

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

УДК 336.7

DOI: 10.17223/19988648/51/13

Шуббар Хайдар Х. Дипхил

МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ ИРАКА

В статье рассматривается методика, разработанная Центральным банком Ирака для оценки финансовой устойчивости коммерческих банков. Данная тема актуальна, так как в современных экономических условиях Центральный банк Ирака вынужден ужесточать требования к кредитным организациям. Банк использует не только собственные средства, но и средства населения, юридических лиц, поэтому банк должен быть надежным и стабильным. Финансовая стабильность напрямую характеризует надежность банка, поэтому ее необходимо строго контролировать.

Ключевые слова: банк, банковский сектор, индекс, Ирак, макроэкономический индекс, совокупный индекс, финансовая устойчивость.

Банковская система любого государства состоит из множества кредитных и финансовых учреждений, которые взаимосвязаны и действуют в рамках одного и того же денежного механизма в течение определенного периода времени. Банковская система, конечно же, основное звено финансово-кредитной системы страны. Главная цель банковской системы – обеспечить циркуляцию денег при производстве товаров, работ и услуг.

В настоящее время поддержание устойчивости банковской системы является одной из самых насущных проблем для исследований, поскольку изменения, происходящие в финансовом секторе, влияют на экономику страны. Это связано с тем, что слабая банковская система любой страны может угрожать общей финансовой стабильности как внутри страны, так и на международном уровне [1, с. 183]. Уровень конкуренции во многом определяется функциональным значением и содержанием национальной банковской системы в экономике, степенью финансовой стабильности в долгосрочной перспективе и качеством корпоративного управления с учетом международного сотрудничества. В связи с этим в современных условиях важнейшей задачей центральных банков является оценка и мониторинг финансовой устойчивости не только отдельных банков, но и национальных банковских систем [2, т. 1, с. 210].

Определение основных позиций мирового сообщества относительно стабильности и надежности банковской системы, а также факторов, от которых зависит финансовая стабильность коммерческих банков, способствует проведению высокого уровня качественного анализа финансового состояния финансовой системы страны и рассмотрению основных подхо-

дов и методов оценки этой устойчивости. В процессе реализации дедуктивного подхода к определению финансовой стабильности берется конкретный коммерческий банк и анализ зависимости стабильности как одного банка, так и всего банковского сектора. Это исследование даст оценку банковской системы, финансовой стабильности и надежности в будущем.

В настоящее время в экономической литературе можно встретить описание зарубежных методов оценки финансовой устойчивости банковской системы, которые вполне применимы в Ираке (рис. 1).

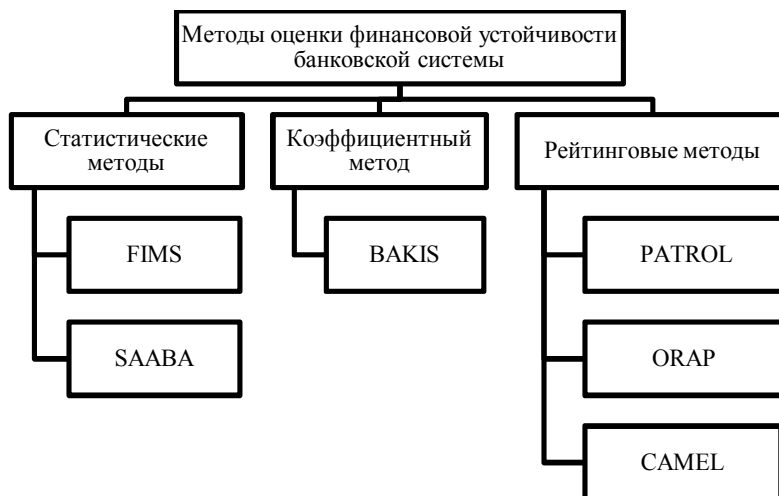


Рис. 1. Зарубежные методики оценки финансовой устойчивости банковской системы

Из представленных методов рассмотрим применение методики CAMEL (табл. 1).

