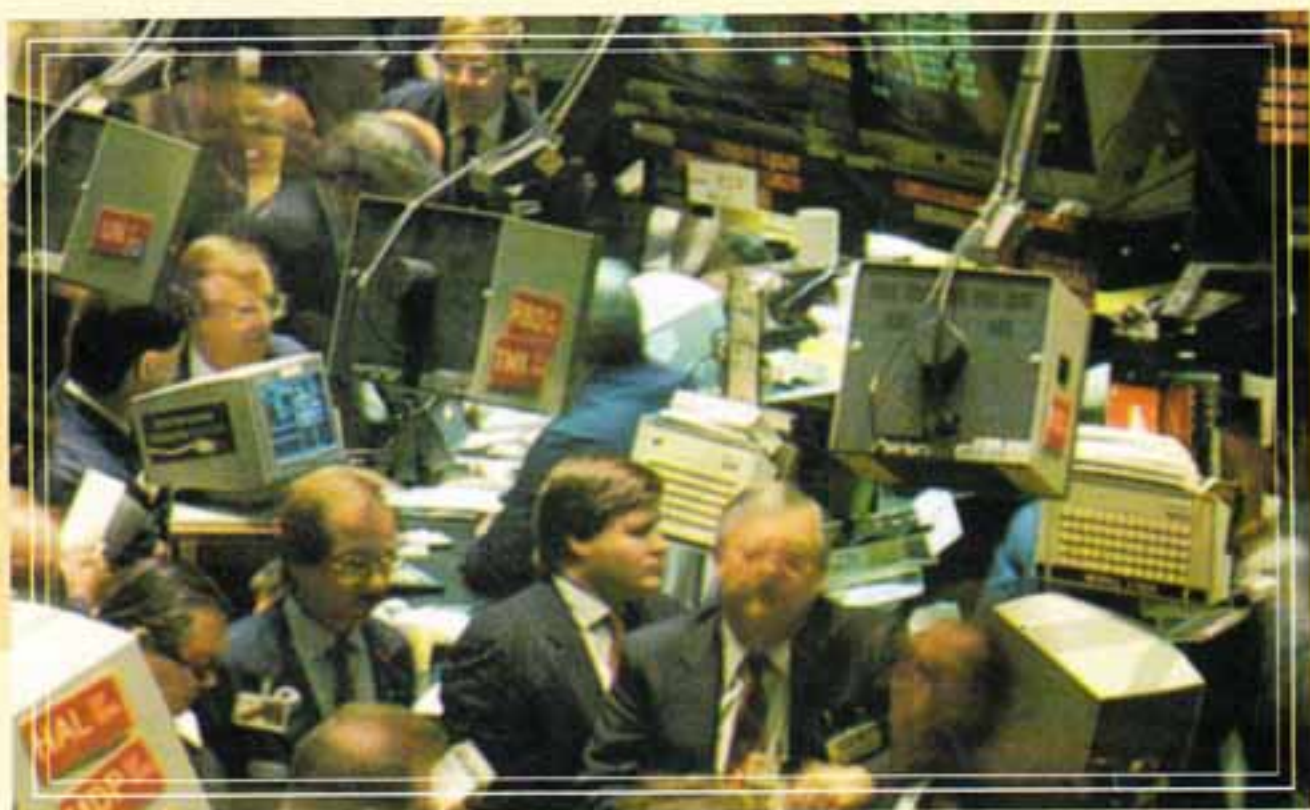


الأوراق المالية وأسواق المال



دكتور مُنير إبراهيم هندی

دكتوراه في إدارة الأعمال - جامعة ألاباما الأمريكية

أستاذ الإدارة العالية والمؤسسات العالية

كلية التجارة - جامعة طنطا

محتويات الكتاب

تقديم

تتبع

الباب الأول الأوراق المالية

الفصل الأول

الصفحة	الأوراق المالية المتداولة
٥	في أسواق رأس المال الفورية

٥	الأسهم العادية
١١	اتجاهات جديدة في شأن الأسهم العادية
١١	الأسهم العادية للأقسام الانتاجية
١٢	الأسهم العادية ذات التوزيعات المخصصة
١٩	الأسهم العادية المضمونة
٢٦	الأسهم الممتازة
٢٨	اتجاهات جديدة في شأن الأسهم الممتازة
٢٩	السندات التي تصدرها منشآت الأعمال
٣٣	اتجاهات جديدة في شأن السندات
٣٥	الأوراق المالية القابلة للتحويل
٣٨	الخلاصة

