

أسواق الأوراق المالية

((البورصة))



د. عصام حسين



دار أسامة

الفهرس

الفصل الأول (نشأة الأسواق المالية)..... ٥

- ٥----- تمهيد
٨----- نشأة سوق الأوراق المالية

الفصل الثاني (مفهوم أسواق الأوراق المالية)..... ١٧

- ١٧----- تعريف سوق الأوراق المالية SECURITIES MARKET
١٨----- أ. السوق الأولية سوق الإصدار PRIMARY MARKET
١٩----- ب. السوق الثانوية التداول SECONDARY MARKET
١٩----- طبيعة الأسواق المالية
١٩----- أجل الأوراق المالية
٢٠----- طريقة التداول

الفصل الثالث (بورصة القيم المنقولة)..... ٢٣

- ٢٦----- البورصة أداة لجمع الادخارات
٢٧----- البورصة.. أداة لدوران وانتقال رؤوس الأموال
٢٧----- أهمية البورصة للاقتصاديات النامية عامة

الفصل الرابع (كفاءة أسواق الأوراق المالية)..... ٣١

- ٣١----- مفهوم كفاءة السوق
٣٢----- الكفاءة الكاملة والكفاءة الاقتصادية
٣٣----- متطلبات كفاءة سوق رأس المال
٣٤----- الصيغ المختلفة لكفاءة السوق

الفصل الخامس (مؤشرات أسواق الأوراق المالية)... ٣٥

٣٥	تعريف المؤشرات
٣٧	مؤشر إم إس سي آي
٣٧	مؤشر ناسداك المجمع
٣٧	مؤشر داو جونز
٣٧	أهمية المؤشرات وعلاقتها بالحالة الاقتصادية
٣٨	استخدامات المؤشر

الفصل السادس (كيفية بناء المؤشرات)... ٤١

٤١	كيفية بناء المؤشرات
٤١	ملائمة العينة
٤٣	طريقة حساب مؤشر الأوزان حسب القيمة
٤٤	بناء المؤشر العام
٤٨	المؤشر العام للأسعار وكيف يتم حسابه
٤٩	كيف يوازن المستثمر بين بناء المؤشر العام، والوزن النسبي لقوة السهم
٥١	بعض مؤشرات الأسواق الناشئة
٥١	مؤشرات الأسواق العربية
٥٢	سوق العملات
٥٣	نبذة عن المضاربة في أسواق الصرف

الفصل السابع (المنتجات المصرفية)... ٥٥

٥٥	أولاً - منتجات الحسابات المصرفية
٥٥	١. الحساب الجاري
٥٦	٢. الحساب تحت الطلب
٥٧	٣. الحساب الأكثر ربحية
٥٧	٤. الحساب تحت الطلب للموظفين

اسواق الأوراق المالية

- ٥٨----- حساب التوفير بالعملات الدولية
- ٥٩----- حساب الاستثمار للعملاء
- ٦٠----- حساب الراتب
- ٦١----- ثانياً - قروض الأفراد
- ٦١----- برنامج القرض الشخصي
- ٦١----- تمويل الشراء بالمراجحة
- ٦٢----- صرف العملة الأجنبية
- ٦٢----- الشيكات السياحية
- ٦٣----- إصدار وصرف الشيكات الرسمية وشيكات الحوالة
- ٦٣----- الحوالات الصادرة والواردة
- ٦٤----- سداد فواتير الخدمات الهاتف، الكهرباء، الماء
- ٦٤----- الخزن الحديدية والغرف المحصنة
- ٦٥----- مكائن الصرف الآلي
- ٦٦----- خدمات نقاط البيع
- ٦٦----- تداول الأسهم المحلية والعالمية
- ٦٨----- غسيل تبيض الأموال
- ٦٨----- الائتمان المصرفي
- ٧٢----- تعريف الائتمان المصرفي
- ٧٣----- تعريف السياسة الائتمانية وعناصرها
- ٧٤----- آجال التسهيلات الائتمانية وأسلوب سدادها
- ٧٤----- الضمانات التي يقدمها العملاء للمصارف مقابل التسهيلات الائتمانية
- ٧٤----- أنواع التسهيلات الائتمانية
- ٧٦----- التسهيلات الائتمانية من حيث آجال استحقاقها

الفصل الثامن (البضاعة المتداولة في السوق).... ٧٧

- ٧٨----- الأسهم
- ٧٨----- السندات
- ٨٠----- الوظائف الاقتصادية لأسواق الأوراق المالية
- ٨٤----- دور الأسواق المالية في النشاط الاقتصادي

