

الرحمن
الرحيم



دانشگاه بوعلی سینا

دانشکده اقتصاد و علوم اجتماعی

گروه: اقتصاد

پایان نامه

برای دریافت درجه دکتری در رشته اقتصاد

عنوان

تأثیر ساختار صنعت بانکی بر مقدار اثرگذاری سیاست پولی در اقتصاد ایران

براساس مدل DSGE

استاد راهنما:

دکتر نادر مهرگان

استاد مشاور:

دکتر حمید کردبچه

پژوهشگر:

حسن دلیری

دی ماه ۱۳۹۲

کلیه امتیازهای این پایان‌نامه به دانشگاه بوعلی سینا تعلق دارد. در صورت استفاده از تمام یا بخشی از مطالب این پایان‌نامه در مجلات، کنفرانس‌ها و یا سخنرانی‌ها، باید نام دانشگاه بوعلی سینا یا استاد راهنمای پایان‌نامه و نام دانشجو با ذکر مأخذ و ضمن کسب مجوز کتبی از دفتر تحصیلات تکمیلی دانشگاه ثبت شود. در غیر این صورت مورد پیگرد قانونی قرار خواهد گرفت. درج آدرس‌های ذیل در کلیه مقالات خارجی و داخلی مستخرج از تمام یا بخشی از مطالب این پایان‌نامه در مجلات، کنفرانس‌ها و یا سخنرانی‌ها الزامی می‌باشد.

....., Bu-Ali Sina University, Hamedan, Iran.

مقالات خارجی

.....، گروه، دانشکده، دانشگاه بوعلی سینا، همدان.

مقالات داخلی

منت خدای راعزوجل که طاعتش موجب قربت است و بے سکراندرش فرید نعمت، حر نفسی که فرومی رود مدحیات است و چون برمی آید منزع ذات، پس در حر نفسی دو نعمت است و بر حر نعمتی سکر واجب

از دست و زبان که برآید کز عهد و سکرش برآید

در باغ بی برگی زادم و در ثروت فقر غنی گشتم، از چشم ایمان سیلاب شدم و در هوای دوست داشتن دم زدم و در آرزوی آزادی سر برداشتم و در بالای غرور قامت کشیدم، از دانش طعامم دادند و از مهر نواز شتم کردند، تا تحقیقت دینم شود و راه رفتم، خیر حیاتم شود و کارماندم و زیبایی عشقم شود و بهمان زینتتم؛ این نخط نخط شیرین را بدیون این دو مهربانم؛ پدر و مادرم.
در دوره تحصیل در منطق و کترا، با لطف خداوند متعال، مشوقی مهربان و حامی ای صبور بهوار و کنارم بود؛ بی شک بدون گمبای بی درغش قادر به طی این مسیر سخت نبودم، از این رو بر خود لازم می دانم این تحفه را تقدیم به قلب مهربان، مسموم عزیزم کنم.

تشکر و قدردانی:

سپاس خداوندی را سزااست که اولین سخن خود با آخرین فرستاده اش را، با امر به خواندن آغاز کرد. اکنون که به لطف بی‌پایان خداوند این مرحله از تحصیل خویش را به پایان رسانده‌ام، صمیمانه‌ترین قدردانی‌هایم را تقدیم به تمام کسانی دارم که در این راه مرا یاری کرده‌اند.

با نهایت احترام، خود را مدیون اساتید بزرگواری می‌دانم که مرا در پویش راهی‌نو در ماورای نادانسته‌هایم یاری رساندند. بدینوسیله، ابتدا بر خود لازم می‌دانم از جناب آقای دکتر نادر مهرگان که با سعه صدر، در این سالها همواره و از هر نظر بنده را مورد حمایت خود قرار داده‌اند، کمال تشکر را داشته باشم. پرواضح است که بدون حمایت‌ها و کمکهای ایشان، به هیچ وجه قادر به گذار از این مسیر دشوار نبوده‌ام. همچنین لازم است از جناب آقای دکتر حمید کردبچه، هم در جایگاه مدیریت گروه اقتصاد و هم در جایگاه مشاور رساله اینجانب، تشکر ویژه داشته باشم. ناگفته نماند که تمام معلومات ناچیزم را مدیون اساتیدی هستم که در طی سالهای تحصیل افتخار شاگردیشان را داشته‌ام، از این رو بر خود واجب می‌دانم، از تمامی آنانی که تا به این لحظه در محضرشان بوده‌ام نیز کمال تشکر را داشته باشم. در پایان از تمامی عزیزانی که امکان ذکر اسامی شان در این مقوله وجود نداشت و دوستانه دستانم را فشردند، متشکرم.

حسن دلیری- دی ماه ۱۳۹۲



دانشگاه بوعلی سینا

مشخصات رساله دکتری

عنوان: تاثیر ساختار صنعت بانکی بر اثرگذاری سیاست پولی در اقتصاد ایران براساس مدل DSGE

نویسنده: حسن دلیری

استاد راهنما: دکتر نادر مهرگان

استاد مشاور: دکتر حمید کردبچه

دانشکده: اقتصاد و علوم اجتماعی

گروه آموزشی: اقتصاد

رشته تحصیلی: اقتصاد

گرایش تحصیلی: سنجی - محض

مقطع تحصیلی: دکتری

تاریخ تصویب:

تاریخ دفاع: ۱۳۹۲/۱۰/۱۶

تعداد صفحات: ۲۳۹

چکیده: پول به عنوان یکی از مهمترین ابزارهای سیاستگذاری در اقتصاد ایران همواره نقش مهمی در تغییر متغیرهای اقتصادی کشور داشته است. مکانیزم اثرگذاری پول در اقتصاد مستلزم گذر از بخشهای واسطه‌ای مشخصی است که یکی از مهمترین آنها، بانکها هستند. از آنجاییکه بانکها نقش واسطه مالی میان سپرده‌گذاران و گیرندگان تسهیلات را در جامعه ایفا می‌کنند، نقش تعیین کننده‌ای در گردش پول و ثروت داشته و از جایگاه ویژه‌ای در اقتصاد هر کشوری برخوردارند. اهمیت بانکها سبب شد تا برنامه‌ریزان و سیاستگذاران اقتصادی راهکارهایی برای بهبود کارکرد این صنعت تجویز کنند. در همین راستا در سالهای اخیر سیستم بانکی کشور دستخوش تعدیلهای ساختاری بوده است. اما یک سوال اساسی در این باب، آن است که، به طور کلی تغییر در ساختار صنعت بانکی، چه تاثیری بر متغیرهای کلان اقتصاد خواهد داشت؟ و همچنین تعدیلهای فوق، چه تاثیری بر عملکرد ابزار سیاستگذاری بانک مرکزی دارد؟

این تحقیق به دنبال آن بود تا پاسخ سوالات فوق را برای اقتصاد ایران بدست آورد. در همین راستا ابتدا با استفاده از شاخصهای تمرکز، ساختار صنعت بانکی از لحاظ درجه تمرکز اندازه گیری و سپس برای پاسخگویی به پرسشهای فوق از مدلهای تعادلی عمومی پویای تصادفی به عنوان ابزار تحقیق بهره برداری شده است. پایه‌های تئوریک این مدلها بیان می‌کنند که برای ورود بانکها به چارچوب تعادل عمومی باید یکی از شیوه‌های کانال اعتباری یا محدودیت رهنی برای دریافت وام استفاده شود. در همین راستا در مطالعه حاضر مدلهایی با استفاده از هر دو نگرش، طراحی و نتایج آنان با یکدیگر مقایسه شد. برای مقایسه قدرت شبیه سازی مدلها، از مقایسه انحرافات نسبی داده‌های شبیه سازی شده با داده های واقعی و میانگین مجذور خطای پیش بینی هر کدام از مدلها استفاده شده است. برای مدلسازی، از داده‌های فصلی اقتصاد ایران در دوره ۱۳۶۸:۱-۱۳۸۹:۴ به عنوان داده‌های پیشین و برای مقایسه قدرت مدلها، از پیش بینی گذشته نگر مربوط به ۱۳۹۰:۱-۱۳۹۱:۳، استفاده شده است. پارامترهای هر کدام از مدلها نیز با استفاده از روش بیسی و الگوریتم متروپلیس هاستینگ برآورد شده است. علاوه براین برای پاسخ به سوالات فوق، تحلیل حساسیت در دو بُعد، اندازه انحصار در صنعت بانکی و اندازه سرکوب مالی در نرخهای بهره وام و سپرده، انجام و مدلها در نرم افزار داینار اجرا شد. نتایج حاصل اندازه‌گیری تمرکز در صنعت بانکی نشان می‌دهد که هر چند در سالهای اخیر رقابت در میان بانکهای کشور شدت یافته اما همچنان ساختار صنعت بانکی دارای تمرکز بالایی بوده و این امر لزوم توجه به قدرت انحصاری بانکها در مدلسازی تعادل عمومی را قوت می‌بخشد. نتایج حاصل از قدرت پیش بینی مدلها بیان می‌کند که مدل مبتنی بر کانال اعتباری به دلیل مقدار کمتر میانگین مجذور خطا، قدرت پیش‌بینی بالاتری را داراست. همچنین نتایج مطالعه ایستای مدلها، نشان می‌دهد که افزایش رقابت در بخش وامدهی سیستم بانکی به دلیل کاهش نرخ بهره وام، سبب خواهد شد تا مقادیر تعادلی تولید، مصرف، سرمایه‌گذاری، سرمایه، سود بنگاههای اقتصادی، اشتغال در بنگاهها، دستمزد نیروی کار، مقدار سپرده مردمی و وام اعطایی بانکها افزایش یابند. از سوی دیگر افزایش رقابت در بخش سپرده نیز با افزایشی که در نرخ بهره اعطایی بانکها به سپرده‌ها ایجاد می‌کند، سبب خواهد شد تا مقادیر تعادلی اشتغال و سرمایه‌گذاری در بنگاهها، مصرف و سپرده‌گذاری خانوار، وام اعطایی بانکها و تولید کل اقتصاد بهبود یابد.

بخش بعدی مطالعه مربوط به حساسیت واکنش متغیرها در برابر شوک پولی در صورت افزایش انحصار در جذب سپرده- های بانکی بوده است. نتایج این بخش نشان می‌دهد که افزایش انحصار در این بخش، بانکها را قادر می‌سازد تا با هزینه- های کمتر منابع مالی خود را تامین کرده و از این طریق سود و وامدهی خود را افزایش دهند، بر همین اساس، افزایش وامدهی بانکها به کارفرمایان و بنگاههای اقتصادی سبب خواهد شد تا آنان سرمایه و نیروی کار بیشتری استخدام کرده و تولید بالاتری را در مقایسه با وجود رقابت در جذب سپرده‌ها، انجام دهند. البته افزایش انحصار در جذب سپرده، سبب می‌شود که مصرف خانوار افزایش کمتری در مقابل شوکهای پولی داشته باشد و درآمدهای حاصل از سپرده‌گذاری خانوار کاهش یابد. به عبارت دیگر، تشدید انحصار در جذب سپرده‌های مردمی، سبب می‌شود تا در صورت بروز شوک پولی، خانوارها مصرف و سپرده‌گذاری کمتری داشته باشند، اما وجود انحصار به تولیدکنندگان کمک خواهد کرد تا به واسطه دریافت وام بیشتر، سطوح تولیدشان را افزایش دهند.

