكومة السعودية للإقتراض .

ولغايات إحتساب المؤشر يتم إرسال المعلومات الى بنك الرياض ، ويتم تنزيل المعلومات على صفحة إكسل تقوم آلياً بحذف أدنى وأعلى سعرين في حالة الإقتراض والإقراض ، ويتم حساب المتوسط البسيط لأسعار البنوك الستة المتبقية ، ويتم إحتساب المؤشر الى ٥ كسور عشرية ، ويتم نشر المؤشر في تمام الساعة ١١ صباحاً على موقع رويترز صفحة . SUAA

رابعاً
تقييم التجربة الأردنية

رابعاً : تقييم التجربة الأردنية

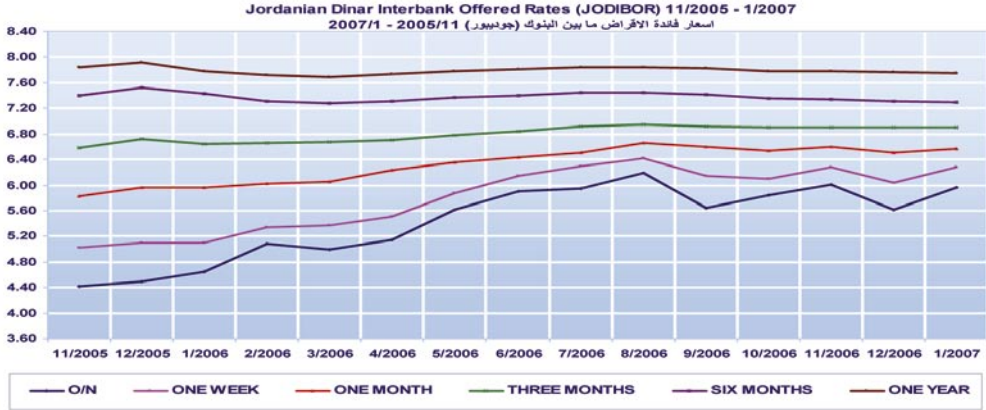
بهدف تقييم نظام الجوديبر JODIBOR والوقوف على مدى تحقيقه لأهدافه المرسومة له منذ انطلاقة ، قامت الجمعية باعداد هذه الدراسة . تركز الدراسة على تحليل التطور التاريخي لأسعار فائدة الجوديبر لكل الآجال ، ومقارنة مؤشرات أسعار الجوديبر لثلاثة شهور وستة شهور مع أسعار فائدة شهادات الايداع لثلاثة شهور وستة شهور ، ومقارنة مؤشرات أسعار الجوديبر مع أسعار فائدة التسهيلات لآجال مختلفة ، ومقارنة سعر فائدة الجوديبر لليلة واحدة مع سعر فائدة ما بين البنوك الفعلي المنفذ في البنك المركزي ، وذلك بهدف الوقوف على مدى واقعية مؤشرات أسعار فائدة الجوديبر ومدى اقترابها من أسعار الفائدة الفعلية السائدة والمنفذة في السوق الأردني .

كما تمت مقارنة أسعار فائدة الجوديبر لليلة واحدة في الأردن مع أسعار فائدة الليبور LIBOR لليلة واحدة في لندن لدراسة مدى إرتباط أسعار الفائدة في الأردن مع الاسواق الاقليمية والعالمية . وتم مقارنة منحني العائد ليوم الأساس وعائد اخر يوم لفترة الدراسة .

ومن ثم قامت الجمعية بتشكيل فريق فني من الجمعية ومستشار المشروع وكافة البنوك الأعضاء والبنك المركزي الأردني وتم عرض نتائج الدراسة عليهم والاستماع لآرائهم ومقترحاتهم حول تجربة إحتساب مؤشر أسعار الفائدة بين البنوك الجوديبر JODIBOR ، وذلك في اجتماع عقد يوم الاحد الموافق ٢٥/٢/٢٠٠٧ ، وتم إعلام مجلس ادارة الجمعية بنتائج الدراسة ، وعقد إجتماع آخر بتاريخ ١٨/٤/٢٠٠٧ تم خلاله إقرار نتائج وتوصيات الدراسة من كافة أعضاء الفريق الفني .

١. التطور التاريخي لأسعار الجوديبير لكل الفترات

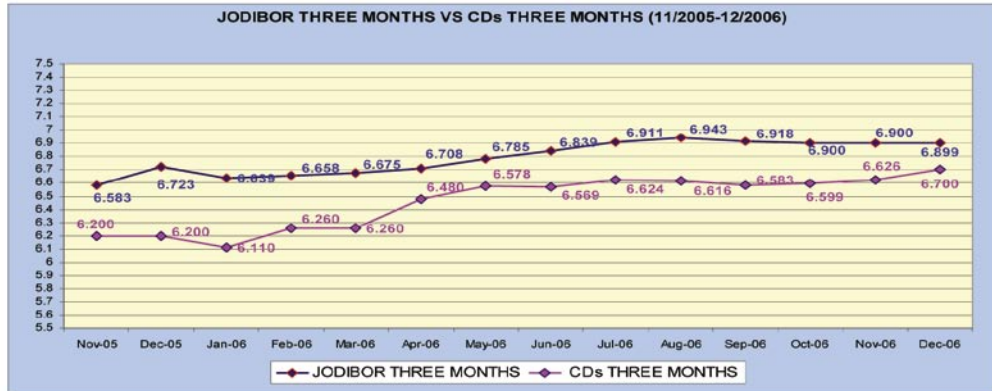
تشير البيانات الى ان أسعار فائدة الإقراض ما بين البنوك للفترة من تشرين ثاني ٢٠٠٥ الى كانون ثاني ٢٠٠٧ أظهرت إتجاهاً نحو الاستقرار النسبي للأجال (٣ أشهر و٦ أشهر وسنة) وتذبذباً للأجال (شهر وأسبوع وليلة) كما هي موضحة بالرسم البياني التالي :



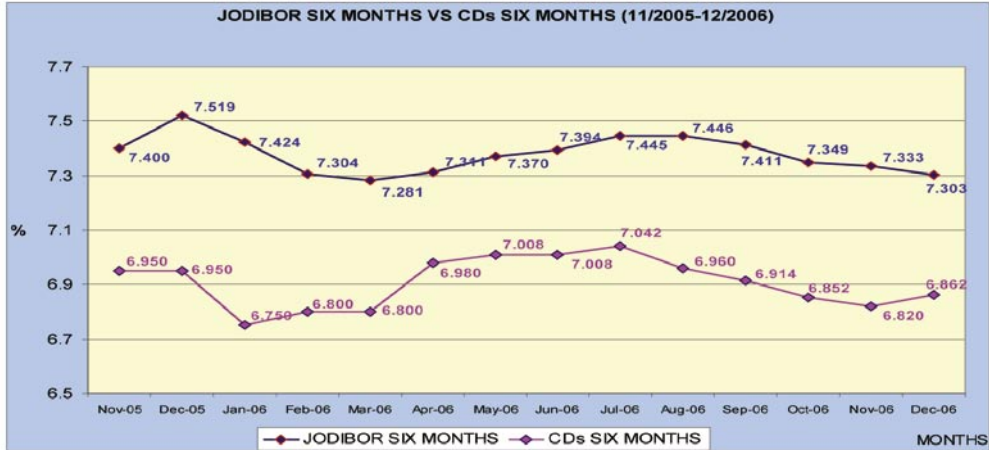
٢. مقارنة أسعار الفوائد على شهادات الايداع مع أسعار الجوديبير

تشير البيانات الى وجود هامش بسيط خلال الفترة من تشرين ثاني ٢٠٠٥ الى كانون أول ٢٠٠٦ بين أسعار الفائدة على شهادات الايداع وأسعار الفائدة ما بين البنوك لأجل ثلاثة شهور وستة شهور ، كما تبينه الرسوم البيانية التالية :

