JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة متقدمة في كتابة مذكرات البحث الاستثماري وتحليل الأوراق المالية

12 – 16 أبريل 2027

برشلونة

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة متقدمة في كتابة مذكرات البحث الاستثماري وتحليل الأوراق المالية

المرجع: 88675_2364 **التاريخ:** 12 – 16 أبريل 2027 **المكان:** برشلونة **الرسوم:** GBP 5600

كتابة مذكرات البحث الاستثماري وتحليل الأوراق المالية دورة تدريبية مدتها أسبوع للمحللين الاستثماريين الجدد وموظفي المالية المنتقلين إلى أدوار الاستثمار، ومخرجها مذكرة بحث استثماري عن سهم مدرج أو سند. فلجان الاستثمار والعملاء ينتظرون اليوم توصية مسببة تستند إلى الأدلة لا إلى انطباع عابر. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة للمحللين الذين يحولون الأرقام إلى قرار يمكن الدفاع عنه.

لماذا تهم كتابة مذكرات البحث الاستثماري وتحليل الأوراق المالية الآن

تتدفق المعلومات بسرعة كبيرة فتستوعب الأسعار الأخبار خلال وقت قصير، ولذلك يضيف المحلل قيمته بالحكم المهني لا بالسرعة. وتطلب لجان الاستثمار والعملاء أطروحة واضحة وقيمة مستهدفة والمخاطر التي قد تغير التوصية. والجهة التي يكتب محللوها مذكرات ضعيفة تسعر محافظها تسعيرا خاطئا وتفقد ثقة صناع القرار، أما الجهة التي تأتي مذكراتها محكمة وموثقة وقابلة للاختبار فتتخذ قرارات توزيع أصوب.

المستفيدون من كتابة مذكرات البحث الاستثماري وتحليل الأوراق المالية

- العاملون على تغطية الأسهم ومعاينات الأرباح لمكاتب الاستثمار
- العاملون في الائتمان الذين يقيمون مصدري السندات وتحركات الهوامش
- المهنيون الماليون المنتقلون من إعداد التقارير إلى البحث في جانب الشراء أو البيع
- العاملون في الخزينة الذين يختارون الأوراق المالية لمحافظ النقد الفائض

ويستفيد فريق البحث أكثر حين يشارك عدد من محلليه الجدد معا، فيعودون ببنية موحدة للمذكرة.

قدرات كتابة مذكرات البحث الاستثماري وتحليل الأوراق المالية

ينتقل المشاركون من قراءة القوائم المالية وبيانات الأسعار إلى صياغة توصية تستطيع اللجنة مناقشتها والعمل بها.

- حساب عائد فترة الاحتفاظ والتذبذب والتراجع من القمة — لاختيار الأوراق التي تستحق التغطية
- تقييم جودة الأرباح وتحويلها إلى نقد — للحكم على ما إذا كان الربح المعلن يدعم التقييم
- تطبيق مضاعفات الأرباح والتدفقات النقدية المخصومة — لتحديد قيمة مستهدفة للسهم
- موازنة العائد والمدة وهامش الائتمان — للحكم على كفاية عائد السند مقابل مخاطره
- اختبار الورقة المالية مقابل أوزان المحفظة والارتباط — لتقديم المشورة لمدير المحفظة بشأن حجم المركز
- صياغة التصنيف والسعر المستهدف والمخاطر الرئيسية كتابة — لإفادة لجنة الاستثمار

مصطلحات كتابة مذكرات البحث الاستثماري وتحليل الأوراق المالية الأساسية

- الأطروحة الاستثمارية — حجة موجزة تشرح سبب سوء تسعير الورقة المالية وما الذي سيقلص الفجوة.
- السعر المستهدف — القيمة التي يتوقع المحلل أن يبلغها السهم خلال أفق زمني محدد، مستمدة من أعمال التقييم.
- مضاعف الأرباح — سعر السهم مقسوما على ربحية السهم، ويستخدم لمقارنة التقييمات بين الشركات المتشابهة.
- المدة المعدلة — النسبة التقريبية لتغير سعر السند عند تغير العائد بنقطة مئوية واحدة.
- هامش الائتمان — العائد الإضافي الذي يدفعه السند فوق سند خال من المخاطر بأجل مماثل تعويضا عن مخاطر التعثر.
- المحفز — حدث متوقع، مثل إعلان النتائج أو إعادة التمويل، قد يدفع السعر نحو قيمته العادلة.

