

الأسواق المالية Capital Market

ما هي ؟

هي سوق يتجمع فيه قوى العرض و الطلب على المال . و تشمل بورصة الأسهم و السندات Stock Exchange و بورصة العملات الأجنبية Forex و بورصة المشتقات المالية Derivatives و أيضاً بورصة السلع Commodities و المعادن Metals . و هي تختلف عن اسواق النقد Market Money و التي تتعامل فقط بالاوراق التجارية ، مثل الشيك و الكمبيالة و الاعتماد المستندي .

معنى كلمة بورصة

يعود أصل كلمة "بورصة" إلى اسم عائلة فان در بورصن (Van der Bursen) البلجيكية التي كانت تعمل في مجال البنوك، واتفق على أن يكون الفندق الذي تملكه هذه العائلة بمدينة بروج (Bruges) مكاناً لالتقاء التجار في القرن الخامس عشر، فأصبح بمرور الزمن رمزاً لسوق رؤوس الأموال و بورصة للسلع .

دور أسواق المال في الإقتصاد

- ✓ جمع السيولة النقدية لنمو الشركات
- ✓ توجيه المدخرات نحو الاستثمار
- ✓ توفير فرص استثمارية لصغار المستثمرين
- ✓ مساعدة الحكومة والشركات على جمع النقود للمشاريع الإنمائية
- ✓ إعادة توزيع الثروة
- ✓ تعد مؤشرات الأسهم مقياس للأداء الإقتصادي

أنواع أسواق المال

بورصة الاوراق المالية " الأسهم و السندات " Stock Exchange

هي سوق و لكنها تختلف عن باقي الاسواق في ان البضائع المعروضة فيها هي اصول مالية و ليست اصول عينية .

أنواع الأوراق المالية

الأسهم

وهي تمثل حصة ملكية في الشركة.

السندات

وهي تمثل اوراق مديونية على الشركات و تدر عائداً منتظماً للمستثمرين بها حتى مواعيد استحقاقها.

أذون الخزنة

وهي تمثل اوراق مديونية على الحكومات و تدر عائداً منتظماً للمستثمرين بها حتى مواعيد استحقاقها. و يشار إليها في بعض الأحيان باعتبارها أدوات " ذات كوبون صفري".

شهادات الإيداع الدولية GDR Global depository receipts

هي أداة مالية تصدرها البنوك العالمية بالعملات الحرة مثل الدولار ، مقابل الاحتفاظ بغطاء يقابلها من أسهم محلية - يتم التعامل بها في البورصات العالمية - وذلك بناء على اتفاق مع شركة المصدرة محلياً و يتم إيداع الأوراق المالية لتلك الشركة لدى وكيل بنك الإيداع أو بنك الإصدار (في المعتاد يكون بنك محلي) و من ثم فإن الشهادات يتم تداولها كبديل عن الأوراق المالية الأصلية في أسواق المال الدولية مثل بورصة لندن ولأن مالك شهادات الإيداع هو في حقيقة الحال مالك

الأسهم المحلية المقابلة لها (حسب نسبة تحويل متفق عليها) فإن له الحقوق المترتبة لمالك السهم المحلي من حيث التوزيعات النقدية والعينية وبيع الأسهم

بورصة المعادن Metals و السلع Commoditie

هى سوق يتم فيه تداول المعادن مثل الذهب و الفضة . و الطاقة مثل البترول . و ايضا السلع مثل القمح و السكر .

بورصة العملات Forex

هى سوق تبادل العملات الأجنبية للدول ذات الإقتصاد القوى التى قامت بتعويم عملتها ، ويعد هذا السوق أكبر سوق مالى فى العالم دون منافس . ويمكن اجراء التداول فى العملات على مدار ٢٤ ساعة . كما يتميز بسهولة عالية جدا فى التداول تصل الى ٣ ترليون دولار امريكي يوميا . ويتم التداول فيه عبر الانترنت حيث لا يوجد مبنى محدد لهذه السوق .

أنواع أسواق الفوركس

سوق السعر الحاضر Spot Price

يتمثل السعر الحاضر فى السعر الذي يعرضه أي بنك لتبادل إحدى العملات مقابل عملة أخرى بصورة فورية.

سوق المعاملة الآجلة Forwards

بالنسبة لهذا النوع من المعاملات، لا يتم تحويل الأموال بين طرفي المعاملة حتى تاريخ مستقبلي متفق عليه. ويتفق البائع و المشتري على سعر تبادل العملة فى موعد محدد فى المستقبل مقابل مبلغ محدد، وتتم تسوية المعاملة فى ذلك الموعد طبقاً للسعر المتفق عليه بصرف النظر عن أسعار السوق فى ذلك الحين. ويمكن أن تبلغ مدة المعاملة الآجلة بضعة أيام أو قد تصل إلى شهور أو إلى سنوات .