أ. أسعار الفائدة على شهادات الايداع لأجل ثلاثة شهور وأسعار الفائدة ما بين البنوك لأجل ثلاثة شهور:



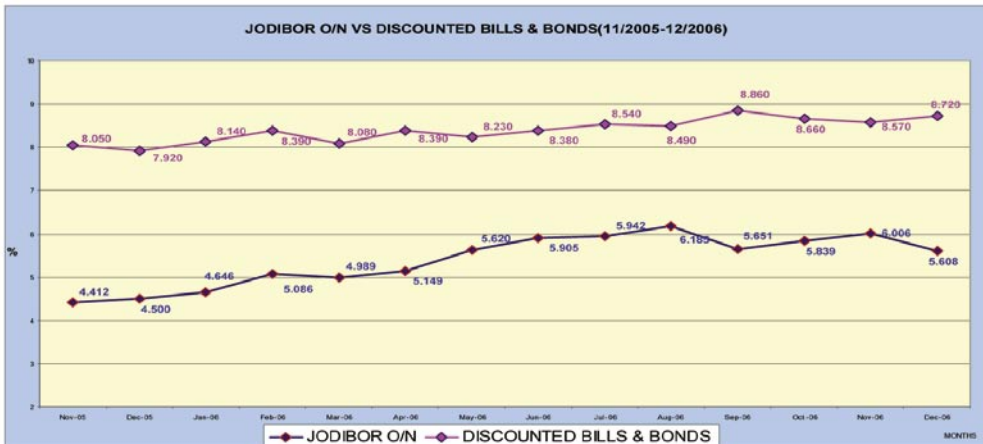
ب. أسعار الفائدة على شهادات الایداع لاجل ستة شهور وأسعار الفائدة ما بين البنوك لاجل ستة شهور:



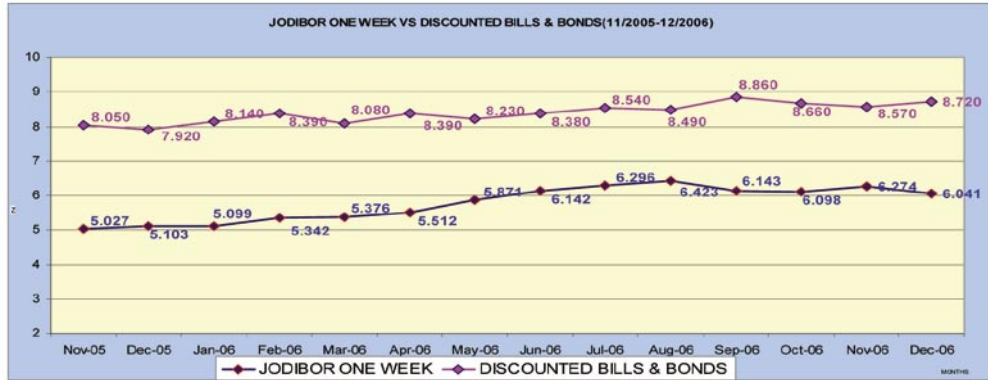
٣. مقارنة أسعار الفوائد على التسهيلات بانواعها مع أسعار الجوديبر

تشير البيانات الى وجود هامش بسيط خلال الفترة من تشرين ثاني ٢٠٠٥ الى كانون أول ٢٠٠٦ بين أسعار الفائدة على التسهيلات بانواعها المختلفة وأسعار فائدة الإقراض بين البنوك لآجال مختلفة ، كما تبينه الرسوم البيانية التالية :

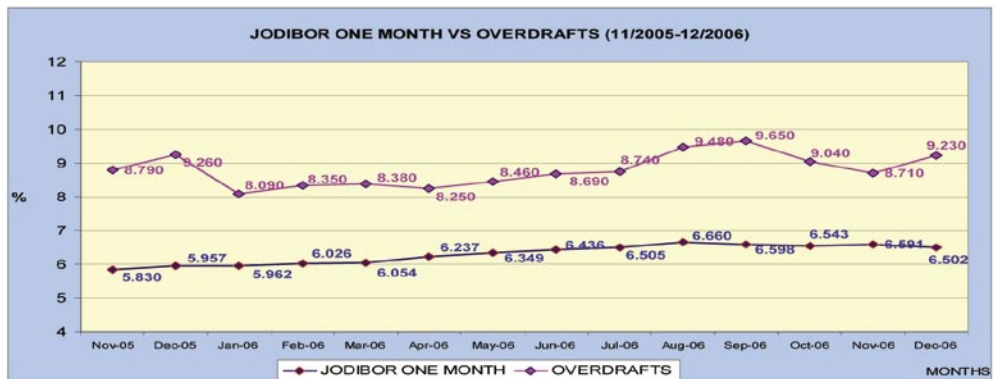
أ. أسعار الفائدة على كمبيالات واسناد مخصومة وأسعار فائدة الإقراض بين البنوك لفترة ليلة واحدة:



ب. أسعار الفائدة على كمبيالات واسناد مخصومة وأسعار فائدة الإقراض بين البنوك لفترة اسبوع :



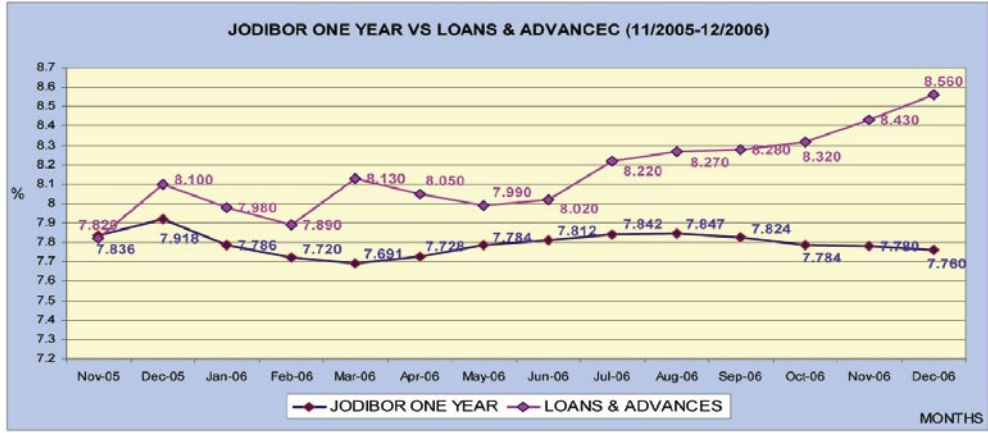
ج. أسعار الفائدة على الجاري مدين وأسعار فائدة الإقراض بين البنوك لفترة شهر :



د. أسعار الفائدة على الجاري مدين وأسعار فائدة الإقراض بين البنوك لفترة ثلاثة شهور :

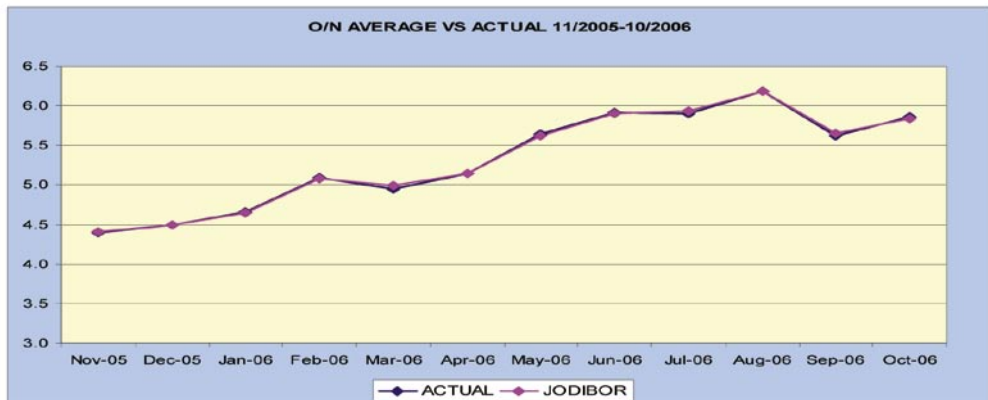


هـ. أسعار الفائدة على القروض والسلف وأسعار فائدة الإقراض بين البنوك
لفترة سنة:



