1. نواتج التعلم

بعد دراسة هذا الدرس، يُفترض أن تصبح قادراً على:

1. تعريف النظام النقدي بوصفه قاعدة ومؤسسات وقنوات وقواعد تحفظ الثقة ووحدة النقود.
2. المقارنة بين النظام السلعي والنظام المعدني وقاعدة الذهب والنظام الإلزامي الحديث.
3. تفسير اختلال نسبة الذهب إلى الفضة وتطبيق قاعدة غريشام على حالة مبسطة.
4. التمييز بين نقود البنك المركزي ونقود البنوك التجارية داخل نظام نقدي ذي مستويين.
5. الفصل بين الأصل النقدي وأداة الدفع والواجهة التقنية وقناة التسوية.
6. تصنيف النقود الإلكترونية والأصول المشفرة والعملات المستقرة و CBDC وفق المصدر وطبيعة الالتزام والاسترداد.

الأسبوع الثاني:

الأنظمة النقدية وأشكال النقود

من السلعة والمعدن إلى نقود الودائع ووسائل الدفع الرقمية



المستوى:
السنة الثانية ليسانس
السداسي الثالث

محاضرة 90 دقيقة
+ عمل تطبيقي 90 دقيقة

محاور بصرية للدرس



وسائل الدفع الرقمية

النقود الإلكترونية، العملات المستقرة، و CBDC



نقود الودائع

المال المصرفي والوساطة المالية



النظام النقدي الحديث

البنوك المركزية والبنوك التجارية



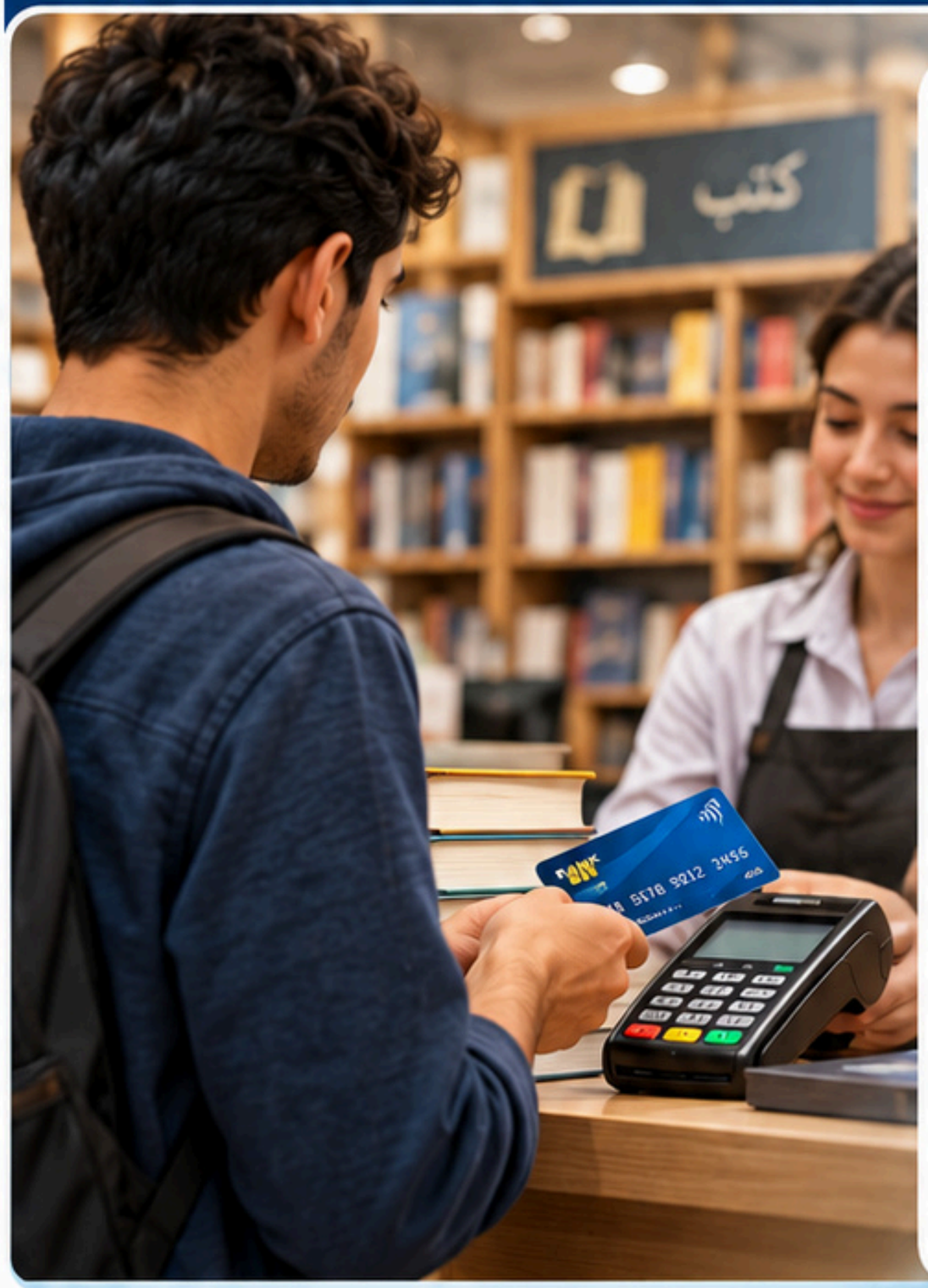
النظام المعدني

الذهب والفضة ومعايير القيمة



النظام السلعي

السلع في وظيفة النقود



2. المشكلة الافتتاحية

هل كل ما ندفع به نقود؟

الموقف



يدفع طالب ثمن كتاب ببطاقة مرتبطة بحسابه. لا تنتقل البطاقة إلى البائع، ولا توجد أوراق نقدية في العملية.

فأين كانت القيمة قبل الدفع؟

وما الذي نقلته البطاقة؟

ومن ضمن وصول القيمة إلى حساب البائع؟

الفكرة الأساسية

