

الأسواق المالية والنقدية

في عالم متغير



المحتويات

17	مقدمة
23	الفصل الأول : مجالات الاستثمار وأدواته ومخاطره
25	1-1 مفهوم الاستثمار.
25	1-2 مجالات الاستثمار :
26	1-1-2 المعيار الجغرافي لمجالات الاستثمار.
27	1-2-2 المعيار النوعي لمجال الاستثمار .
27	1-2-2-1 الاستثمارات الحقيقية أو الاقتصادية.
28	1-2-2-2 الاستثمار المالي.
29	1-3 العلاقة بين الأصول الحقيقية (المادية) والأصول المالية:
31	1-4 أدوات الاستثمار:
31	1-4-1 أدوات الاستثمار الحقيقي.
33	1-4-2 أدوات الاستثمار المالي.
33	1-4-2-1 أدوات الاستثمار المالي قصير الأجل.
34	1-4-2-2 أدوات الاستثمار المالي طويل الأجل.
35	1-5 عائد ومخاطر الاستثمار الفردي :
37	1-5-1 حساب العائد المتوقع للاستثمار .
39	1-5-2 المخاطرة وعدم التأكد.
41	1-5-3 أنواع المخاطر الكلية.
41	1-5-3-1 أنواع المخاطر الكلية من حيث مصدر الخطر.
43	1-5-3-2 أنواع المخاطر من حيث ارتباطها بالشركة.
44	1-5-3-3 أنواع المخاطر من حيث الميزة التنافسية المعلوماتية.
45	1-5-4 قياس المخاطر الكلية.
48	1-5-5 التعامل مع الخطر في المعاملات المالية المعاصرة .
49	1-5-5-1 استراتيجيات التعامل مع المخاطر المالية.
49	1-5-5-2 طرق التعامل مع المخاطر المالية.
55	الفصل الثاني: الأسواق المالية
58	2-1 النشأة والتطور التاريخي للأسواق المالية .
66	2-2 تعريف السوق المالي:

69	2-1 وظيفة السوق المالية.
69	2-3 عناصر السوق المالي:
69	2-3-1 الطالبون للمال أو المقترضون .
70	2-3-2 المعارضون للمال أو المقرضون .
70	2-3-3 المؤسسات المالية .
70	2-3-3-1 المؤسسات المالية الوسيطة .
71	2-3-3-1 البنوك التجارية:
74	2-3-3-2 مصارف الائتمان والتمويل .
74	2-3-3-3 شركات التأمين.
82	2-3-3-4 صناديق التقاعد.
83	2-3-3-5 بنوك الاستثمار والأعمال .
86	2-3-3-6 صناديق الاستثمار.
89	2-3-3-2 الوسطاء:
90	2-3-3-1 شركات السمسرة في الأوراق المالية.
91	2-3-3-2 شركات الاستشارة المالية .
91	2-3-3-3 مدير صندوق الاستثمار .
92	2-3-3-4 تجار الأوراق المالية.
92	2-3-3-5 صناع السوق.
92	2-3-3-6 المحكومون أو المراقبون:
92	2-4 مكونات الأسواق المالية.
93	2-4-1 أسواق النقد .
95	2-4-2 أسواق رأس المال .
96	2-4-3 أسواق أخرى .
96	2-5 - متطلبات قيام الأسواق المالية.
98	2-6 مبادئ المنظمة الدولية لهيئات أسواق المال.
101	2-7 الأسواق المالية الكفوة :
102	2-7-1 مؤشرات قياس الكفاءة في السوق المالي.
103	2-7-2 خصائص سوق المال الكفاء .
104	2-7-3 أنواع كفاءة الأسواق المالية.
106	2-7-4 السوق الكفاء والحركة العشوائية للأسعار .
106	2-7-5 أنواع المعلومات في سوق المال.

107	2-7-6- مستويات كفاءة سوق المال .
109	2-7-7- عوائق تطبيق نموذج السوق الكفاء .
110	2-8- التلاعب في الأسواق المالية .
111	2-8-1- التلاعب والسعر والقيمة .
112	2-8-2- المضاربة والتلاعب.
113	2-8-3- المتلاعب وصانع السوق .
113	2-8-4- أنواع التلاعب.
114	2-8-5- صور التلاعب.