٤. مقارنة أسعار الفوائد الفعلية ليلية واحدة مع أسعار الجوديبور لاستحقاق ليلية واحدة

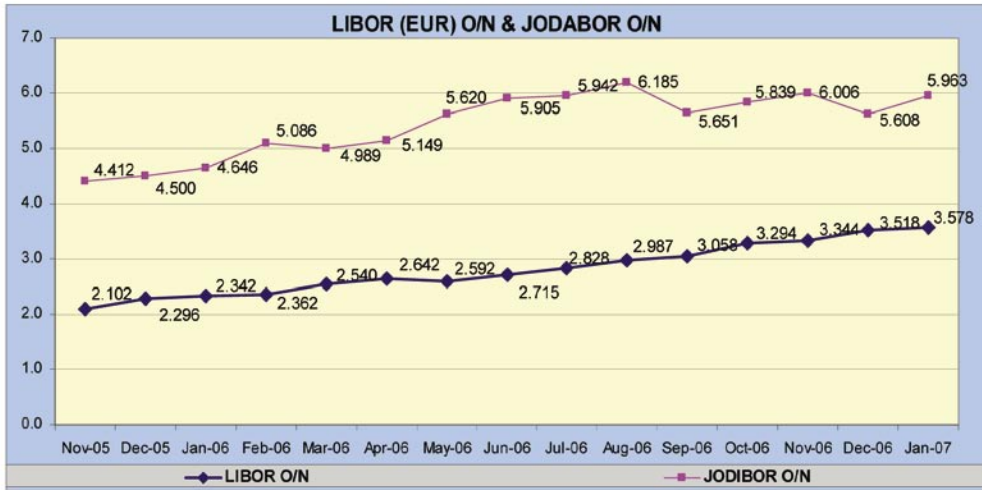
تشير البيانات الى ان سعر الجوديبور لفترة ليلية واحدة O/N هو تقريباً نفس السعر الفعلي لفترة ليلية واحدة O/N INTERBANK المنشور من البنك المركزي الأردني ، حيث بلغ معامل الارتباط ٠,٩٩٩ ، بين السعر الفعلي المعلن من البنك المركزي لفترة ليلية واحدة وسعر الجوديبور لاستحقاق O/N ، مما يعني وجود ارتباط قوي خلال الفترة قيد الدراسة بين أسعار الفائدة الفعلية المعلنه من البنك المركزي لاستحقاق ليلية واحدة وأسعار الجوديبور لاستحقاق ليلية واحدة ، كما يبينه الرسم البياني التالي :



ونظراً لعدم توفر بيانات حول النشاط الفعلي بين البنوك ومعدل أسعار الفوائد الفعلية للاستحقاقات الاخرى فانه تعذر دراسة العلاقة بين أسعار الفائدة الفعلية غير المعلنة من البنك المركزي الأردني وأسعار الجوديبور للاستحقاقات المماثلة .

٥. مقارنة أسعار فائدة الجوديبور مع أسعار فائدة الليبور LIBOR ليلية واحدة

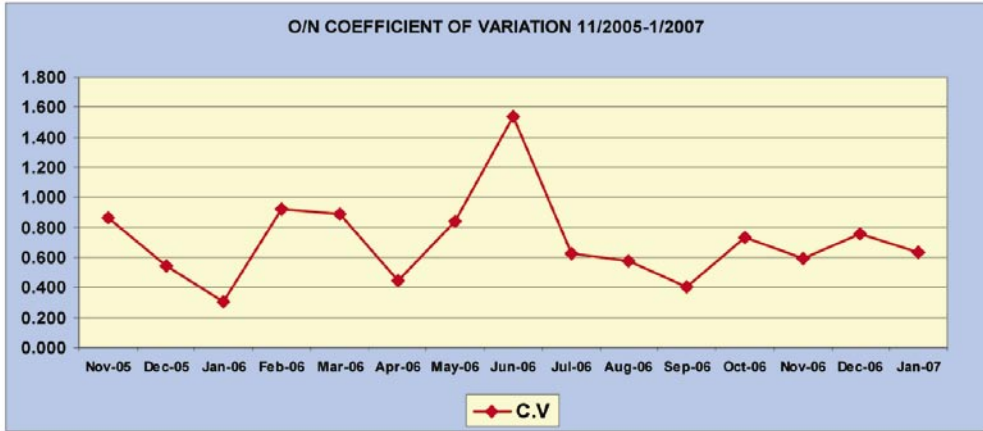
اظهرت نتائج التحليل ارتباط أسعار الفائدة في الأردن مع أسعار الفائدة السائدة في الاسواق العالمية ، فقد شهدت أسعار فائدة الجوديبور ليلية واحدة بالدينار الأردني ارتفاعاً تدريجياً خلال الفترة قيد الدراسة وكان هذا الاتجاه مماثلاً لاتجاه أسعار فائدة الليبور ليلية واحدة في بريطانيا بأسعار اليورو لنفس الفترة مع وجود هامش بين السعيرين نسبته حوالي ٢-٣٪ .



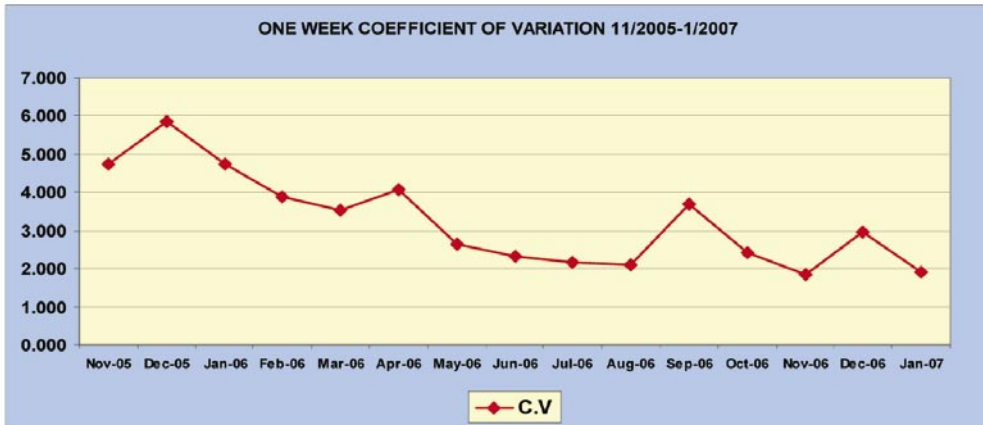
٦. التطور التاريخي لمعامل الاختلاف لكل الفترات

اظهرت نتائج التحليل وجود تحسن ملحوظ في كفاءة تسعير الجوديبور للأجل المختلفة عبر الزمن ، حيث إنخفض معامل الاختلاف مع مرور الزمن ، كما تبينه الرسوم البيانية:

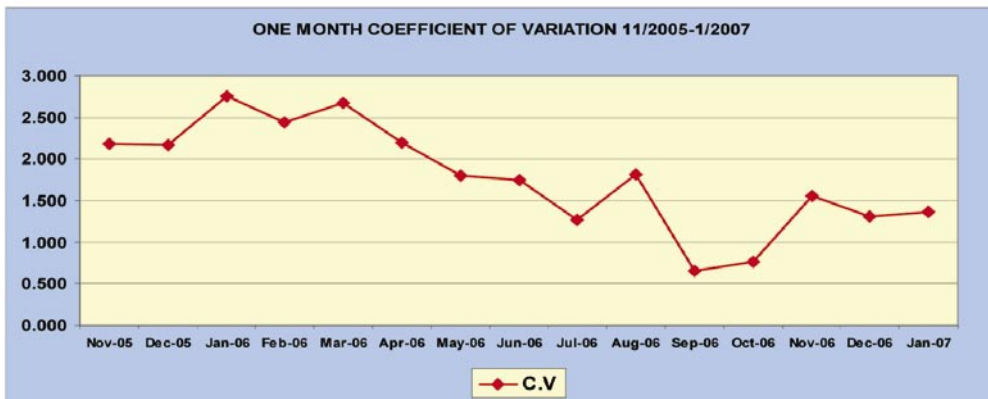
أ. معامل الاختلاف لاستحقاق ليلة واحدة



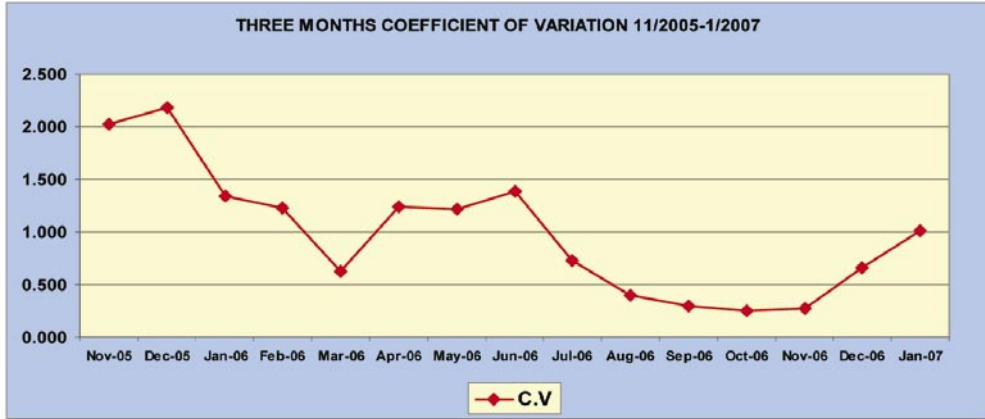
ب. معامل الاختلاف لاستحقاق اسبوع



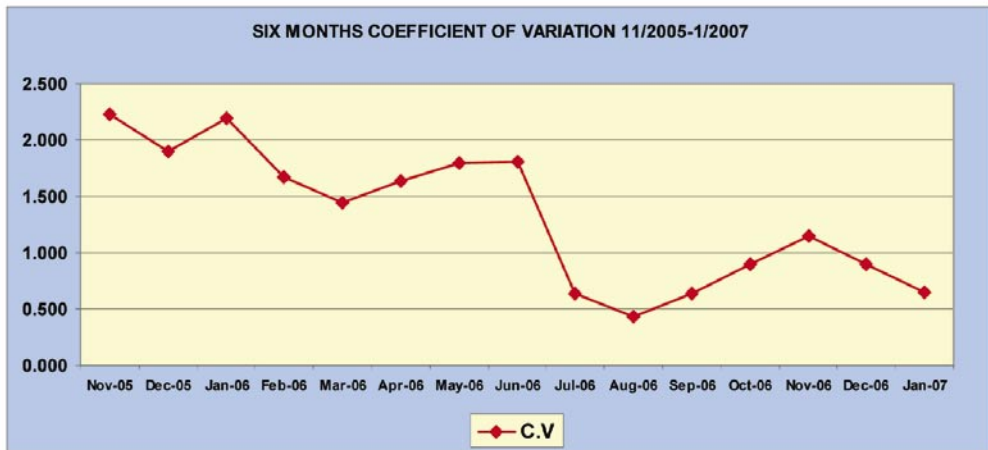
ج. معامل الاختلاف لاستحقاق شهر



د. معامل الاختلاف لاستحقاق ثلاثة شهور



هـ. معامل الاختلاف لاستحقاق ستة شهور



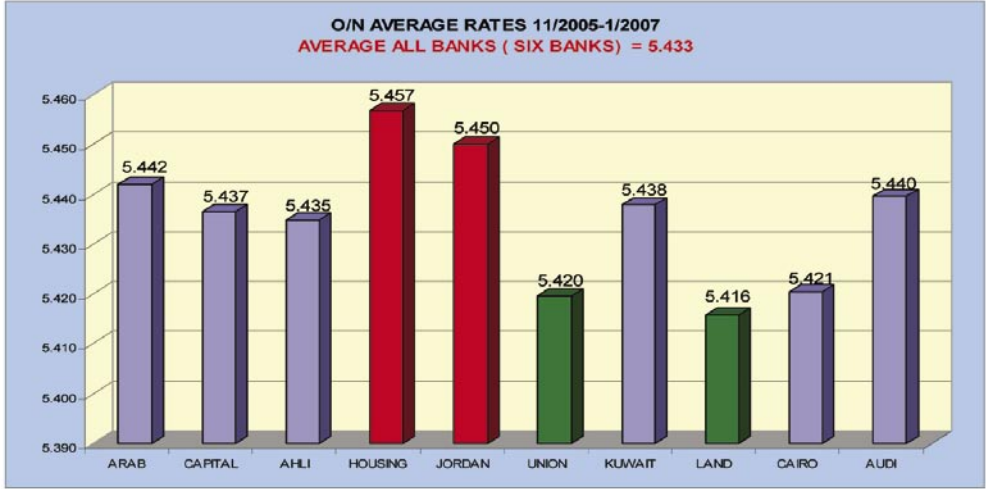
و. معامل الاختلاف لاستحقاق سنة



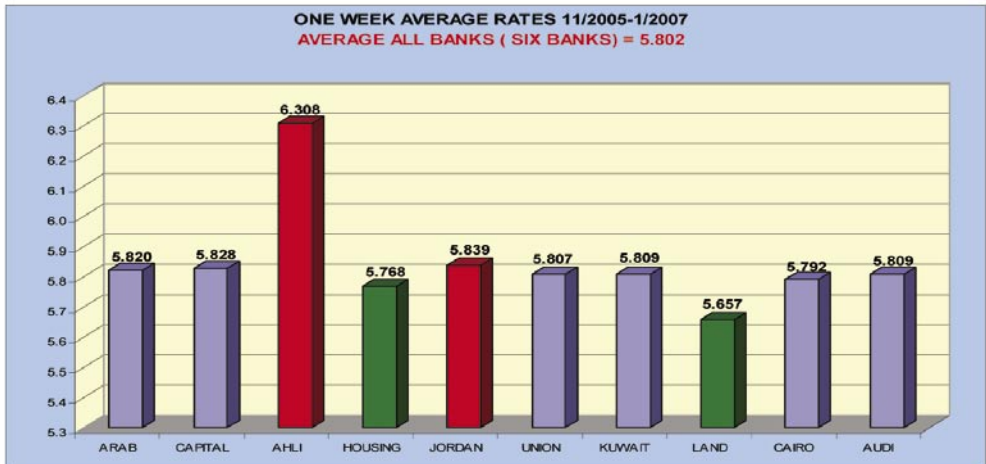
٧. معدل التسعير لكل بنك ولكل الفترات

اظهرت نتائج التحليل ان معدل أسعار كل بنك من البنوك المفوضة في حساب المؤشر يختلف حسب فترات الاستحقاق وعلى الشكل التالي :

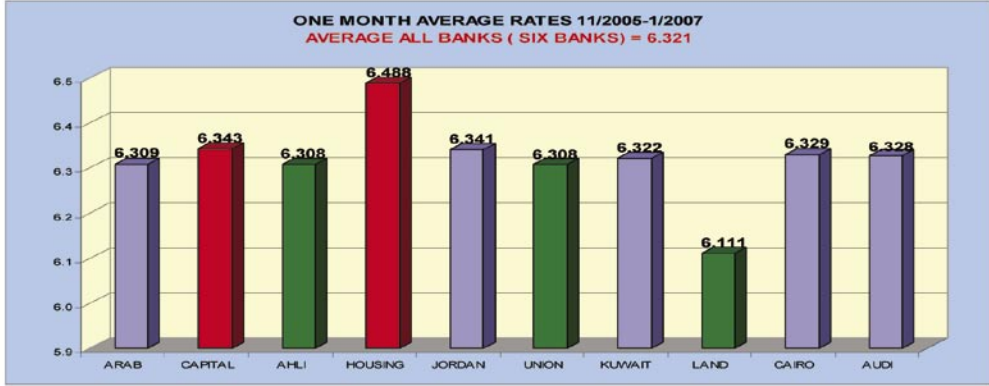
أ. فترة ليلة واحدة : - بنك الاسكان وبنك الأردن أعلى سعريين
- بنك الاتحاد والبنك العقاري أدنى سعريين



