CONCEPT

سوق الصرف الأجنبي ومشتقات العملات: العقود الآجلة والمبادلات والخيارات والتحوط

1 – 5 مارس 2027

باريس - فندق أعمال على الضفة اليمنى



سوق الصرف الأجنبي ومشتقات العملات: العقود الآجلة والمبادلات والخيارات والتحوط

المرجع: 189_10697 **التاريخ:** 1 – 5 مارس 2027 **المكان:** باريس - فندق أعمال على الضفة اليمنى **الرسوم:** SAR 23500

مقدمة:

تمتد تعرضات سوق الصرف الأجنبي إلى كل منشأة تشتري أو تبيع أو تقترض أو تستثمر بعملات مختلفة، ومع ذلك تقبل فرق كثيرة في الخزينة والمالية عروض أسعار الصرف ومقترحات التحوط دون التحقق من النقاط الآجلة أو علاوة الخيار أو ضوابط التداول التي تقف خلفها. تأخذ هذه الدورة من كور كونسبت موظفي الخزينة وغرف التداول والمالية عبر هيكل سوق الصرف الأجنبي والأسعار الفورية والتقاطعية والعقود الآجلة ومبادلات الصرف الأجنبي ومبادلات العملات المتقاطعة وخيارات العملات، ثم إلى قياس التعرض وسياسة التحوط في الشركات وضوابط غرفة التداول. ويبني المشاركون مصنف تسعير وتحوط لأدوات الصرف الأجنبي لمجموعة حالات من التعرضات بالعملات.

أهداف الدورة:

- تسعير الأسعار الفورية والتقاطعية واشتقاقها وتحديد فارق سعري الشراء والبيع وتواريخ استحقاق السعر الفوري وفق أعراف سوق الصرف المعتمدة
- تسعير العقود الآجلة المباشرة والعقود الآجلة غير القابلة للتسليم ومبادلات الصرف الأجنبي من السعر الفوري وفروق أسعار الفائدة باستخدام تعادل أسعار الفائدة المغطى
- هيكلة التدفقات النقدية لمبادلة العملات المتقاطعة وتقدير أثر هامش الأساس في التكلفة الكلية للتمويل بالعملة الأجنبية
- تقييم خيارات العملات من مدخلات نموذج Garman-Kohlhagen وتفسير دلتا وغاما وفيغا وثيتا لمركز خيارات
- تصنيف تعرضات المعاملات والتحويل والتعرض الاقتصادي وصياغة سياسة تحوط تحدد نسب التحوط والآجال والأدوات المعتمدة وحدود الصلاحيات
- تطبيق ضوابط غرفة التداول على صفقات الصرف الأجنبي في تأكيد الصفقات وفحص الأسعار المخالفة للسوق والتسوية

الفئة المستهدفة:

- الموظفون الذين يسعرون وينفذون صفقات الصرف الفورية والآجلة والمبادلات لعملاء البنك أو لمحفظة البنك الخاصة
- موظفو الخزينة الذين يتحوطون من تعرض الشركة للعملات في المشتريات والمبيعات والقروض والاستثمارات
- موظفو المالية الذين يتنبؤون بالتدفقات النقدية بالعملات الأجنبية ويعدون تقارير أرباح وخسائر الصرف
- موظفو المكتب الأوسط ورقابة المخاطر الذين يراقبون حدود تداول العملات ويدققون تسعير الصفقات
- موظفو المكتب الخلفي الذين يؤكدون صفقات الصرف الأجنبي ويسوونها ويطابقون حسابات العملات

محاور الدورة:

اليوم 1: هيكل سوق الصرف الأجنبي وأعراف التسعير والتعامل الفوري

- مستويات سوق الصرف خارج البورصة: السوق بين البنوك والمنصات الإلكترونية وعملاء الشركات
- التسعير بالعملة الأساس والعملة المقابلة والنقاط وأعراف فارق سعري الشراء والبيع
- حساب تاريخ استحقاق السعر الفوري وتقاويم عطلات التسوية
- اشتقاق السعر التقاطعي من زوجين مسعرين مقابل الدولار
- أنظمة سعر الصرف المعوم والمدار والمربوط وأثرها في التسعير

اليوم 2: العقود الآجلة ومبادلات الصرف الأجنبي ومبادلات العملات المتقاطعة وتعادل أسعار الفائدة

