

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

وزارة التعليم العالي و البحث العلمي

كلية الآداب و العلوم الإنسانية

جامعة الأمير عبد القادر

قسم الاقتصاد و الإدارة

للعلم الإسلامية - قسنطينة -

رقم التسجيل :

الرقم التسلسلي :

السوق النقدية و دور البنوك الإسلامية فيها

- دراسة مقارنة -

مذكرة مكملة لنيل درجة الماجستير في تخصص: البنوك الإسلامية

إشراف الأستاذ الدكتور :

إعداد الطالبة :

بولعيد بعلوج

فضيلة غالم

لجنة المناقشة :

الاسم و اللقب	الصفة	الرتبة العلمية	الجامعة الأصلية
د. عبد الوهاب شام	رئيسا	أستاذ التعليم العالي	جامعة منتوري - قسنطينة -
د. بولعيد بعلوج	مشرفا و مقرا	أستاذ محاضر "أ"	جامعة منتوري - قسنطينة -
د. سعيد دراجي	عضوا	أستاذ محاضر "أ"	جامعة الأمير عبد القادر - قسنطينة -
د. عبد القادر جدي	عضوا	أستاذ محاضر "أ"	جامعة الأمير عبد القادر - قسنطينة -

السنة الجامعية: 1431هـ-1432هـ / 2010م-2011م

المخلص:

السوق النقدية اصطلاح يشير إلى سوق الأموال قصيرة الأجل التي لا تتعدى استحقاقاتها السنة المالية الواحدة، كما أنها تمثل الميدان الاقتصادي الذي تباع و تشتري به الأوراق المالية و التجارية قصيرة الأجل، و في إطار السوق النقدية التقليدية فإنه يتم التداول في الأدوات المستندة على الفائدة وهي تمثل أدوات مديونية بالأساس مثل أذونات الخزينة، شهادات الإيداع، القبولات المصرفية، الأوراق التجارية، و غيرها .

و تتمثل أهمية السوق النقدية للمؤسسات المالية و المصرفية في أنها تعتبر أحد الروافد الأساسية للحصول على التمويل قصير الأجل لسد احتياجاتها من السيولة، بجانب أن السوق تتميز بالسيولة العالية للأدوات المتداولة فيها و ذلك لاعتبارات قصر آجال استحقاقها، إضافة إلى زيادة عدد المتعاملين فيها من الأفراد و المؤسسات و بالتالي انخفاض المخاطر السوقية لهذه الأدوات . هذه المزايا و غيرها تمكن من خلق روافد مستمرة من التدفقات النقدية اللازمة لتلبية الاحتياجات المالية الملحة للمشاريع المختلفة عبر قنوات تتوقف أشكالها و أنماطها على طبيعة و مستوى تطور هذه الأسواق .

و فيما يتعلق بمدى استفادة البنوك الإسلامية من المزايا التي تتيحها السوق النقدية فإنه يجب أولاً التأكيد على أن البنوك الإسلامية لا تتعامل في السوق النقدية أسوة بالبنوك التقليدية، ذلك أن معظم المعاملات التي تتم فيها و كذا الأدوات المتداولة فيها مستندة على الفائدة المحرمة شرعاً، و هي بذلك تخرج عن دائرة المعاملات الإسلامية .

و نظراً لأهمية الدور الذي تقوم به السوق النقدية في الاقتصاد فإنه يمكن للبنوك الإسلامية التعامل فيها بطرق شرعية من خلال توسيع المعاملات البنكية المصرفية فيما بينها . فإذا كان بوسع البنوك التقليدية أن يقرض بعضها البعض ملايين الدولارات في يوم واحد، و بوسعها أيضاً أن تحسب فائدة هذه القروض على أساس يومي، فإن على البنوك الإسلامية أن تضع في اعتبارها هذه التطورات السريعة التي تحدث في أسواق النقد من منظورها الوضعي، فإذا لم يسمح بسعر الفائدة من المنظور الإسلامي فإنه لا بد ومن خلال السوق النقدية الإسلامية من تطوير أصول مالية قصيرة الأجل تحتفظ بها البنوك الإسلامية و تتعامل بها و تستثمر فيها بنجاح، و في نفس الوقت تراعي اعتبارات إدارة السيولة و الموجودات، و لكل هذه الأسباب و غيرها كانت اجتهادات الفقهاء في هذا المجال كثيرة و متنوعة كان أبرزها تطوير فكرة الصكوك كبديل عملية بديلاً للسندات القائمة على الفائدة و قد كان لها نتائج إلى حد ما ايجابية في

