التفضيل الزمني وسعر الفائدة

التفضيل الزمني : هو تفضيل الاستهلاك العاجل على الاستهلاك الاجل .

مفاهيم لأسعار الفائدة :

1- هي ثمن فقدان السيطرة على القوة الشرائية للنقود(لا الاكتناز) لمدة معينة او التضحية بالسيولة
2- سعر التبادل على قيمة الاموال بين الوقت الحاضر والمستقبل .
3- ثمن استخدام رأس المال في العملية الانتاجية .

الاسباب التي من اجلها يقبل المدين سعر الفائدة :

1- عدم الرغبة بالانتظار لحين توفر الاموال .
2- المقدرة الانتاجية للقرض .

الاسباب التي من اجلها يأخذ الدائن سعر الفائدة :

1- مقابل الانتظار على القرض .
2- تحمله للمخاطرة .

اعداد : م.م. نهى محمد جياد

سعر الفائدة الاسمي والحقيقي :

سعر الفائدة الاسمي : سعر الفائدة السوقي ويتضمن ارتفاع الاسعار .

سعر الفائدة الحقيقي: سعر الفائدة بعد استبعاد ارتفاع الاسعار .

معدل الفائدة الحقيقي : معدل الفائدة الاسمية – معدل الغلاء المتوقع .

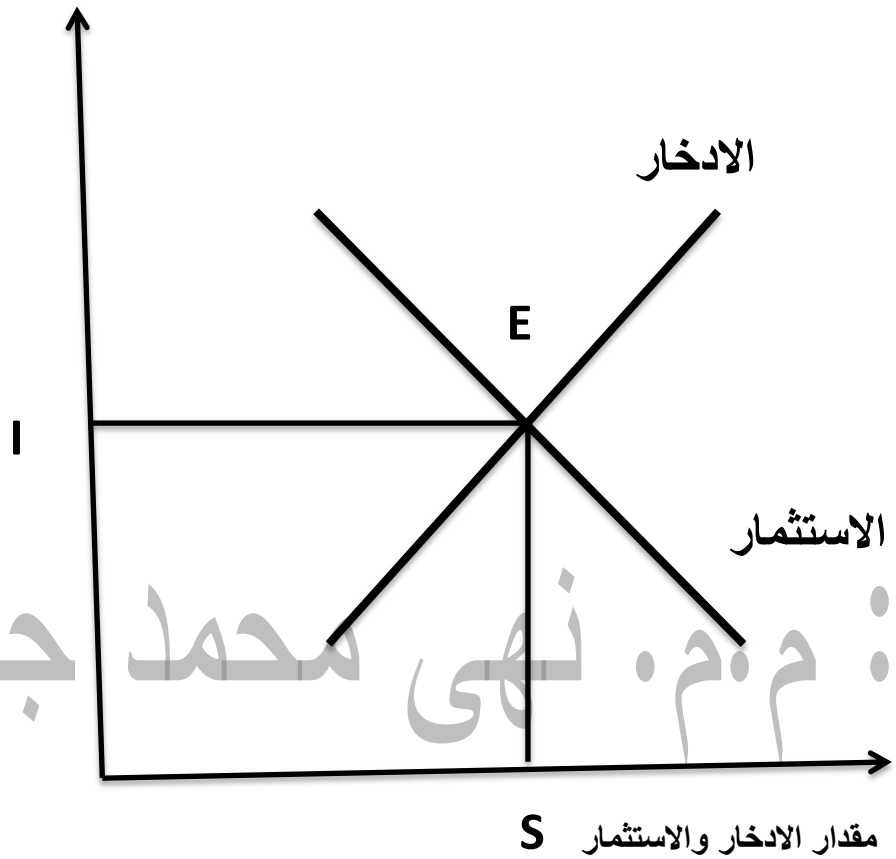
سعر الفائدة في الفكر الاقتصادي :

اولا : النظرية الكلاسيكية :

هو السعر الذي يحقق التعادل بين الطلب على رأس المال (يعتمد على فرص الاستثمار) وبين عرض المال (يحدده الادخار) .

فروض النظرية :

1- مرونة دالة الاستثمار بالنسبة لسعر الفائدة .
2- سعر الفائدة يتقلب بحرية ما يحقق تساوي الادخار والاستثمار .



