

أسئلة المراجعة – المحور الأول: ماهية البورصة

أولاً: أسئلة المقدمة العامة

1. بين أهمية السوق المالي في تمويل الاقتصاد الوطني وتحقيق التنمية المستدامة؟
2. لماذا ازداد الاعتماد على البورصة بدل القروض البنكية في العقود الأخيرة؟
3. ما العلاقة بين الادخار والاستثمار ودور البورصة في الربط بينهما؟
4. كيف ساهم تطور الأدوات المالية في زيادة أهمية البورصة؟
5. ناقش دور مؤشرات البورصة في توجيه القرارات الاستثمارية.

ثانياً: أسئلة المطلب الأول – مدخل إلى البورصة

• مفهوم البورصة

1. عرّف البورصة تعريفاً جامعاً مانعاً.
2. اذكر أهم الخصائص التي تميز البورصة عن باقي الأسواق.
3. لماذا تُعدّ البورصة سوقاً للتمويل طويل الأجل؟
4. ما الفرق بين البورصة كسوق منظمة والسوق غير المنظمة؟
5. بين دور السماسرة في نشاط البورصة.

• نشأة البورصة وتطورها

1. كيف نشأت البورصة تاريخياً؟
2. ما أصل تسمية كلمة “بورصة”؟
3. اشرح تطور المعاملات من التبادل السلعي إلى العقود الآجلة.
4. ما دور الثورة التكنولوجية في تطور البورصات الحديثة؟
5. لماذا ارتبط ظهور العقود الآجلة بتغطية مخاطر الأسعار؟

ثالثاً: أسئلة أنواع البورصات

• حسب آجال العمليات

1. ما المقصود بالسوق النقدية؟ وما أدواتها؟
2. عرّف سوق رؤوس الأموال وبيّن خصائصه.
3. قارن بين السوق النقدية وسوق رؤوس الأموال.

• حسب طبيعة التداول

1. ما هي بورصة البضائع الحاضرة؟
2. اشرح مبدأ عمل بورصة العقود الآجلة.
3. ما الفرق بين بورصة المعادن النفيسة وبورصة العملات؟
4. عرّف بورصة الأوراق المالية وبيّن أقسامها.
5. ما المقصود ببورصة الأفكار؟ ولماذا تُعد حديثة النشأة؟

• حسب التسجيل والتنظيم

1. ما المقصود بالسوق المنظمة؟
2. اذكر شروط إدراج الأوراق المالية في السوق الرسمية.
3. ما الفرق بين السوق الثالث والسوق الرابع؟
4. لماذا ظهرت الأسواق غير المنظمة؟
5. ناقش مزايا وعيوب الأسواق غير الرسمية.

• حسب النطاق الجغرافي

1. ما الفرق بين البورصات المحلية والعالمية؟
2. لماذا تتمتع البورصات العالمية بحجم تداول أكبر؟

رابعاً: أسئلة المطلب الثاني – وظائف السوق المالي وعملياته

• وظائف السوق المالي

1. اشرح الوظيفة التمويلية للبورصة.
2. كيف تؤدي البورصة وظيفتها التسعيرية؟
3. بيّن أهمية الوظيفة الإعلامية في تقليل المخاطر.
4. لماذا تُعد الوظيفة التوزيعية من أهم وظائف البورصة؟
5. كيف تساهم وظائف البورصة في تحقيق الكفاءة الاقتصادية؟

• عمليات البورصة

1. ما المقصود بالعمليات العاجلة؟ ولماذا يلجأ إليها المستثمرون؟

2. عرّف العمليات الآجلة واذكر خصائصها.
3. فرّق بين العمليات الآجلة القطعية والآجلة بشرط.
4. ما المقصود بعقود الخيار؟ وما أهم أشكالها؟
5. اشرح نظام المراجحة والوضيعة في البورصة.

خامسًا: أسئلة الدور الاقتصادي للسوق المالي

• دور البورصة بالنسبة للاقتصاد الوطني

1. كيف تساهم البورصة في تعبئة المدخرات الوطنية؟
2. بيّن دور البورصة في توجيه الاستثمار.
3. كيف تساعد البورصة على خلق رؤوس أموال جديدة؟
4. لماذا تُعدّ مؤشرات البورصة مقياسًا لحالة الاقتصاد؟
5. ناقش دور البورصة في تحقيق الاستقرار الاقتصادي.

