

المركز الجامعي عبد الحفيظ بوالصوف ميّلة – كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير –
سلسلة تمارين رقم 01 : مقياس الهندسة المالية ، السنة أولى ماستر، تخصص مالية
المؤسسة، أستاذة مناع ريمة

تمرين رقم 01 :

- نفترض أن مستثمرا أقدم على شراء أسهم من أسواق العقود الآجلة بسعر تنفيذ محدد أثناء إبرام العقد قيمته **400 دولار للسهم**.
- أحسب أرباح وخسائر هذا المستثمر إذا تغيرت الأسعار في تاريخ الاستحقاق وفق الاحتمالات التالية: **600 دولار، 500 دولار، 400 دولار، 300 دولار، 200 دولار**.
 - حلل أرباح وخسائر البائع
 - ماهو الفرق بين اتخاذ الموقف القصير (البائع)، والموقف الطويل (المشتري) في هذا التمرين.

تمرين رقم 02 :

- نفترض أن مستورد أمريكي أراد شراء سلعة من ألمانيا باستخدام عقد آجل، لمدة **6 أشهر**، وكانت القيمة الإجمالية لفاتورة الاستيراد هي **1 مليون أورو**، وأن سعر صرف الأورو مقابل الدولار أثناء إبرام العقد هو :
- 1 أورو = 1.4 دولار**
- كيف يمكن لهذا المستورد تفادي مخاطر تقلبات أسعار صرف الأورو مقابل الدولار إذا ارتفع سعر الأورو بـ **1 أورو = 1.6 دولار**، وما هي الأداة المناسبة لذلك.
 - وضح كيف تتم عملية إدارة المخاطر، وما هي الخسائر التي استطاع هذا المستورد تجنبها.

تمرين رقم 03 :

- وضح بمثال تطبيقي كيف تتم آليات التسوية اليومية للعقود المستقبلية وفق الهامش المبدئي وهامش الوقاية، مستخدما المعطيات التالية في المثال:
- عقد شراء **1000 سهم**، سعر التنفيذ **100 دولار للسهم**، الهامش المبدئي هو **10%** مع افتراض انخفاض الأسعار في المرحلة الأولى إلى: **98 دولار**. وفي المرحلة الثانية **96 دولار**.

تمرين رقم 04 :

- اشترى مضارب حق اختيار بيع **100 سهم** لشركة في **2021/01/01** على أن يتم التسليم في **2021/03/01**، بسعر التنفيذ **100 دولار للسهم**، بسعر **4 دولار** عن كل سهم.
- ما هي أرباح وخسائر هذا المضارب مع تحديد طبيعة قرار التنفيذ حسب التغيرات السعرية المستقبلية التالية:

- إذا ارتفع سعر السهم في **2021/03/01** إلى **118 دولار**؛
- إذا انخفض سعر السهم في **2021/03/01** إلى **85 دولار**.