كتابة مذكرات البحث الاستثماري وتحليل الأوراق المالية يوما بيوم

اليوم 1: العائد والمخاطرة ونطاق التغطية

- عائد فترة الاحتفاظ والعائد السنوي — مقارنة الأوراق المالية على أساس متكافئ
- التذبذب والتراجع من القمة والانحراف السلبي — تقدير حجم الخسارة المحتملة
- الارتباط وأثر التنويع — اختيار الأوراق التي تضيف إلى المحفظة
- مصادر المعلومات والإفصاحات الأصلية — فصل الدليل عن ضجيج السوق
- مرشحات التغطية وقوائم المتابعة — تحديد الأسماء التي تستحق وقت البحث

اليوم 2: قراءة الشركة خلف السهم

- محركات الإيرادات وإفصاحات القطاعات التشغيلية — تحديد المحرك الحقيقي للنمو
- جودة الأرباح وفحوص المستحقات — كشف الربح غير المدعوم بالنقد
- التحويل النقدي والإنفاق الرأسمالي — الحكم على استدامة التدفق النقدي الحر
- الموقع التنافسي وهيكل الصناعة — اختبار متانة هوامش الربح
- توجيهات الإدارة مقابل سجل أدائها — ترجيح التصريحات المستقبلية

اليوم 3: تقييم الأسهم

- مضاعفات الأرباح والتدفق النقدي — المقارنة مع مجموعة الشركات النظيرة
- بناء نماذج التدفقات النقدية المخصومة — ربط التوقعات بالقيمة الجوهرية
- تقدير تكلفة حقوق الملكية — تحديد معدل خصم يمكن الدفاع عنه
- القدرة على توزيع الأرباح وتحليل نسبة التوزيع — تقييم أسهم الدخل
- حالات التفاؤل والأساس والتشاؤم — تحديد نطاق السعر المستهدف

اليوم 4: السندات وملاءمة المحفظة

- العائد حتى الاستحقاق وعلاقته بالسعر — مقارنة السندات عبر آجال مختلفة
- المدة والتحدب — قياس الحساسية لأسعار الفائدة
- مؤشرات ائتمان المصدر والتعهدات التعاقدية — الحكم على مخاطر التعثر والاسترداد
- مقارنة هوامش الائتمان — تحديد ما إذا كان السند رخيصا أو مرتفع السعر
- أوزان المراكز وموازنات المخاطر — إدراج الورقة المالية في المحفظة

اليوم 5: التطبيق العملي لمذكرة البحث الاستثماري

- صياغة الأطروحة ومنطق التصنيف — تطبيق تقييم اليوم 3 للوصول إلى توصية واضحة
- المحفزات وعوامل المخاطر — تطبيق أدلة الشركة من اليوم 2 على ما قد يسوء
- الرسوم البيانية والجداول الموجزة — تطبيق بيانات العائد من اليوم 1 لقراءة سريعة في اللجنة
- جلسة مناقشة الزملاء — الدفاع عن التوصية أمام الأدلة المعاكسة
- مذكرة البحث الاستثماري النهائية — عرض التصنيف والسعر المستهدف والمخاطر

تطبيق كتابة مذكرات البحث الاستثماري وتحليل الأوراق المالية بعد الدورة

- إعادة كتابة مذكرة تغطية قائمة وفق بنية الأطروحة والمحفزات وعوامل المخاطر، ثم مقارنة ردود فعل مدير المحفظة.
- إجراء تقييم بحالات التفاؤل والأساس والتشاؤم لإحدى الحيازات، ومتابعة السعر المستهدف مقابل النتائج خلال الربع التالي.

أسئلة حول كتابة مذكرات البحث الاستثماري وتحليل الأوراق المالية

ما كتابة مذكرات البحث الاستثماري وتحليل الأوراق المالية، ولماذا تهم الآن؟

هي أساليب تقييم الأسهم والسندات والتوصية المكتوبة التي تتبعها. وتهم الآن لأن اللجان والعملاء يطلبون أطروحة مسببة وقيمة مستهدفة ومخاطر واضحة قبل تحريك الأموال.

من يستفيد أكثر من كتابة مذكرات البحث الاستثماري وتحليل الأوراق المالية؟

يستفيد أكثر المحللون الجدد في مكاتب الأسهم أو الائتمان، ثم موظفو المالية والخزينة الذين يحولون القوائم المالية وبيانات السوق إلى توصية يعمل بها الآخرون.

كيف تختلف دورة كتابة مذكرات البحث الاستثماري وتحليل الأوراق المالية عن دورة إدارة المحافظ؟

تعمل على مستوى الورقة المالية الواحدة. فدورة إدارة المحافظ تركز على مزيج الأصول ومخاطر الصندوق، أما هذه الدورة فتقيم سهما أو سندا واحدا وتبني توصية بالشراء أو الاحتفاظ أو البيع.

ماذا تعود به من تدريب كتابة مذكرات البحث الاستثماري وتحليل الأوراق المالية؟

تعود بمذكرة بحث مكتملة عن سهم أو سند حقيقي، تتضمن الأطروحة ونطاق التقييم والتصنيف والمحفزات والمخاطر.

كتابة مذكرات البحث الاستثماري وتحليل الأوراق المالية: الطريق إلى الأمام

تمنح مذكرة البحث الاستثماري مدير المحفظة أو لجنة الاستثمار صفحة واحدة لتقرير إضافة مركز أو الاحتفاظ به أو تقليصه. ويعيد الزملاء من المحللين استخدام بنيتها في التغطيات اللاحقة. وبعد القرار الأول تستحق عوامل المخاطر والمحفزات مراجعة مقابل ما حدث فعلا، ثم تحديث نطاق التقييم كي تبدأ المذكرة التالية من افتراضات مختبرة.