

Financial & Monetary Markets

الأسواق المالية والنقدية

الدكتور
دريد كامل آل شبيب



الفهرس

21.....	المقدمة
---------	---------

الفصل الأول

النظام المالي والبيئة المالية للأسواق المالية

25.....	المبحث الأول: مكونات النظام المالي ووظائفه
26.....	مكونات النظام المالي (البيئة المالية)
26.....	وزارة المالية
30.....	البنك المركزي
31.....	البنوك التجارية
31.....	وحدات الضمان الاجتماعي والتقاعد وشركات التأمين
32.....	مؤسسات الوساطة المالية وشركات الاستثمار المالي
33.....	مؤسسات الاستئجار التمويلي
33.....	أهمية ووظائف النظام المالي
34.....	المبحث الثاني: نشأة الأسواق المالية
35.....	مفهوم وطبيعة الأسواق المالية
36.....	أهمية الأسواق المالية
37.....	الأسواق المالية
39.....	شروط إنشاء الأسواق المالي
40.....	خصائص السوق المالي الجيد

وظائف الأسواق المالية	41
أسئلة الفصل الأول	43

الفصل الثاني

أنواع الأسواق المالية وسوق عمان المالي

المبحث الأول: أنواع الأسواق المالية	47
الأسواق	48
أولاً: أسواق الأصول الحقيقية	48
ثانياً: أسواق الأصول المالية	48
أسواق رأس المال	50
الأسواق الحاضرة	51
المبحث الثاني: سوق عمان المالي	59
هيئة الأوراق المالية	60
بورصة عمان (سوق الأوراق المالية)	60
السوق الثانوي أو السوق الأول	60
السوق الثاني	61
السوق الثالث	61
أسئلة الفصل الثاني	64

الفصل الثالث

كفاءة الأسواق المالية والمؤشرات المالية للأسواق

المبحث الأول: كفاءة الأسواق المالية	69
مفهوم كفاءة الأسواق المالية	69

74	أنواع الكفاءة
74	الكفاءة الخارجية او كفاءة المعلومات
75	الكفاءة التشغيلية
77	البيانات والمعلومات في السوق المالي
80	المعلومات التاريخية
80	المعلومات العامة
80	المعلومات الخاصة
81	العوامل الأخرى المؤثرة على التداول والأسعار في السوق المالي
81	العوامل النفسية
81	العوامل السياسية
81	طبيعة المستثمرين
81	التنافس الشديد بين المكاتب وبيوت الخبرة
83	نظريات (فرضيات) السوق الكفو
83	فرضيات المستوى الضعيف (معلومات تاريخية)
85	فرضية المستوى شبه القوي "تاريخية + عامة حالية"
86	فرضية المستوى القوي
87	أسباب عدم كفاءة السوق المالي
88	الخصائص التنظيمية للسوق المالي الكفو
90	المبحث الثاني: المؤشرات في الأسواق المالية
90	مفهوم المؤشرات المالية في الأسواق المالية
91	أهمية مؤشرات الأسواق المالية
92	أهداف المؤشرات المالية والعوامل المؤثرة عليها
93	قواعد بناء المؤشر

93	كيفية بناء المؤشرات
94	أنواع المؤشرات وطرق احتسابها
94	حساب المؤشرات
104	المؤشرات المالية في الأسواق المالية
104	مؤشر ستاندر أند بور
106	مؤشر (MSCI) لأسواق أوروبا وأستراليا والشرق الأقصى
106	مؤشر ناسداك المجمع
106	مؤشر داو جونز
106	مؤشر نايس
108	استخدام المؤشرات في الأسواق المالية
108	مؤشر بورصة عمان
110	الرقم القياسي لأسعار الأسهم المرجح بالقيمة السوقية
112	الرقم القياسي العام المرجح بالأسهم الحرة
113	الرقم القياسي لأسعار الأسهم غير المرجح
120	سوق العراق للأوراق المالية
126	أسئلة الفصل الثالث