الفصل الثالث: أسواق النقود وأسواق رأس المال

117	
119	3-1- ماهية السوق النقدي.
124	3-2- أدوات السوق النقدي:
124	3-2-1- أذونات الخزنة.
125	3-2-2- الكمبيالات أو القبولات المصرفية.
126	3-3-3- الأوراق التجارية الاستثمارية.
127	3-2-4- شهادات الإيداع المصرفية القابلة للتداول.
128	3-2-5- قرض فائض الاحتياطي الإلزامي:
128	3-2-6- اتفاقيات إعادة الشراء:
129	3-2-7- شهادات المديونية وكمبيالات الخزنة.
130	3-3- مفهوم سوق رأس المال وأطرافه.
130	3-4- مكونات سوق رأس المال:
130	3-4-1- السوق الأولية أو سوق إصدار الأوراق المالية.
131	3-4-1-1- خصائص السوق الأولية.
131	3-4-1-2- طرق تصريف الأوراق المالية في السوق الأولية.
136	3-4-2- السوق الثانوية أو سوق تداول الأوراق المالية.
136	3-4-2-1- خصائص السوق الثانوية.
137	3-4-2-2- أنواع السوق الثانوية.
139	3-4-2-3- وظائف سوق الأوراق المالية الثانوية.
139	3-5- أدوات الاستثمار في سوق رأس المال.
140	3-5-1- السندات :
140	3-5-1-1- أنواع السندات.

142	3-5-1-2- العائد على السندات وأنواعه.
144	3-5-1-3- حق الاسترداد والأولية للسند.
144	3-5-1-4- مؤشرات العائد على السند.
145	3-5-1-5- استراتيجية الاستثمار في السندات.
146	3-5-2- الأسهم:
147	3-5-2-1- الأسهم العادية وأنواعها.
148	3-5-2-2- الأسهم الممتازة وأنواعها.
150	3-5-2-3- العائد على الأسهم.
150	3-5-2-4- العوامل المؤثرة على أسعار الأسهم.
152	3-5-3- الأوراق المالية المضمونة بأصول "التوريق".
152	3-5-3-1- مفهوم التوريق.
153	3-5-3-2- مفهوم الأوراق المالية المضمونة بأصول.
153	3-5-3-3- أنواع الأصول التي تصلح لضمان الأوراق المالية.
153	3-5-3-4- أنواع الأوراق المالية المضمونة بأصول.
154	3-5-3-5- طرق توزيع العائد على الأوراق المالية المضمونة بأصول.
155	3-5-4- شهادات الإيداع الدولية.
156	3-5-4-1- مفهوم شهادات الإيداع الدولية.
156	3-5-4-2- أنواع شهادات الإيداع الدولية.
156	3-5-4-3- شروط شهادات الإيداع الدولية.
157	3-5-4-4- مزايا شهادات الإيداع:
157	3-5-5- شهادات الاستثمار لصناديق الاستثمار:
157	3-5-6- المحافظ الاستثمارية:

الفصل الرابع : سوق الأوراق المالية الثانوية

161	4-1- التطور التاريخي لسوق الأوراق المالية:
163	4-2- وظائف أسواق الأوراق المالية:
163	4-3- أنواع السوق الثانوية:
164	4-4- أطراف التعامل في سوق الأوراق المالية:
167	4-5- بداية العمل في السوق الثانوية للأوراق المالية:
168	4-5-1- استيفاء شروط القيد للشركات التي يجرى التعامل في أوراقها.
169	4-5-2- عقد التفويض (العميل - السمسار، العميل - أمين الحفظ).

169	4-6- أوامر البيع والشراء في سوق الأوراق المالية المنظمة:
169	4-6-1- الأوامر المحددة لسعر التنفيذ.
171	4-6-2- الأوامر المحددة لوقت التنفيذ.
171	4-6-3- الأوامر الخاصة
172	4-6-4- خطوات تنفيذ أوامر العملاء.
173	4-7- طرق تسعير الأوراق المالية في البورصة.
174	4-7-1- التسعير بطريقة المناذاة .
176	4-7-2- التسعير بالمقارنة .
176	4-7-3- التسعير بالصندوق .
177	4-8- مراقبة السوق :
177	4-9- العمليات على الأوراق في سوق الأوراق المالية .
177	4-9-1- العقود العاجلة.
178	4-9-1-1- العقود العاجلة العادية .
178	4-9-1-2- عمليات الشراء بالهامش(المارجن) .
181	4-9-1-3- البيع على المكشوف (البيع القصير Short Selling) .
182	4-9-1-4- نظام شراء وبيع الأوراق المالية في الجلسة ذاتها:
1836	4-9-1-5- التداول عبر الإنترنت .
184	4-9-1-6- التسوية والمقاصة وتسجيل ملكية العميل للأوراق المالية .
186	4-9-2- المعاملات الآجلة الباتة:.
186	4-9-2-1- تعريف العقود الآجلة .
187	4-9-2-2- صور تصفية العقود الآجلة.
189	4-9-2-3- التغطية في العقود الآجلة.
190	4-10- طرق تداول الأوراق المالية في سوق التداول خارج البورصة:
190	4-10-1- أطراف السوق غير المنظمة.
191	4-10-2- تنفيذ الصفقات في سوق التداول خارج البورصة .
191	4-11- لمحة عن سوق عمان المالي:
193	4-12- مؤشرات سوق الأوراق المالية:
193	4-12-1- أهمية المؤشرات وعلاقتها بالحالة الاقتصادية.
194	4-12-2- استخدامات المؤشر.
195	4-12-3- مراحل بناء المؤشرات.
198	4-12-4- مؤشر CASE 30، مؤشر EGX 70 في مصر.

