

سلسلة الأعمال الموجهة 11

تمرين 01: يتوقع مستثمر ارتفاع أونصة الذهب عما هو عليه إلى 300 وحدة نقدية وكان لديه مبلغ 100000 وحدة نقدية يريد استثمارها في الذهب وتوفرت المعلومات التالية:

- سعر أونصة الذهب في السوق الحاضر 250 وحدة نقدية
- سعر الأونصة في سوق العقود المستقبلية للذهب تسلم سنة من الآن وحدة نقدية
- الهامش المبدئي المطلوب دفعه للوسيط هو 8 %

المطلوب:

إظهار المزايا الممكن تحقيقها من التعامل بالعقود المستقبلية وذلك في حالة لو قام بإستثمار المبلغ في السوق الحاضر، وفي السوق المستقبلية.

- الحالة الأولى: تحقق توقعات المستثمر ارتفاع السعر في السوق الحاضر إلى 290 وحدة وفي السوق المستقبلية إلى 300 وحدة نقدية.
- الحالة الثانية: توقع انخفاض السعر في السوق الحاضر إلى 230 وحدة نقدية وفي السوق المستقبلية إلى 220 وحدة نقدية.

تمرين 02: كان لدى أحد المستثمرين محفظة أوراق مالية فيها 500 سهم، وتخوفا من هبوط حاد في السعر السوقي للسهم عن السعر الجاري وهو 70 وحدة نقدية، قام بشراء عدد من عقود خيار بيع بالشروط الآتية:

- عدد الأسهم المشمولة بعقود الخيار 500 سهم
- تاريخ التنفيذ 65 وحدة نقدية
- العلاوة 2 وحدة نقدية لكل سهم

المطلوب: بين موقف المستثمر عن ارتفاع السعر السوقي بتاريخ التنفيذ إلى 73 وحدة نقدية، وعند إنخفاض السعر السوقي إلى 66 وحدة نقدية، وإلى 50 وحدة نقدية.