٨٦----- مواصفات السوق الجيد

الفصل التاسع (آلية عمل البورصة) ٨٧

٨٧----- قواعد وإجراءات التعامل في السوق

٨٨----- أنواع الأوامر التي يصدرها العملاء

٨٩----- كيفية التعامل في البورصة

الفصل العاشر (بنية السوق المالية) ٩٣

٩٦----- الجهة المصدرة للسند

١٠٠----- أنواع الأسهم

١٠٠----- الأسهم العادية

١٠٠----- الأسهم المجانية

١٠٠----- الأسهم الممتازة

١٠١----- أسهم الخزينة

١٠١----- الأسهم المقيدة

١٠١----- الأسهم غير المقيدة

١٠١----- الأسهم المميزة Blue Chips

١٠١----- كوبون السهم

١٠٢----- سندات تصدرها منشآت الأعمال

١٠٢----- سندات حكومية

الفصل الحادي عشر (التدوير وشركات المضاربة) ١٠٣

١٠٣----- معنى التدوير

١٠٣----- أهداف التدوير

١٠٤----- أنواع التدوير

١٠٤----- أساليب التدوير

١٠٥----- نطاقات التدوير

١٠٥----- شروط نجاح عمليات التدوير

- عوامل الفشل في عمليات التدوير ----- ١٠٦
- التطور على عمليات التدوير ----- ١٠٦
- كيف نحدد أن السهم يتعرض لعملية تدوير؟ ----- ١٠٧
- التدوير والأنظمة ----- ١٠٧
- القضاء على ظاهرة التدوير ----- ١٠٨

الفصل الثاني عشر (التجميع)..... ١٠٩

- التجميع ----- ١٠٩
- أسباب التجميع ----- ١٠٩
- كيفية معرفة إشارات التجميع ----- ١١٠
- كيف يلفت المضارب عيون المساهمين للسهم؟ ----- ١١٠
- مؤشرات التجميع ----- ١١١
- عملية التصريف ----- ١١١
- شرح عمليتي التصريف والتجميع للأسهم ----- ١١٢
- معلومات عامة عن التجميع والتصريف وأساليب المضاربين الكبار فيها ----- ١١٢
- كيف نفرق بين التجميع والتصريف؟ ----- ١١٤
- التجميع ----- ١١٤
- التصريف ----- ١١٤
- أنواع التجميع ----- ١١٥
١. تجميع الصناديق ----- ١١٦
٢. تجميع صناع السوق ----- ١١٦
- كيفية التصرف في تجميع صناع السوق ----- ١١٦
٣. تجميع القطيع ----- ١١٧
- مؤشر أشربة البولنجر ----- ١١٩

الفصل الثالث عشر (أسباب إرتفاع أسعار الأسهم وانخفاضها)..... ١٢٥

١. رفع وتخفيض سعر الفائدة ----- ١٢٥
٢. الدولار ----- ١٢٥
٣. التضخم ----- ١٢٥
٤. المؤشرات الاقتصادية ----- ١٢٦

١٢٦----- ٥. الانكماش

الفصل الرابع عشر (نماذج المخططات البيانية للأسهم) ١٢٩...

- ١٢٩----- ١. المثلث التصاعدي **Ascending Triangle**
- ١٣٠----- مميزات النموذج
- ١٣١----- ٢. المثلث الهابط **Descending Triangle**
- ١٣٢----- مميزات النموذج
- ١٣٢----- ٣. المثلث المتماثل المحايد **Symmetrical Triangle**
- ١٣٥----- مميزات النموذج
- ١٣٦----- ٤. الرأس والكتفين **Head & shoulders**
- ١٣٦----- صورة لنموذج الرأس والكتفين العادي
- ١٣٧----- صورة لنموذج الرأس والكتفين المقلوب
- ١٣٧----- مميزات النموذج
- ١٣٨----- ٥. الكوب والعروة **Cub & Handle**
- ١٤٠----- ٦. الأعلام **Flag & Pennants**
- ١٤٣----- ٧. المستطيلات **Rectangles**
- ١٤٤----- ٨. نموذج قاع مضاعف "W" **Double Bottom**
- ١٤٦----- ٩. الوتد **Wedges**

الفصل الخامس عشر (أدوات سوق رأس المال) ١٤٩....

١٥٣----- الانهيار

الفصل السادس عشر (التحليل وأنواعه) ١٥٧.....

