JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات

18 – 22 يناير 2027

روما

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات

المرجع: 82478_2227 **التاريخ:** 18 – 22 يناير 2027 **المكان:** روما **الرسوم:** GBP 6200

دورة تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات دورة تدريبية مدتها أسبوع لموظفي الخزينة والتعامل والتمويل المؤسسي الذين يسعرون عقود العملات ويختارونها، ويخرج منها المشاركون بورقة قرار التحوط من العملات لتعرض واحد قائم. فتقلب دورات الفائدة وضيق التمويل يجعلان كل نقطة آجلة وكل علاوة خيار مؤثرة في الميزانية العمومية. ويتناول المشاركون تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات مع جوبيتر برايم للتدريب.

لماذا يهم تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات الآن

تشكل ثلاث قوى تسعير العملات اليوم: فروق أسعار الفائدة المتغيرة التي تحرك النقاط الآجلة بسرعة، ومنصات التعامل الإلكترونية التي تضيق الفروق السعرية وتكشف ضعف عروض الأسعار، ومجالس الإدارة التي تطلب من أمناء الخزينة تبرير كل تحوط بلغة واضحة. فالتسعير السليم يشتري الحماية بتكلفة عادلة، أما التسعير الضعيف فيدفع أكثر مما يلزم ويترك الهوامش مكشوفة. وتستند الدورة إلى تعادل أسعار الفائدة وتعادل خيارات الشراء والبيع ومنطق تسعير الخيارات الذي يقف خلف كل عرض سعر.

المستفيدون من تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات

- موظفو الخزينة في الشركات المسؤولون عن تحويل المقبوضات والمدفوعات بأسعار عادلة
- موظفو التعامل والمبيعات في البنوك المسؤولون عن تقديم أسعار العقود الفورية والآجلة والمقايضات للعملاء
- موظفو المالية المسؤولون عن قياس التعرض للعملات في الموازنات والتوقعات
- موظفو تمويل التجارة المسؤولون عن مطابقة تواريخ التسوية مع عقود العملات

وتستفيد إدارة الخزينة أكثر حين يحضر متعاملوها ومحللو التعرض فيها معا.

قدرات تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات

يحول المشاركون شاشات أسعار الشراء والبيع والنقاط الآجلة وعلاوات الخيارات إلى أرقام يمكن اختبارها.

- حساب الأسعار المتقاطعة والأسعار الآجلة الصريحة من السعر الفوري وأسعار الودائع — للمتعامل الذي يحدد سعر العميل
- تقييم النقاط الآجلة مقابل فروق الفائدة — لأمين الخزينة الذي يقبل سعر البنك أو يرفضه
- تصميم هياكل مقايضة العملات لسد فجوات التمويل — لمكتب التمويل الذي يجمع النقد بعملة أخرى
- موازنة علاوات الخيارات البسيطة مقابل التغطية الآجلة — لرئيس المالية الذي يختار تكلفة الحماية
- تحديد صافي التعرض حسب العملة وشريحة التاريخ — للجنة التي تضع نسب التحوط
- عرض خيارات التحوط ومقايضاتها — لمجلس الإدارة الذي يراجع نتائج العملات

مصطلحات تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات الأساسية

- فرق سعر الشراء والبيع — الفجوة بين سعر شراء المتعامل وسعر بيعه.
- النقاط الآجلة — المقدار المضاف إلى السعر الفوري أو المطروح منه للوصول إلى السعر الآجل، وتحدده فروق الفائدة.
- تعادل أسعار الفائدة — القاعدة التي تجعل السعر الآجل يعادل فجوة الفائدة بين عملتين.
- مقايضة العملات قصيرة الأجل — صفقتان متعاكستان على عملتين في تاريخين، تستخدمان لنقل السيولة بين العملات.
- علاوة الخيار — الثمن المدفوع مقابل الحق، دون الواجب، في مبادلة العملة بسعر تنفيذ محدد.
- تعرض المعاملات — خطر تغير قيمة مقبوض أو مدفوع مستقبلي معروف مع تحرك أسعار الصرف.

تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات يوما بيوم

اليوم 1: كيف تتشكل الأسعار في سوق العملات

- هيكل السوق بين البنوك وطبقات السيولة — مصدر الأسعار المعروضة
- أعراف العملة الأساسية وعملة التسعير — قراءة الشاشة دون خطأ
- فروق الشراء والبيع وهوامش المتعاملين — تقدير تكلفة الصفقة
- بناء السعر المتقاطع من زوجين — تسعير العملات الأقل سيولة
- دورات التسوية وتواريخ الاستحقاق — مطابقة الصفقات مع حاجات النقد

اليوم 2: تسعير العقود الآجلة وآليات المقايضة

- تعادل أسعار الفائدة والأسعار الآجلة الصريحة — اختبار عرض سعر البنك
- علاوة النقاط الآجلة وخصمها — قراءة فروق الفائدة قراءة صحيحة
- العقود الآجلة ذات التواريخ المكسورة والنوافذ — مواءمة التغطية مع تواريخ غير مؤكدة
- مقايضات العملات للسيولة قصيرة الأجل — نقل النقد بين العملات
- مقايضات العملات المتقاطعة للتمويل — اختيار الدين بعملة أخرى

اليوم 3: خيارات العملات ومحركات أسعارها

- خيارات الشراء والبيع واختيار سعر التنفيذ — تحديد مستوى الحماية
- التذبذب والقيمة الزمنية في العلاوات — تفسير ارتفاع تكلفة التغطية
- تعادل خيارات الشراء والبيع مقابل العقود الآجلة — كشف عروض الخيارات المختلة
- الأطواق والعقود الآجلة التشاركية — خفض العلاوة مع إبقاء فرصة الربح
- مؤشرات حساسية الخيارات لمستخدمي الخزينة — تتبع تحول قيمة التحوط

اليوم 4: قياس التعرض واختيار التغطية

- تعرض المعاملات والتحويل والتعرض الاقتصادي — تحديد ما يجب التحوط له
- تصنيف العملات حسب التاريخ والمبلغ — بناء المركز الصافي
- سياسة نسب التحوط والتدرج — توزيع التغطية عبر الزمن
- مقارنة حالات المستوردين والمصدرين — رؤية التغطية من الجانبين
- تقارير تكلفة التحوط والتقييم بسعر السوق — عرض النتائج على القيادات

اليوم 5: ممارسة ورقة قرار التحوط من العملات

- تحدي عرض السعر الآجل باستخدام التعادل — تطبيق تسعير اليوم 2
- اختبار تكلفة الخيار مقابل العقد الآجل — تطبيق منطق علاوات اليوم 3
- خريطة صافي التعرض لحالة قائمة — تطبيق تصنيف اليوم 4
- محاكاة مكتب التعامل مع عروض أسعار العملاء — الدفاع عن السعر
- ورقة قرار التحوط من العملات — إنهاء التغطية لتعرض واحد

تطبيق تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات بعد الدورة

- إعادة بناء عروض الأسعار الآجلة الثلاثة التالية من البنوك انطلاقا من السعر الفوري وأسعار الودائع وتسجيل الفجوة في كل منها.
- إعداد خريطة صافي التعرض للربع القادم واقتراح نسبة تحوط متدرجة.

أسئلة حول تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات

ما تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات، ولماذا يهم الآن؟

هو مهارة بناء عروض أسعار العملات واختبارها للعقود الفورية والآجلة والمقايضات والخيارات. ويهم الآن لأن فروق الفائدة تتحرك بسرعة، والفروق السعرية ضيقة، والقيادات تنتظر تفسيرا واضحا لكل تكلفة تحوط.

ما الأدوار الأكثر استفادة من تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات؟

يستفيد موظفو الخزينة والتعامل والتمويل المؤسسي أكثر من غيرهم. فكل من يطلب عقد عملة أو يسعره أو يراجعه يستخدم هذه الأساليب أسبوعيا.

كيف تختلف دورة تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات عن دورة سياسات مخاطر العملات؟

تركز على طريقة بناء الأسعار واختبارها. فدورة سياسات المخاطر تتناول الحدود والموافقات والتقارير، أما هذه الدورة فتبين لك كيف تتكون النقاط الآجلة وأسعار المقايضة وعلاوات الخيارات وكيف تراجعها.

ماذا تعود به من دورة تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات؟

تعود بورقة قرار تحوط لتعرض حقيقي واحد. وتعرض الورقة المركز الصافي وعروض الأسعار المختبرة والتغطية المختارة.

تسعير سوق الصرف ومشتقات العملات: الطريق إلى الأمام

توجه ورقة قرار التحوط من العملات أولا اختيار العقد الذي يغطي الدفعة أو المقبوض الكبير التالي. ويستخدمها أمناء الخزينة والمتعاملون ورؤساء المالية للاتفاق على التغطية ومراجعة أسعار البنوك. وبعد أول استخدام لها تستحق مدخلات التذبذب والتعادل مراجعة جديدة، لأن تغير فروق الفائدة قد يجعل العقد الآجل الخيار الأعلى تكلفة.