JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

# دورة استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا

5 – 9 سبتمبر 2027

دبي

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

# دورة استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا

**المرجع:** 103906_2721 **التاريخ:** 5 – 9 سبتمبر 2027 **المكان:** دبي **الرسوم:** GBP 4600

استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا دورة تدريبية مدتها أسبوع لمتداولي البنوك وموظفي هيكلة المنتجات وموظفي المخاطر الذين يسعرون مراكز الخيارات ويديرونها ويراقبونها، ويخرج المشاركون منها بخطة صفقة الخيارات والتحوط. فأنظمة التقلب تنتقل اليوم بسرعة بين الهدوء والضغط، ولذلك تحتاج مكاتب التداول إلى قواعد واضحة لاختيار الهياكل وإعادة موازنة التحوط. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب دورة استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا لمكاتب التداول في مؤسسات متعددة.

## لماذا تهم استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا الآن

تتحكم ثلاث فئات في عمل مكاتب الخيارات اليوم. فعملاء الشركات والمستثمرون يطلبون حماية أرخص، مما يدفع المكاتب نحو الفروق والأطواق. ويواجه صناع السوق قفزات مفاجئة في التقلب الضمني تغير كلفة الاحتفاظ بدفتر خيارات مبيعة. أما لجان المخاطر فتنتظر أن يرافق كل مركز خيارات قاعدة تحوط وحد خسارة. والمكتب الذي يحسن التعامل مع ذلك يكسب هامشه ويصمد أمام قفزات التقلب، أما المكتب الذي يسيء التعامل معه فيبيع الخيارات بأقل من قيمتها أو يتحوط بعد فوات الأوان. وتقوم الدورة على فكرة الاستنساخ، أي أن الخيار يمكن محاكاته بتداول الأصل الأساسي وتعديل التحوط كلما تحرك السعر.

## المستفيدون من استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا

- المتداولون الذين يقدمون أسعار الخيارات المدرجة وخيارات المتعاملين
- موظفو الهيكلة الذين يجمعون الخيارات في عقود تحوط للعملاء
- موظفو مخاطر السوق الذين يقيسون حساسيات الخيارات ويضعون حدود المكتب
- متعاملو الخزينة الذين يتحوطون لتعرض العملات وأسعار الفائدة بالخيارات
- موظفو رقابة المنتجات الذين يتحققون من تقييم مراكز الخيارات

تستفيد قاعة التداول أكثر عندما يحضر متداولوها وموظفو الهيكلة والمخاطر فيها معا.

## قدرات استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا

ينتقل المشاركون من قراءة عائد الخيار إلى إدارة مركز خيارات مغطى في ظل تقلب متغير.

- بناء مخططات العائد للخيارات المفردة والفروق والتركيبات — الهيكل المعروض على العميل
- حساب قيمة الخيار بالشجرة الثنائية وبنموذج الصيغة المغلقة — السعر المقدم في المكتب
- تقييم الدلتا والجاما والفيغا والثيتا — قرار التحوط لدى المتداول
- موازنة التقلب الضمني مقابل التقلب المحقق — قرار شراء الخيارات أو بيعها
- تصميم قاعدة تحوط بالدلتا مع محفزات لإعادة الموازنة — كلفة التحوط ودقته
- تحديد حدود الحساسية واختبارات الضغط لدفتر الخيارات — موافقة لجنة المخاطر

## مصطلحات استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا الأساسية

- الدلتا — مقدار تغير قيمة الخيار عند حركة صغيرة في سعر الأصل الأساسي
- الجاما — معدل تغير الدلتا مع تحرك الأصل الأساسي
- الفيغا — مقدار تغير قيمة الخيار عند تغير التقلب الضمني نقطة واحدة
- الثيتا — الخسارة أو الربح اليومي في قيمة الخيار مع اقتراب تاريخ الاستحقاق
- التقلب الضمني — التقلب الذي يجعل نموذج التسعير يعيد سعر الخيار في السوق
- ابتسامة التقلب — النمط الذي يختلف فيه التقلب الضمني بين أسعار التنفيذ لنفس الاستحقاق

## استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا يوما بيوم

### اليوم 1: عوائد الخيارات واستخداماتها في السوق

- خيارات الشراء والبيع ومخططات العائد — اختيار حماية العميل
- الخيارات المدرجة مقابل خيارات المتعاملين — مكان التداول والهامش وتعرض الطرف المقابل
- تكافؤ خيارات البيع والشراء والمراكز التركيبية — المسار الأرخص للتعرض
- استخدام الخيارات لدى الشركات وشركات التأمين ومديري الصناديق — أنماط طلب العملاء
- أنماط الممارسة وشروط التسوية — تعهدات التسليم عند الاستحقاق