Таблица 1. Оценка надежности коммерческих банков Ирака на основании рейтинговой системы CAMEL [3, с. 31]

Группа коэффициентов	Банк	Коэффициенты		
		K1, %	K2, %	K3, %
«С» (достаточность капитала)	Международный банк развития Ирака	70	41	83
	Банк Багдада	32	24	33
	Оптимальное значение	20–25	20–25	>100
«А» (активы)		K4, %	K5, %	K6, %
	Международный банк развития Ирака	87	4	3
	Банк Багдада	96	5	2
	Оптимальное значение	76–85	<6	
«М» (качество)		K7, %	K8, %	K9, %

Группа коэффициентов менеджмента)	Банк	Коэффициенты		
	Международный банк развития Ирака	42	11	0,72
	Банк Багдада	15	8	11
	Оптимальное значение	65–85	<10	
«Е» (доходность)		K10, %	K11, %	K12, %
	Международный банк развития Ирака	2	1,98	2,29
	Банк Багдада	0	0,37	2,56
	Оптимальное значение	3–5	>5	>1,5
«L» (ликвидность)		K13, %	K14, %	K15, %
	Международный банк развития Ирака	147,60	69,47	41,59
	Банк Багдада	100	127	14,54
	Оптимальное значение	3–7	8–12	12–15

Проведенное исследование свидетельствует, что анализируемые банки покрывают свои обязательства за счет своих собственных средств. Анализ показателя К3 свидетельствует, что рассматриваемые банки специализируются на кредитовании физических лиц, поэтому значения низкие. Рассматриваемые банки имеют большой объем активов, что позволяет им получать доход. Уровень просроченной задолженности не превышает нормативного значения, что свидетельствует о том, что банки не подвергают риску привлеченные средства клиентов. Наименее рисковую политику в области инвестирования ведет Банк Багдада, об этом свидетельствует значение К8. Прибыльность рассматриваемых банков, так же как доходность на капитал, имеет низкие значения, что является негативной тенденцией. Рентабельность кредитного портфеля имеет высокие значения как у Международного банка развития Ирака, так и у Банка Багдада, что свидетельствует о том, что данные кредитные организации получают прибыль с кредитования клиентов. Показатели ликвидности говорят о том, что рассматриваемые банки имеют ликвидные средства. Оба банка обладают достаточным уровнем общего объема активов с высокой ликвидностью во всей структуре баланса.

В итоге можно сделать вывод, что анализируемые банки имеют хорошую финансовую устойчивость, что характеризует банковскую систему Ирака с лучшей стороны.

Борьба с нестабильностью и финансовыми кризисами, а также поддержание финансовой стабильности в Ираке являются одной из основных целей, над которыми работает Центральный банк Ирака, поэтому он создал собственную методику оценки финансовой устойчивости банковского сектора.

Показатели, которые можно использовать для оценки банковского сектора, включают активы, обязательства, процентные ставки, достаточность капитала, коэффициент ликвидности. Ряд показателей, предложенных Международным валютным фондом (МВФ) в своих рекомендациях для

различных стран (так называемые показатели финансовой безопасности), использовались в качестве попытки информировать и выявлять уровень финансовой стабильности. Эти показатели касаются только банковского сектора, а именно: индекса достаточности капитала, индекса качества активов, индекса качества ликвидности, индекса прибыльности, индекса валютного риска и индекса банковской концентрации. Поэтому Центральным банком Ирака было принято решение о разработке сводного индекса финансовой устойчивости банков Ирака [4, с. 26]. Этот индекс состоит из трех показателей, связанных с финансовой системой в Ираке: индекса банковского сектора, макроэкономического индекса и индекса рынка капитала.

Индекс банковского сектора состоит из пяти переменных, таких как:

1. Достаточность капитала. Коэффициент достаточности капитала показывает достаточный объем капитала для покрытия убытков от кредитных и инвестиционных операций банков. Он должен составлять не менее 3%, как того требует Базельский комитет. Это соотношение использовалось в качестве единственного фундаментального уравнения для измерения достаточности капитала банков до появления стандарта достаточности капитала в Базеле [5, с. 224].

Достаточность капитала повышает способность банков справляться с высокими потрясениями и рисками, тем самым экономя деньги вкладчиков. Таким образом, чем выше значение показателя, тем больше он оказывает положительное влияние на финансовую стабильность.

2. Качество активов. Для выражения качества активов в банковском секторе использовались два показателя: отношение неработающих кредитов к общему кредиту и отношение неработающих кредитов к капиталу. Эти показатели отрицательно влияют на финансовую стабильность. Чем ниже значения показателей, тем выше качество активов банковского сектора.

