JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة العائد الحامل والمنحنى والقيمة النسبية في سوق النقد

5 – 9 أبريل 2027

روما

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة العائد الحامل والمنحنى والقيمة النسبية في سوق النقد

المرجع: 95002_2505 **التاريخ:** 5 – 9 أبريل 2027 **المكان:** روما **الرسوم:** GBP 6200

العائد الحامل والمنحنى والقيمة النسبية في سوق النقد دورة تدريبية مدتها أسبوع لموظفي الخزينة والاستثمار الذين يديرون مراكز قصيرة الأجل على أسعار الفائدة والعملات، ويخرجون منها بورقة فكرة صفقة تحدد الفرضية والعائد الحامل والانزلاق على المنحنى ونقطة التعادل وحد الإيقاف لمركز واحد. فتقلب مسارات أسعار البنوك المركزية وضعف السيولة بين البنوك يجعلان الاختيار بين صفقات العائد والمنحنى والفروق قرارا يوميا يمس الميزانية. تقدم الدورة جوبيتر برايم للتدريب.

لماذا يهم العائد الحامل والمنحنى والقيمة النسبية في سوق النقد الآن

ثلاث قوى تشكل تداول الآجال القصيرة اليوم. فتوقعات سعر الفائدة الرسمي تتحرك سريعا مع كل قراءة للتضخم، فيعاد تسعير الطرف القصير من منحنى العائد أسرع مما تستجيب له غرف التداول. وقد تراجعت السيولة بين البنوك وتركزت في نهايات الأشهر والأرباع، فاتسعت فروق العرض والطلب وفروق الأساس. كما تطلب لجان الأصول والمطلوبات ووظائف المخاطر من كل مكتب إظهار العائد لكل وحدة مخاطر. المكتب الذي يحدد حجم العائد الحامل مقابل تقلب الأسعار يحقق استحقاقا ثابتا، والمكتب الذي لا يفعل يخسره في إعادة تسعير واحدة. تقوم الدورة على حساب الأسعار الآجلة ومقاييس المدة وقيمة نقطة الأساس وحدود القيمة المعرضة للمخاطر.

من يستفيد أكثر من العائد الحامل والمنحنى والقيمة النسبية في سوق النقد

- متداولو الخزينة المسؤولون عن إيداع الودائع والأذونات القصيرة واقتراضها وفق رؤية للأسعار
- موظفو الاستثمار المسؤولون عن محافظ السيولة من الأذونات وشهادات الإيداع والسندات القصيرة
- موظفو مكتب العملات المسؤولون عن النقاط الآجلة ومراكز فروق الفائدة
- موظفو إدارة الأصول والمطلوبات المسؤولون عن فجوة الآجال القصيرة ودخل الاستحقاق في البنك
- محللو مخاطر السوق المسؤولون عن تحديد حجم مراكز الأسعار والفروق ومراقبتها ومساءلتها

تستفيد مكاتب الخزينة الأمامية أكثر حين يحضر المتداولون وزملاؤهم في مخاطر السوق معا ويتفقون على طريقة واحدة لتحديد حجم المركز.

قدرات العائد الحامل والمنحنى والقيمة النسبية في سوق النقد

يتعلم المشاركون تحويل رؤية حول أسعار الفائدة الرسمية إلى مركز قصير الأجل محدد الحجم ومسعر ومقيد بحدود واضحة.

- احتساب العائد الحامل والانزلاق على المنحنى للأذونات والودائع واتفاقيات الأسعار الآجلة — قرارات الدخول في المراكز
- بناء الأسعار الآجلة الضمنية من منحنى سوق النقد — رؤى توقعات الأسعار
- تصميم صفقات التحدب والتسطح والفراشة على الطرف القصير — خيارات التموضع على المنحنى
- موازنة صفقات الفروق بين الأذونات والودائع وأسعار المؤشر لليلة واحدة — اختيار القيمة النسبية
- اختبار العائد الحامل للعملات عبر النقاط الآجلة وفروق الفائدة — التوزيع بين العملات
- تحديد حدود وقف الخسارة وقيمة نقطة الأساس والقيمة المعرضة للمخاطر — لجان مخاطر السوق

مصطلحات العائد الحامل والمنحنى والقيمة النسبية في سوق النقد

- العائد الحامل — الدخل الذي يحققه المركز من الفرق بين عائده وتكلفة تمويله ما دامت الأسعار ثابتة.
- الانزلاق على المنحنى — المكسب الناتج حين تتقادم الأداة وتنتقل إلى نقطة أدنى عائدا على منحنى صاعد.
- السعر الآجل الضمني — سعر الفائدة القصير المستقبلي المتضمن في أسعار الآجال الحالية، ويستخدم لمقارنة رؤية المكتب بتسعير السوق.
- صفقة الفراشة — صفقة منحنى من ثلاث أرجل تشتري الأجل الأوسط أو تبيعه مقابل الطرفين.
- قيمة نقطة الأساس — التغير في قيمة المركز عند تحرك الأسعار نقطة أساس واحدة.
- سعر التعادل — حركة السعر التي تمحو العائد الحامل والانزلاق للمركز خلال فترة الاحتفاظ.