• دور البورصة بالنسبة للمؤسسات

1. ما أهمية البورصة في تمويل المؤسسات؟
2. كيف تساعد البورصة الشركات على زيادة رأس مالها؟
3. بيّن دور البورصة في تقييم الوضع المالي للمؤسسة.
4. كيف تضمن البورصة المنافسة والشفافية بين الشركات؟
5. لماذا تسعى المؤسسات للإدراج في البورصة؟

• دور البورصة بالنسبة للعائلات والمستثمرين

1. ما الفوائد التي تعود على العائلات من الاستثمار في البورصة؟
2. اشرح مفهوم فائض القيمة في البورصة.
3. ما دور الإعفاءات الضريبية في تشجيع الاستثمار؟
4. كيف تساعد البورصة على تنويع المحافظ الاستثمارية؟
5. ناقش مخاطر الاستثمار في البورصة وكيف يمكن الحد منها.

سادسًا: أسئلة تجارب البورصات العالمية

1. اذكر خصائص البورصة الأمريكية.
2. ما أهم مؤشرات بورصة نيويورك؟

3. لماذا تُعد بورصة لندن مركزًا ماليًا عالميًا؟
4. بيّن مكانة بورصة طوكيو في الاقتصاد العالمي.
5. قارن بين البورصات الأمريكية والأوروبية واليابانية.
6. لماذا تُعتبر بورصة القاهرة أهم بورصة عربية؟

سابعًا: أسئلة شاملة

1. "البورصة ليست مجرد سوق تداول بل أداة استراتيجية للتنمية الاقتصادية" ناقش.
2. قارن بين السوق الأولية والسوق الثانوية.
3. حلّل العلاقة بين تطور البورصات وتطور الاقتصاد الوطني.
4. بيّن دور البورصة في جذب الاستثمار الأجنبي.
5. هل يمكن للاقتصاد الحديث أن يستغني عن البورصة؟ علّل إجابتك.

أسئلة المراجعة – المحور الثاني: تنظيم أسواق رأس المال

أولاً: أسئلة نظرية مباشرة

1. عرّف تنظيم سوق رأس المال.
2. بيّن أهمية تنظيم البورصة.
3. اذكر شروط قيام سوق رأس مال فعال.
4. ما دور الهيئات الرقابية في البورصة؟
5. عرّف كلاً من: السمسار، صانع السوق، شركات المقاصة.

ثانياً: أسئلة تحليلية

1. حلّل العلاقة بين تنظيم البورصة وزيادة الثقة في السوق المالي.
2. ناقش دور الوسطاء في ضمان كفاءة التداول.
3. بيّن أثر تكاليف الأوامر على سيولة السوق.
4. كيف يساهم التنظيم الجيد في جذب الاستثمار الأجنبي؟

ثالثاً: أسئلة مقارنة

1. قارن بين:
 - الأوامر بسعر السوق والأوامر المحددة
 - التكاليف المباشرة والتكاليف غير المباشرة
 - السمسار وصانع السوق

رابعاً: أسئلة امتحانية شاملة

1. "التنظيم الفعال للبورصة شرط أساسي لتحقيق التنمية الاقتصادية" ناقش.
2. اشرح بالتفصيل شروط قيام سوق رأس مال فعال.
3. حلّل دور الهيئات المنظمة في حماية المستثمرين.
4. بيّن أهمية أوامر التنفيذ في تحقيق تسعير عادل للأوراق المالية.

خامساً: أسئلة اختيار من متعدد (QCM)

- الجهة المسؤولة عن تحديد الأسعار الرسمية في البورصة هي:
- (أ) لجنة القيد

- (ب) لجنة التسعيرة
 - (ج) لجنة المقاصة
 - (د) لجنة السماسرة
2. الأمر الذي يُنفذ بأفضل سعر متاح فوراً هو:
- (أ) الأمر المحدد
 - (ب) أمر السوق
 - (ج) أمر الإيقاف (د) الأمر المفتوح

أسئلة المراجعة – المحور الثالث: مؤشرات البورصة

أولاً: أسئلة نظرية

1. عرّف مؤشرات البورصة.
2. اشرح أهمية مؤشرات الأسواق المالية.
3. بيّن الفرق بين المؤشرات العامة والقطاعية.
4. ما المقصود بالنقطة في المؤشرات المالية؟

ثانياً: أسئلة تحليلية

1. حلّل دور المؤشرات في ترشيد القرار الاستثماري.
2. ناقش علاقة المؤشرات بالحالة الاقتصادية.
3. بيّن أثر طريقة الترجيح على قيمة المؤشر.