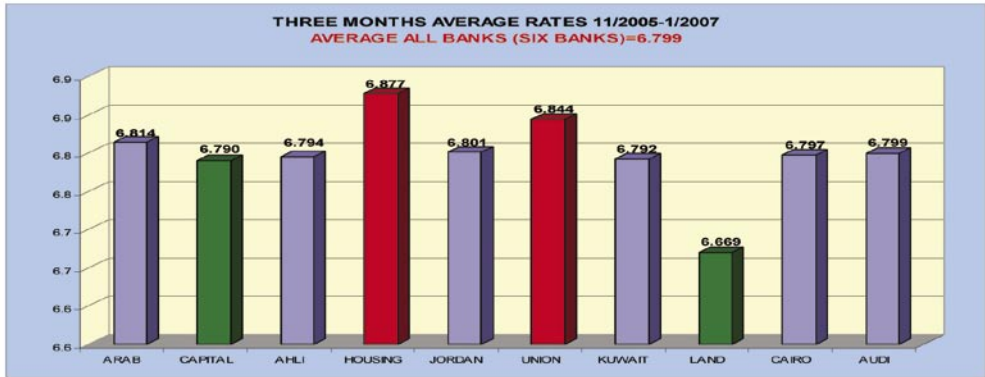
ب. فترة أسبوع : - البنك الاهلي وبنك الأردن أعلى سعريين
- بنك الاسكان وبنك العقاري أدنى سعريين



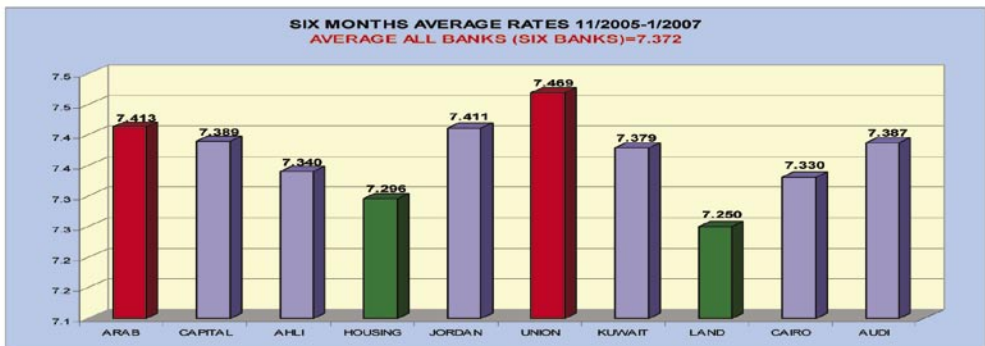
ج. فترة شهر : - بنك الاسكان وبنك المال أعلى سعيرين
- الاتحاد والعقاري والاهلي أدنى سعيرين



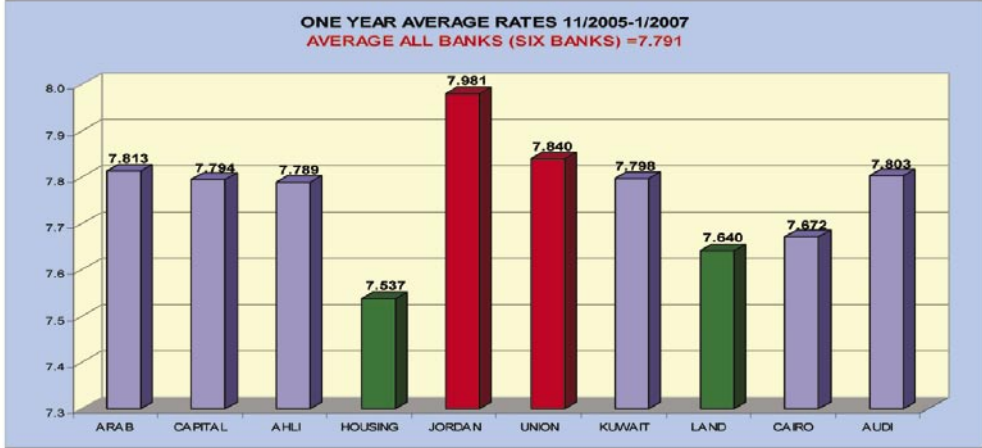
د. فترة ثلاثة أشهر : - بنك الاتحاد وبنك الاسكان أعلى سعيرين
- بنك المال والبنك العقاري أدنى سعيرين



هـ. فترة ستة أشهر : - البنك العربي وبنك الاتحاد أعلى سعيرين
- بنك الاسكان والبنك العقاري أدنى سعيرين

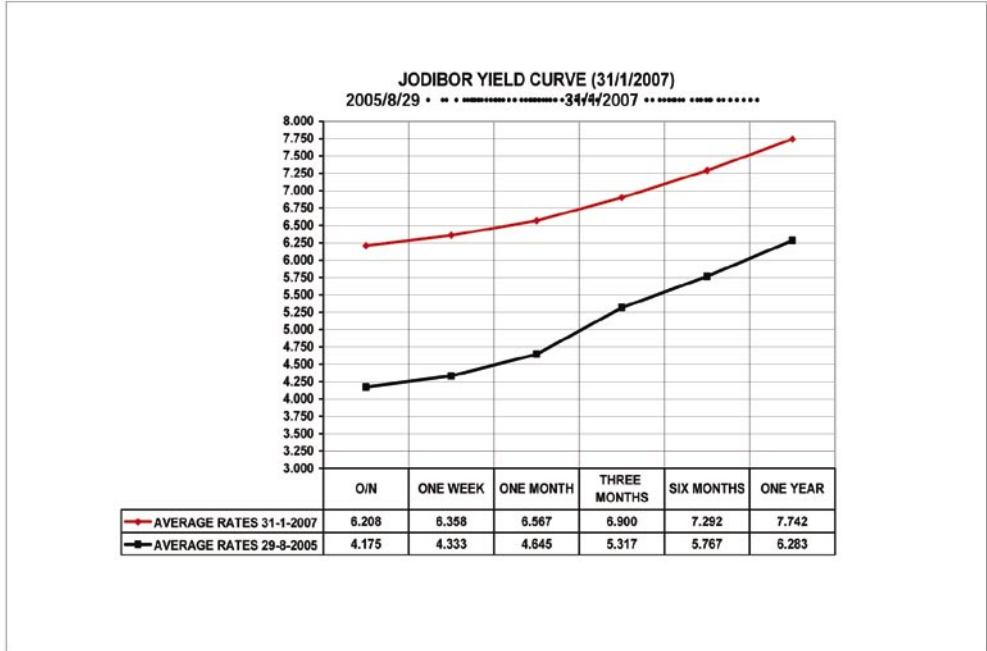


و. فترة سنة واحدة : - بنك الاتحاد وبنك الأردن أعلى سعيرين
- بنك الاسكان والبنك العقاري أدنى سعيرين



٨. منحنى العائد Jordan Benchmark Yield Curve

اظهرت نتائج التحليل وجود فارق بين عائد اليوم الأول لإحتساب الجوديبير والذي يعتبر يوم الأساس ٢٠٠٥/٨/٢٩ وعائد آخر يوم لفترة الدراسة ٢٠٠٧/١/٣١ وذلك لجميع الآجال .