الفصل الثاني

٤١	الأوراق المالية الأخرى
٤٢	الأوراق المالية الحكومية المتداولة في أسواق رأس المال
٤٣	الأوراق المالية التي تصدرها الحكومة

٤٣	الأوراق المالية التي تحتكرها وزارة الخزانة
٤٤	الأوراق المالية الحكومية القابلة للتداول
٥٠	الأوراق المالية التي تصدرها المحليات
٥٢	الأوراق المالية المتداولة في سوق النقد
٥٢	شهادات الايداع القابلة للتداول
٥٣	الكمبيالات المصرفية
٥٣	الأوراق التجارية
٥٤	قرض فائض الاحتياطي الإلزامي
٥٥	قرض الدولار الأوروبي
٥٥	اتفاقيات إعادة الشراء
٥٦	أذونات الخزانة
٥٦	شهادات المديونية وكمبيالات الخزانة
٥٦	الأوراق المالية المتداولة في سوق الاختيار
٥٧	اختيار البيع
٦٤	اختيار الشراء
٦٨	صكوك الشراء اللاحق لأسهم المنشأة
٧٥	الأوراق المالية المخلقة المتداولة في أسواق مستحدثة
٧٧	الخلاصة

الباب الثاني

هيكل أسواق رأس المال الفورية

الفصل الثالث

٨٣	تنظيم وإدارة أسواق رأس المال الفورية
----	--------------------------------------

٨٣	السوق الأول
٨٥	اختيار بنك الاستثمار
٨٧	المهام الرئيسية لبنك الاستثمار
٨٨	تسجيل الاصدار

٩١	التسجيل على الرف
٩٤	السوق الثاني
٩٥	الأسواق المنظمة
١٠٦	الأسواق غير المنظمة
١٠٩	السوق الثالث
١١١	السوق الرابع
١١٢	سمسار الخصم
١١٤	تجار الطلبات الكبيرة
١١٥	منشآت البحث المستقلة
١١٦	كيفية تحديد أسعار الأوراق المالية
١١٨	ممارسات صناع السوق
١٢٢	الخلاصة

الفصل الرابع

١٢٣	قواعد وإجراءات التعامل في البورصة
١٢٣	حجم الأوامر
١٢٥	الأوامر التي يصدرها العملاء
١٢٥	الأوامر المحددة لسعر التنفيذ
١٢٨	الأوامر المحددة لوقت التنفيذ
١٣٠	الأوامر التي تجمع بين تحديد سعر ووقت التنفيذ
١٣١	الأوامر الخاصة
١٣٥	كيفية سداد قيمة الصفقات
١٣٥	التمويل النقدي الجزئي للمشتريات
١٤٧	البيع على المكشوف
١٦١	تكلفة تنفيذ الأوامر
١٦١	تكاليف المعاملات
١٦٤	التكاليف غير المباشرة
١٦٤	إجراءات تنفيذ المعاملات وتصفية الحسابات
١٧٠	الخلاصة

الصفحة	الفصل الخامس
١٧٣	ضبط التعامل في أسواق رأس المال
١٧٣	الكساد العظيم والحاجة إلى تشريعات لضبط التعامل
١٧٥	الممارسات غير الأخلاقية في أسواق رأس المال
١٧٥	البيع المظهري أو الصوري
١٧٧	الشراء بغرض الاحتكار
١٧٨	استغلال ثقة العملاء
١٧٨	اتفاقيات التلاعب
١٨١	تشريعات لتحقيق الانضباط
٢٠٤	تصرفات كبار المستثمرين والتشريعات
٢٠٦	الخلاصة