الشكلِ المرئي للعملية لا يكفي لتعريف النقود؛ فالبطاقة أداة تصدر أمرًا بالدفع، والتطبيق واجهة، أما القيمة فتوجد في رصيد نقدي أو ائتمان متاح، ومن هنا ننتقل إلى تحليل النظام الذي يجعل إصدار النقود وقبولها وتحويلها وتسويتها ممكنًا.

3.2 مكونات النظام النقدي

المكون	السؤال الذي يجيب عنه	مثال مبسط
المعيار القاعدة أو	ما وحدة الحساب ومرجع القيمة؟	الدينار كوحدة مشتركة للأسعار والعقود.
المؤسسات	من يصدر ويحفظ الحقوق ويراقب؟	البنك المركزي والبنوك ومؤسسات الدفع.
القنوات	كيف تنتقل أوامر الدفع والقيمة؟	النقد والتحويل والبطاقة والمقاصة.
القواعد	متى يقبل الرصيد ويحوّل ويسترد؟	قابلية التحويل بالقيمة الاسمية والرقابة.

3. ماهية النظام النقدي

3.1 تعريف النظام النقدي

النظام النقدي هو مجموعة الترتيبات التيّ تحدد وحدة الحساب، وَما يُعدّ نقودًا، ومن يصدرها، والقنوات التي تنقلها، والقواعد التيّ تحكم قبولها والتحويل بينها واستردادها وتسويتها.

وهو أوسع من مجموع الأوراق والقطع المتداولة؛

فهو شبكة من الحقوق والثقة والمؤسسات.

قاعدة تحليل

عند مواجهة أي شكل نقدي اسأل:

من أصدره؟ على من يمّثل التزامًا؟

كيفِ يسترد أو يحول؟

وبأي أصل تتم التسوية النهائية؟

4. النظام النقدي السلعي



4.1. المنطق الاقتصادي

في النظام النقدي السلعي، يختار مجتمع ما سلعة معينة لتكون وسيطاً متكرراً للقبول ووحدة قياس معروفة للقيمة، وأداة مُخزنة لِلقيمة. وقد استُخدمت مجتمعات مختلفة سلعاً متنوعة كالنقود، مثل الحبوب والملح والماشية والأصداف وغيرها، تجمع السلعة بين قيمة استعمالية وقيمة تبادلية، ما يجعلها مقبولةً على نطاق واسع ويسهل تداولها.