3. Качество ликвидности. Показатели ликвидности дают четкую картину возможности банков, действующих в Ираке, для удовлетворения спроса, удовлетворения их ожидаемых и неожиданных финансовых обязательств, т.е. наличия достаточной ликвидности для покрытия изъятий депозитов и кредитных заявок на денежные средства или другие активы, которые быстро конвертируются в денежные средства и, как следствие, не затрагиваются.

4. Рентабельность. Показатели рентабельности измеряют способность банков генерировать прибыль и оценивают их эффективность в управлении набором и эксплуатацией ресурсов для получения прибыли. Эти показатели напрямую связаны со степенью банковской безопасности. Чем выше рентабельность и прибыльность, тем выше стабильность банковского сектора [6, с. 278].

5. Валютный риск. Относительная стабильность обменных курсов приводит к стабилизации стоимости иностранных активов банков, работающих в экономике Ирака, а это означает, что удержание иностранных активов в банковском секторе не приводит к высоким рискам, связанным со стабильностью валютных курсов. Для обозначения валютного риска, который отрицательно влияет на финансовую стабильность, было решено рас-

считать отношение чистой открытой позиции к капиталу в иностранной валюте и отношение иностранных обязательств к совокупным обязательствам [7, с. 120].

Макроэкономический индекс также рассчитывается на основании пяти индикаторов.

1. Рост ВВП. Темпы роста ВВП были использованы в качестве одной из основных экономических переменных, влияющих на неработающие кредиты из-за низких темпов экономического роста, низкой экономической активности и, следовательно, способности заемщиков погашать свои кредиты [8].

2. Инфляция. Макроэкономическая стабильность – это прежде всего среднесрочная и долгосрочная стабильность цен, т.е. чем выше уровень инфляции, тем ниже покупательная способность валюты, что отрицательно сказывается на финансовой стабильности и наоборот.

3. Коэффициент дефицита текущего счета / ВВП. Значительный дефицит текущего счета платежного баланса, конечно, показывает значительный экономический дисбаланс, который отражается в финансовой системе, поэтому сокращение дефицита текущего счета положительно влияет на финансовую стабильность и наоборот.

4. Темпы роста цен на нефть. Ежегодное изменение цен на нефть является важной переменной в экономике Ирака из-за зависимости большинства макроэкономических переменных от доходов от нефти.

5. Соотношение государственного долга и ВВП. Этот показатель объясняет эффективность работы правительства. Когда дефицит бюджета высок, инвесторы теряют доверие к правительству в отношении обеспечения устойчивого экономического роста. Таким образом, низкий дефицит бюджета оказывает положительное влияние на финансовую стабильность и наоборот.

Для определения нестабильности финансовой системы в Ираке требуется создание единого сводного индекса. Для создания объединенного показателя необходимо преобразовать данные в стандартные значения и присвоить индикаторам одинаковый вес на основании формулы [9]:

$$Z = \frac{I_{it} - \text{Min}(I_{it})}{\text{Max}(I_{it}) - \text{Min}(I_{it})}. \quad (1)$$

Чем ближе значение индекса к нулю, тем выше риск и стабильность, и чем ближе к 1, тем меньше риск и более высок уровень финансовой устойчивости.

Расчет средневзвешенного значения нижних показателей: для получения сводного индекса финансовой устойчивости Ирака используется формула [9]:

$$\text{AFSI} = \left(\frac{5}{13} * \text{BSI}\right) + \left(\frac{5}{13} * \text{MEI}\right) + \left(\frac{3}{13} * \text{CMI}\right), \quad (2)$$

где AFSI – сводный индекс финансовой устойчивости; BSI – индекс банковского сектора; MEI – макроэкономический индекс; CMI – индекс рынка капитала.

На основании представленной методики был рассчитан каждый показатель. В табл. 2 отражены показатели индекса банковского сектора.