در بخش بعدی، نتایج مطالعه نشان از این دارد که با افزایش انحصار در وامدهی بانکها، در صورت بروز شوک پولی، مصرف خانوار، دستمزد دریافتی نیروی کار، نرخ بهره سپرده و نرخ بهره وام، افزایش کمتری را در برابر شوک پولی تجربه خواهند کرد، اما در این شرایط، پس از بروز شوک پولی، بانکهای انحصاری در مقایسه با بانکهای رقابتی، در دوره‌های اولیه افزایش بالاتری در وام اعطایی داشته و از این طریق در همان دوره‌ها، قادرند اثرات مثبت بالاتری بر اشتغال و تولید بگذارند. این نوع صنعت به واسطه قدرت انحصاری خود، قادر است شوکها را تعدیل کرده و از این طریق رشد کمتری در قیمت‌ها ایجاد کند. به عبارت دیگر با افزایش انحصار در صنعت بانکی، رشد نقدینگی اثرات توری کمتری خواهد داشت. علاوه بر این تشدید انحصار در صنعت می‌تواند بی‌ثباتی‌های ادواری را کاهش دهد، به گونه‌ای که با توجه به نتایج، در اغلب موارد، واکنش متغیرها در برابر شوک پولی زمانی که صنعت بانکی رقابتی است، بالاتر از زمانی است که صنعت بانکی در شرایط انحصاری فعالیت می‌کند. به عبارت دیگر رقابت در این بخش می‌تواند تشدید کننده بی‌ثباتی‌ها باشد.

مطالعه واکنش متغیرها به شوک پولی در حالات مختلف سرکوب مالی در بخش سپرده نشان از آن دارد که با افزایش سیاستهای دستوری بانک مرکزی روی نرخهای سپرده، بانکها در صورت افزایش نقدینگی قادر به تعدیل نرخهای بهره سپرده نبوده، بنابراین سپرده‌های کمتری جذب بانک شده و بالتبع آن درآمد سپرده‌گذاری کاهش می‌یابد. کاهش درآمد افراد سبب خواهد شد تا مصرف آنان نیز رشد کمتری را تجربه کند. از سوی دیگر تشدید سیاست‌های سرکوب مالی سبب می‌شود تا با مدیریت دولت بر نرخهای بهره، برای دوره کوتاهی شاهد تقویت تولید و اشتغال باشیم، البته پس از آن، باز هم سیاست‌های سرکوب مالی سبب خواهد شد تولید و اشتغال رشد کمتری را در برابر شوک پولی تجربه کنند. به عبارت دیگر با تشدید سیاست‌های سرکوب مالی اثرات حقیقی پول بر تولید و اشتغال کمتر شده و همچنین مصرف و سپرده‌گذاری نیز در جامعه تقلیل خواهد یافت. از سوی دیگر اجرای سیاست‌های سرکوب مالی بر نرخ بهره سپرده قادر است تا اندازه اندکی تورم ناشی از رشد نقدینگی را کنترل نماید.

اجرای سیاست‌های سرکوب مالی در نرخهای بهره وام باعث خواهد شد تا بانکها قادر به تعدیل نرخهای بهره در صورت بروز شوکها نبوده و این امر افزایش کمتر سود بانکهای تجاری در صورت بروز شوک پولی را سبب می‌شود. عدم توانایی بانکها در تعدیل نرخهای بهره، سبب می‌شود تا اندازه‌ای تورم در مقابل شوکهای پولی کنترل شود. از سوی دیگر، به واسطه کاهش هزینه‌های تولید، بنگاهها تقاضا بالاتری برای نهاده‌های تولید داشته و این امر سبب می‌شود در دوره‌های اولیه، اشتغال و سرمایه‌گذاری و بالتبع آن تولید بهبود یابد. اما در نهایت تمام متغیرهای فوق با کاهش سیاست‌های سرکوب گرایانه، نوسانهای مثبت بالاتری را تجربه خواهند کرد. مطالعات این بخش نشان از آن دارد که تشدید سیاست- های سرکوب مالی در بخش وام، سبب افزایش کمتر مصرف و سپرده‌گذاری مردم در پاسخ به تکانه‌های پولی می‌شود.