أمثلة تاريخية على النقود السلعية



الأصداف



الماشية



الملح



الحبوب

الحدود

قد تتلف أو تتفاوت الجودة
بعض السلع قابلة للتلف أو تختلف جودتها ومواصفاتها.

مكلفة النقل والتخزين
كبيرة الحجم أو ثقيلة، وتتطلب تكاليف لنقلها وتخزينها.

صعوبة التجزئة
بعض السلع يصعب تقسيمها إلى وحدات صغيرة متساوية بدون فقدان قيمتها.

يتأثر عرض النقود بالإنتاج والاستهلاك
يتحدد عرضها بكمية إنتاج السلعة واستهلاكها الموسمي.

المزايا

قاعدة مادية مفهومة
سلع ملموسة ذات قيمة استعمالية معروفة.

ارتباط واضح بالقيمة
القيمة مستمدة من منفعة السلعة وحاجات الناس لها.

سهولة الفهم لدى المجتمع
قبول واسع لأنها سلع مألوفة في الحياة اليومية.

خصائص السلعة الناجحة كنقود

- قابلية التقسيم
- المتانة
- التجانس
- قدر من الندرة
- إمكان التعرف
- قبول متكرر

خلاصة

الانتقال إلى المعادن لم يكن مجرد استبدال تاريخي، بل استجابة لتكاليف المبادلة والتحقق والنقل والتخزين التي كانت تعاني منها السلع في النظام النقدي السلعي.

5. النظام النقدي المعدني



5.1 لماذا المعادن؟

تفوقت المعادن النفيسة، وعلى رأسها الذهب والفضة، على غيرها من السلع لتصبح أساساً للنقود، وذلك بفضل مجموعة من الخصائص المميزة:

1 المتانة والدوام
لا تتلف بسهولة وتحفظ على قيمتها عبر الزمن.

2 القابلية للتجزئة
يمكن تقسيمها إلى وحدات صغيرة دون أن تفقد قيمتها.

3 سهولة النقل
ذات قيمة عالية نسبياً إلى وزنها وحجمها.

4 إمكانية توحيد والتقاوة
يمكن تحديد وزنها ودرجة نقاوتها وفق معايير دقيقة وموحدة.

5 إمكانية السك والختم
يمكن سكها في قطع نقدية وختمها بسلطة نقدية مما يضمن الثقة والقبول.

5.2 نظام المعدنين وقاعدة غريشام

اعتمد العديد من الدول نظام المعدنين (الذهب والفضة) حيث تم تحديد نسبة قانونية ثابتة بينهما، لكن هذه النسبة غالباً ما تختلف عن النسبة في السوق، مما يؤدي إلى اختلال في التداول وفقاً لقاعدة غريشام.

الفضة



- أقل قيمة نسبية.
- أكثر استخداماً في المعاملات اليومية والمدفوعات الصغيرة.
- متوفرة بكميات أكبر نسبياً.

النسبة القانونية (الرسمية)

1 ذهب = 15 فضة

النسبة في السوق

1 ذهب = 18 فضة

الذهب



- أعلى قيمة نسبية.
- أقل حجماً لنفس القيمة.
- مستخدم في المدفوعات الكبيرة والادخار.

بما أن النسبة القانونية (1 ذهب = 15 فضة) تختلف عن النسبة في لسوق (1 ذهب = 18 فضة)، فإن الذهب يكون أقل من قيمته الحقيقية (مقوم بأعلى من قيمته السوقية) بينما تكون الفضة أعلى من قيمتها الحقيقية (مقوم بأقل من قيمتها السوقية).

قاعدة غريشام

"النقود الرديئة تظرد النقود الجيدة من التداول"

أي أن النقود ذات القيمة الحقيقية الأقل تبقى في التداول، بينما تختفي النقود ذات القيمة الحقيقية الأعلى نتيجة الاكتناز أو التصدير.

سلوك الأفراد

- يتم إنفاق المعدن المقوم بأعلى من قيمته الحقيقية (الفضة).
- بينما يتم اكتناز المعدن المقوم بأقل من قيمته الحقيقية (الذهب) أو تصديره إلى خارج البلاد.

5.3 قاعدة الذهب

هي نظام نقدي يتم فيه ربط الوحدة النقدية (العملة) بوزن محدد وثابت من الذهب، مع قابلية تحويل الأوراق النقدية إلى ذهب وفقاً لقواعد النظام.