Таблица 2. Расчет индекса банковского сектора в Ираке за период 2009–2017 гг. [10–14]

Год	Достаточность капитала	Качество активов	Качество ликвидности	Рентабельность	Валютный риск	Индекс банковского сектора
2009	0,049	0,044	0,025	0,035	0,168	0,30
2010	0,042	0,017	0,014	0,011	0,076	0,37
2011	0,048	0,026	0,071	0,092	0,125	0,46
2012	0,079	0,007	0,058	0,112	0,074	0,57
2013	0,134	0,131	0,117	0,090	0,081	0,53
2014	0,056	0,134	0,120	0,053	0,074	0,42
2015	0,046	0,168	0,123	0,051	0,015	0,44
2016	0,070	0,166	0,123	0,050	0,004	0,47
2017	0,200	0,170	0,101	0,100	0,020	0,58

Для индекса банковского сектора существует положительная динамика, указывающая на тенденцию банковского сектора к степени банковской стабильности, несмотря на размер риска, который в целом достиг среднего значения банковского сектора 0,4, а это означает, что активность банковского сектора в Ираке в период 2009–2017 гг. несет большие риски и представляет угрозу финансовой стабильности в Ираке.

На рис. 2 значение показателя представлено в динамике.

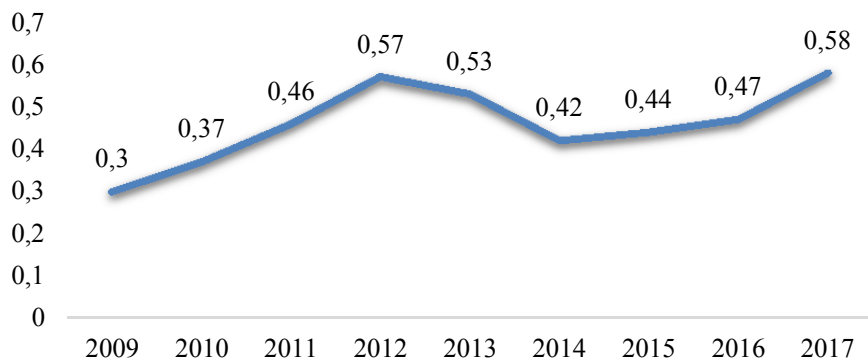


Рис. 2. Динамика индекса банковского сектора в Ираке за период 2009–2017 гг.

После 2009 г. индекс банковского сектора вырос, как показано на рис. 1, достигнув в конце 2013 г. 0,53 в результате повышения стандартного значения индекса достаточности капитала с 0,042 в 2010 г. до 0,134 в 2013 г. После 2013 г., в результате финансового кризиса, с которым столкнулась иракская экономика, индекс банковского сектора снизился в 2015 г.

до 0,44. Это было главным образом связано с высоким качеством ликвидности и снижением валютных рисков из-за снижения капитала и прибыльности банков. Впоследствии индекс банковского сектора незначительно вырос в 2016 г. до 0,47 и продолжил расти в конце 2017 г. (0,58).

В табл. 3 представлены данные по макроэкономическому индексу.

Таблица 3. Расчет макроэкономического индекса в Ираке за период 2009–2017 гг. [10–14]

Год	Темп роста ВВП	Инфляция	Рост цен на нефть	Чистый текущий счет к ВВП	Чистый бюджет к ВВП	Макроэкономический индекс
2009	0,025	0	0,030	0,017	0,082	0,35
2010	0,149	0,019	0,170	0,044	0,068	0,61
2011	0,179	0,03	0,197	0,119	0,163	0,83
2012	0,127	0,032	0,114	0,114	0,108	0,63
2013	0,099	0,017	0,102	0,083	0,055	0,52
2014	0,068	0,018	0,089	0,093	0,041	0,47
2015	0	0,015	0	0	0,033	0,22
2016	0,082	0,012	0,069	0,019	0	0,36
2017	0,109	0,011	0,175	0,066	0,074	0,61

Значения макроэкономического индекса, представленные в табл. 2, существенно колебались, что обусловлено главным образом изменениями цен на нефть, которые претерпели чувствительные колебания, свидетельствующие о высокой степени уязвимости иракской экономики в событиях, колебаниях и кризисах мировой экономики и рынков.

На рис. 3 макроэкономический индекс представлен в динамике.

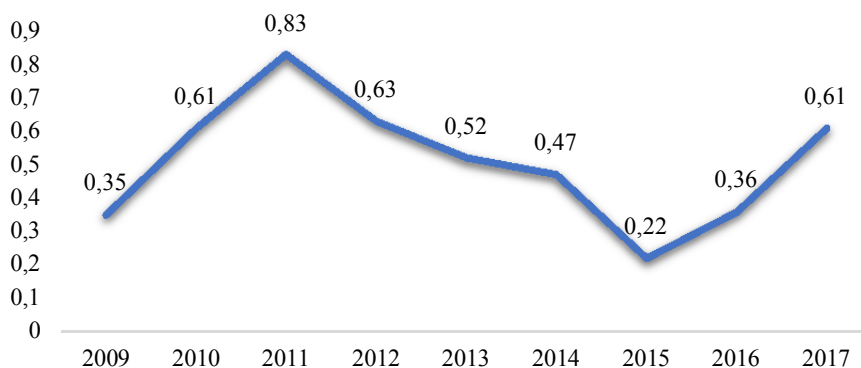


Рис. 3. Динамика индекса банковского сектора в Ираке за период 2009–2017 гг.