واژه های کلیدی: صنعت بانکی، مدل تعادل عمومی پویای تصادفی، سیاست پولی، سرکوب مالی

فصل ۱: کلیات پژوهش

۲

۱-۱- مقدمه ۳

۲-۱- تعریف مساله و بیان نکات اصلی ۴

۳-۱- اهمیت و ضرورت انجام پژوهش ۸

۴-۱- چارچوب نظری تحقیق ۹

۵-۱- سوالات پژوهش ۱۲

۶-۱- اهداف پژوهش ۱۳

۷-۱- روش انجام پژوهش ۱۳

۸-۱- نوآوری و تفاوت با مطالعات پیشین ۱۶

فصل ۲: ادبیات و پیشینه تحقیق

۱۷

۱-۲- مقدمه ۱۸

۲-۲- آیا سیاست های پولی بر متغیرهای حقیقی اقتصاد موثر است؟ ۱۹

۳-۲- مکانیزم انتقال سیاست پولی در اقتصاد چگونه است؟ ۳۱

۳-۲-۱- کانال نرخ بهره ۳۱

۳-۲-۲- کانال نرخ ارز ۳۳

۳-۲-۳- کانال قیمت سایر داراییها ۳۴

۳-۲-۴- کانال اعتباری ۳۶

۴-۲- نقش ساختار صنعت بانکی در مکانیزم انتقال پولی ۴۲

۵-۲- نقش ساختار صنعت بانکی در اقتصاد کلان ۴۹

۵-۲-۲- دخالت های دولت و سیاست های سرکوب مالی ۴۹

۵-۲-۱- درجه انحصار صنعت بانکی ۵۳

۶-۲- پیشینه مطالعات انجام شده ۵۷

۶-۲-۱- بررسی ساختار مدلهای تعادل عمومی پویای تصادفی در اقتصاد ایران ۵۷

۶-۲-۲- صنعت بانکی چگونه وارد مدلهای تعادل عمومی پویای تصادفی شده است؟ ۶۸

۶-۲-۳- مطالعات تجربی انجام شده ۷۴

۷-۲- جمع بندی فصل ۷۹

فصل ۳: معرفی روش تحقیق و طراحی چارچوب مدلهای تعادل عمومی

۸۰

۱-۳- مقدمه ۸۱

۲-۳- ابزارهای تحقیق ۸۱

۲-۴-۱- مدلهای تعادلی عمومی پویای تصادفی ۸۱

۲-۴-۲- روش برآورد بیزی ۸۵

۳-۳- توصیف روش تحقیق ۸۷

۴-۳- ساختار بخش پولی و بانکی ایران ۹۵

- ۹۵-۳-۴-۱- واقعیات آماری آشکار شده از بخش پولی اقتصاد ایران
- ۹۹-۳-۴-۲- بررسی ساختار صنعت بانکی در اقتصاد ایران
- ۱۰۸-۳-۵-۵- معرفی مدل‌های پژوهش
- ۱۰۸-۳-۵-۱- مدل اول: وجود محدودیت رهنی برای وام، بدون سرمایه
- ۱۲۰-۳-۵-۲- مدل دوم: وجود محدودیت رهنی برای وام، با وجود سرمایه
- ۱۲۷-۳-۵-۳- مدل سوم: وجود هزینه‌های تعدیل و نظارت در صنعت بانکی و رقابت در بخش وام و سپرده
- ۱۳۸-۳-۶- جمع بندی فصل

فصل ۴: نتایج پژوهش

۱۴۰

- ۱۴۱-۴-۱- مقدمه
- ۱۴۱-۴-۲- نتایج مدل اول (وجود محدودیت رهنی برای وام، بدون سرمایه)
- ۱۵۱-۴-۳- نتایج شبیه سازی مدل دوم (وجود محدودیت رهنی برای وام، با وجود سرمایه)
- ۱۶۴-۴-۴- مدل سوم : وجود هزینه های تعدیل و نظارت در صنعت بانکی و رقابت در بخش وام و سپرده
- ۱۶۷-۴-۴-۱- تغییر درجه انحصار در بخش خدمات سپرده
- ۱۷۴-۴-۴-۲- تغییر درجه انحصار در بخش خدمات وام
- ۱۸۲-۴-۴-۳- تغییر در اندازه سرکوب مالی روی نرخهای بهره بانکها

فصل ۵: جمع بندی نتایج و پیشنهادها

۱۹۱

- ۱۹۲-۵-۱- مقدمه
- ۱۹۲-۵-۲- جمع بندی نتایج
- ۱۹۴-۵-۲-۲- درجه انحصار در صنعت بانکی چه تاثیری بر مقادیر تعادلی متغیرهای اقتصادی دارد؟
- ۱۹۶-۵-۲-۳- درجه انحصار در صنعت بانکی چه تاثیری بر اثرگذاری سیاست پولی دارد؟
- ۲۰۲-۵-۲-۴- اندازه سرکوب مالی در بخش بانکی چه تاثیری بر اثرگذاری سیاست پولی دارد؟
- ۲۰۳-۵-۳- پیشنهادهای تحقیق

منابع

۲۰۵

پیوست:

۲۱۷

- ۲۱۸- پیوست ۱- خروجی های حاصل از برآورد پارامترها و شبیه سازی مدل اول برای اقتصاد ایران
- ۲۱۸- پیوست (۱-۱): تشخیص چند متغیره
- ۲۱۹- پیوست (۲-۱): نتایج حاصل از برآورد پارامترها
- ۲۱۹- پیوست (۳-۱): توزیع پسین و پیشین پارامترهای مدل
- ۲۱۹- پیوست (۴-۱): شاخص های آماری برای داده های شبیه سازی شده
- ۲۲۰- پیوست (۵-۱): خود همبستگی میان داده های شبیه سازی شده
- ۲۲۰- پیوست (۶-۱): نتایج حاصل از بروز شوک پولی