خلاصة

ساهمت قاعدة الذهب في تحقيق استقرار نسبي للنظام النقدي والتجاري الدولي خلال فترات مختلفة، إلا أنها كانت مقيدة وبعبدة المرونة، مما جعلها عرضة للأزمات، وهو ما أدى في النهاية إلى التخلي عنها في معظم دول العالم.

القيود والسلبيات

- محدودية المرونة في مواجهة الأزمات الاقتصادية والمالية.
- الاعتماد على توفر الذهب واستخراجه وندفقانه من الخارج.
- احتمال حدوث انكماش نقدي في حال نقض المعروض من الذهب.
- عدم ضمان استقرار مطلق في الأسعار رغم دورة في الحد من التضخم.

أهم المزايا

- انضباط السياسة النقدية والحد من التوسع غير المبرر في إصدار النقود.
- قابلية تحويل العملة إلى ذهب وفق قواعد محددة.
- تعزيز الثقة في العملة محلياً ودولياً.
- استقرار نسبي في قيمة العملة على المدى الطويل.



6. النظام الإلزامي الحديث

6.1 انفصال القيمة الاسمية عن المادة



النقود الإلزامية الحديثة (النقود الورقية والنقود الإلكترونية) لا تستمد قيمتها النقدية من المادة التي تصنع منها، كما أنها ليست وعداً بالتحويل إلى كمية محددة من الذهب أو أي سلعة أخرى، إن قبولها بعتمد على الاعتراف القانوني، والثقة في الجهة المصدرة، والقبول الواسع في المعاملات والمدفوعات العامة، إضافة إلى قدرة المؤسسات النقدية والمصرفية على تنفيذ المدفوعات وتسوية الالتزامات.

مقارنة بين النقود السلعية/المعدنية والنقود الإلزامية الحديثة

النقود الإلزامية الحديثة	النقود السلعية/المعدنية
مصدر القيمة لا تستمد قيمتها من المادة التي تصنع منها.	**مصدر القيمة** تستمد قيمتها من المادة نفسها (كالذهب أو الفضة).
الطبيعة قيمة اسمية لا قيمة ذاتية للمادة.	**الطبيعة** قيمة ذاتية مرتبطة بالمادة التي تصنع منها.
القبول مقبولة بفضل الاعتراف القانوني والثقة والقبول الواسع.	**القبول** مقبولة بسبب قيمتها الداخلية وندرتها.
التحويل لا تتحول إلى ذهب أو سلعة أخري، بل تستخدم كوسيط للدفع.	**التحويل** يمكن تحويلها أو صهرها إلى سلعة أخري.










الفكرة الأساسية

النقود الإلزامية الحديثة مقبولة ليس لأن المادة التي تصنع منها ذات قيمة، بل لأن النظام النقدي والقانوني والمؤسساتي يجعلها مقبولة ومستخدمة في المعاملات والمدفوعات.

6.2. عوامل القبول

يعتمد قبول النقود الإلزامية الحديثة واستخدامها في الاقتصاد على مجموعة من العوامل المتكاملة:

1 الاعتراف القانوني



تصدر النقود الإلزامية بموجب قانون الدولة وتعد وسيلة دفع قانونية لإبراء الذمم والالتزامات.

2 الثقة في الجهة المصدرة



يقوم القبول على الثقة في البنك المركزي والدولة وقدرتهما على الحفاظ على استقرار القيمة القانونية للنقود.

3 القبول العام في المعاملات والمدفوعات



تقبل الأفراد والمؤسسات النقود الإلزامية على نطاق واسع في المعاملات الخاصة والمدفوعات العامة مثل الضرائب والرسوم.

4 كفاءة المؤسسات النقدية والمصرفية



تضمن المؤسسات النقدية والمصرفية كفاءة أنظمة الدفع والتسوية، وتنفيذ المدفوعات وتسوية الالتزامات بسرعة وأمان.