ثالثاً: أسئلة مقارنة

1. قارن بين:
 - مؤشر داو جونز و S&P 500
 - الترجيح السعري والترجيح بالقيمة السوقية
 - النقطة المطلقة والنقطة النسبية

رابعاً: أسئلة امتحانية شاملة

1. "مؤشرات البورصة مرآة للاقتصاد" ناقش.
2. اشرح كيفية بناء مؤشر بورصة مع بيان شروط العينة.
3. حلّل تطور المؤشرات من أدوات تحليل إلى أدوات مالية متداولة.

أسئلة المراجعة – المحور الرابع: بورصة البضائع

أسئلة امتحان مقترحة

1. عرف بورصة البضائع ووضح أهم أهدافها الاقتصادية.
2. قارن بين بورصات البضائع والأسواق التقليدية من حيث طبيعة العقود وطريقة التسعير.
3. اشرح دور العقود المستقبلية والآجلة في تقليل المخاطر.
4. أذكر أهم المتدخلين في بورصة البضائع ووضح دور كل منهم.
5. اشرح شروط دخول بورصة البضائع لتداول جديد.
6. اذكر ثلاث مراحل رئيسية لنشأة بورصات البضائع الحديثة مع أمثلة.
7. ما الفرق بين البيع الحاضر والبيع الآجل في بورصة البضائع؟
8. كيف تساعد بورصات البضائع على تحقيق الأمن الغذائي والطاقي؟
9. اشرح مفهوم KYC و AML وأهميتهما في بورصات البضائع.
10. ضع مخططاً يوضح آلية عمل بورصة البضائع من المنتج إلى المستهلك/المستثمر.

أسئلة المراجعة – المحور الخامس: السلع الدولية (السلع الأساسية) في بورصة البضائع

أسئلة تطبيقية على المحور

1. عرف السلع الأساسية واذكر أهم خصائصها.
2. اشرح الفرق بين السلع الدولية والبيوع الدولية مع مثال لكل منهما.
3. ما أهمية بورصات السلع بالنسبة للمزارعين والشركات الصناعية؟
4. حدد الخطوات العملية لإدراج سلعة جديدة في بورصة عالمية.
5. ما هو مفهوم التعاقدات العكسية المتتالية؟ وما الهدف منها؟
6. اشرح العوامل الاقتصادية والطبيعية والسياسية التي تؤثر على أسعار السلع الأساسية.
7. بين الآثار الاقتصادية المفيدة والضارة للتعامل في السلع الدولية.
8. لماذا تُحدد البورصات حجم “اللوت” لكل عقد؟ وما تأثيره على السوق؟
9. أعط مثالاً عملياً لتحوط شركة في بورصة السلع ضد انخفاض الأسعار.
10. كيف يختلف التعامل في السلع الدولية عن الاستثمار التقليدي في الاقتصاد الحقيقي؟

أسئلة المراجعة – المحور السادس: المقاصة والتسوية في بورصات البضائع

أسئلة للمراجعة

1. ما الفرق بين المقاصة والتسوية من حيث الطبيعة والزمن والمخاطر؟
2. ماذا يعني $T+0$ ، $T+1$ ، $T+2$ في التسوية؟
3. ما وظيفة غرفة المقاصة في بورصات البضائع؟
4. قارن بين المقاصة عبر طرف مركزي والمقاصة الثنائية.
5. اشرح الفرق بين التسوية النقدية والتسوية المادية مع أمثلة.
6. ما أهمية آليات DvP و EFP و EFS؟
7. كيف تقلل المقاصة والتسوية المخاطر النظامية في السوق؟
8. ما شروط نجاح نظام المقاصة والتسوية؟
9. صف مراحل دورة حياة الصفقة في بورصات البضائع.
10. أعط مثلاً على بورصة عالمية ونظام التسوية المتبع فيها.