- پیوست ۲- خروجی های حاصل از برآورد پارامترها و شبیه سازی مدل دوم برای اقتصاد ایران..... ۲۲۰
- پیوست (۱-۲): تشخیص چند متغیره ۲۲۰
- پیوست (۲-۲): نتایج حاصل از برآورد پارامترها ۲۲۲
- پیوست (۳-۲): توزیع پسین و پیشین پارامترهای مدل ۲۲۲
- پیوست (۴-۲): شاخص های آماری برای داده های شبیه سازی شده ۲۲۳
- پیوست (۵-۲): خودهمبستگی میان دادههای شبیه سازی شده ۲۲۳
- پیوست (۶-۲): نتایج حاصل از بروز شوک پولی ۲۲۴
- پیوست ۳- خروجی های حاصل از برآورد پارامترها و شبیه سازی مدل سوم برای اقتصاد ایران..... ۲۲۴
- پیوست (۱-۳): تشخیص چند متغیره ۲۲۴
- پیوست (۲-۳): نتایج حاصل از برآورد پارامترها ۲۲۵
- پیوست (۳-۳): توزیع های پیشین و پسین پارامترهای مدل ۲۲۶
- پیوست (۴-۳): نتایج حاصل از محاسبه مقادیر ایستا ۲۲۶
- پیوست (۵-۳): شاخص های آماری برای داده های شبیه سازی شده ۲۲۶
- پیوست (۶-۳): خودهمبستگی میان دادههای شبیه سازی شده ۲۲۷
- پیوست (۷-۳): نتایج حاصل از شوک پولی ۲۲۷

فهرست شکلها

- شکل (۱-۱) ساختار تعامل میان بانک و سایر بخشهای اقتصاد کلان..... ۱۱
- شکل (۲-۲) : اثر محدودیتهای ساختاری بر تعادل خدمات بانکی ۵۳
- شکل (۱-۳) فرآیند حل و اجرای مدلهای تعادل عمومی پویای تصادفی ۸۳
- شکل (۲-۳) : ساختار جریان رفتاری فعالین اقتصادی در مدل اول ۸۹
- شکل (۳-۳) : ساختار جریان رفتاری فعالین اقتصادی در مدل دوم..... ۹۰
- شکل (۴-۳) : ساختار جریان رفتاری فعالین اقتصادی در مدل چهارم..... ۹۱
- شکل (۵-۳) : رشد نقدینگی و نرخ تورم در دوره پس از جنگ تحمیلی ۹۷
- شکل (۶-۳) : مقایسه رشد ضریب فزاینده، رشد نقدینگی و رشد پایه پولی ۹۷
- شکل (۷-۳) : نرخ رشد پول و شبه پول در دوره پس از جنگ..... ۹۷
- شکل (۸-۳) : منابع پایه پولی در اقتصاد ایران (درصد) ۹۹
- شکل (۹-۳) : مقایسه دارایی ها، سپرده های دیداری و تسهیلات اعطایی صنعت بانکی ۱۰۱
- شکل (۱۰-۳) نسبت داراییهای صنعت بانکی به تعداد شعب..... ۱۰۲
- شکل (۱۱-۳) نرخ رشد سپرده دیداری و تسهیلات اعطایی ۱۰۲
- شکل (۱۲-۳) نسبت سپرده دیداری به کل دارایی ها..... ۱۰۲
- شکل (۱۳-۳) نسبت تسهیلات اعطایی به کل دارایی ها ۱۰۲
- شکل (۱۴-۳) نسبت سپرده های دیداری به تعداد شعب..... ۱۰۲
- شکل (۱۵-۳) تسهیلات اعطایی به تعداد شعب..... ۱۰۲
- شکل (۱۶-۳) شاخص هرفیندال هریشمن در صنعت بانکی..... ۱۰۵
- شکل (۱۷-۳) شاخص آنتروپی در صنعت بانکی..... ۱۰۵
- شکل (۱۸-۳) شاخص هال و تایدمن در صنعت بانکی..... ۱۰۵
- شکل (۱۹-۳) شاخص روزن بلوث در صنعت بانکی ۱۰۵
- شکل (۲۰-۳) شاخص سهم چهار بانک برتر در صنعت بانکی..... ۱۰۶
- شکل (۲۱-۳) سهم بانکهای تجاری از دارایی، سپرده و تسهیلات صنعت بانکی در سال ۱۳۹۰..... ۱۰۷
- شکل (۲۲-۳) : منحنی لورنز برای سپرده، وام و دارایی های صنعت بانکی در سال ۱۳۹۰..... ۱۰۷
- شکل (۱-۴) : واکنش قیمتها و تورم به بروز شوک پولی در مدل ۱۴۷
- شکل (۲-۴) : واکنش متغیرهای حقیقی به بروز شوک پولی در مدل ۱۴۷
- شکل (۳-۴) شکلهای مربوط به مقایسه واکنش متغیرهای مدل به بروز شوک پولی در حالات مختلف رقابت بانکی ۱۴۹
- شکل (۴-۴) : مقایسه واکنش وام بانکی..... ۱۴۹