6.2. البنية ذات المستويين داخل النظام النقدي الحديث

نظرة عامة

يعمل النظام النقدي الحديث من خلال مستويين مترابطين: البنك المركزي في المستوى الأول، والبنوك التجارية في المستوى الثاني. ولا يعني ذلك وجود عملتين منفصلتين، بل وحدة نقدية واحدة (مثل الدينار) تصدرها جهات مختلفة وتقوم عليها التزامات متفاوتة في الطبيعة والاستخدام.



المستوى الأول: البنك المركزي

1. **يصدر النقود الأساسية**
   (النقد المتداول واحتياطيات البنوك).
2. **يدير السياسة النقدية**
   للتحكم في عرض النقود وأسعار الفائدة.
3. **يشرف على النظام المالي**
   ويضمن استقراره وسلامته.
4. **يوفر خدمات التسوية بين البنوك**
   ويعمل كجهة مقاصة نهائية.

المستوى الثاني: البنوك التجارية

1. **تخلق النقود المصرفية**
   من خلال منح القروض وتوليد الودائع.
2. **تقبل الودائع**
   من الأفراد والمؤسسات.
3. **تقدم القروض**
   للأفراد والمؤسسات.
4. **توفر خدمات الدفع والتحويل**
   عبر الحسابات والبطاقات والتطبيقات.
5. **تعتمد على نقود البنك المركزي**
   (الاحتياطيات) لتسوية التزاماتها مع البنوك الأخرى.

6.2.1. نقود البنك المركزي

النقد المتداول



أوراق نقدية وقطع معدنية يصدرها البنك المركزي وتشكل التزاماً مباشراً عليه. يستخدمها الأفراد مباشرة في المعاملات اليومية.

احتياطيات البنوك



أرصدة تحتفظ بها البنوك التجارية لدى البنك المركزي في حساباتها الجارية. تستخدم لتسوية المدفوعات بين البنوك والوفاء بالمتطلبات الرقابية.

6.2.2. نقود البنوك التجارية

الودائع الجارية: الشكل الأساسي للنقود المصرفية



تُعد الودائع الجارية في الحسابات المصرفية الشكل الأساسي للنقود المصرفية، فهي تُستخدم على نطاق واسع في، عمليات الدفع والتحويل وتسوية المعاملات، وتوجد في شكل أرصدة رقمية في حسابات العملاء لدى البنوك التجارية.

6.2.3. العلاقة بين المستويين

الأفراد والمستخدمون

بستخدم الأفراد والمؤسسات الودائع المصرفية (نقود البنوك التجارية) في معاملاتهم اليومية للدفع والتحويل والادخار والاستثمار.

البنوك التجارية

تعتمد البنوك التجارية على احتياطيات البنك المركزي لتسوية التزاماتها مع البنوك الأخرى عبر نظام المدفوعات، رغم أن عملاءها يستخدمون ودائعهم المصرفية في تعاملاتهم اليومية.

البطاقة أو التطبيق
وسيلة وصول إلى الودائع وليست نقوداً بحد ذاتها.

الوديعة المصرفية
تخلقها البنوك التجارية وتظهر كرصيد في الحساب.

احتياطيات البنوك
أرصدة لدى البنك المركزي لتسوية المدفوعات.

النقد المتداول
يصدره البنك المركزي ويلتزم به مباشرة.

لا تخلط بين المفاهيم

رغم أنها جميعاً تعبّر عن نفس الوحدة النقدية (الدينار)، إلا أنها الجهة المصدرة وطبيعة الاستخدام والالتزام.

7. النقود وأدوات الدفع والواجهات



لماذا نميز بين النقود وأدوات الدفع؟

النقود هي القيمة المقبولة التي تُستخدم في تسوية الالتزامات، أما أدوات الدفع والواجهات فهي وسائل وتقنيات تُمكّن المستخدم من الوصول إلى هذه القيمة أو إصدار أوامر تحويلها. لا يعني استعمال بطاقة أو تطبيق أن هذه الأداة هي نقود، بل هي وسيلة للوصول إلى النقود أو لإصدار أمر دفع. كما أن القنوات والأنظمة المتخصصة تقوم بنقل الأوامر ومعالجتها والمقاصة والتسوية وفق قواعد النظام.