الفصل الرابع

مقومات انشاء الأسواق المالية وآليات عمل هذه الأسواق

129	المبحث الأول: مقومات إنشاء الأسواق المالية
129	المجموعة الأولى: مجموعة البنية التحتية والمؤسسة والتشريعية للسوق المالي
131	المجموعة الثانية: مجموعة خصائص السوق
134	المبحث الثاني: آليات عمل الأسواق

134.....	آلية عمل البورصة
136.....	العمليات الآجلة
136.....	العمليات العاجلة
137.....	وسطاء الأوراق المالية
137.....	البيع على المكشوف
137.....	أنواع الأوامر
137.....	أوامر السوق
138.....	الأوامر المحددة
142.....	تكلفة تنفيذ الأوامر
143.....	حساب الهامش
148.....	البيع القصير
149.....	موازنة الأسعار
150.....	الرقابة والهدف منها في الأسواق المالية
150.....	الدور الرقابي على البورصة والهدف من الرقابة؟
151.....	هيئة الرقابة على السوق
153.....	أخلاق المهنة وعمليات التداول في الأسواق المالية
153.....	القيم الأخلاقية المثالية
154.....	مدونة أخلاقيات ممارسة مهنة تداول الأوراق المالية
159.....	تطوير مدونة أخلاقيات المهنة في البورصة
160.....	حالات الاستثمار
160.....	المضاربة
160.....	المقامرة
160.....	أنواع المستثمرين

160.....	المستثمر المحافظ
161.....	المستثمر الرشيد أو العادي
161.....	المستثمر المضارب
161.....	المستثمر المقامر
162.....	خصائص المستثمر الناجح
162.....	الربط بين البورصات العربية
163.....	مزايا الربط بين البورصات العربية
164.....	أسئلة الفصل الرابع

الفصل الخامس

الأدوات المالية في الأسواق المالية

167.....	خصائص الأصول
167.....	القابلية للتجزئة
167.....	العائد الجاري والعائد الرأسمالي
168.....	السيولة
168.....	طول تاريخ الاستحقاق
168.....	المخاطر
168.....	التبادلية
170.....	المبحث الأول: أدوات سوق النقد
171.....	أدوات سوق النقد
171.....	أنواع الأدوات المتداولة في السوق المالي
171.....	القروض قصيرة الأجل
172.....	شهادات الإيداع المصرفية القابلة للتداول

173	القبولات المصرفية
174	أذونات الخزينة
176	اتفاقيات إعادة الشراء
177	الاوراق التجارية
178	ودائع مصرفية بعملات اجنبية
179	المبحث الثاني: أدوات سوق رأس المال
179	الأوراق المالية المتداولة في سوق رأسمال
179	أدوات سوق رأس المال
180	الأسهم العادية
204	الأسهم الممتازة
208	السندات
231	أسئلة الفصل الخامس

الفصل السادس

التحليل الفني والتحليل الأساسي للأدوات المالية

235	المقدمة
236	المبحث الأول: التحليل الأساسي
236	أولا: تحليل البيئة الخارجية
237	تحليل الاقتصاد الوطني والإقليمي والعالمي والأسواق المالية
248	التحليل الاقتصادي القطاعي
250	ثانيا: تحليل عناصر الشركة في البيئة الداخلية
252	اثر المنافسة على التحليل القطاعي
253	طبيعة ونوع المنافسة القائمة بين الشركات

253.....	مدى احتمال ظهور تهديدات من خلال دخول الشركات الجديدة
253.....	تهديدات المنتجات او الخدمات البديلة
254.....	سلوك المستهلك او المشتري والمورد وقوة المساومة المتوفرة لديهم
254.....	اثر المتغيرات الاجتماعية على تحليل ظروف القطاع (التركيبية السكانية وأسلوب المعيشة)
255.....	التحليل الهيكلي للقوائم المالية
255.....	تحليل النسب المالية
255.....	العوامل المؤثرة على النسب
256.....	تفسير النسب
256.....	الانتقادات على القوائم المالية
257.....	المعلومات التي يتم الإفصاح عنها في البورصات العالمية
257.....	المعلومات العامة
257.....	معلومات عن الإدارة
257.....	معلومات عن رأسمال الشركة
258.....	معلومات مالية
259.....	الإفصاح عن حقيقة عناصر القوائم المالية
259.....	التطورات الحديثة والمتوقع حصولها
259.....	التحليل المالي للقوائم المالية
260.....	دلالات مؤشرات السيولة
260.....	الاعتبارات عند تحليل نسب السيولة
261.....	سداد الديون طويلة الأجل والقدرة على الدفع
261.....	نسب كفاءة إدارة الأصول
262.....	تحليل قائمة الدخل