- شکل (۴-۵) : مقایسه واکنش مصرف خانوار ۱۴۹
- شکل (۴-۶) : مقایسه واکنش مصرف کارفرما ۱۴۹
- شکل (۴-۷) : مقایسه واکنش دارایی های رهنی کارفرما ۱۴۹
- شکل (۴-۸) : مقایسه واکنش تورم ۱۵۰
- شکل (۴-۹) : مقایسه واکنش قیمت دارایی رهنی ۱۵۰
- شکل (۴-۱۰) : مقایسه واکنش نرخ بهره واقعی وام ۱۵۰
- شکل (۴-۱۱) : مقایسه واکنش نرخ بهره واقعی سپرده ۱۵۰
- شکل (۴-۱۲) : مقایسه واکنش تولید کارفرما به بروز شوک پولی در حالات مختلف رقابت بانکی ۱۵۱
- شکل (۴-۱۳) : واکنش مقادیر حقیقی به وقوع شوک پولی در مدل دوم ۱۵۵
- شکل (۴-۱۴) : واکنش قیمت های اسمی و تورم به وقوع شوک پولی در مدل دوم ۱۵۵
- شکل (۴-۱۵) : واکنش تقاضای داراییهای رهنی و وام به بروز شوک پولی در مدل دوم ۱۵۵
- شکل (۴-۱۶) : اثر افزایش رقابت بر مقدار ایستای بهره وام ۱۵۹
- شکل (۴-۱۷) : اثر افزایش رقابت بر مقدار ایستای سرمایه ۱۵۹
- شکل (۴-۱۸) : اثر افزایش رقابت بر مقدار ایستای مسکن خانوار ۱۵۹
- شکل (۴-۱۹) : اثر افزایش رقابت بر مقدار ایستای مسکن کارفرما ۱۵۹
- شکل (۴-۲۰) : اثر افزایش رقابت بر مقدار ایستای اشتغال ۱۵۹
- شکل (۴-۲۱) : اثر افزایش رقابت بر مقدار ایستای دستمزد ۱۵۹
- شکل (۴-۲۲) : اثر افزایش رقابت بر مقدار ایستای وام ۱۵۹
- شکل (۴-۲۳) : اثر افزایش رقابت بر مقدار ایستای تولید ۱۵۹
- شکل (۴-۲۴) : اثر افزایش رقابت بر مقدار ایستای مصرف خانوار ۱۵۹
- شکل (۴-۲۵) : اثر افزایش رقابت بر مقدار ایستای مصرف کارفرما ۱۵۹
- شکل (۴-۲۶) : شکل‌های واکنش انحراف لگاریتمی متغیرهای سیستمی در حالات مختلف رقابت بانکی در مدل دوم ۱۶۱
- شکل (۴-۲۷) : واکنش انحراف لگاریتمی نرخ بهره سپرده ۱۶۱
- شکل (۴-۲۸) : واکنش انحراف لگاریتمی نرخ بهره وام ۱۶۱
- شکل (۴-۲۹) : واکنش انحراف لگاریتمی قیمت مسکن ۱۶۱
- شکل (۴-۳۰) : واکنش انحراف لگاریتمی قیمت سرمایه ۱۶۱
- شکل (۴-۳۱) : واکنش انحراف لگاریتمی تورم ۱۶۱
- شکل (۴-۳۲) : واکنش انحراف لگاریتمی اشتغال ۱۶۱

- شکل (۳۳-۴) : واکنش انحراف لگاریتمی انباشت سرمایه ۱۶۲
- شکل (۳۴-۴) : واکنش انحراف لگاریتمی سرمایه گذاری ۱۶۲
- شکل (۳۵-۴) : واکنش دارایی رهنی کارفرما ۱۶۲
- شکل (۳۶-۴) : واکنش انحراف لگاریتمی مصرف کارفرما ۱۶۲
- شکل (۳۷-۴) : واکنش انحراف لگاریتمی مصرف خانوار ۱۶۲
- شکل (۳۸-۴) : واکنش انحراف لگاریتمی وام اعطایی بانکها ۱۶۲
- شکل (۳۹-۴) : واکنش انحراف لگاریتمی تولید از مقدار ایستا در حالات مختلف رقابت بانکی در مدل دوم ۱۶۳
- شکل (۴۰-۴) : واکنش متغیرهای حقیقی به شوک حجم پول در مدل ۱۶۷
- شکل (۴۱-۴) : واکنش وام و سپرده به شوک حجم پول در مدل ۱۶۷
- شکل (۴۲-۴) : واکنش نرخهای بهره به شوک حجم پول در مدل ۱۶۷
- شکل (۴۳-۴) : واکنش متغیرهای اسمی به شوک حجم پول در مدل ۱۶۷
- شکل (۴۴-۴) : مقدار ایستای تولید کل ۱۶۹
- شکل (۴۵-۴) : مقدار ایستای مصرف ۱۶۹
- شکل (۴۶-۴) : مقدار ایستای وام بانکی ۱۷۰
- شکل (۴۷-۴) : مقدار ایستای سرمایه گذاری ۱۷۰
- شکل (۴۸-۴) : مقدار ایستای نرخ بهره سپرده ۱۷۰
- شکل (۴۹-۴) : مقدار ایستای سپرده ۱۷۰
- شکل (۵۰-۴) : مقدار ایستای سود بنگاه ۱۷۰
- شکل (۵۱-۴) : مقدار ایستای سود بانک ۱۷۰
- شکل (۵۲-۴) : مربوط به واکنش متغیرها به شوک سیاست پولی براساس سناریوهای مختلف رقابت در بخش سپرده ۱۷۲
- شکل (۵۳-۴) : واکنش مصرف به شوک سیاست پولی ۱۷۲
- شکل (۵۴-۴) : واکنش سپرده به شوک سیاست پولی ۱۷۲
- شکل (۵۵-۴) : واکنش سود بانکها به شوک سیاست پولی ۱۷۲
- شکل (۵۶-۴) : واکنش سود بنگاهها به شوک سیاست پولی ۱۷۲
- شکل (۵۷-۴) : واکنش سرمایه گذاری به شوک سیاست پولی ۱۷۲
- شکل (۵۸-۴) : واکنش انباشت سرمایه به شوک سیاست پولی ۱۷۲
- شکل (۵۹-۴) : واکنش وام به شوک سیاست پولی ۱۷۲
- شکل (۶۰-۴) : اشتغال در بنگاهها به شوک سیاست پولی ۱۷۲
- شکل (۶۱-۴) : واکنش تورم به شوک سیاست پولی ۱۷۲