الباب الثالث

البيانات والمعلومات التي تهم المستثمر

الفصل السادس

المعلومات الأساسية اللازمة للمستثمر

٢١١	ومصادر الحصول عليها
٢١١	محددات القيمة السوقية للسهم
٢١٤	المعلومات المؤثرة على القيمة السوقية للسهم
٢١٤	الشئون العالمية
٢١٥	الظروف الاقتصادية المحلية
٢١٧	ظروف الصناعة
٢١٧	ظروف المنشأة
٢١٨	مصادر الحصول على المعلومات
٢١٩	الصحف
٢٣٠	المجلات المالية المتخصصة
٢٣١	مطبوعات استشارى الاستثمار
٢٣٦	تقارير المنشآت

الصفحة

٢٣٧	 مطبوعات بيوت السمرة
٢٣٨	 المطبوعات الحكومية
٢٣٨	 بنوك المعلومات
٢٣٩	 الخلاصة

الفصل السابع

٢٤١	 مؤشرات قياس حالة السوق
٢٤١	 علاقة المؤشرات بالحالة الاقتصادية العامة
٢٤٦	 الاستخدامات الأساسية للمؤشرات
٢٤٩	 كيفية بناء المؤشرات
٢٦٠	 المؤشرات شائعة الاستخدام
٢٦٠	 مؤشر دو جونز لمتوسط الصناعة
٢٦٩	 مؤشر ستاندر د أند بور
٢٧٣	 قدرة مؤشرات السوق على التنبؤ بالحالة الاقتصادية
٢٧٧	 الخلاصة

الباب الرابع

تحليل البيانات والمعلومات

الفصل الثامن

٢٨٣	 التحليل الأساسي : تحليل الظروف الاقتصادية
٢٨٤	 التحليل الأساسي والتحليل الفني
٢٨٤	 المداخل البديلة لتناول التحليل الأساسي
٢٨٧	 تحليل الظروف الاقتصادية
٢٨٧	 المتغيرات الاقتصادية الأساسية
٢٩٧	 المؤشرات الاقتصادية
٣٠٣	 التنبؤ بحالة السوق باستخدام علاوة المخاطر
٣٠٥	 تقييم مستوى الأسعار في السوق
٣١٢	 الخلاصة

الفصل التاسع

التحليل الأساسي : تحليل ظروف الصناعة

٣١٥	.....	أهمية تحليل ظروف الصناعة
٣١٩	.....	الاطار الأساسي لتحليل ظروف الصناعة
٣٢٠	.....	تعريف وتصنيف الصناعة
٣٢٣	.....	تجميع البيانات والمعلومات عن الصناعة
٣٢٤	.....	الجوانب الأساسية في تحليل ظروف الصناعة
٣٣٢	.....	أدوات تحليل ظروف الصناعة
٣٥١	.....	الخلاصة

الفصل العاشر

التحليل الأساسي : تحليل المركز المالي للمنشأة

٣٥٣	.....	القوائم المالية المقارنة
٣٥٨	.....	قائمة الموارد والاستخدامات
٣٥٩	.....	النسب المالية
٣٦٤	.....	النموذج التشخيصي للربحية
٣٦٤	.....	تحليل المخاطر
٣٦٥	.....	مخاطر النشاط أو الأعمال
٣٦٩	.....	المخاطر المالية
٣٧١	.....	مخاطر الإفلاس
٣٧٢	.....	مخاطر الاعتماد على نتائج تحليل المركز المالي
٣٧٣	.....	كيفية حساب ربحية السهم
٣٨٠	.....	استثمار الأصول
٣٨٤	.....	الربحية في حالة السيطرة
٣٨٦	.....	تأثير التضخم والكساد
٣٨٧	.....	تقييم جودة القوائم المالية
٣٨٨	.....	الخلاصة

الفصل الحادى عشر

التحليل الأساسى : تقدير الربحية المستقبلية والقيمة الحقيقية للسهم

٣٨٩	.....
٣٨٩	 مفهوم الربحية
٣٩٩	 تحليل العائد على حقوق الملكية
٤٠٣	 تحليل الربحية الحالية للسهم
٤٠٣	 التنبؤ بربحية السهم
٤٠٤	 تحليل الاتجاه
٤٠٨	 تحليل الانحدار
٤٠٨	 تقدير القيمة الحقيقية للسهم
٤٠٩	 نموذج التوزيعات
٤١٦	 نموذج المضاعف
٤٢٠	 الخلاصة