الفصل الخامس : نظرية المحفظة الاستثمارية

- 206 5- 1- مفهوم المحفظة الاستثمارية :
 207 5- 2- مكونات المحافظ الاستثمارية:
 207 5- 3- أنواع المحافظ الاستثمارية:
 210 5- 4- المحفظة الاستثمارية المثلى (ماركوفيتش):
 212 5- 5- العائد والمخاطر الكلية للمحفظة:
 215 5- 6- حساب المخاطرة المنتظمة للمحفظة :
 216 5- 7- تقييم أداء المحفظة:
 216 5- 7- 1- خط حد الكفاءة لماركوفيتز.
 217 5- 7- 2- توبين وخط سوق راس المال.
 220 5- 7- 3- نموذج تسعير الأصول الرأسمالية.
 222 5- 7- 3- 1- مؤشر شارب .
 224 5- 7- 3- 2- مؤشر ترينور .
 226 5- 7- 3- 3- نموذج جنسن .
 227 5- 8- سياسات إدارة المحفظة المالية :
 228 5- 9- المراحل الأساسية لإدارة المحفظة المالية :
 230 5- 10- طرق إدارة المحفظة :
 231 5- 11- ضوابط وقيود تكوين المحافظ الاستثمارية :
 233 5- 12- أساليب تنويع المحفظة:

الفصل السادس: المشتقات المالية

- 237 6- 1- مفهوم المشتقات المالية :
 240 6- 2- أنواع المشتقات :
 240 6- 3- المشاركون في أسواق المشتقات :
 241 6- 4- عقود حقوق الخيار :
 241 6- 4- 1- فكرة التعامل في عقود الخيارات.
 244 6- 4- 2- عناصر عقود الخيار .
 245 6- 4- 3- أنواع عقود الخيار .
 246 6- 4- 3- 1- عقود شراء حق الخيار وأغراضها .

249	6-4-3-2 عقود بيع حق الخيار وأغراضها .
251	6-4-3-3 حقوق خيار مؤشرات الأسواق .
252	6-4-3-4 خيار العملات الأجنبية .
252	6-4-3-5 خيارات التعامل في الذهب .
253	6-5- العقود المستقبلية :
253	6-5-1 مفهوم: العقود المستقبلية.
253	6-5-2 أنواع العقود المستقبلية.
254	6-5-3 عناصر عقود المستقبلية .
255	6-5-4 خصائص العقود المستقبلية .
257	6-5-5 الفروق بين العقود المستقبلية وعقود الخيار .
258	6-6- العقود المتقدمة:
258	6-6-1 تعريف العقود المتقدمة.
258	6-6-2 التعامل بالعقود المتقدمة.
258	6-6-3 الفروق بين العقود المتقدمة والعقود المستقبلية..
261	6-7- عقود المبادلات(السواب).
261	6-7-1 تعريف عقود المبادلات .
261	6-7-2 أسباب استخدام عقود المبادلات.
262	6-7-3 أشكال عقود المبادلات.

الفصل السابع: أسواق الصرف الأجنبية وعملياتها

265	7-1 تعريف سوق الصرف الأجنبية :
266	7-2 خصائص سوق الصرف الأجنبية :
267	7-3 الأطراف المتعاملة في سوق الصرف الأجنبية :
267	7-3-1 البنوك والمؤسسات المالية
268	7-3-2 البنوك المركزية
268	7-3-3 السماسرة
269	7-4-3 العملاء المتخصصون
269	7-4- أنواع أسواق الصرف الأجنبية:
269	7-4-1 سوق الصرف العاجلة وخصائصها .
270	7-4-2 سوق الصرف الآجلة وخصائصها .
271	7-4-3 سوق الخيارات للعملات الأجنبية وأنواعها .