- شکل (۶۲-۴) واکنش نرخ بهره سپرده به شوک سیاست پولی ۱۷۲
- شکل (۶۳-۴) واکنش نرخ بهره وام به شوک سیاست پولی ۱۷۳
- شکل (۶۴-۴) واکنش دستمزد به شوک سیاست پولی ۱۷۳
- شکل (۶۵-۴) واکنش تولید به شوک سیاست پولی بر اساس سناریوهای مختلف رقابت در ارائه خدمات سپرده ۱۷۳
- شکل (۶۶-۴) : نتایج حاصل از افزایش جانشینهای خدمات وام بر مقدار ایستای متغیرهای مدل ۱۷۶
- شکل (۶۷-۴) : مقدار ایستای تولید کل ۱۷۶
- شکل (۶۸-۴) : مقدار ایستای مصرف ۱۷۶
- شکل (۶۹-۴) : مقدار ایستای سرمایه گذاری ۱۷۷
- شکل (۷۰-۴) : مقدار ایستای اشتغال ۱۷۷
- شکل (۷۱-۴) : مقدار ایستای دستمزد ۱۷۷
- شکل (۷۲-۴) : مقدار ایستای نرخ بهره وام ۱۷۷
- شکل (۷۳-۴) : مقدار ایستای سپرده ۱۷۷
- شکل (۷۴-۴) : مقدار ایستای وام ۱۷۷
- شکل (۷۵-۴) : مقدار ایستای سود بنگاه ۱۷۷
- شکل (۷۶-۴) : مقدار ایستای سود بانکها ۱۷۷
- شکل (۷۷-۴) واکنش متغیرهای سیستم به شوک سیاست پولی در حالات مختلف انحصار در خدمات وام ۱۷۸
- شکل (۷۸-۴) : واکنش مصرف به شوک سیاست پولی ۱۷۹
- شکل (۷۹-۴) : واکنش سرمایه گذاری به شوک سیاست پولی ۱۷۹
- شکل (۸۰-۴) : واکنش سود بنگاه به شوک سیاست پولی ۱۷۹
- شکل (۸۱-۴) : واکنش سود بانک به شوک سیاست پولی ۱۷۹
- شکل (۸۲-۴) : واکنش انباشت سرمایه به شوک سیاست پولی ۱۷۹
- شکل (۸۳-۴) : واکنش مقدار وام به شوک سیاست پولی ۱۷۹
- شکل (۸۴-۴) : واکنش اشتغال بنگاهها به شوک سیاست پولی ۱۷۹
- شکل (۸۵-۴) : واکنش نرخ تورم به شوک سیاست پولی ۱۷۹
- شکل (۸۶-۴) : واکنش نرخ بهره سپرده به شوک سیاست پولی ۱۷۹
- شکل (۸۷-۴) : واکنش نرخ بهره وام به شوک سیاست پولی ۱۷۹
- شکل (۸۸-۴) : واکنش اشتغال بانکها به شوک سیاست پولی ۱۸۰
- شکل (۸۹-۴) : واکنش دستمزد به شوک سیاست پولی ۱۸۰

- شکل (۴-۹۰): واکنش تولید به شوک سیاست پولی در حالات مختلف ساختار بازار برای ارائه خدمات وام ۱۸۱
- شکل (۴-۹۱) واکنش متغیرهای مدل به شوک پولی براساس سناریوهای مختلف هزینه تعدیل نرخ بهره سپرده ۱۸۳
- شکل (۴-۹۲) واکنش مصرف به شوک سیاست پولی ۱۸۳
- شکل (۴-۹۳) واکنش سپرده به شوک سیاست پولی ۱۸۳
- شکل (۴-۹۴) واکنش سود بانک به شوک سیاست پولی ۱۸۴
- شکل (۴-۹۵) واکنش سود بنگاه به شوک سیاست پولی ۱۸۴
- شکل (۴-۹۶) واکنش سرمایه گذاری به شوک سیاست پولی ۱۸۴
- شکل (۴-۹۷) واکنش سرمایه به شوک سیاست پولی ۱۸۴
- شکل (۴-۹۸) واکنش وام به شوک سیاست پولی ۱۸۴
- شکل (۴-۹۹) واکنش اشتغال به شوک سیاست پولی ۱۸۴
- شکل (۴-۱۰۰) واکنش تورم به شوک سیاست پولی ۱۸۴
- شکل (۴-۱۰۱) واکنش اشتغال بانک به شوک سیاست پولی ۱۸۴
- شکل (۴-۱۰۲) واکنش نرخ بهره سپرده به شوک سیاست پولی ۱۸۴
- شکل (۴-۱۰۳) واکنش نرخ بهره وام به شوک سیاست پولی ۱۸۴
- شکل (۴-۱۰۴) واکنش دستمزد به شوک سیاست پولی ۱۸۵
- شکل (۴-۱۰۵) واکنش تولید به شوک سیاست پولی ۱۸۵
- شکل (۴-۱۰۶): واکنشهای متغیرهای مدل به شوک پولی براساس سناریوهای مختلف هزینه تعدیل نرخ بهره وام ... ۱۸۷
- شکل (۴-۱۰۷) واکنش مصرف خانوار به شوک پول ۱۸۷
- شکل (۴-۱۰۸) واکنش سود بانکها به شوک پول ۱۸۷
- شکل (۴-۱۰۹) واکنش سود بنگاهها به شوک پول ۱۸۸
- شکل (۴-۱۱۰) واکنش انباشت سرمایه به شوک پول ۱۸۸
- شکل (۴-۱۱۱) واکنش نرخ تورم به شوک پول ۱۸۸
- شکل (۴-۱۱۲) واکنش نرخ بهره سپرده به شوک پول ۱۸۸
- شکل (۴-۱۱۳) واکنش نرخ بهره وام به شوک پول ۱۸۸
- شکل (۴-۱۱۴) واکنش اشتغال در بانک به شوک پول ۱۸۸
- شکل (۴-۱۱۵) واکنش اشتغال در بنگاهها به شوک پول ۱۸۸
- شکل (۴-۱۱۶) واکنش سرمایه گذاری به شوک پول ۱۸۸
- شکل (۴-۱۱۷): واکنش تولید به شوک سیاست پولی براساس سناریوهای مختلف هزینه تعدیل نرخ بهره بهینه وام .. ۱۹۰
- شکل (۵-۱): مقایسه حساسیت مقدار ایستای متغیرهای مدل دوم به افزایش رقابت در وامدهی صنعت بانکی ۱۹۵