Макроэкономический индекс упал в 2009 г. до 0,35, и это снижение произошло в результате глобального финансового кризиса, падения цен на нефть и влияния на макроэкономические переменные в Ираке.

После 2015 г. макроэкономический индекс начал медленно восстанавливаться, поднявшись в конце 2016 г. до 0,36 и продолжая расти до конца 2017 г., главным образом улучшая макроэкономические условия на всей территории Ирака. К концу 2017 г. произошло улучшение цен на нефть и увеличение экспорта нефти, что повлияло на экономический рост и рост профицита текущего счета, а также рост профицита бюджета 2017 г.

В табл. 4 представлены данные для расчета сводного индекса финансовой устойчивости.

Таблица 4. Стандартные значения для субиндикаторов и сводного индекса финансовой стабильности в Ираке за период 2009–2017 гг. [10–14]

Год	Индекс банковского сектора (BSI)	Макроэкономический индекс (MEI)	Индекс рынка капитала (CMI)	Сводный индекс финансовой устойчивости (AFSI)
2009	0,30	0,35	0,27	0,31
2010	0,37	0,61	0,44	0,48
2011	0,46	0,83	0,52	0,62
2012	0,57	0,63	0,57	0,59
2013	0,53	0,52	0,82	0,59
2014	0,42	0,47	0,63	0,49
2015	0,44	0,22	0,61	0,39
2016	0,47	0,36	0,66	0,47
2017	0,58	0,61	0,67	0,61
Среднее значение	0,46	0,51	0,57	0,50
Нормативное значение	0,09	0,2	0,18	0,09

Для наглядности данные представлены в виде рис. 4.

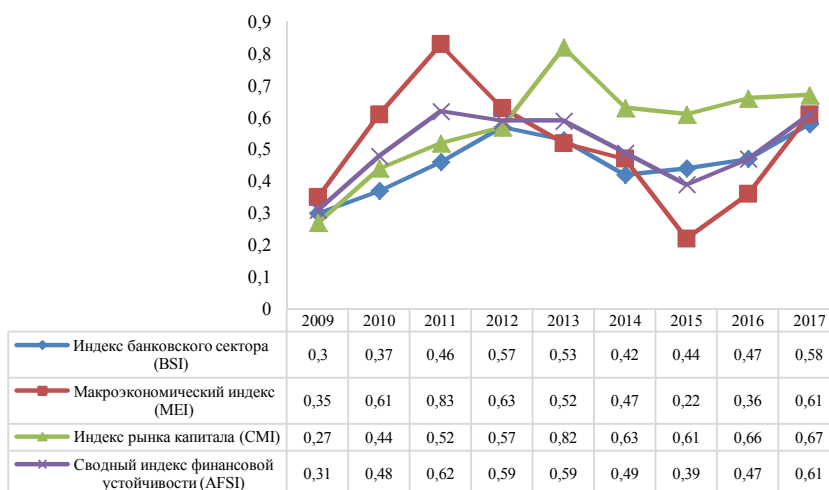


Рис. 4. Динамика индекса финансовой устойчивости банковской системы Ирака за период 2009–2017 гг.

Как показано на рис. 4, направление сводного индекса финансовой стабильности в Ираке было положительным и очень близко к стабильности общего среднего (0,51) и стандартного отклонения (0,09), что указывает на степень стабильности. Финансовая система Ирака считается относительно стабильной.

После 2011 г. сводный индекс финансовой стабильности упал и был в 2012 и 2013 гг. 0,59, затем индекс финансовой стабильности упал после 2013 г. и достиг в 2014 г. значения 0,49, а далее продолжил снижаться до 2015 г. (0,39). Спад показателя вызван кризисом в области финансов и безопасности, который произошел в Ираке в 2014 г., когда экономика Ирака пострадала от кризисов, наиболее серьезным из которых является резкое падение цен на нефть, что служит важным источником дохода для иракского государства (внешний шок). Затем сводный индекс финансовой стабильности вырос в 2017 г., достигнув значения 0,61, это стало результатом улучшения условий банковского сектора, а также макроэкономических и иракских рынков ценных бумаг.