أسئلة المراجعة – المحور السابع: عقود الخيارات (Options Contracts)

أ. أسئلة نظرية

1. ما الفرق بين المشتقات المالية والمشتقات التقليدية؟
2. اذكر خصائص المشتقات المالية.
3. ما الفرق بين خيار الشراء وخيار البيع؟
4. اشرح الفرق بين الخيار الأمريكي والأوروبي.
5. ما المقصود بالقيمة الجوهرية والقيمة الزمنية للخيار؟
6. ما هي العوامل المؤثرة على سعر الخيار؟

ب. أسئلة عملية

1. مستثمر اشترى خيار شراء Call على سهم X بسعر ممارسة \$50 وعلاوة \$2. إذا أصبح السعر السوقي للسهم \$55 عند انتهاء العقد، احسب:
 - الربح الإجمالي للمشتري
 - الربح الصافي بعد خصم العلاوة
2. مشتري خيار بيع Put على سهم Y بسعر تنفيذ \$40 وعلاوة \$1. إذا أصبح السعر السوقي \$35، احسب الربح النهائي للمشتري والبائع.
3. لديك خيار شراء أمريكي، متى يمكنك تنفيذه؟ ومتى يختلف هذا عن الخيار الأوروبي؟
4. احسب القيمة الجوهرية والقيمة الزمنية في المثال: سهم بسعر \$80، سعر التنفيذ \$75، العلاوة \$0.7.
5. اشرح حالة نقطة التعادل (Break-even Point) لمشتري خيار شراء Call وخيار بيع Put.

أسئلة المراجعة – المحور الثامن: سوق العقود الآجلة (العمليات الآجلة) في بورصة البضائع

أ. أسئلة مفاهيمية:

1. ما الفرق بين العقد الآجل والعقد المستقبلي من حيث مكان التعامل وطبيعة العقد؟
2. عرف المصطلحات Long Position، Short Position، Strike Price.
3. ما استخدامات العقود المستقبلية؟ أذكر مثلاً لكل استخدام.
4. اشرح الفرق بين العقود المستقبلية وعقود الخيار من حيث الخسارة القصوى.
5. ما هو مفهوم هامش الصيانة و Margin Call في سوق العقود المستقبلية؟
6. عرف عقود المبادلة واذكر أركانها الأساسية.

ب. أسئلة حسابية:

1. إذا كان لديك عقد آجل لشراء 50 أونصة ذهب بسعر تنفيذ \$1500، والسعر السوقي عند الاستحقاق = 1600 \$، احسب قيمة العقد للمركز الطويل والمركز القصير.
2. عقد مستقبلي على عملة معينة بقيمة \$10000، الهامش المبدئي = \$500، وهامش الصيانة = \$400، سجلت خسارة يومية \$150. احسب الرصيد بعد 3 أيام، وهل يحدث Margin Call؟

ج. أسئلة تطبيقية:

1. اشرح كيف يمكن للمستثمر الأمريكي والياباني من المثال استخدام Swap لتقليل تكلفة التمويل وتحويل العملة.
2. في حالة تقلب سعر الفائدة، كيف يستخدم بنك مركزي عقود المبادلة للحفاظ على استقرار العملة؟

أسئلة المراجعة – ملخص المحور التاسع: المضاربة في أسواق السلع

أولاً: أسئلة اختيار من متعدد

1. ما معنى المضاربة في المصطلح المالي؟
 - أ) شراء السلعة بهدف استهلاكها
 - ب) شراء أو بيع الأصول لتحقيق الربح من تغير الأسعار
 - ج) استثمار طويل الأجل للحصول على أرباح توزيعية
 - د) التبادل التجاري بين الدول
2. أي من الخصائص التالية ليست من خصائص المضاربة؟
 - أ) استخدام العقود الموحدة
 - ب) تحقيق ربح طويل الأجل من التوزيعات
 - ج) استخدام الرافعة المالية
 - د) توفير السيولة في السوق
3. ما هو دور المضاربين في السوق؟
 - أ) التحكم في الإنتاج الفعلي للسلعة
 - ب) نقل المخاطر من المنتجين والمستهلكين
 - ج) فرض أسعار على السوق بشكل دائم
 - د) الحد من التحوط
4. أي هيئة دولية تضع المعايير العامة لأسواق الأوراق المالية؟
 - أ) IMF
 - ب) IOSCO
 - ج) WTO
 - د) FSB