272	7-4-4 سوق العقود المالية المستقبلية للعملات الأجنبية وخصائصها.
273	7-5 عمليات سوق الصرف الأجنبية :
273	7-5-1 المصطلحات والرموز المستعملة في سوق الصرف الاجنبي.
274	7-5-1-1 مفهوم العملة الأساس والعملة المقابلة (العملات التقاطعية)
276	7-5-1-2 مفهوم حجم العقد ووحدة المتاجرة (اللوت).
276	7-5-1-3 مفاهيم أخرى في سوق الصرف الاجنبي:
277	7-5-2 عمليات سوق الصرف العاجلة:
277	7-5-2-1 مفهوم مبادلة الصرف في سوق الصرف العاجلة.
277	7-5-2-2 أسس التسعير في سوق الصرف العاجلة.
283	7-5-2-3 عرض الأسعار العاجلة.
284	7-5-2-4 التوازن في سوق الصرف العاجلة.
287	7-5-3 عمليات سوق الصرف الآجلة .
287	7-5-3-1 مفهوم مبادلة الصرف في سوق الصرف الآجلة .
288	7-5-3-2 التسعير في سوق الصرف الآجلة.
290	7-5-3-3 آلية تكوين أسعار الصرف الآجلة .
292	7-5-4 عمليات المبادلة للعملات الأجنبية .
293	7-5-4-1 مبادلات الخزينة.
294	7-5-4-2 عمليات المبادلات الطويلة الأجل.
298	7-5-5 عمليات الشراء والبيع للعقود المالية المستقبلية للصرف الأجنبي.
299	7-5-5-1 نظام الهامش في العقود المالية المستقبلية وغرفة المقاصة .
300	7-5-5-2 التسعير في سوق العقود المالية المستقبلية.
301	7-5-5-3 استخدامات العقود المالية المستقبلية .
301	7-5-6 الخيارات في سوق الصرف الأجنبي .
302	7-5-6-1 تعريف خيار الصرف الاجنبي.
303	7-5-6-2 محددات خيار الصرف .
304	7-5-6-3 سعر خيار الصرف.
305	7-5-6-1 القيمة الذاتية للخيار.
307	7-5-6-2 القيمة الزمنية للخيار.
308	7-5-6-4 استراتيجيات الخيارات في سوق الصرف .
308	7-5-6-4-1 شراء خيار البيع (شراء Put).
308	7-5-6-4-2 شراء خيار الشراء (شراء Call).

309	7-5-6-4-3 بيع خيار البيع (بيع Put) .
309	7-5-6-4-4 بيع خيار الشراء (بيع Call) .

الفصل الثامن : أزمة أسواق التمويل العقاري:

313	المقدمة
315	8-1- مفهوم الأسواق المالية الدولية:
317	8-2- مفهوم الأزمة المالية :
317	8-3- أنواع الأزمات المالية :
317	8-3-1- الأزمات المصرفية .
318	8-3-2- أزمات العملة .
319	8-3-3- الأزمات التوأم .
320	8-4- ابرز الأزمات في الأسواق المالية في العالم عبر التاريخ.
324	8-5- النظريات المفسرة للازمات المالية.
324	8-5-1- ظاهرة الفقاعات.
325	8-5-2- نظرية "مينسكي" .
326	8-5-3- نظرية المباريات
326	8-5-4- نظرية الأحق الأكبر .
326	8-5-5- نظرية الجشع .
326	8-5-6- نظرية القطيع .
327	8-5-7- نظرية السيولة الزائدة .
327	8-5-8- عدم الاتساق بين أساسيات الاقتصاد وسعر الصرف .
327	8-5-9- أثر العدوى:
327	8-6- أزمة الرهون العقارية الأمريكية:
328	8-6-1- التمويل والرهن العقاري (المفهوم - الأطراف) .
331	8-6-2- بعض مؤشرات السوق العقاري الأمريكي.
332	8-6-3- انتقال الأزمة المالية من الرهون العقارية إلى المؤسسات المالية:
333	8-6-4- كرونولوجيا الأزمة:
335	8-6-5- أسباب الأزمة الحالية.
339	8-7- نظم الإنذار المبكر للازمات المالية.
340	8-7-1- نظام هيريرا/جارسيا .

المراجع

- 349 1- الكتب العربية
- 350 2- الرسائل العلمية والدوريات
- 351 3- كتب ودوريات باللغة الانجليزية