سوق العقود المستقبلية Futures

تعد العقود المستقبلية للعملات الأجنبية بمثابة معاملات آجلة مع الاختلاف أن حجم العقود وتواريخ الاستحقاق موحدة. ويصل متوسط المدة الزمنية للعقد نحو ثلاثة شهور.

سوق المبادلة Swaps

يتمثل النمط الأكثر شيوعاً للمعاملة الآجلة فى عقود مبادلة العملات. وتشمل هذه العقود اتفاق طرفيين على تبادل العملات لمدة زمنية محددة، على أن يتم إعادة استبدال العملات مرة أخرى بين الطرفين فى وقت لاحق ولا تعد هذه العقود قابلة للتداول فى البورصات .

بورصة المشتقات المالية Derivatives

هى سوق لتداول منتجات مالية مشتقة من أصل مالى ، و يتم التداول على المشتقة و ليس الاصل .

انواع المشتقات المالية

العقود الآجلة Forward Contracts

عقد شراء أو بيع سلعة ما ، بالسعر الحالي على ان يتم الدفع و التسليم فى المستقبل .

العقود المستقبلية Future Contracts

عقد شراء أو بيع سلعة ما ، بالسعر الحالي على ان يتم الدفع و التسليم فى المستقبل . و لكن بشكل مقنن و بعقود و تواريخ موحدة .

مثال

إذا تعاقد مشتري على شراء طن من الشعير بعد شهر من تاريخه فى مقابل \$١٥٠ تدفع فى تاريخ التسوية ، وفى تاريخ التسوية وصل سعر طن الشعير فى السوق إلى \$١٧٥ ، لابد من أن يسلم البائع المشترى طن القمح . و لكن يمكن أن تتم تسوية العقد الأجل بدفع الفرق وهو \$٢٥ من قبل البائع لحساب المشتري وبدون أي تبادل للشعير .

عقود الخيارات Options Contracts

عقد شراء أو بيع سلعة ما ، بالسعر الحالي على ان يتم دفع عربون فوراً و دفع باقى المبلغ و التسليم فى المستقبل . و تتميز بان المشتري ليس ملزم بإكمال الصفقة بل يمكنه إلغاءها و التنازل عن العربون المدفوع .

فمثلاً

عند شراء سلعة ما نقوم بدفع عربون و نأخذ إيصال إستلام للعربون . و يتحدد لنا موعد لدفع باقى الثمن و إستلام السلعة . يمكننا بيع إيصال استلام العربون اذا وجدنا من يشتريه بسعر أكبر من العربون ، و على المشتري الجديد دفع باقى المبلغ و إستلام السلعة (كما يحدث فى أرض المدن الجديدة) . كما يمكننا عدم إستلام السلعة ، مقابل التنازل على العربون .

عقود الفروقات Contracts for differences CFDs

عقد شراء أو بيع فرق سعر سلعة ما ، لفترة زمنية ما .

مثال

أراد مستورد ياباني أن يستورد بضائع بمبلغ ١٠٠ مليون دولار ، عندما كان سعر الدولار = ١٠٠ ين ، على أن يدفع ٢٠% من المبلغ عند التعاقد و الباقي ٨٠% يدفع فى تاريخ الاستلام . تقابل هذا المستورد مشكلة فى سعر العملة . كيف ؟ سيدفع ٢٠% من الاتفاق بالسعر الحالي أي يدفع ٢٠٠٠ مليون ين ياباني ، و الباقي ٨٠ مليون \$ ، فإذا ارتفع سعر الدولار فى تاريخ التسليم فاصبح ١٥٠ ين سيدفع المستورد زيادة عن السعر الحالي مبلغ ٤٠ مليون ين ياباني !!! . فماذا يفعل لحل هذه المشكلة ؟ علما بأنه لا يملك السيولة التى يشتري بها ١٠٠ مليون دولار فوراً !!! . عليه ان يشتري عقود فروقات للزوج دولار / ين بمبلغ ٨٠ مليون دولار ، و بسعر ١٠٠ ين للدولار فإذا وصل سعر الزوج الى ١٥٠ يكون ربح من الفروقات ما خسره من الشراء الفعلي . و إذا انخفض سعر الزوج يكون ربح من عقود الفروقات ما ربحه من الشراء الفعلي ، و بالتالى يكون ثبت سعر الصفقة عند ١٠٠ ين للدولار .