7.1. أين توجد القيمة؟

النقود هي القيمة المقبولة أو الحق المستخدم في تسوية الالتزامات. أما أداة الدفع فهي الوسيلة القانونية أو التقنية للوصول إلى هذه القيمة أو لإصدار أمر بنقلها. والواجهة هي ما يراه المستخدم ويتفاعل معه. والقناة تنقل الرسائل والأوامر بين الأطراف والأنظمة. وتقوم أنظمة متخصصة بإجراء المعالجة والمقاصة والتسوية لضمان إتمام الالتزام.

العنصر	وظيفته الأساسية	مثال
النقود	تمثل القيمة النقدية المقبولة.	ورقة نقدية أو رصيد حساب جار.
أداة الدفع	تسمح بإصدار أمر الدفع أو الوصول إلى القيمة.	بطاقة، شيك، أمر تحويل.
الواجهة	تمكن المستخدم من عرض المعلومات والمصادقة على العملية.	تطبيق بنكي.
القناة	تنقل الرسائل والأوامر بين الأطراف والأنظمة.	قناة الدفع الإلكترونية.
المقاصة	تنظيم وتسوية الالتزامات الناشئة عن المدفوعات وفق النظام.	المقاصة بين المؤسسات.
التسوية	إتمام الالتزام بصورة نهائية وفق قواعد النظام.	تسوية الالتزام بين المصرفين.

قاعدة أساسية

لا نحكم على الشيء بأنه تقود لمجرد أننا نستعمله في الدفع؛ بل نسأل أين توجد القيمة،
ومن يمثل الالتزام، وما وظيفة الأداة المستخدمة.

7.2. مثال دفع بين مصرفين

سيناريو العملية



يشتري طالب سلعة من تاجر؛ حساب الطالب لدى المصرف أ وحساب التاجر لدى المصرف ب، ويُجري الدفع باستخدام بطاقة مرتبطة بحساب الطالب.

الأطراف المشاركة

المشتري (الطالب)
يمتلك بطاقة مرتبطة بحسابه لدى المصرف أ.

التاجر
يمتلك حسابًا لدى المصرف ب.

المصرف أ
المصرف المُصدر لبطاقة الطالب ومودع حسابه.

المصرف ب
المصرف مودع حساب التاجر.

البنك المركزي
يوفر حسابات الاحتياطيات للمصارف ويتم عبرها التسوية النهائية.

مخطط العملية

1 المشتري (الطالب)



2 أداة الدفع البطاقة



3 حساب المشتري لدى المصرف أ



4 نظام الدفع والمعالجة والمقاصة



5 تسوية الالتزام بين المصرفين عبر احتياطياتهما لدى البنك المركزي



6 حساب التاجر لدى المصرف ب



أسئلة التحليل عند دراسة أي عملية دفع

1. **أين توجد القيمة النقدية؟**
القيمة في حسابات المصارف كودائع، وتسوى نهائياً عبر الاحتياطيات لدى البنك المركزي.

2. **من يتحمل الالتزام؟**
المصرف أ ملتزم تجاه الطالب، والمصرف ب ملتزم تجاه التاجر بعد إتمام العملية.

3. **ما أداة الدفع؟**
بطاقة الدفع (أو الهاتف) المرتبطة بحساب الطالب.

4. **ما الواجهة؟**
نقطة البيع (POS) وشبكة الدفع ونظام المعالجة والمقاصة.

5. **كيف تنتقل الأوامر؟**
إلكترونياً عبر شبكات وآليات الدفع بين المصرفين.

6. **كيف تتم المقاصة؟**
بمقارنة الأوامر المدينة والدائنة بين المصرفين عبر نظام الدفع.

7. **ما الأصل الذي تتم به التسوية النهائية؟**
الاحتياطيات لدى البنك المركزي (أموال البنك المركزي).

خطوات العملية بالتفصيل

1. **إصدار أمر الدفع من الطالب**
يقدم الطالب بطاقته في نقطة البيع ويدخل الرمز السري أو يستخدم الدفع غير التلامسي، فيصدر أمراً بالدفع إلى المصرف أ عبر شبكة الدفع.

2. **التحقق من البيانات والرصيد**
يتحقق المصرف أ من صحة بيانات البطاقة، وتوافر الرصيد أو حدود الائتمان، ويضيف الحجز ثم يؤكد العملية إلى نظام الدفع.

