



The Democratic and Popular Republic of
Algeria



The Ministry of Higher Education and Scientific Research

University Belhaj Bouchaib Ain Temouchent

Institute of Economics and Management Science

Dept. of Economics

A Research Project to Obtain Master's Degree in Economic Sciences

Specialty: Money, Banks and International Finance

Entitled:

**The Determinants of Derivatives Use by
Commercial Banks in GCC Countries (U.A.E,
Bahrain, Qatar and Saudi Arabia) an empirical
study from 2000 to 2013 using Panel data**

Prepared by the student:

BENDIMA Nesrine

Discussed publicly and approved, Date: May 22, 2016

Members of the Evaluation Committee:

✓ Dr. BENDOB Ali

Supervisor

✓ Prof. DRISS Amira

President of Committee

✓ Dr. SI MOHAMMED Kamel

Examiner

Academic Year: 2015-2016

Abstract:

According to banks from emerging countries exactly from GCC countries covering the whole period from 2000 to 2013, the objective of this thesis is firstly, to investigate whether the use of derivatives instruments makes banks reducing their systematic risks. Secondly, if the increase in performance indexes tends to decrease the use of derivatives instruments, in addition, knowing the effect of the off-balance sheet on derivatives use, and finally, the effect of macro-economic variables on derivatives use. The main results reveal that the use of derivative instruments decrease banks systematic risks, while the performance indexes effect is not obvious, it differ between a negative and a positive effect. However, banks use derivatives with the increase in off balance sheet to hedge from their risks. Finally, the rise of GDP does not give a safety feeling to managers of banks, so they tend to use derivatives to hedge, in addition, they use them also with the increase in inflation and unemployment rates for hedging purposes.

Keywords: Derivatives instruments, systematic risks, banks performance, hedging, The International Accounting Standard IAS 39.

الملخص:

تعتبر البنوك من الدول النامية وبالتحديد دول مجلس التعاون الخليجي وخلال الفترة الممتدة من 2000 إلى 2013، تهدف هذه الدراسة أولا إلى التحقق إذا كانت المشتقات تنقص من المخاطر النظامية للبنوك، ثانيا إذا كانت مؤشرات الأداء تؤثر سلبا على استخدام المشتقات، بمعنى بتحسن مؤشرات أداء البنك ينقص استعمال المشتقات. هذا إضافة إلى معرفة أثر العمليات خارج الميزانية على استخدام المشتقات، وأخيرا معرفة أثر المتغيرات الاقتصادية الكلية كذلك على المشتقات. أهم النتائج المتوصل إليها تشير إلى أن باستخدام المشتقات البنوك تتحوط ضد المخاطر النظامية، في حين أن أثر مؤشرات الأداء غير واضح فهو مرة موجب و مرة اخرى سالب، أما بخصوص عمليات خارج الميزانية فإن البنوك تسعى لزيادة استعمال المشتقات مع زيادة العمليات خارج الميزانية وهذا بهدف التحوط. وأخيرا، مع زيادة الناتج المحلي الاجمالي تستعمل البنوك المشتقات وهذا ما يعاكس النظرية، أما بخصوص معدلات التضخم والبطالة فإن زيادتهما البنوك تتحوط وتستعمل المشتقات.

الكلمات المفتاحية: المشتقات، المخاطر النظامية، أداء البنوك، التحوط، المعيار المحاسبي الدولي 39.