خامساً

**رأي البنوك ورأي البنك المركزي حول التساؤلات
المطروحة في دراسة الجمعية**

خامساً : رأي البنوك ورأي البنك المركزي حول التساؤلات المطروحة في دراسة الجمعية

بناءً على النتائج التي أظهرتها الدراسة ، طرحت جمعية البنوك مجموعة من التساؤلات على اللجنة الفنية تمحورت حول مجالين الأول مدى تحقيق نظام الجوديبير لأهدافه والثاني حول منهجية وآلية احتساب الجوديبير ، وتم الاستماع لرأي ممثلي البنوك ورأي ممثلي البنك المركزي حول تلك التساؤلات :

١- في مجال تحقيق الجوديبير لاهدافه :

● هل اصبح الجوديبير يستخدم للتعامل الفعلي أم هو مؤشر للعرض فقط ؟
هنالك إجماع بين البنوك على أن أسعار فائدة الجوديبير المعلنة لفترة ليلة واحدة حقيقة وفعالة ، الا انه ونظراً لعدم وجود تداول واسع للأجال الأخرى فان مؤشرات الجوديبير لتلك الفترات غير فعالة.
وتشير بيانات البنك المركزي الى ان هنالك التزاماً تاماً من البنوك بالأسعار المعلنة وخاصة لليلة واحدة وهذا ما جعل معامل الارتباط بين أسعار الجوديبير لليلة واحدة وأسعار الفائدة الفعلية المعلنة من البنك المركزي مرتفعاً جداً (٠,٩٩٩) حسب الدراسة المعدة من جمعية البنوك .

● هل يستخدم الجوديبير كأداة مساعدة لتسعير القروض والتسهيلات والودائع ومختلف الأدوات والخدمات المصرفية المقدمة بالدينار الأردني ؟

أفادت البنوك بأنه لا يتم الاستعانة بمؤشرات الجوديبير لتسعير أي من الأدوات والخدمات التي تقدمها البنوك ، فهنالك إجماع بين ممثلي البنوك بأنه لا يوجد اتصال بين الدوائر المختلفة للبنك الواحد (التسهيلات والودائع والخزينة والاستثمار وغيرها) ولا تعتمد عملية تسعير مختلف الأدوات على أسس موحدة Basis كالجوديبير مثلاً .

كما ان سياسة البنك المركزي تهدف لترك السوق مفتوحة وعدم التدخل مباشرة لتحديد أسعار الفوائد في السوق المصرفية .

● هل تم الاستعانة بالجوديبر كأساس لتسعير ادوات السوق النقدي بجميع انواعها ؟

أفادت البنوك بأنه لا يمكن الارتكاز على سعر فائدة الجوديبير لليلة واحدة للمقارنة بين الأسعار الفعلية والمعلنة حتى لو كان معامل الارتباط مرتفعاً جداً ، وان المشكلة تكمن في الآجال الطويلة حيث كان في السابق وقبل إستحداث الجوديبير يتم الإعتماد على شهادات الايداع لتسعير الفائدة على مختلف الادوات والخدمات المصرفية في القطاع المصرفي ، كما ان غياب صانعي السوق market maker هو عامل هام في عدم وجود أسس معينة للتسعير ، واتفق الجميع على انه من الضروري ان يكون الجوديبير مؤشر مالي للمملكة وليس فقط لسوق ما بين البنوك ، وان شهادات الايداع تعتبر داعمة في تسعير الجوديبير .

● هل هنالك وعي تام بموضوع الجوديبير لدى كافة الاطراف سواء كانت مؤسسات

مالية وشركات أو أفراد وبين مختلف الدوائر داخل البنك الواحد ؟

هنالك اجماع بين البنوك على ان الوعي موجود فقط لدى دوائر الخزينة في البنوك بصفتها المعنية بأسعار الجوديبير . وان نشر الوعي ضروري داخل البنوك الأعضاء وخاصة بين دوائر البنك الواحد .

٢- في مجال المنهجية المستخدمة في احتساب الجوديبير :

● هل يجب زيادة عدد البنوك المعتمدة لتسعير الجوديبير الى أكثر من عشرة بنوك ؟

ان عدم نشر بيانات عن حجم نشاط سوق ما بين البنوك (العمليات الإقراضية والإقتراضية التي تتم فعلا لدى البنك المركزي) يعيق عملية اتخاذ قرار لزيادة عدد البنوك المشاركة في تسعير نظام الجوديبير او عملية استبدال البنوك غير المشاركة في سوق ما بين البنوك . ومن هنا تاتي اهمية نشر تلك البيانات وبشكل منتظم .

وقد اقترحت الجمعية على ممثلي البنك المركزي ان يتم نشر بيانات نشاطات سوق ما بين البنوك و/ او ان يتم تزويد الجمعية ببيانات نشاط السوق لتمكينها من اتخاذ قرار علمي ومهني بخصوص زيادة عدد البنوك بناءً على نشاطها في السوق واذا تطلب الامر استثناء بعض البنوك المعتمدة الآن في التسعير اذا كان نشاطها قليلاً او معدوماً في سوق ما بين البنوك ، وقد وعد ممثلو البنك المركزي بعرض الموضوع على الادارة العليا في البنك المركزي.

● هل يتم الابقاء على نفس منهجية الإحتساب باستثناء أعلى وأدنى سعيرين ؟

هنالك إجماع بين مختلف أعضاء اللجنة الفنية على أن عملية إستثناء أعلى سعيرين وأدنى سعيرين قد لا تخدم عملية التسعير نظراً لأن البنك الذي يعلن عن أسعار مرتفعة أو منخفضة يكون مستعد للتنفيذ على الأسعار المعلنة وهذا ما أيده البيانات المتوفرة عن نشاط ما بين البنوك المتوفرة لدى البنك المركزي ، لذا فان عملية استثناء أدنى سعيرين وأعلى سعيرين عند إحتساب معدل الجودبير لمختلف الآجال يشوه عملية التسعير ولا يعطي الصورة الحقيقية لأسعار الفائدة لسوق ما بين البنوك . ومن هنا تأتي أهمية اعادة النظر في موضوع إستثناء أدنى وأعلى سعيرين عند إحتساب المعدل وخصوصاً اذا علمنا ان مؤشر معامل الاختلاف يحتسب بقسمة الانحراف المعياري لعشرة بنوك على معدل الأسعار لعشرة بنوك وليس ستة .

● ما هي الأسس والمعايير المستخدمة من البنوك للتسعير؟

أجمع ممثلو البنوك على أن السوق المحلي لما بين البنوك ما زال يعتبر سوقاً ناشئاً وان التسعير غير كفؤ ، حيث ان بعض البنوك تقوم بتسعير الجودبير لاستحقاق سنة بسعر أعلى من prime rate . في حين تشير إحصائيات البنك المركزي الى انه لا يوجد اي بنك قام باعلان عن سعر prime أقل من الجودبير.

- هل هنالك اهمية لعرض مؤشر لسعر الإقتراض لسوق ما بين البنوك JODIBID §
هنالك اجماع على ضرورة احتواء مؤشر الجوديبور على سعريين احدهما للاقتراض
والاخر للاقراض JODIBOR & JODIBID.