تجارب بعض الدول الإسلامية. و في الأخير يمكن القول أن هناك الكثير من البدائل الشرعية التي استحدثتها البنوك الإسلامية ليتسنى لجمهور المتعاملين المسلمين التعامل بهذه السوق بدلا من حرمانهم من فوائدها و مميزاتها، و دون المساس بالأصول و المبادئ التي بنيت عليها السوق النقدية الإسلامية من جهة و من جهة أخرى لتثمين الأموال وفق شروط و أسس الاستثمار الإسلامي .

كلمات مفتاحية : السوق النقدية التقليدية، السوق النقدية الإسلامية، البنوك الإسلامية، الأدوات المالية الإسلامية.

RESUME :

Le terme du marché monétaire se réfère au marché monétaire à court terme, dont les droits ne dépassant pas une seule année financière, comme il représente le domaine économique où sont vendus et achetés les papiers financiers et commerciaux à court terme, et dans le cadre du marché monétaire traditionnel la circulation dans les instruments fondés sur des intérêts qu'ils représentent : outils endettés essentiellement comme autorisations de trésorerie, certificats de dépôt, acceptations bancaires, papiers commerciaux et autres.

Et l'importance du marché monétaire des institutions financières et bancaires, étaient considérées comme un élément de base pour obtenir un financement à court terme afin de combler leurs besoins en matière de liquidités, ainsi que le marché est caractérisé par une forte liquidité des instruments négociés et en raison de considérations de court terme de leur droits, en plus d'augmenter le nombre de concessionnaires de particuliers et les institutions et donc diminuer les risques du marché de ces instruments. Ces avantages, et d'autres permettent de créer des flux continus des afflux de trésorerie nécessaires pour répondre aux besoins financiers urgents pour divers projets à travers des canaux dont la forme et le modèle dépend de la nature et le niveau de développement de ces marchés.

En ce qui concerne l'ampleur d'utilisation des banques islamiques des avantages offerts par le marché monétaire, il faut d'abord souligner que les banques islamiques ne traitent pas le marché monétaire comme les banques traditionnelles, car la plupart des transactions dans lesquelles ils sont commercialisés ainsi que les outils négociables sont basés sur l'intérêt légalement interdit, et est alors hors Département des opérations islamiques.

En raison de l'importance du rôle joué par le marché monétaire dans l'économie, il peut être pour les banques islamiques traitant par des moyens légitimes en élargissant les transactions bancaires interface entre eux. Si les banques traditionnelles peuvent se prêter des millions de dollars en un seul jour, et peuvent également calculer les intérêts de ces prêts sur une base quotidienne, les banques islamiques doivent garder à l'esprit les développements rapides qui se produisent sur les marchés monétaires dans la perspective positive, si elle n'est pas autorisée taux d'intérêt de la perspective islamique, il doit être à travers le développement du marché monétaire islamique à court terme des actifs financiers détenus par les banques islamiques, à traiter et à investir avec succès, et en même temps prendre en compte les considérations de gestion des liquidités des actifs, et pour l'ensemble de ces raisons et d'autres, les activités des juristes dans ce domaine sont nombreuses et variées, notamment le développement d'idée sukuk comme alternative des obligations basées sur les intérêts et elles avaient des résultats plus au moins positifs dans l'expérience de certains pays islamiques.

Enfin de compte, on peut dire qu'il y a beaucoup d'alternatives légitimes développées par les banques islamiques en vue de permettre la transaction des concessionnaires musulmans dans ce marché, plutôt que d'être privé de ses bénéfices et avantages, sans préjudice des principes sur lesquelles le marché monétaire islamique est bâti d'une part et d'autre part l'investissement d'argent selon les conditions et les bases d'investissement islamique.

Mots-clés : marché monétaire traditionnel, marché monétaire islamique, les banques islamiques, instruments financiers islamiques.