المقايضة Swap

هى مبادلة سلعة أو خدمة بسلعة أو خدمة أخرى ، أو مبادلة قرض بعملة معينة بقرض آخر بعملة أخرى .

مثال

نفرض أن سعر الفائدة على الين الياباني صفر % بينما هى ١٠ % على الاسترليني – جلاً - و قام رجل بعمل قرض بمقدار ١٠٠ مليون ين ياباني ، ثم حولهم للجنه الاسترليني بسعر ١٠٠ ين للجنه فأصبح لديه مليون جنه استرليني ، وضعهم فى البنك لمدة سنة ، فى نهاية السنة يكون ربح فوائدها ١٠٠٠٠٠٠ جنه استرليني . ثم يقوم بتحويل المبلغ للين و تسديده . يسمى هذا المثال مقايضة فوائده العملات .

مشتقات أخرى

يوجد ايضا مشتقات مالية للصناديق الإستثمارية Mutual funds وصناديق تداول النقد ETFs الصناديق الإستثمارية هو عبارة صندوق يتم جمع رؤوس اموال من المستثمرين و تتم ادارته بأناس محترفين ويتم الشراء عن طريقه مجموعة من الأسهم والسندات الداخلة فيه و سعر الصندوق يتحدد بأخر سعر تم التداول عليه لجميع الأسهم فيه، وقد يتجزأ الصندوق هو كذلك الى اسهم ويتم الشراء فيه وبيعه.

صناديق النقد وهى عبارة عن صناديق استثمارية بمواصفات خاصة عليها رقابة هائلة من ادارة البورصة مما يوفر عليها عامل الأمان وحتوي على جميع الأوراق المالية وقد تحتوي على سلع وذهب وغيرها من ادوات الإستثمار . ما يميز هذه الصناديق هو قلة تكلفة عمولتها بالنسبة للأدوات الأخرى كما ان الصناديق الواحد يتم اعتباره فى البورصة

كشركة ويجزأ فيها كأسهم وتتم المتاجرة فيه كسهم وله ارباح وقوائم مالية ما يجعله قريبا من الأسهم في حركته. من مميزاته كذلك انه يستمر البيع والشراء فيه طوال الأسبوع وحتى بعد اوقات العمل الرسمية وذلك بالمتاجرة بسعر الإغلاق فقط وهكذا..

أهمية المشتقات المالية

اولا : طريقة ربح أو خسارة لا تتطلب رأس مال كبير .
ثانيا : طريقة للحماية من مخاطر تقلب الأسعار .

اشهر البورصات العالمية

البورصات المحلية

بورصة نيويورك (NYSE)

تأسست عام ١٧٩٢ م و هي أقدم بورصات العالم .

البورصة الأمريكية (AMEX)

و هي تحتوى على أغلب الشركات الصغيرة و الناشئة .

بورصة الناسداك (Nasdaq)

وهي البورصة الأمريكية الإلكترونية . تأسست عام ١٩٩٢ م . تخصصت بالشركات ذات العلاقة بالتكنولوجيا . و يتم التداول فيها عبر الانترنت .

بورصة شيكاغو للخيارات

وهي التي تنظم عقود الخيارات .

بورصة نيويورك للسلع و البترول و المعادن NYMAX

وهي التي تنظم العقود المستقبلية للسلع و البترول و المعادن .

بورصة أوروبا (يورونيست)

تتولى تنفيذ المعاملات الخاصة بأسواق الأسهم و السندات ، و المشتقات و صناديق الاستثمار فى كل من بلجيكا وفرنسا و المملكة المتحدة و هولندا و البرتغال.

بورصة أوروبا MTS

وهي البورصة الإلكترونية التي تسيطر على عمليات التداول في سوق سندات الحكومات الأوروبية .

بورصة يوريكس

هي أكبر بورصات المشتقات المالية ويقع مقرها في فرانكفورت . و يتم التداول فيها على العقود المستقبلية و عقود الخيارات . تداول مؤشرات الأسواق الأوروبية.

بورصة إنتركونتيننتال

تتولى بورصة إنتركونتيننتال إدارة السوق الإلكتروني العالمي للعقود المستقبلية والتداول خارج المقصورة في عقود سلع الطاقة. وتتضمن هذه العقود النفط الخام والمنتجات البترولية المكررة والغاز الطبيعي والكهرباء والغازات.

بورصة لندن للمعادن

تتولى بورصة لندن للمعادن تداول المشتقات الخاصة بالمعادن غير الثمينة و المعادن غير الحديدية ، مثل النحاس والألومنيوم والزنك. وغالبا ما يتم التداول عن طريق النداء العلني بقاعة البورصة.