ثانياً: أسئلة قصيرة

1. اشرح الفرق بين المضاربة والاستثمار من حيث الهدف الزمني.
2. ما المقصود بالمضاربة التحكيمية (Arbitrage)؟
3. اذكر مثالين على المضاربة المتخصصة في سوق السلع.
4. لماذا تعتبر الرافعة المالية سلاحًا ذو حدين في المضاربة؟

ثالثاً: أسئلة تحليلية

1. ناقش كيف تساهم المضاربة في اكتشاف الأسعار وتحسين السيولة، مع ذكر أمثلة.
2. في حال الإفراط في المضاربة على السلع الأساسية، ما الأثر المحتمل على الاقتصاد والمستهلك النهائي؟
3. اقترح مجموعة من الإجراءات التنظيمية للحد من المضاربة الضارة في الأسواق المالية.

أسئلة المراجعة – المحور العاشر: البيع على المكشوف ومخاطر بورصة البضائع

أسئلة للتثبيت:

1. ما هو البيع على المكشوف وما الفرق بينه وبين الشراء العادي؟
2. ما هي الخصائص الأساسية للبيع على المكشوف في العقود الآجلة؟
3. اذكر ثلاثة أنواع للبيع على المكشوف مع أمثلة لكل نوع.
4. ما هي أهم مزايا البيع على المكشوف بالنسبة للمتداولين وسوق البضائع؟
5. ما هي المخاطر الرئيسية المرتبطة بالبيع على المكشوف؟
6. كيف يمكن إدارة مخاطر الهامش والرافعة المالية في بورصة البضائع؟
7. اشرح الفرق بين مخاطر السوق ومخاطر السيولة في بورصة البضائع.
8. أعط مثالاً عملياً على الربح والخسارة في البيع على المكشوف باستخدام الهامش.
9. ما دور التسوية اليومية (Mark-to-Market) في تقليل المخاطر؟
10. لماذا يعتبر البيع على المكشوف أداة مهمة للتحوط؟

أسئلة عامة ومتنوعة للمحاور 1-10

المحور 1: المفاهيم الأساسية للأسواق المالية

1. فسّر الفرق بين السوق الأولية والسوق الثانوية مع مثال لكل منهما.
2. كيف تساهم الأسواق المالية في تخصيص الموارد بكفاءة؟
3. قارن بين الأوراق المالية قصيرة الأجل وطويلة الأجل من حيث المخاطر والعائد.
4. ضع مثالاً عملياً يوضح تأثير ارتفاع أسعار الفائدة على المستثمرين في السندات.
5. ما العلاقة بين السيولة وسرعة تنفيذ الصفقات في الأسواق المالية؟

المحور 2: أدوات الاستثمار المالية

6. ما الفرق بين الأسهم الممتازة والأسهم العادية من حيث الأرباح وحقوق التصويت؟
7. لماذا تُعتبر السندات أدوات أقل مخاطرة من الأسهم؟ اذكر سببين.
8. فسّر دور صناديق الاستثمار المشتركة في تنويع المخاطر.
9. كيف يمكن للمستثمر استخدام المشتقات المالية كأداة للتحوط؟
10. ضع مثالاً عملياً على استخدام الخيارات (Options) لحماية المحفظة من انخفاض الأسعار.