Поскольку кривая индекса банковского сектора в значительной степени соответствует сводному индексу финансовой стабильности, это отражает стабильность и формирование важных и эффективных тенденций для банковского сектора, укрепление макропруденциальной политики в области финансовой стабильности Ирака.

Таким образом, использование методологии оценки финансовой устойчивости в банковском секторе Ирака должно повысить качество создаваемых стратегий развития банковских систем и улучшить финансовый мониторинг реализации стратегий. Инструменты макропруденциальной политики Ирака способствовали повышению стабильности банковского сектора и снижению вероятности банковского кризиса в финансовой системе за счет укрепления банковского капитала и ликвидных резервов наряду с разработкой макропруденциальных инструментов, ведущих к долгосрочной финансовой стабильности. Банковский сектор имеет высокий уровень достаточности капитала, что способствует снижению вероятности финансовых затруднений в иракском банковском секторе.

Литература¹

1. *Банки и банковское дело* : в 2 ч. : учебник и практикум для академического бакалавриата / В.А. Боровкова [и др.] ; под ред. В.А. Боровковой. М. : Юрайт, 2018. Ч. 1. 390 с.
2. *Тавасиев А.М.* Банковское дело : учебник для бакалавров. М. : Юрайт, 2017. 647 с.
3. *Рахим, Аббас Фахил.* Важность системы CAMELS для оценки работы банков в Ираке: тематическое исследование по Национальному исламскому банку // Журнал Багдадского университета экономических наук. 2014. № 39. С. 25–57.
4. *Аль-Саади, Субхи Хасун.* Методы измерения и прогнозирования уровня финансовой стабильности: аналитическое исследование в выборке стран за период (2000–2012) // Al-Kout Journal для экономических и административных наук. 2015. № 18. С. 9–31.

¹ Источники списка литературы под номерами 3–15 опубликованы на арабском языке. В списке литературы приведены названия изданий в переводе автора.

5. Аль-Малики, Захра Наджи Обейд, Сауд Ахмед Мохаммед Фахми. Роль критериев достаточности капитала банка в соответствии с Базелем (1 и 2) в кредитном риске: пример из практики // Журнал учета и финансовых исследований. 2013. Т. 8, № 2 (24). С. 220–245.

6. Обайди, Рафид Казем Нассиф. Базель II и его влияние на банковскую деятельность: прикладное исследование в Исламском национальном банке и торговле в Ираке // Журнал факультета управления и экономики для экономических, административных и финансовых исследований. 2018. № 10 (3). С. 278.

7. Сауд Абдул Салам Лафта, Сауд Биалл Нури. Кредитный риск и его влияние на банковскую прибыльность: сравнительное прикладное исследование между HSBC и Barclays // Менеджмент и экономика. 2016. № 108. С. 109–123.

8. Саади, Диаа Абдул Раззак Хассан. Курс фискальной политики и ее влияние на показатели банковской стабильности в Ираке. Багдад, 2018. С. 163–172.

9. Мишра Р.Н., Верма П., Бозе С. Продвижение индекса финансовой доступности в качестве рычага политики: Уттар-Прадеш (Индия)-исследование // Журнал математики и статистики науки. 2015. Вып. 1. С. 76–86.

10. Годовой отчет о финансовой стабильности за 2017 год. Багдад : Департамент денежно-кредитной и финансовой стабильности, Центральный банк Ирака, 2018.

11. Ежегодный статистический бюллетень 2017. Багдад : Департамент статистики и исследований, Центральный банк Ирака, 2018.

12. Обзор финансового сектора Республики Ирак // World Bank Group. 2018. 244 с.

13. Отчет о финансовом секторе Ирака. Багдад, 2017. 140 с.

14. Отчет о финансовой стабильности 2017. Багдад : Департамент денежно-кредитной и финансовой стабильности, Центральный банк Ирака, 2018.

15. Официальный сайт Центрального банка Ирака: cbi.iq.