الفصل الثانى عشر

التحليل الفنى

٤٢١	.....
٤٢٢	 فلسفة التحليل الفنى
٤٢٥	 مزايا وعيوب التحليل الفنى
٤٢٧	 نظرية دو
٤٣٠	 أدوات التحليل الفنى لأسعار السوق
٤٣٠	 مقاييس ميل أو اتجاه المستثمرين
٤٣٦	 مقاييس وجهة النظر المضادة
٤٣٨	 مقاييس المستثمر المحترف
٤٤٠	 أدوات التحليل الفنى لسعر السهم
٤٤١	 المعتقدات الأساسية للتحليل الفنى
٤٤٣	 أدوات التحليل الفنى لأسهم المنشآت
٤٥٨	 الخلاصة

الفصل الثالث عشر

استراتيجيات الاستثمار

٤٥٩	.....
٤٦٠	 استراتيجيات الاستثمار التي تعترف بكفاءة السوق
٤٦٨	 استراتيجيات السمات المتعددة
٤٧١	 استراتيجيات السمة الواحدة
٤٨٠	 استراتيجيات السمة الواحدة للمستثمر الكبير
٤٨٢	 استراتيجية توقيت الاستثمار
٤٨٣	 الخلاصة

الباب الخامس

كفاءة سوق رأس المال

وتأثير السيولة

الفصل الرابع عشر

كفاءة سوق رأس المال

٤٨٩	.....
٤٨٩	 مفهوم كفاءة السوق
٤٩١	 الكيفية التي تتحقق بها الكفاءة للسوق
٤٩٤	 الكفاءة الكاملة والكفاءة الاقتصادية
٥٠٠	 متطلبات كفاءة سوق رأس المال
٥٠١	 كفاءة التسعير
٥٠٢	 كفاءة التشغيل
٥٠٣	 الصيغ المختلفة لكفاءة السوق
٥٠٣	 فرض الصيغة الضعيفة
٥٠٦	 فرض الصيغة متوسطة القوة
٥١٠	 فرض الصيغة القوية
٥١٤	 كفاءة السوق والحركة العشوائية للأسعار
٥١٥	 ظاهرة الحركة العشوائية للأسعار
٥٢٠	 العلاقة بين الحركة العشوائية وكفاءة السوق
٥٢٣	 الخلاصة

الفصل الخامس عشر

٥٢٥	السيولة وتأثيرها على القيمة السوقية للسهم
٥٢٦	السيولة والقيمة السوقية للورقة المالية
٥٣٠	قياس السيولة
٥٣٠	هامش ربح صانع السوق
٥٣٢	نسبة السيولة
٥٣٤	سيولة السوق
٥٣٤	عمق السوق
٥٣٥	اتساع السوق
٥٣٥	سرعة استجابة السوق
٥٣٦	استراتيجيات المنشأة لتحقيق السيولة لأوراقها المالية
٥٤٧	مساهمة أعضاء السوق لتوفير السيولة
٥٥٠	الخلاصة

الفصل السادس عشر

٥٥٣	السيولة وتأثيرها على كفاءة السوق
٥٥٣	كيف يخلق السوق سمات السيولة
٥٥٦	السيولة وكفاءة السوق
٥٥٨	العلاقة بين السيولة والكفاءة
٥٦٢	اتجاهات لزيادة الكفاءة والسيولة
٥٦٣	عمولة السمسرة
٥٦٥	استحداث أدوات للتعامل
٥٦٧	السوق الموحدة
٥٧٤	استراتيجيات مقترحة لتحسين سيولة وكفاءة السوق
٥٧٥	استراتيجية الشمس المشرقة
٥٧٦	جلسات المزاد الدورية
٥٧٦	ايقاف التعامل
٥٧٧	هامش الشراء النقدي الجزئي
٥٧٨	الخلاصة