262.....	معدل العائد على حقوق الملكية
262.....	هامش الربح الإجمالي
262.....	العائد على المبيعات
263.....	نسب المديونية
263.....	مخاطر التشغيل
263.....	تحليل قائمة التدفقات النقدية
264.....	التدفقات النقدية من العنصر التشغيلية
264.....	التدفقات النقدية من العنصر الرأسمالية
264.....	التدفقات النقدية التمويلية
265.....	المبحث الثاني: التحليل الفني
266.....	العوامل المؤثرة على العرض والطلب في السوق المالي
267.....	التحليل الفني وتوقيت الدورات الاقتصادية
270.....	مؤشرات التحليل الفني
270.....	الخراط
274.....	السعر وحجم التداول وتحديد اتجاهات السوق
275.....	الافتراضات الأساسية للتحليل الفني
276.....	التحديات التي تواجه التحليل الفني
276.....	مزايا التحليل الفني
277.....	أقسام التحليل الفني
277.....	العوامل والمؤشرات النفسية
281.....	تدفق الأموال
282.....	مؤشرات هيكل السوق
284.....	علاقة السوق المالي بالدورات التجارية

285	تحديد الاتجاه والتحليل الفني
286	أنواع وأساليب التحليل الفني
287	الطرق الفنية في اختيار الأوراق المالية
291	مؤشرات التنبؤ بحركة السوق
291	المؤشرات الفنية
292	التفسيرات الاقتصادية للمؤشرات الفنية
292	هامش الديون والفائدة القصيرة
294	هامش المديونية
294	رصيد النقد في الصناديق المشتركة
296	مؤشرات الثقة
296	خط بداية الانخفاض
297	العلاقات بين النسب المالية المتميزة
298	المتوسط المتحرك
298	مؤشرات القنوات المغلقة
299	مؤشر الكميات الكبيرة
299	مؤشر تقلب الأسعار
300	اتساع السوق
300	الإصدارات الجديدة للأسهم
301	أسهم القطاعات القائده
302	أسئلة الفصل السادس

الفصل السابع

مؤسسات وشركات الاستثمار المالي

305	المبحث الأول: شركات الاستثمار المالية
306	أنواع خدمات الاستثمارات المالية
307	مصادر أموال شركات الاستثمارات المالية واستخداماتها
307	خصائص الاستثمار في شركات الاستثمارات المالية
310	تصنيف شركات الاستثمار وفقاً لمكوناتها
310	صناديق الاستثمار في أدوات الملكية
310	صناديق استثمار السندات
311	صناديق الاستثمار المتنوعة
311	صناديق سوق النقد
312	أنواع شركات الاستثمار
312	شركات الاستثمار ذات النهاية المغلقة
314	شركات الاستثمار ذات النهاية المفتوحة
314	عائد صناديق الشركات
315	تقييم أداء شركات الاستثمار
320	كيفية قياس أداء شركات الاستثمار
320	الأسلوب البسيط
321	الأسلوب المزدوج (مقياس شارب)
323	مقياس ترينور
323	مقياس جنسن
324	المبحث الثاني: قانون شركات الاستثمار وقانون الأوراق المالية

أولاً: قانون صناديق الاستثمار المشترك وشركات الاستثمار.....	324
ثانياً: قانون الأوراق المالية المؤقت رقم (76) لسنة 2002.....	330
أسئلة الفصل السابع.....	375
المراجع.....	377