سادساً
النتائج والتوصيات

سادساً : النتائج والتوصيات

يمكن تلخيص ما توصلت اليه الدراسة وما تم مناقشته والإتفاق عليه من قبل أعضاء الفريق الفني بما يلي :

١. النتائج :

١. هنالك ارتياح عام حول وجود مؤشر مرجعي في السوق الأردني حيث ان الجودبير يعتبر مؤشراً فعلياً يعكس تطورات السوق وحاجة البنوك الإقراضية وهو مؤشر كفوؤ لإستحقاق ليلة واحدة فقط .
٢. يمكن إستخدام الجودبير بوضعه الحالي كأداة لتسعير التسهيلات ذات الفائدة المتغيرة والأدوات الأخرى التي لا تزيد آجالها على سنة .
٣. يمكن الأخذ بعين الاعتبار أسعار الجودبير عند تسعير ادوات السوق النقدي .
٤. تتوافق التجربة الأردنية الى حد كبير مع التجارب العالمية .
٥. تشير البيانات الى ان أسعار فائدة الإقراض ما بين البنوك للفترة من تشرين ثاني ٢٠٠٥ الى كانون ثاني ٢٠٠٧ اظهرت اتجاهاً نحو الاستقرار النسبي للأجال (٣ أشهر و٦ أشهر وسنة) وتذبذباً للأجال (شهر واسبوع وليلة) .
٦. تشير البيانات الى ان سعر الجودبير لفترة ليلة واحدة O/ N هو تقريباً نفس السعر الفعلي لفترة ليلة واحدة O/N INTERBANK المنشور من البنك المركزي الأردني ، حيث بلغ معامل الارتباط ٠,٩٩٩ ، بين السعر الفعلي المعلن من البنك المركزي لفترة ليلة واحدة وسعر الجودبير لاستحقاق O/N ، مما يعني وجود ارتباط قوي خلال الفترة قيد الدراسة بين أسعار الفائدة الفعلية المعلنه من البنك المركزي لاستحقاق ليلة واحدة وأسعار الجودبير لاستحقاق ليلة واحدة .

٧. اظهرت نتائج التحليل ارتباط أسعار الفائدة في الأردن مع أسعار الفائدة السائدة في الاسواق العالمية ، فقد شهدت أسعار فائدة الجوديير لليلة واحدة بالدينار الأردني ارتفاعاً تدريجياً خلال الفترة قيد الدراسة وكان هذا الاتجاه مماثلاً لاتجاه أسعار فائدة الليبور لليلة واحدة في بريطانيا بأسعار اليورو لنفس الفترة مع وجود هامش بين السعيرين نسبته حوالي ٢-٣,٢٪ .

٨. اظهرت نتائج التحليل وجود تحسن ملحوظ في كفاءة تسعير الجوديير للأجل المختلفة عبر الزمن ، حيث إنخفض معامل الاختلاف مع مرور الزمن .

٩. هنالك إجماع بين البنوك على أن أسعار فائدة الجوديير المعلنة لفترة ليلة واحدة حقيقة وفعالة ، الا انه ونظراً لعدم وجود تدأول واسع للأجل الاخرى فان مؤشرات الجوديير لتلك الفترات غير فعالة. وتشير بيانات البنك المركزي الى ان هنالك التزاماً تاماً من البنوك بالأسعار المعلنة وخاصة لليلة واحدة وهذا ما جعل معامل الارتباط بين أسعار الجوديير لليلة واحدة وأسعار الفائدة الفعلية المعلنة من البنك المركزي مرتفعاً جداً (٠,٩٩٩) حسب الدراسة المعدة من جمعية البنوك .

١٠. طلبت الجمعية من البنوك الأعضاء الذين لا يزودونها ببيانات ونشاطات سوق ما بين البنوك تزويدها ببيانات نشاط السوق لتمكينها من إتخاذ قرار علمي ومهني بخصوص زيادة عدد البنوك بناءً على نشاطها في السوق واذا تطلّب الامر استثناء بعض البنوك المعتمدة الآن في التسعير اذا كان نشاطها قليلاً أو معدوماً في سوق ما بين البنوك .

١١. هنالك إجماع بين مختلف أعضاء اللجنة الفنية على ان عملية استثناء أعلى سعيرين وأدنى سعيرين قد لا تخدم عملية التسعير نظراً لان البنك الذي يعلن عن أسعار مرتفعة او منخفضة يكون مستعداً للتنفيذ على الأسعار المعلنة وهذا ما أيدهه البيانات المتوفرة عن نشاط ما بين البنوك المتوفرة لدى البنك المركزي ، لذا فان عملية إستثناء أدنى سعيرين وأعلى سعيرين عند احتساب معدل الجوديير لمختلف الآجال يشوه عملية التسعير ولا يعطي الصورة الحقيقية لأسعار الفائدة

لسوق ما بين البنوك . ومن هنا تأتي أهمية إعادة النظر في موضوع استثناء أدنى وأعلى سعرين عند احتساب المعدل وخصوصاً اذا علمنا أن مؤشر معامل الاختلاف يحتسب بقسمة الانحراف المعياري لعشرة بنوك على معدل الأسعار لعشرة بنوك وليس ستة .

٢. التوصيات :

١. يجب إستثناء أدنى سعر وأعلى سعر من احتساب المؤشر .
٢. العمل على تفعيل نشر مفهوم الجودبير داخل دوائر البنوك المختلفة .
٣. الابقاء على البنوك العشرة المعتمدة للتسعير دون تغيير .
٤. دعوة البنوك للتقيد بميثاق الشرف الموقع بتاريخ ٢٠٠٥/٩/٧ ، وتزويد الجمعية بنشاط سوق ما بين البنوك بشكل شهري منتظم .

سابعاً

الآلية الجديدة المقترحة لإحتساب
الجوديبور JODIBOR

سابحاً : الآلية الجديدة المقترحة لإحتساب الجوديبور JODIBOR

ملاحظات	الآلية المقترحة	الآلية الحالية	الاساس
لحين توفر بيانات عن حجم نشاط سوق ما بين البنوك .	١٠ بنوك .	١٠ بنوك .	١ . عدد البنوك المتعمدة للتسعير .
للحفاظ على عدم تأثير القيم المتطرفة على المعدل .	استثناء ادنى سعر و اعلى سعر* .	استثناء ادنى سعرين و اعلى سعرين .	٢ . اسس احتساب معدل الجوديبور .
	الاستمرار بنفس الطريقة .	تقسيم الانحراف المعياري لعشرة بنوك على المتوسط الحسابي البسيط لعشرة بنوك .	٣ . احتساب معامل الاختلاف .
	الاستمرار باحتسابه .	يتم احتسابه يومياً .	٤ . احتساب منحني العائد

* تم العمل بهذه الآلية اعتباراً من ٢٠٠٧/٥/١

مرفقات

(مرفق رقم ١)

ميثاق شرف

خاص

بتطبيق نظام أسعار فائدة الإقراض بين البنوك

The ABJ Jodibor System

Jordan Inter- Bank offer Rates (JODIBOR)

حيث أن تنظيم الأسواق المالية لا يقتصر على الأنظمة والقوانين التي تصدرها الحكومة والهيئات الرقابية والتنظيمية، بل يضاف إليها التفاهمات والاتفاقيات بين المؤسسات العاملة في هذه المجالات، وان كانت هذه التفاهمات لا تصل إلى مستوى الالتزام القانوني، إلا أن الأعضاء العاملين في الأسواق المالية يقبلونها ويعملون بموجبها استناداً إلى التزامهم الأدبي. ففي مجال الفوائد يجب على البنك مسمى (معطي) السعر والبنك طالب السعر الالتزام بهذه الأسعار طالما أن الكميات المعروضة أو المطلوبة ضمن الحدود المتعارف عليها.

إستناداً إلى ما تقدم عملت جمعية البنوك والبنوك معاً لوضع آلية مناسبة لإيجاد مؤشر مرجعي Benchmark Rate لأسعار الإقراض بين البنوك الأردنية بالدينار الأردني للآجال القصيرة يمتاز بالاستمرارية والواقعية على غرار سعر الإقراض بين البنوك في لندن (Libor)، لتمهيد الطريق إلى إيجاد منحى عائد فعال للسوق النقدي بالدينار الأردني من خلاله يمكن مقارنة عوائد السوق النقدي كما يمهد الطريق إلى إيجاد أدوات ومشتقات لأسعار الفائدة بالدينار الأردني.