Methodological Aspects of the Financial Stability of Iraq's Banking System

Vestnik Tomskogo gosudarstvennogo universiteta. Ekonomika – Tomsk State University Journal of Economics. 2020. 51. pp. 208–218. DOI: 10.17223/19988648/51/13

Haider H. Dipheal Shubbar, Peoples' Friendship University of Russia (Moscow, Russian Federation). E-mail: sed.hhhshb@gmail.com

Keywords: bank, banking sector, index, Iraq, macroeconomic index aggregate index, financial stability.

This article discusses the methodology the Central Bank of Iraq developed to assess the financial stability of commercial banks. This topic is relevant because, in modern economic conditions, the Central Bank of Iraq is forced to tighten requirements to credit institutions. Banks use not only their own funds, but also the funds of the population, legal entities, so they must be reliable and stable. Financial stability directly characterises the reliability of banks, so it must be strictly controlled. The Central Bank of Iraq has created its own methodology for assessing the financial stability of the banking sector. Its use should improve the quality of the created banking system development strategies and the financial monitoring of these strategies' implementation. The Iraqi banking sector has a high level of capital adequacy, which helps to reduce the likelihood of financial distress in it.

References

1. Borovkova, V.A. et al. (2018) *Banki i bankovskoe delo: v 2 ch.* [Banks and Banking: In 2 Parts]. Pt. 1. Moscow: Yurayt.

2. Tavasiev, A.M. (2017) *Bankovskoe delo* [Banking]. Moscow: Yurayt.

3. Rahim, Abbas Fadel. (2014) The Importance of CAMELS System in Evaluating the Performance of Banks in Iraq – A Case Study on the Islamic National Bank. *Journal of Baghdad College of Economic Sciences University.* 39. pp. 25–57. (In Arabic).

4. Al-Saadi & Subhi Hasun. (2015) Methods for Measuring and Predicting the Level of Financial Stability: An Analytical Study in a Sample of Countries for the Period 2000–2012. *Al Kut Journal of Economic and Administrative Sciences*. 18. pp. 9–31. (In Arabic).
5. Al-Maliki, Zahra Naji Obeid & Said Ahmed Mohammed Fahmi. (2013) The Role of Capital Adequacy Criteria of a Bank in Accordance With Basel (1 and 2) in Credit Risk: An Example From Practice. *Journal of Accounting and Financial Research*. 8:2 (24). pp. 220–245. (In Arabic).
6. Obaydi, Rafid Kazem Nassif. (2018) Basel II and Its Impact on Banking: Applied Research in the Islamic National Bank and Trade in Iraq. *Journal of the Faculty of Management and Economics for Economic, Administrative and Financial Research*. 10 (3). pp. 278. (In Arabic).
7. Said Abdul Salam Lafta & Said Bilal Nuri. (2016) Credit Risk and Its Impact on Banking Profitability: A Comparative Applied Study Between HSBC and Barclays. *Management and Economics*. 108. pp. 109–123. (In Arabic).
8. Saadi Diah & Abdul Razzak Hassan. (2018) *Fiscal Policy Course and Its Impact on Indicators of Banking Stability in Iraq*. Baghdad: [s.n.]. pp. 163–172. (In Arabic).
9. Mishra, R.N., Verma, P. & Boze, S. (2015) Promoting the Financial Inclusion Index as a Policy Lever: A Case Study of Uttar Pradesh (India). *Journal of Mathematics and Science Statistics*. 1. pp. 76–86. (In Arabic).
10. Department of Financial and Monetary Stability & Central Bank of Iraq. (2018) *Annual Report on Financial Stability for 2017*. Baghdad: Department of Financial and Monetary Stability & Central Bank of Iraq. (In Arabic).
11. Central Statistical Organization & Central Bank of Iraq. (2018) *Annual Statistical Bulletin 2017*. Bagdad: Central Statistical Organization; Central Bank of Iraq. (In Arabic).
12. World Bank Group. (2018) *Iraq – Financial sector review*. Washington, D.C.: World Bank. (In Arabic).
13. Anon. (2017) *Report on the Financial Sector of Iraq*. Baghdad: [s.n.]. (In Arabic).
14. Department of Financial and Monetary Stability & Central Bank of Iraq. (2018) *Financial Stability Report 2017*. Baghdad: Department of Financial and Monetary Stability; Central Bank of Iraq. (In Arabic).
15. *Official Website of the Central Bank of Iraq*. [Online] Available from: <https://cbi.iq/>. (In Arabic).