### اليوم 2: التسعير والتقلب

- التقييم بالشجرة الثنائية — أثر الممارسة المبكرة وتوزيعات الأرباح
- مدخلات نموذج التسعير بالصيغة المغلقة — حساسية السعر لكل مدخل
- التقلب التاريخي مقابل التقلب الضمني — رخص الخيارات النسبي
- ابتسامات التقلب وانحرافه وهيكله الزمني — اختيار سعر التنفيذ والاستحقاق
- بناء سطح التقلب من أسعار السوق — تقييمات متسقة للمكتب

## اليوم 3: حساسيات الخيارات ومخاطر المراكز

- ملامح الدلتا والجاما عبر أسعار التنفيذ — حجم التحوط وتكراره
- المفاضلة بين الفيغا والثيتا — كلفة الاحتفاظ بالخيارات المشتراة
- الحساسيات من الدرجة الثانية ومخاطر التثبيت — السلوك قرب الاستحقاق
- تفسير الأرباح حسب الحساسية — المطابقة اليومية مع رقابة المنتجات
- شبكات السيناريو لصدمات السعر والتقلب — حدود خسارة الدفتر

## اليوم 4: الفروق والتركيبات والتحوط بالدلتا

- الفروق العمودية والزمنية والمائلة — رؤى اتجاهية بعلاوة أقل
- الأوضاع المتقابلة والمتباعدة وصفقات الفراشة — رؤى المكتب للتقلب
- الأطواق وانعكاسات المخاطر للعملاء — تصميم تحوط بلا علاوة
- محاكاة التحوط المتقطع بالدلتا — نطاق إعادة الموازنة وكلفة التحوط
- اقتناص الجاما مقابل التحوط الثابت — اختيار أسلوب التحوط

## اليوم 5: ممارسة خطة صفقة الخيارات والتحوط

- تطبيق تصميم العائد على طلب عميل — توصية الهيكل
- تطبيق قراءة سطح التقلب على اختيار سعر التنفيذ — سعر الدخول
- تطبيق حدود الحساسية على المركز المقترح — اعتماد المخاطر
- اختبار ضغط المركز المغطى عبر قفزات التقلب — صمود الدفتر
- خطة صفقة الخيارات والتحوط مع قواعد إعادة الموازنة — موافقة المكتب

## تطبيق استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا بعد الدورة

- إعادة بناء قاعدة التحوط بالدلتا في المكتب مع نطاقات واضحة لإعادة الموازنة
- إجراء تفسير أسبوعي للأرباح حسب الدلتا والجاما والفيغا والثيتا لدفتر خيارات واحد

## أسئلة حول استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا

### ما استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا ولماذا تهم الآن؟

استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا هي الأساليب التي يستخدمها المكتب لاختيار هياكل الخيارات وتحييد مخاطر أسعارها. وتهم الآن لأن التقلب يتغير بسرعة، والمكاتب التي تفتقر إلى قواعد تحوط واضحة تخسر عند التحركات المفاجئة.

## من الأدوار الأكثر استفادة من استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا؟

يستفيد أكثر متداولو الخيارات وموظفو الهيكلة وموظفو مخاطر السوق، ومعهم متعاملو الخزينة وموظفو رقابة المنتجات. وتستفيد أنت أكثر إذا كنت تسعر مراكز الخيارات أو تهيكلها أو تتحوط لها أو توافق عليها.

## كيف تختلف دورة استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا عن دورة تقييم المشتقات؟

تركز دورة استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا على إدارة دفتر الخيارات والتحوط له يوما بعد يوم. أما دورة التقييم فتتمحور حول رياضيات التسعير، بينما تتناول هذه الدورة هياكل الصفقات وحدود الحساسية وقواعد إعادة الموازنة.

## ماذا تعود به من دورة استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا؟

تعود بخطة صفقة وتحوط مكتوبة لمركز خيارات واحد. وتحدد الخطة الهيكل وتقلب الدخول وحدود الحساسية وقواعد إعادة الموازنة ونتائج اختبارات الضغط، جاهزة لعرضها على لجنة المخاطر.

## استراتيجيات تداول الخيارات والتحوط بالدلتا: الطريق إلى الأمام

تحدد خطة صفقة الخيارات والتحوط أولا ما إذا كان الهيكل المقترح يمكن تداوله ضمن حدود المكتب. ويستخدمها المتداولون لوضع قواعد الدخول وإعادة الموازنة، ويستخدمها موظفو المخاطر لمراقبة الحساسيات يوميا. وبعد استخدامها الأول يستحق نطاق إعادة الموازنة مراجعة جديدة، لأن كلفة التحوط ودقته تتغيران مع تبدل أنظمة التقلب.