اعداد : م.م. نهى محمد جياد

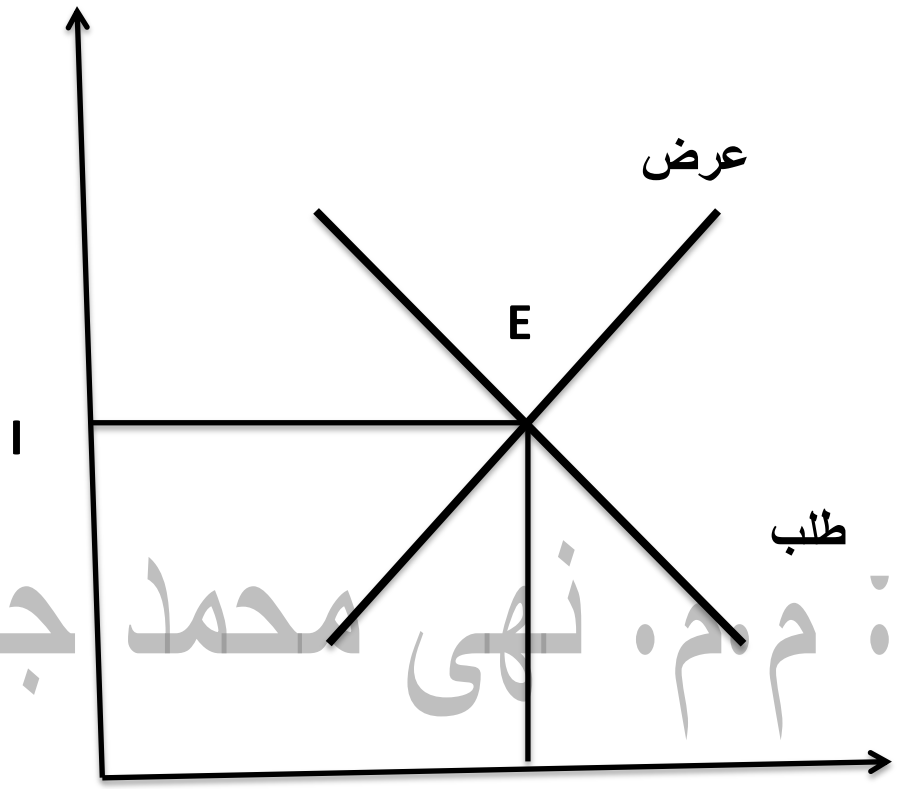
شكل رقم (3) يوضح كيف يتحدد سعر الفائدة وفقا للنظرية الكلاسيكية

الانتقادات الموجهة للنظرية الكلاسيكية :

1- دالة الاستثمار غير مرنة تجاه سعر الفائدة .

2- سعر الفائدة لا يتقلب بحرية فهناك سياسة نقدية تتحكم فيه .

ثانيا : النظرية الكنزية : سعر الفائدة هو الذي يحقق التعادل بين الطلب على النقود (السيولة) وعرض النقود (تحدده السلطة النقدية) .



اعداد : م.م. نهى محمد جياد

العرض والطلب على رأس المال

شكل رقم (4) يوضح كيف يتحدد سعر الفائدة وفقا للنظرية الكنزية

العوامل المؤثرة على سعر الفائدة للقروض الزراعية :

1- تقلبات الانتاج الزراعي .
2- طبيعة القروض (كبيرة او صغيرة) .
3- قدرة المزارع الكسبية .
4- نوع الضمان .
5- تدخل الدولة ومقدار الاعانات المالية .
6- مصادر الائتمان .
7- طبيعة المرحلة التي يمر بها الاقتصاد .
8- نوع المشروع الزراعي (الحجم والمخاطر) .

انواع اسعار الفائدة :

1- **المركبة** : تجمع الفائدة الى المبلغ الاصلي وهنا يحق للفائدة بالإضافة الى المبلغ الاصلي تجميع فائدة خلال فترة لاحقة .

$$FN= PO (1+I)^n$$

FN = القيمة المستقبلية

PO= قيمة الاستثمار في الوقت الحاضر

I = الاستثمار

n = العمر الانتاجي للمشروع

لذلك اذا كانت قيمة المبلغ (10000) دينار المستثمر في احد المشاريع الزراعية وبفائدة مقدارها 3% مثلا في نهاية سنة واحدة يساوي :

$$FN= PO (1+I)^n$$

$$10000(1+0.03)^1= 10300 ID$$

اعداد : م.م. نهى محمد جياد

وفي نهاية السنة الثانية من عمر المشروع

$$10000(1+0.03)^2= 10609 ID$$

وفي نهاية السنة الثالثة من عمر المشروع

$$10000(1+0.03)^3= 10927.27 ID$$

وهكذا نتعرف على القيمة المستقبلية للاستثمار الحالي حسب عمر المشروع الانتاجي .

2- البسيطة : تدفع نهاية مدة القرض = مبلغ القرض X مدة القرض X سعر الفائدة .
3- المخصومة : تؤخذ مقدما من مبلغ القرض .

نسبة الفائدة = الفائدة المخصومة / المبلغ المدفوع X 100

4- الموحد : يحسب على اصل المبلغ لمدة سنة بغض النظر عن المدة حتى لو كانت اقل .
5- على المتبقي من القرض ومن ثم تقل كلما قل الرصيد وتتميز بأنها كبيرة المقدار في بداية احتساب عمر القرض الا انها تنخفض في بمرور الوقت .
6- المضافة اي نضيف مبلغ الفائدة على حجم القرض ثم يقسم الى اقساط .

نسبة الفائدة = 2+ مجموع الفوائد/ (مبلغ القرض + مقدار القسط) ^{ن} X 100