- ١٥٧----- أ. التحليل الاستراتيجي
- ١٥٨----- ب. التحليل الأساسي **Fundamental Analysis**
- ١٥٨----- ١. تحليل الاقتصاد
- ١٥٩----- ٢. تحليل الصناعات
- ١٦٠----- ٣. تحليل الشركات

١٦٠	التحليل المالي
١٦٠	أساليب التحليل المالي
١٦٠	أفقياً
١٦١	عمودياً
١٦١	مقارنات
١٦١	استخدام المؤشرات المالية في التحليل
١٦١	أهم القوائم المالية
١٦٢	التحليل الفني التقني Technical Analysis
١٦٤	مميزات التحليل الفني
١٦٤	عيوب التحليل الفني
١٦٥	نظريات التحليل الفني
١٦٥	المؤشرات الفنية
١٦٦	تصنيف المؤشرات الفنية
١٦٦	نقاط الدعم والمقاومة Support & Resistance
١٦٧	المؤشرات المستخدمة في التحليل الفني
١٦٨	١. الدعم والمقاومة
١٦٩	٢. المتوسطات المتحركة Moving Averages MACD
١٧١	كيفية الاستفادة من هذه المتوسطات
١٧٢	٣. مؤشر القوة النسبية RSI
١٧٢	٤. خط القوة الدافعة Momentum
١٧٢	موجات إليوت Elliot Wave Theory
١٧٥	التذبذب السهمي
١٧٥	أرقام فايبوناتشي
١٧٥	أرقام غان
١٧٦	التوجهات
١٧٦	الاستفادة من اتجاه الأسعار باستخدام التحليل الفني

الفصل السابع عشر (تحليل بورصات المنطقة العربية) ١٧٩...

١٨٠	توقعات بتدفق المليارات
-----	------------------------

- ١٨١----- الابتعاد عن النشاطات غير الشرعية
- ١٨٢----- التحول عن أمريكا
- ١٨٢----- المهمل أمن الاستثمارات
- ١٨٣----- تفاؤل يقابله تشاؤم

الفصل الثامن عشر (طريقة تقييم الأسهم)..... ١٨٥

- ١٨٥----- تقييم الشركة
- ١٨٥----- نطاق التقييم
- ١٨٦----- فرضيات التقييم
- ١٨٦----- التقييم
- ١٨٨----- التقييم العادل في الأسواق المالية
- ١٨٨----- القيمة العادلة للأسهم
- ١٨٨----- أولاً - طريقة التكلفة التاريخية أو القيمة الدفترية
- ١٨٩----- ثانياً - التكلفة الدفترية المعدلة
- ١٨٩----- ثالثاً - طريقة القيمة السوقية
- ١٨٩----- رابعاً - طريقة التدفقات النقدية
- ١٩٠----- خامساً - طريقة القيمة الحالية للتدفقات النقدية
- ١٩٠----- سادساً - طرق السيناريوهات
- ١٩١----- مضاعف الربحية
- ١٩١----- تقييم الملاءة الائتمانية
- ١٩٥----- كيفية طريقة حساب السعر العادل من مكرر أرباح الشركة

الفصل التاسع عشر (الاستثمار في الأسواق المالية).... ١٩٧

- ١٩٧----- إستراتيجية الاستثمارات المالية
- ٢٠١----- أسس الاستثمار السليم
- ٢٠٢----- كيف تبني محفظتك الاستثمارية؟
- ٢٠٣----- المحفظة الاستثمارية
- ٢٠٥----- أنواع المحافظ الاستثمارية

٢٠٦	محددات بناء محفظة استثمارية
٢٠٦	المحدد الأول - أهمية نمو رأس مالك
٢٠٧	المحدد الثاني - العائد أو نمو الأرباح
٢٠٧	المحدد الثالث - المخاطرة
٢٠٨	ضوابط بناء محفظة استثمارية
٢١٠	كيف تدير محفظتك الاستثمارية
٢١١	تقييم وحساب عائد المحفظة الاستثمارية
٢١٢	الخطوات الأولى لإدارة المحفظة الاستثمارية
٢١٢	القرار الأول - توزيع الأصول Asset Allocation
٢١٣	ثانياً - انتقاء الأسهم Stock Selection
٢١٣	قياس أداء المحفظة الاستثمارية
٢١٥	مزايا التنوع في المحفظة الاستثمارية