- تعادل أسعار الفائدة المغطى ومعادلة السعر الآجل
- النقاط الآجلة: العلاوة والخصم والاستيفاء للتواريخ غير القياسية
- شروط العقد الآجل المباشر والعقد الآجل غير القابل للتسليم
- آلية مبادلة الصرف الأجنبي: الساق القريبة والساق البعيدة وتسعير نقاط المبادلة
- التدفقات النقدية لمبادلة العملات المتقاطعة وتبادل أصل المبلغ وهامش الأساس

اليوم 3: خيارات العملات: العوائد ومحددات التسعير ومقاييس الحساسية

- مخططات عوائد خيارات الشراء والبيع لمراكز المشتري والمحرر
- مدخلات نموذج Garman-Kohlhagen لتسعير خيارات العملات: السعر الفوري وسعر التنفيذ وسعرا الفائدة والمدة والتقلب
- التقلب الضمني وابتسامة التقلب وعروض انعكاس المخاطر على مستوى تطبيقي
- جدول حساسية دلتا وغاما وفيغا وثيتا لمركز خيارات
- الأطواق والعقود الآجلة التشاركية والخيارات الحاجزية بشكل عام

اليوم 4: قياس تعرضات الصرف الأجنبي وسياسة التحوط وضوابط غرفة التداول

- سجل تعرضات المعاملات والتحويل والتعرض الاقتصادي
- أساليب التحوط الطبيعي: عملة الفوترة والمقاصة والتعجيل والتأجيل
- سياسة التحوط من مخاطر العملات في الشركات: نسب التحوط والآجال والأدوات المعتمدة وحدود الصلاحيات
- فاعلية التحوط بشكل عام: تطابق الشروط الجوهرية وطريقة مقابلة التغير في القيمة
- ضوابط غرفة التداول: تأكيد الصفقات وفحص الأسعار المخالفة للسوق ومخاطر التسوية ومبادئ FX Global Code لقواعد السلوك في سوق الصرف

اليوم 5: بناء النموذج: مصنف تسعير أدوات الصرف الأجنبي والتحوط

- مجموعة بيانات حالة متعددة القطاعات: مستورد ومصنع مصدر ومكتب تداول مصرفي
- بناء ورقة تسعير العقود الآجلة والمبادلات من السعر الفوري وأسعار الودائع
- مقارنة علاوة الخيار والطوق بحاسبة Garman-Kohlhagen
- اختبار سيناريوهات برنامج التحوط تحت صدمات الأسعار وحالات تعديل الربط
- عرض مصنف تسعير أدوات الصرف الأجنبي والتحوط ومراجعته من الزملاء

المهارات التي ستكتسبها:

- حساب أسعار الصرف التقاطعية والتسعير
- تسعير النقاط الآجلة
- هيكلة مبادلات الصرف الأجنبي
- تحليل مبادلات العملات المتقاطعة
- تفسير مقاييس حساسية الخيارات
- تصنيف تعرضات العملات
- تصميم برامج التحوط
- مراجعة ضوابط التداول

لماذا تحضر هذه الدورة:

- العودة بمصنف تسعير وتحوط لأدوات الصرف الأجنبي مبني على مجموعة تعرضات حالة وقابل لإعادة الاستخدام في صفقاتك
- التحقق من النقاط الآجلة ونقاط المبادلة وعلاوات الخيارات التي تعرضها البنوك بدلا من قبولها دون تدقيق
- توضيح سبب ملاءمة العقد الآجل أو المبادلة أو الخيار أو الطوق لتعرض معين أمام الإدارة مع مقارنة التكلفة والحماية
- مقارنة ممارسات الصرف الأجنبي مع زملاء من البنوك والمستوردين والمصدرين وشركات المشاريع في قطاعات متعددة

الخاتمة:

تحمل قرارات الصرف الأجنبي تكاليف تبقى خفية حتى يسعر السعر أو تؤكد الصفقة أو يعجز التحوط عن مطابقة التعرض. وعلى مدى أسبوع ينتقل المشاركون من هيكل السوق وأعراف التسعير والتعامل الفوري إلى العقود الآجلة ومبادلات الصرف الأجنبي ومبادلات العملات المتقاطعة، ثم إلى تسعير الخيارات ومقاييس حساسيتها وقياس التعرض وسياسة التحوط وضوابط غرفة التداول. ويجمع اليوم الأخير ذلك كله في مصنف تسعير وتحوط لأدوات الصرف الأجنبي يختبر أمام سيناريوهات صدمات الأسعار وتعديل الربط ويكون جاهزا لمراجعة فريق الخزينة أو التداول.