اعتمدت البنوك اسم الجوديبر (JODIBOR) لسعر الفائدة الرئيسي المرجعي للآجال القصيرة المستخدم بين البنوك والمؤسسات المالية والمستثمرين لغايات تحديد تكلفة الإقتراض بالدينار الأردني في السوق النقدي والرأسمالي، وبحيث يتم استخدامه مستقبلاً كمرجع أساسي لإحتساب أسعار الفائدة المتغيرة للقروض والتسهيلات وكذلك

لتحديد أسعار عقود المشتقات المالية مثل مبادلة أسعار الفائدة (Interest Rate Swap) اتفقت الأطراف المعنية على وضع المعايير التالية باعتبارها (ميثاق شرف) (Code of Conduct) تلتزم به أدبيا كافة البنوك المشاركة في هذا النظام. انطلاقا من هذا كله تم التوافق بين البنوك العاملة في الأردن على هذا الميثاق الخاص بإيجاد نظام أسعار فائدة الإقراض بين البنوك. يضع ميثاق الشرف هذا، إطارا للتعامل ضمن القيم الأخلاقية المتعارف عليها في هذا المجال.

يقبل الموقعون على هذا الميثاق باعتماد المبادئ التالية في التعاملات اليومية:

مادة (١) لا يعتبر هذا الميثاق وثيقة ملزمة للبنوك وتعد الالتزامات الواردة فيه التزامات أدبية لا يترتب على عدم التقيد بها أية آثار قانونية.

مادة (٢) يهدف هذا الميثاق إلى تطوير وتوثيق التعاون المبني على الثقة وتبادل المعلومات بين البنوك بما لا يتعارض مع المصالح الخاصة بكل بنك.

مادة (٣) تشكل الجمعية لجنة استشارية من أصحاب الاختصاص لوضع آلية لتنفيذ معايير تحديد أسعار الفائدة على نحو تراعي حجم النشاط في السوق النقدي والوضع الاقتصادي وما يحال إليها من الأمور التي يقتض دراستها من كافة النواحي ووضع التوصيات اللازمة بذلك.

مادة (٤) يلتزم كل بنك بتزويد الجمعية بسعر الإقراض الذي يجري التعامل عليه كل يوم ما بين الساعة العاشرة والربع والعاشرة والنصف بأسرع وسيلة إلكترونية بدون الاستئناس بأسعار الفائدة المعلنة للبنوك الأخرى أو التنسيق مع هذه البنوك لضمان الحد الأعلى من الشفافية.

مادة (٥) يلتزم كل بنك بتزويد الجمعية بمعلومات عن حجم نشاطه مع البنوك الأخرى.

مادة (٦) سيتم إحتساب أسعار فائدة الإقراض بين البنوك على أساس أخذ معدل أسعار عشرة بنوك يحدد بموجبها معدل سعر الفائدة بعد استبعاد أعلى سعر لبنكين وأدنى سعر لبنكين.

مادة (٧) يعتمد معدل أسعار البنوك الستة بعد استبعاد أعلى سعريين وأدنى سعريين على أساس:

أ. سعر فائدة الحق الفوريات (O/N) الإقتراض حق اليوم/
التسديد غدا.

الإقتراض حق يومي عمل لكل من:

- ب. سعر فائدة الإقراض لمدة أسبوع.
- ج. سعر فائدة الإقراض لمدة شهر.
- د. سعر فائدة الإقراض لمدة ثلاثة أشهر.
- هـ. سعر فائدة الإقراض لمدة ستة أشهر.
- و. سعر فائدة الإقراض لمدة اثني عشر شهرا.

مادة (٨) إذالم تتمكن الجمعية من إحتساب معدل لأسعار فائدة الإقراض (الجودبير) وفق المعايير السابقة يتم تحديد هذا السعر بالتشاور مع البنوك واللجنة الاستشارية وبعض المشاركين في السوق باعتماد طريقة أفضل الجهود الممكنة.

مادة (٩) تراجع الجمعية واللجنة الاستشارية أسلوب إحتساب سعر الفائدة الجودبير كل ستة أشهر لغايات انتهاج أسلوب أفضل.

مادة (١٠) يعاد النظر في القواعد والمبادئ الواردة في هذا الميثاق بعد ستة أشهر من تطبيقها ويتعين عقد ندوة أو أكثر للتعريف بمعايير اعتماد سعر فائدة الإقراض بين البنوك بعد الإعلان عن ذلك في وسائل الإعلان المختلفة.

مادة (١١) ترسل نسخة من هذا الميثاق إلى البنك المركزي ويعمم على البنوك العاملة في الأردن.

مادة (١٢) صدر هذا الميثاق في هذا اليوم الموافق ٧ / ٩ / ٢٠٠٥ ويعتبر ساري المفعول بعد التوقيع عليه من جمعية البنوك والبنوك المشاركة.

البنوك الموقعة على الميثاق

البنك الأردني الكويتي	بنك الإسكان للتجارة والتمويل	البنك العربي
البنك العقاري المصري العربي	بنك الأردن	البنك الأهلي الأردني
بنك الصادرات والتمويل	بنك الاتحاد للادخار والاستثمار	بنك القاهرة عمان
بنك الاستثمار العربي الأردني	بنك المؤسسة العربية المصرفية/ الأردن	البنك التجاري الأردني
بنك عودة	بنك سوسيته جنرال الأردن	البنك الأردني للاستثمار والتمويل
مصرف الرافدين	بنك الكويت الوطني	بنك لبنان والمهجر
بنك ستاندرد تشارترد	بنك HSBC	سي تي بنك
البنك العربي الاسلامي الدولي	البنك الاسلامي الأردني للتمويل والاستثمار	

وقعت هذه الوثيقة بحضور
محافظ البنك المركزي الأردني

جمعية البنوك
الرئيس التنفيذي

مرفق (رقم ٢)

أعضاء الفريق الفني لتقييم نظام أسعار فائدة الإقراض بين البنوك JODIBOR

أ. جمعية البنوك :

الرقم	الاسم	الجهة	الوظيفة	الصفة
١	د. عدلي قندج	جمعية البنوك	المدير العام	رئيساً
٢	محمود الرفاعي	جمعية البنوك	رئيس وحدة الدراسات	عضواً
٣	سهيل حنا	مستشار المشروع	مستشار المشروع	عضواً

ب. البنوك الأعضاء :

الرقم	الاسم	الجهة	الوظيفة	الصفة
٤	اندرية الديك	التجاري الأردني	مدير دائرة الخزينة	عضواً
٥	دينا عناب	القاهرة عمان	باحث رئيسي دائرة الخزينة	عضواً
٦	زياد مدروس	العقاري المصري	مدير ادارة الخزينة	عضواً
٧	احمد عليان	الاسكان	مدير مركز الخزينة	عضواً
٨	حسن ابو شرار	العربي	مدير دائرة الخزينة	عضواً
٩	على ابو صوى	المال الأردني	مدير دائرة الخزينة	عضواً
١٠	حنا خوري	الاتحاد	مدير الخزينة	عضواً
١١	رندة صبيحي	الاتحاد	مساعد مدير الخزينة	عضواً
١٢	هيا خماش	بنك عودة	مدير الخزينة	عضواً
١٣	عبدالكريم سمور	بنك الأردن	مدير الخزينة	عضواً
١٤	ابراهيم العرموطي	الاستثماري	مدير الخزينة	عضواً
١٥	راني ابو النادي	الاستثمار العربي	مساعد مدير الخزينة	عضواً
١٦	خلدون الجيني	الاهلي	رئيس المتداولين	عضواً
١٧	نبيل ياسين	سوسيته جنرال	مسؤول دائرة الخزينة	عضواً
١٨	فارس عبابنة	سوسيته جنرال	متداول	عضواً
١٩	عيسى متاروه	الأردني الكويتي	رئيس المتداولين	عضواً
٢٠	محمد عمرو	لبنان والمهجر	مدير الخزينة	عضواً

ج. البنك المركزي الأردني :

الرقم	الاسم	الجهة	الوظيفة	الصفة
٢١	محمد الرواشدة	البنك المركزي	رئيس قسم	عضواً
٢٢	محمد نصار	البنك المركزي	رئيس قسم	عضواً