الفصل العشرون (صناديق الإستثمار)..... ٢١٣

٢١٤	صناديق الأسواق المالية
٢١٥	أنواع صناديق الاستثمار
٢١٥	صندوق الاستثمار المباشر
٢١٥	صندوق الاستثمار غير المباشر
٢١٦	صناديق الاستثمار المغلقة
٢١٦	صناديق الاستثمار المفتوحة
٢١٦	صناديق النمو Growth Fund
٢١٦	صناديق الدخل Income Fund
٢١٦	الصناديق المتوازنة Balanced Fund
٢١٦	صناديق الاستثمار المتخصصة Special Fund
٢١٧	صناديق سندات المحليات Municipal Band Fund
٢١٧	صناديق السندات

الفصل الواحد والعشرون (المضاربة في سوق الأوراق المالية والاستثمار)..... ٢١٩

- أولاً - مؤشر القوة النسبية RSI اختصار ٢٢١-----
- ثانياً - مؤشر التدفق المالي MFI اختصار ٢٢٢-----
- ثالثاً - مؤشر Williams %R ٢٢٢-----
- رابعاً - مؤشر Trix ٢٢٢-----
- خامساً - مؤشر CCI اختصار ٢٢٢-----
- سادساً - مؤشر On Balance Volume ٢٢٣-----
- سابعاً - نسب فيوناتشي ٢٢٣-----
- ثامناً - الإنذار المبكر ٢٢٣-----
- تاسعاً - مؤشر معدل التغير ROC اختصار ٢٢٤-----
- عاشراً - مؤشر Parabolic Sar ٢٢٤-----
- حادي عشر - مؤشر التسارع Momentum ٢٢٤-----
- الاستثمار أو المضاربة ٢٢٤-----
- احتراف المضاربة ٢٢٥-----
- أهم المعايير للشراء المضاري ٢٢٧-----
- مضارب الفترات ٢٢٨-----
- مضارب الأسبوع والشهر ٢٢٨-----
- المضارب الناجح ٢٢٩-----
- المضارب اليومي ٢٢٩-----
- المضاربة بكامل السيولة ٢٣٠-----
- المضارب المتميز ٢٣٠-----
- كيف تكسب في ظل عدم وجود إعلانات معينة؟ ٢٣١-----
- كيف تدخل في المضاربة ٢٣١-----
- كيف تبدأ المضاربة على السهم؟ ٢٣٢-----
- التجارة عبر الفجوات ٢٣٣-----
- ما هي الفجوة ٢٣٣-----
- لماذا استخدام قاعدة الاتجار عبر الفجوات ٢٣٤-----
- إستراتيجية التجارة عبر الفجوات ٢٣٤-----
- الفجوات الجزئية ٢٣٥-----
- الاتجار من خلال مراقبة فجوات آخر اليوم ٢٣٦-----

مدى نجاح طريقة الفجوات ----- ٢٣٦

الفصل الثاني والعشرين (إستراتيجية المضاربة)..... ٢٣٧

- أسرار المضاربة ----- ٢٣٨
- الأساليب المضللة ----- ٢٣٨
- الأساليب المشروعة ----- ٢٣٩
- خمسة أسهم اشتريها.. وخمسة ضارب عليها.. وخمسة لا تقرب منها ----- ٢٣٩
- أسهم للاستثمار الطويل ----- ٢٤٠
- أسهم للمضاربة ----- ٢٤١
- هذه الأسهم لا تشتريها ----- ٢٤٢
- شركات لا تشتري أسهمها ----- ٢٤٤
- شركات أسهمها للمضاربة ----- ٢٤٤
- شركات أسهمها للاستثمار ----- ٢٤٤
١. السمعة الجيدة للإدارة وفريق العمل ----- ٢٤٥
٢. تدفق المعلومات والشفافية ----- ٢٤٥
٣. الثبات والنمو في الإيرادات ----- ٢٤٥
٤. تنوع مصادر الإيرادات ----- ٢٤٦
٥. الأرباح التشغيلية القوية والمستمرة ----- ٢٤٦
٦. المركز المالي الصلب ----- ٢٤٦
٧. استمرارية التوزيعات النقدية ----- ٢٤٧
٨. السيولة العالية للسهم ودورانه ----- ٢٤٧
٩. معدلات P/E و P/B.V.. والسعر العادل ----- ٢٤٧
١٠. رؤية إستراتيجية مستقبلية واضحة ----- ٢٤٩
- الانتظار والصبر أحد مفاتيح الاستثمار ----- ٢٤٩
- فئات المستثمرين ----- ٢٥٠

الفصل الثالث والعشرين (عشرة أخطاء للمضاربين في الأسهم) ٢٥٣

- الخطأ الأول - احتفاظك بأسهمك الخاسرة ----- ٢٥٣
- الخطأ الثاني - أن تترك أسهمك الراجعة حتى تخسر ----- ٢٥٤