المحور 3: إدارة المخاطر المالية

11. ما الفرق بين المخاطر النظامية وغير النظامية؟ أعط مثالاً لكل منهما.
12. كيف يمكن استخدام التنويع (Diversification) لتقليل المخاطر؟
13. اشرح كيف تؤثر الرافعة المالية على احتمالية الربح والخسارة.
14. ضع سيناريو يوضح تأثير أحداث غير متوقعة على قيمة محفظة مالية.
15. ما العلاقة بين إدارة المخاطر والتخطيط الاستثماري طويل الأجل؟

المحور 4: التحليل المالي للأسهم

16. ما الفرق بين التحليل الفني والتحليل الأساسي للأسهم؟
17. كيف تساعد مؤشرات الربحية (مثل ROE أو EPS) المستثمرين في تقييم الشركات؟
18. أعط مثالاً على استخدام الرسوم البيانية للتنبؤ باتجاه سهم معين.
19. ما أثر الأخبار الاقتصادية أو السياسية على تقييم الأسهم؟
20. لماذا يعتبر فهم السيولة النقدية للشركة مهمًا قبل الاستثمار في أسهمها؟

الخور 5: الأسواق الآجلة والسلعية

21. فسّر وظيفة العقود الآجلة (Futures Contracts) في سوق السلع.
22. ما الفرق بين التسليم الفعلي والتسوية النقدية في العقود الآجلة؟
23. ضع مثالاً يوضح كيف يستخدم المنتجون العقود الآجلة للتحوط ضد انخفاض الأسعار.
24. كيف تؤثر التغيرات في العرض والطلب العالمي على أسعار العقود الآجلة؟
25. لماذا تعتبر بورصات السلع أقل مخاطرة بالنسبة للمستثمرين المحترفين مقارنة بالمتداولين الصغار؟

الخور 6: البيع على المكشوف (Short Selling)

26. ضع مثالاً عملياً على الربح والخسارة عند البيع على المكشوف باستخدام الهامش.
27. ما الفرق بين البيع على المكشوف التقليدي وعقود الفروقات (CFDs)؟
28. كيف يمكن استخدام البيع على المكشوف كأداة للتحوط ضد انخفاض الأسعار؟
29. فسّر لماذا يُعتبر البيع على المكشوف ذو مخاطرة غير محدودة نظرياً.
30. كيف تساعد التسوية اليومية (Mark-to-Market) في تقليل تراكم الخسائر للبياع على المكشوف؟

الخور 7: مخاطر بورصة السلع

31. اشرح الفرق بين مخاطر السوق ومخاطر السيولة مع مثال لكل منهما.
32. كيف يمكن لمخاطر الطقس والمناخ أن تؤثر على أسعار السلع الزراعية؟
33. فسّر دور المقاصة المركزية (Clearing House) في الحد من مخاطر الطرف المقابل.
34. أعط مثالاً لمخاطر الائتمان وكيف يمكن التقليل منها.
35. ما العلاقة بين مخاطر الهامش والرافعة المالية وبين حجم الخسائر المحتملة؟

الخور 8: إدارة المخاطر في بورصة السلع

36. ما الأدوات المستخدمة لتحوط المستثمرين ضد تقلبات الأسعار؟
37. كيف يمكن لتنوع المحفظة أن يقلل من مخاطر السوق؟
38. ضع مثالاً عملياً على استخدام أوامر وقف الخسارة (Stop-Loss) لتقليل الخسائر.
39. كيف يمكن استخدام محاكاة السيناريوهات (Stress Tests) لإدارة المخاطر؟
40. اشرح أهمية المراقبة اللحظية للأسواق لتجنب المخاطر التشغيلية.

المحور 9: المشتقات المالية (Derivatives)

41. اشرح الفرق بين العقود الآجلة (Futures) والخيارات (Options) .
42. كيف يمكن استخدام العقود المشتقة لتقليل مخاطر الأسعار؟
43. ضع مثالاً على استخدام العقد المستقبلي كمؤشر لتوقع حركة سعر السلعة.
44. ما الفرق بين العقود المشتقة المادية والمالية؟
45. كيف تؤثر المشتقات على سيولة السوق وكفاءة اكتشاف الأسعار؟

المحور 10: البيع على المكشوف ومخاطر بورصة البضائع

46. ما مزايا البيع على المكشوف بالنسبة لسوق السلع؟
47. فسّر العلاقة بين المخاطر المالية وإدارة الهامش.
48. كيف يمكن لمراقبة الأسعار اليومية أن تقلل من الخسائر؟
49. ضع مثالاً عملياً على كيفية استخدام البيع على المكشوف للتحوط.
50. لماذا يعتبر فهم مخاطر السوق وإدارتها أساس النجاح في بورصة البضائع؟