

س05) لنفترض أن مشتري يتوقع ارتفاع سعر البترول في البورصة، وهو يملك 10000 دولار وقيمة العقد

100000 دولار. اشرح كيف يمكن له إتمام الصفقة، ووضعيته في حالة تحقق توقعه؟ (02ن)

يمكن للمستثمر ان يدفع 15,000 \$ لتمويل شراء اوراق عقد بتداول قبضه
 152,000 \$، ما يضمنه في حصة شراء هو نسبة 1% اذا ارتفع سعر الشراء
 كما توقع سوف تحقق ويتحقق مجادل الفرق مما بين سعر العقد الجديد
 وسعر الشراء، كما اننا نعلم ان اداء الاصول في نسبة اربعة الى اربعة
 مائة، ارتفع العقد بنسبة 15% حصة ربحية قدره 15,000 \$ فينتج
 اجمالي راس مال 20000 \$

التمرين رقم 01: حل التمرين يكون على ورقة الإجابة(05ن)

يرغب صانع كابلات كهربائية في ضمان سعر مستقر للنحاس الذي سيشتريه بعد 8 أشهر، لذلك أبرم عقدًا آجلًا لشراء النحاس.

- سعر التسليم: 9000 دولار/طن
- الكمية: 5 أطنان
- تاريخ التسليم: بعد 8 أشهر

* تطور سعر النحاس خلال الفترة: \$8100 - \$8200 - \$8600 - \$8900 - \$9000 - \$9300 - \$9800 - \$9900

المطلوب:

1. حساب ربح/خسارة كل من المشتري والبائع عند كل سعر، ومثل وضعيتهما بيانيا في منحنى واحد.
2. تحديد نقطة التعادل.
3. هل الهدف تحوطي أم مضاربي؟ علل.

التمرين رقم 02: حل التمرين يكون على ورقة الإجابة (07ن)

لنفترض أن مستثمرا اتصل بسمساره بتاريخ 5 أبريل 2025 لشراء ثلاثة عقود مستقبلية لشهر ديسمبر 2025

لسلعة ترميزها الدولي (WZ25)، حيث تم الاتفاق على ما يلي:

* الكمية الإجمالية: 15000 بوشل؛

* سعر الشراء: 720 \$ للبوشل؛

* الهامش المبدئي: 12 % من قيمة العقد؛

* هامش الصيانة: 60% من الهامش المبدئي؛

المعطيات اللاحقة:

* 6 أبريل 2025: سعر البوشل \$730

* 7 أبريل 2025: سعر البوشل \$735

المطلوب: 1/ تحديد السلعة محل العقد؟

2/ حدد ما يجب القيام به في اليومين التاليين لطرفي العقد على مستوى بيت التسوية؟

بالتوفيق للجميع