- شکل (۲-۵) : مقایسه حساسیت مقدار ایستای متغیرهای مدل سوم به افزایش رقابت در وامدهی صنعت بانکی ۱۹۵
- شکل (۳-۵) : مقایسه حساسیت مقدار ایستای متغیرهای مدل سوم به افزایش رقابت برای جذب سپرده ۱۹۶
- شکل (۴-۵) : مقایسه قدرت پیش بینی گذشته نگر مدل‌های پژوهش ۱۹۹

فهرست جداول

- جدول (۱-۲) : مقایسه نگرش مکاتب اقتصادی به اثرات حقیقی پول ۳۰
- جدول (۲-۲) : شمای خلاصه‌های از چارچوب مطالعات DSGE در اقتصاد ایران ۶۸
- جدول (۳-۲) : فرآیند وارد کردن بخش واسطه مالی به مدل‌های تعادل عمومی ۷۳
- جدول (۱-۳) : معرفی خلاصه ای از ساختار مدل‌های مورد استفاده در پژوهش ۹۲
- جدول (۱-۴) : نتایج حاصل از برآورد پارامترهای مدل اول به استفاده از روش بیزی ۱۴۳
- جدول (۲-۴) : مقادیر ایستای تعادلی متغیرهای مدل اول ۱۴۴
- جدول (۳-۴) : مقایسه مقادیر شبیه سازی شده در مدل اول با داده های واقعی ۱۴۵
- جدول (۴-۴) : نتایج حاصل از برآورد پارامترهای مدل دوم با استفاده از روش بیزی ۱۵۲
- جدول (۵-۴) : مقادیر ایستای تعادلی متغیرهای مدل دوم ۱۵۳
- جدول (۶-۴) : مقایسه مقادیر شبیه سازی شده مدل دوم با داده‌های واقعی اقتصاد ایران ۱۵۴
- جدول (۷-۴) : حساسیت مقادیر ایستای متغیرهای مدل به تغییرات در درجه انحصار صنعت بانکی ۱۵۷
- جدول (۸-۴) : نتایج حاصل از برآورد پارامترهای مدل سوم با استفاده از روش بیزی ۱۶۴
- جدول (۹-۴) : مقادیر ایستای تعادلی متغیرهای مدل سوم ۱۶۵
- جدول (۱۰-۴) : مقایسه داده های واقعی با مقادیر شبیه سازی شده در مدل سوم ۱۶۶
- جدول (۱۱-۴) : متوسط کشش متغیرهای سیستم اقتصادی به تغییرات در جانشینی خدمات سپرده میان بانکها ۱۶۸
- جدول (۱۲-۴) : متوسط کشش متغیرهای ایستای سیستم اقتصادی به تغییرات در جانشینی خدمات وام میان بانکها ۱۷۵
- جدول (۱-۵) : شاخصهای تمرکز برای بخشهای مختلف صنعت بانکی در ایران ۱۹۳
- جدول (۲-۵) : خلاصه واکنش متغیرهای سیستم به شوک پولی با افزایش انحصار در بانکها در مدل‌های اول و دوم ۱۹۷
- جدول (۳-۵) : خلاصه واکنش متغیرهای سیستم به شوک پولی با افزایش انحصار در صنعت بانکی برای مدل سوم ۱۹۷
- جدول (۴-۵) : مقایسه قدرت مدل‌های شبیه سازی شده در پوشش داده های واقعی ۱۹۸
- جدول (۵-۵) : مقدار میانگین مجذور خطای پیش بینی مدل‌های پژوهش ۲۰۰
- جدول (۶-۵) : خلاصه واکنش متغیرهای سیستم به شوک پولی براساس سناریوهای مختلف در سرکوب مالی ۲۰۳

فصل اول: کلیات پژوهش