الباب السادس أزمة يوم الإثنين الأسود والتحدى

الفصل السابع عشر

٥٨٣	كفاءة السوق ويوم الإثنين الأسود
٥٨٣	إطار وصفي للأزمة
٥٨٣	الأزمة في الأسواق الأمريكية
٥٨٧	الأزمة في أسواق العالم الرئيسية
٥٩٤	الأزمة انعكاس لردود أفعال مبالغ فيها
٥٩٧	الأزمة تصحيح لأوضاع سابقة
٦٠٢	الأزمة انعكاس لمعلومات
٦٠٧	رؤية لمفهوم كفاءة السوق عن ضوء الأزمة
٦٠٨	منظور انكار فكرة كفاءة السوق
٦٠٩	منظور الاعتراف بكفاءة السوق
٦١٤	الخلاصة

الفصل الثامن عشر

٦١٥	المتغيرات التنظيمية ويوم الإثنين الأسود
٦١٥	سوق العقود المستقبلية والأساليب المستحدثة
٦١٦	الأنظمة في السوق الحاضرة وسوق العقود
٦١٩	الأساليب المستحدثة في الاتجار
٦١٩	المتاجرة بالحزمة
٦٢٣	مراجعة مؤشر الأسهم
٦٢٥	تأمين المحفظة
٦٣٢	سوق العقود المستقبلية ويوم الإثنين الأسود
٦٣٧	المراجعة والمتاجرة بالحزمة ويوم الإثنين الأسود
٦٤١	تأمين المحفظة ويوم الإثنين الأسود
٦٤٥	أنظمة العمل التقليدية في الأسواق الأمريكية ويوم الإثنين الأسود

٦٤٥	انخفاض تكلفة المعاملات
٦٤٦	آليات إزالة الخلل بين العرض والطلب
٦٤٩	هامش الوقاية
٦٥٠	نظام المتخصصين
٦٥٢	المزاد المستمر
٦٥٣	إستخدام الحاسوب
٦٥٤	كلمة أخيرة
٦٥٦	الخلاصة

الباب السابع أسواق رأس المال والمناخ العربي

الفصل التاسع عشر مقترحات لتويع أدوات الاستثمار

٦٦١	في أسواق رأس المال العربية
٦٦٣	أهمية أسواق رأس المال
٦٧١	مقترحات وتساؤلات بشأن أدوات الاستثمار
٦٧٢	مقترحات وتساؤلات بشأن الأسهم العادية
٦٧٨	مقترحات وتساؤلات بشأن الأسهم الممتازة والسندات
٦٨٦	الخلاصة

الفصل العشرون مقترحات وتساؤلات بشأن تنظيم وإدارة أسواقنا العربية

٦٨٧	
٦٨٨	مقترحات وتساؤلات بشأن تنظيم وإدارة السوق
٦٨٨	الأسواق المنظمة وغير المنظمة
٦٨٩	السوق المحلي والسوق الدولي
٦٩٠	سبل الاتصال وإعداد الكوادر

٦٩١	مؤسسات الإصدار
٦٩٤	تسجيل الإصدار
٦٩٤	التسجيل في البورصة
٦٩٧	التمويل النقدي الجزئي
٦٩٧	البيع على المكشوف
٦٩٨	تكلفة المعاملات
٦٩٨	ضوابط التعامل وسيادة القانون
٧٠٠	التشريعات المنظمة للسوق
٧٠٠	مقترحات وتساؤلات بشأن آليات السوق
٧٠١	آليات ضبط حركة الأسعار
٧٠٢	آليات إزالة الخلل
٧٠٣	آليات تنفيذ الصفقات
٧٠٤	مقترحات وتساؤلات بشأن المعلومات وتحليلها
٧٠٤	طبيعة المعلومات المطلوبة
٧٠٥	دقة المعلومات
٧٠٧	مؤشرات أسعار السوق
٧٠٩	التحليل الأساسي
٧١١	الخلاصة

ملاحق

٧١٣	قاموس شرح المصطلحات
٧٢١	فهرس لأهم المصطلحات التي تضمنها الكتاب
٧٢٧	قائمة المراجع
٧٢٧	المراجع العربية
٧٢٨	المراجع الأجنبية