العائد الحامل والمنحنى والقيمة النسبية في سوق النقد يوما بيوم

اليوم 1: قراءة الطرف القصير من المنحنى

- ممرات سعر الفائدة الرسمي وأسعار المؤشر لليلة واحدة — مرتكز الآجال القصيرة
- الأذونات والودائع وشهادات الإيداع والأوراق التجارية — اختيار الأداة
- أعراف احتساب الأيام والخصم والعائد — تسعير قابل للمقارنة بين الأدوات
- الأسعار الآجلة الضمنية واتفاقيات الأسعار الآجلة — توقعات الأسعار كما يسعرها السوق
- أنماط السيولة في نهاية الشهر والربع — توقيت المراكز القصيرة

اليوم 2: استراتيجيات العائد الحامل والانزلاق

- احتساب العائد الحامل مقابل تكلفة التمويل لليلة واحدة — قرارات دخل الاستحقاق
- الانزلاق على المنحنيات الصاعدة والمقلوبة — اختيار الأجل
- تحليل سعر التعادل خلال فترة الاحتفاظ — الدخول وتحديد الحجم
- نسب العائد الحامل إلى التقلب — ترتيب المراكز القصيرة المتنافسة
- العائد الحامل للعملات عبر النقاط الآجلة وفروق الأسعار — التوزيع بين العملات

اليوم 3: صفقات المنحنى والقيمة النسبية

- صفقات التحدب والتسطح بين ثلاثة أشهر واثني عشر شهرا — رؤى مسار السعر الرسمي
- ترجيح صفقة الفراشة بقيمة نقطة الأساس — تحييد التحركات المتوازية
- فروق الأذونات مع الودائع ومع مؤشر الليلة الواحدة — صفقات علاوة الائتمان والسيولة
- سلسلة العقود المستقبلية مقابل المنحنى النقدي — استغلال فجوات التسعير
- شاشات الغلاء والرخص والدرجات المعيارية — رصد الآجال المسعرة خطأ

اليوم 4: حدود المخاطر وضبط المراكز

- حدود قيمة نقطة الأساس وشرائح الآجال — تحديد حجم كل صفقة
- القيمة المعرضة للمخاطر وتحركات الضغط على الآجال القصيرة — استخدام رأس المال
- محفزات وقف الخسارة وجني الربح — انضباط الخروج
- سيولة الخروج وتكلفة فرق العرض والطلب — فترة الاحتفاظ بالمركز
- إسناد الربح إلى العائد الحامل والانزلاق وحركة السعر — تقارير المكتب

اليوم 5: ممارسة ورقة فكرة الصفقة

- مركز عائد حامل مبني على محفظة سيولة بنكية — تطبيق اليوم الثاني
- صفقة منحنى مسعرة من سلسلة أسعار آجلة ضمنية — تطبيق اليوم الثالث
- سيناريو تجاوز الحد بعد قرار سعر مفاجئ — تطبيق اليوم الرابع
- مساءلة الزملاء لأفكار الصفقات المتنافسة — توافق المكتب على التوزيع
- ورقة فكرة الصفقة بالفرضية والعائد الحامل والتعادل والإيقاف — مرجع مكتمل للمكتب

تطبيق العائد الحامل والمنحنى والقيمة النسبية في سوق النقد بعد الدورة

- رتب المراكز القصيرة الحالية للمكتب حسب نسبة العائد الحامل إلى التقلب، وأشر إلى أي مركز دون سعر التعادل.
- شغل شاشة أسبوعية للغلاء والرخص عبر الأذونات والودائع، واعرض فكرة قيمة نسبية واحدة على رئيس التداول.

أسئلة العائد الحامل والمنحنى والقيمة النسبية في سوق النقد الأسئلة الشائعة

ما العائد الحامل والمنحنى والقيمة النسبية في سوق النقد ولماذا يهم الآن؟

هو مجموعة الاستراتيجيات التي تحقق الربح من مراكز الأسعار والعملات القصيرة عبر الاستحقاق وشكل المنحنى وفجوات التسعير. وتسارع توقعات الأسعار الرسمية وضعف السيولة يجعلان تحديد الحجم والخروج أهم من أي وقت مضى.

ما الأدوار الأكثر استفادة من العائد الحامل والمنحنى والقيمة النسبية في سوق النقد؟

يستفيد أكثر متداولو الخزينة ومديرو محافظ السيولة وموظفو مكتب العملات وموظفو إدارة الأصول والمطلوبات ومحللو مخاطر السوق، لأن كلا منهم يسعر المراكز القصيرة أو يضع حدودها.

كيف يختلف العائد الحامل والمنحنى والقيمة النسبية في سوق النقد عن دورة تمويل سوق النقد أو التحوط؟

تركز هذه الدورة على اتخاذ المراكز وتحديد حجمها لتحقيق العائد. أما دورات التمويل فتتناول كيف يجمع البنك النقد القصير، ودورات التحوط تتناول حماية الشركة من التعرضات، بينما تحول هذه الدورة رؤى الأسعار إلى صفقات مسعرة.

ماذا تعود به من العائد الحامل والمنحنى والقيمة النسبية في سوق النقد؟

تعود بورقة فكرة صفقة لمركز قصير واحد، تسجل رؤية السعر والعائد الحامل والانزلاق المتوقعين وحركة التعادل والحجم وحد الإيقاف.

العائد الحامل والمنحنى والقيمة النسبية في سوق النقد: الطريق إلى الأمام

تحدد ورقة فكرة الصفقة أولا ما إذا كان المركز القصير المقترح يحقق عائدا حاملا كافيا مقابل مخاطر السعر التي يتحملها. يعدها المتداولون، ويعتمدها رئيس التداول وزملاء مخاطر السوق أو يعيدون تحديد حجمها. وبعد أول استخدام لها، راجع افتراض التعادل مقارنة بمدى تحرك الأسعار فعلا خلال فترة الاحتفاظ.