3. **انخفاض وديعة الطالب وارتفاع وديعة التاجر**
عند تأكيد العملية، تنخفض وديعة الطالب لدى المصرف أ بمبلغ الدفع، وفي المقابل ترتفع وديعة التاجر لدى المصرف ب بنفس المبلغ.

4. **تسوية الالتزام بين المصرفين عبر الاحتياطيات**
تُقدَّم المعالجة والمقاصة بين المصرفين؛ ثم تتم التسوية النهائية يخصم مبلغ الدفع من احتياطي المصرف أ لدى البنك المركزي وإضافته إلى احتياطي المصرف ب.

ملاحظة أساسية
البطاقة أو الهاتف لم ينتقلا بوصفهما قيمة نقدية؛ إنما استُخدما للوصول إلى القيمة وإصدار أمر بالدفع.

8. الأشكال الرقمية المعاصرة



مقدمة

إن الشكل الرقمي وحده لا يعني بالضرورة أننا نتعامل مع نقود، فكثير من الأدوات الرقمية قد تكون مجرد وسائل دفع أو محافظ لقيم أخرى. لذلك، عند دراسة أي شكل رقمي يجب أن نسأل الأسئلة الأساسية التالية:

- من يصدره؟
- ماذا يمثل لحاملة؟
- ما طبيعة الالتزام؟
- هل يمكن استرداده؟
- أين يقبل؟
- وكيف تتم التسوية؟

التمييز الضروري

رغم أن كليهما يتم بشكل إلكتروني، إلا أن هناك فرقًا جوهريًا بين الدفع الإلكتروني لنقود مصرفية والنقود الإلكترونية:

النقود الإلكترونية	الدفع الإلكتروني لنقود مصرفية
قيمة نقدية إلكترونية صادرة عن جهة مختصة	رصيد في حساب بنكي لدى بنك تجاري
مخزنة إلكترونيًا	بطاقة أو تطبيق
تستخدم للدفع وفق نظامها	أمر دفع إلكتروني (تحويل أو دفع)

8.1. النقود الإلكترونية

تعريف النقود الإلكترونية

النقود الإلكترونية هي قيمة نقدية مخزنة أو مسجلة إلكترونيًا، تمثل مطالبة على الجهة المُصدرة، وتصدر مقابل أموال يتم استلامها منها، ويمكن استخدامها في عمليات الدفع لدى أطراف أخرى غير الجهة المُصدرة، وفقاً لشروط وأحكام محددة.

تستخدم للدفع لدى أطراف أخرى ← تمثل مطالبة على المُصدر ← قيمة مخزنة إلكترونيًا ← تصدر مقابل أموال مستلمة

قاعدة مهمة

ليس كل دفعً إلكتروني نقودًا إلكترونية؛

فقد يكون الدفع إلكترونيًا بينما تكون القيمة المستخدمة نقودًا مصرفية موجودة في حساب لدى بنك تجاري (مثل الدفع ببطاقة خصم مباشر أو تحويل بنكي عبر تطبيق مصرفي)، وليست نقودًا إلكترونية.

مثال: رصيد PayPal في المنطقة الاقتصادية الأوروبية

يُعتبر رصيد PayPal في المنطقة الاقتصادية الأوروبية نقودًا إلكترونية وفق الإطار القانوني الأوروبي، حيث يصدره مقدم خدمة الدفع المرخص، ويمكن استخدامه في عمليات الدفع لدى تجار وأطراف أخرى، كما يمكن سحب الرصيد إلى حساب بنكي، وذلك وفقًا للشروط والأحكام المطبقة.



9-13 ملخصات ختامية وتطبيقات

9. الأصول المشفرة والعملات المستقرة و CBDC

الأصل المشفر

- أصل رقمي قابل للتداول.
- لا يمثل عادة مطالبة مباشرة على بنك مركزي أو مؤسسة مصرفية.
- قبول متغير.
- قيمة متقلبة.

العملة المستقرة

- تصدرها عادة جهة خاصة.
- تهدف للحفاظ على قيمة أكثر استقراراً عبر ربطها بعملة رسمية أو احتياطيات من الأصول.
- الثقة تتوقف على الاحتياطيات والحوكمة والاسترداد.
- مثال: USDC.

