

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.

- وضع كيف تتم عملية إدارة المخاطر، وما هي الخسائر التي استطاع هذا المستورد تجنبها.

تمرين رقم 03 :

وضع 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.