بورصة لندن للأوراق المالية LSE

تأسست عام ١٨٠١ م ، و تعد بورصة لندن للأوراق المالية أهم بورصة في أوروبا وواحدة من أكبر البورصات في العالم . وتشتمل على أكثر من ٣٠٠٠ شركة مقيدة أسهمها بقوائمها ؛ وتعتبر أكثر البورصات انتشارا على المستوى الدولي ، حيث تتضمن ٣٥٠ شركة من ٥٠ دولة مختلفة. وتعمل بورصة لندن للأوراق المالية بصورة إلكترونية بالكامل ؛ ومع ذلك توجد نظم مختلفة لتداول الأنواع المختلفة من الأسهم .

البورصة الأسترالية للأوراق المالية

وقد تأسست البورصة في عام ١٨٧١، ثم طورت في عام ١٩٨٧ لتشكيل البورصة الأسترالية للأوراق المالية. و التي اندمجت مع بورصة سيدني للعقود المستقبلية في عام ٢٠٠٦ .

بورصة طوكيو

تأسست عام ١٨٧٨ م ، و هي أيضاً من أكبر بورصات العالم . يبلغ مجموع رؤس الأموال بها أكثر من ٤ ترليون دولار .

مؤشرات البورصات

تعريف المؤشر

هو المتوسط الحسابي لمجموعة ما من أسهم البورصة . يكتب هذا العدد بجوار أسم المؤشر . و المؤشر يهدف لقياس أداء البورصة بوجه عام .

انواع المؤشرات

اولا مؤشر السعر و هو مؤشر يقيس اسعار الاسهم فقط بغض النظر عن كميته الاسهم المتداولة .
ثانيا مؤشر القيمة يحسب متوسط اسعار الاسهم مضروباً في كمية التداول .

بعض مؤشرات البورصات العالمية

مؤشر داو جونز الصناعي ٣٠ DJIA 30

مؤشر سعري يقيس أداء افضل وأقوى ٣٠ شركة بالسوق الأمريكي ككل وله شروط صارمة لإنضمام الشركة الى مؤشره ويقوم بحذف اقل الشركات اداء . كما يوجد به مؤشرات خاصة لكل قطاع . مثل مؤشر داوجونز للنقل ، و مؤشر داوجونز للمرافق .

مؤشر ستاندرد أند بوورز ٥٠٠ Standard & Poors 500

وهو مؤشر قيمة صادر من مؤسسة ستاندرد اند بوورز (S&P) . ويقيس أداء أكبر ٥٠٠ شركة مؤثرة في السوق الأمريكي

ناسداك ١٠٠ NASDAQ Composite

وهو مؤشر قيمة صادر من بورصة ناسداك ويقيس اهم ١٠٠ شركة منها فقط .

مؤشر أدونات الخزينة ل ١٠ سنوات Bonds 10 Y

وهو المؤشر الخاص بقياس اداء سندات الحكومة الأمريكية .

مؤشر راسل ٢٠٠٠ Russll 2000

وهو مؤشر خاص بقياس الشركات الامريكية الصغيرة .

مؤشر فايننشال تايمز ١٠٠ FTSE 100

مؤشر قيمة لأكبر ١٠٠ شركة بريطانية

مؤشر CAC 40

مؤشر قيمة لأكبر ٤٠ شركة فرنسية

مؤشر نيكاي ٢٢٥

مؤشر سعري لأكبر ٢٢٥ شركة يابانية

مؤشر DAX 30

مؤشر قيمة لأكبر ٣٠ شركة المانية

مؤشر MIB 30

مؤشر قيمة لأكبر ٣٠ شركة ايطالية

مؤشر SMI 21

مؤشر قيمة لأكبر ٢١ شركة سويسرية

مؤشر BSE Sensex

أنشئ عام ١٩٨٦ وبعد من أقدم المؤشرات في سوق الهند ويتضمن أسهم أكبر ٣٠ شركة مقيدة في بورصة بومباي من حيث الحجم والسيولة .

مؤشر SSE

أنشئ عام ١٩٩١ ويتضمن ٨٠٠ من الأسهم المقيدة في بورصة شنغهاي - الصين

مؤشر Straits Times

ويتضمن أسهم أكبر ٥٠ شركة مقيدة في بورصة سنغافورة .

ستاندرد آند بورز S&P AX200

ويتضمن أسهم أكبر ٢٠٠ شركة مقيدة في بورصة سيدني من حيث السيولة .

مع تحيات
www.Investolife.com
الايمل
admin@ Investolife.com