العملة الرقمية للبنك المركزي CBDC

- شكل رقمي من نقود البنك المركزي.
- يمثل التزاماً مباشراً على البنك المركزي.
- يستخدم في المدفوعات الرقمية للأفراد أو المؤسسات.
- أمثلة: e-CNY , eNaira

مقارنة موجزة بين الأصول المشفرة والعملات المستقرة و CBDC

العنصر	الأصل المشفر	العملة المستقرة	العملة الرقمية للبنك المركزي (CBDC)
الجهة المصدرة	غالباً جهة خاصة (لامركزية أحياناً)	جهة خاصة	البنك المركزي
طبيعة الالتزام	لا يمثل التزاماً مباشراً	التزام من الجهة المصدرة بدعم القيمة	التزام مباشر على البنك المركزي.
إمكان الاسترداد / الدعم	لا يوجد استرداد مضمون	قابل للاسترداد حسب الاحتياطيات والحوكمة	قيمة اسمية مضمونة من البنك المركزي
مثال	Bitcoin	USDC	e-CNY , eNaira

10. مقارنة مركزة للأنظمة

المعيار	سلعي	معدني - ذهب	إلزامي حديث
مرجع القيمة	منفعة السلعة وندرتها.	محتوى معدني/قابلية تحويل.	وحدة قانونية ومؤسسة ونظام.
حد الإصدار	إنتاج السلعة.	توافر المعدن وقواعد التحويل.	السياسة والقواعد والاحتياطيات.
ميزة	قاعدة مادية مباشرة.	توحيد وندرة وانضباط.	مرونة وكفاءة دفع أكبر.
قيد	تقلبات المعروض ومحدوديته.	مخاطر اكتشاف المعدن وتكاليفه.	مخاطر التضخم وفقدان الثقة.

11. اختبر فهمك

1. اذكر مكونات النظام النقدي الأربعة.
2. في نسبة قانونية 1 ذهب = 15 فضة ونسبة سوقية 1 ذهب = 13. فضة أي المعدنين يميل إلى الاختفاء من التداول؟
3. لماذا لا تعد بطاقة الخصم نقودًا في ذاتها؟
4. ما الفرق بين وديعة عميل واحتياطيات بنك؟
5. قارن بين Bitcoin والعملة المستقرة و CBDC من حيث الجهة المصدرة وطبيعة الالتزام وقابلية الاسترداد.

12. تطبيقات قصيرة

حلل حالة دفع

أمامك سيناريو: قام مستهلك بدفع مبلغ عبر بطاقة مصرفية في متجر إلكتروني. حلل العملية موضحاً: الجهات المشاركة، نوع النقود المستخدمة (ودائع أو نقود إلزامية). مراحل المقاصة والتسوية النهائية.

صمم بطاقة تعريف

صمم بطاقة تعريف موجزة لأحد المفاهيم التالية(في حدود 5 أسطر): النظام النقدي، العملة المستقرة، أو قاعدة الذهب.
تتضمن: تعريفاً، الجهة المصدرة، الخصائص الأساسية، ومثالاً.

13. قاموس اصطلاحي ثلاثي

المصطلح العربي	English	Français
النظام النقدي	Monetary system	Système monétaire
النقود السلعية	Commodity money	Monnaie marchandise
نظام المعدنين	Bimetallism	Bimétallisme
قاعدة الذهب	Gold standard	Étalon-or
النقود الإلزامية	Fiat money	Monnaie fiduciaire
نقود الودائع	Deposit money	Monnaie scripturale
أداة الدفع	Payment instrument	Instrument de paiement
المقاصة	Clearing	Compensation
التسوية النهائية	Final settlement	Règlement final
عملة رقمية للبنك المركزي	CBDC	MNBC

مراجع مختارة

1. لطرش الطاهر. (2010). الاقتصاد النقدي والبنكي. ديوان المطبوعات الجامعية.
2. Mishkin, F. S. (2022). The Economics of Money, Banking, and Financial Markets. Pearson.
3. Cecchetti, S. G. & Schoenholtz, K. L. (2024). Money, Banking, and Financial Markets. McGraw-Hill.
4. Bank for International Settlements (BIS). (Various years). Annual Report and relevant publications. https://www.bis.org
5. European Central Bank (ECB). (Various years). Explainers on money, payments and the digital euro. https://www.ecb.europa.eu