CONCEPT

تداول الخيارات وتسعيرها: مؤشرات الحساسية وانحراف التقلب واستراتيجيات خيارات الأسهم

24 – 28 أكتوبر 2027

الدمام - فندق خمس نجوم في المنطقة الشرقية



تداول الخيارات وتسعيرها: مؤشرات الحساسية وانحراف التقلب واستراتيجيات خيارات الأسهم

المرجع: 20446_836 **التاريخ:** 24 – 28 أكتوبر 2027 **المكان:** الدمام - فندق خمس نجوم في المنطقة الشرقية **الرسوم:** SAR 19500

مقدمة:

تتعثر قرارات تداول الخيارات وتسعيرها حين يشتري مكتب التداول أو مدير المحفظة حماية أو يبيع علاوات أو يكتب خيارات شراء دون أن يعرف كم يربح المركز أو يخسر إذا قفز المؤشر أو ارتفع التقلب أو اقترب تاريخ الاستحقاق. تقدم هذه الدورة من كور كونسبت للمتداولين ومديري المحافظ وموظفي المخاطر والخزينة الاستثمارية منهجا عمليا لخيارات الأسهم والمؤشرات المدرجة: منحنيات العائد والتكافؤ، والتقييم بالشجرة الثنائية ونموذج Black-Scholes، ومؤشرات الحساسية، وانحراف التقلب الضمني، والاستراتيجيات متعددة الأرجل، والتحوط بالدلتا وحدود الهامش. ويبني المشاركون تقرير استراتيجية الخيارات ومخاطرها لمحفظة أسهم افتراضية. المحتوى تعليمي ولا يقدم نصيحة استثمارية.

أهداف الدورة:

- رسم منحنيات العائد والربح عند الاستحقاق لمراكز الشراء والبيع في خيارات الشراء والبيع وتجزئة العلاوة إلى قيمة ذاتية وقيمة زمنية
- استخدام تكافؤ خيارات البيع والشراء لبناء السهم الاصطناعي والخيارات الاصطناعية واكتشاف أخطاء التسعير في عمليات التحويل والعكس
- تقييم الخيارات الأوروبية والأمريكية على الأسهم بشجرة ثنائية متعددة الخطوات وشرح أثر كل مدخل من مدخلات نموذج Black-Scholes على العلاوة
- قراءة الدلتا والجاما والفيغا والثيتا والرو للخيار المنفرد وللدفاتر متعددة الأرجل ووضع حدود المراكز بمقاييس الحساسية
- تفسير انحراف التقلب الضمني وابتسامته وهيكله الزمني واختيار الفروق والسترادل والسترانجل والطوق وبيع خيارات الشراء المغطاة وخيارات البيع الوقائية بما يوافق التوقع السوقي
- تحديد حجم التحوط بالدلتا وتقدير أرباح وخسائر مضاربة الجاما وتصميم حماية محفظة الأسهم بخيارات بيع المؤشر ضمن حدود الهامش والمخاطر

الفئة المستهدفة:

- المتداولون الذين يصنعون الأسواق أو يتخذون مراكز في خيارات الأسهم الفردية والمؤشرات المدرجة
- مديرو المحافظ الذين يضيفون الخيارات إلى حيازات الأسهم لحماية القيمة أو لتحصيل دخل العلاوات
- موظفو مخاطر السوق الذين يراقبون دفاتر الخيارات مقابل حدود الحساسية والإجهاد والهامش
- موظفو الخزينة الاستثمارية الذين يحتفظون بأسهم مدرجة أو صناديق مؤشرات متداولة ويقيمون حمايتها بالخيارات
- موظفو المكتب الأوسط الذين يقيمون مراكز الخيارات ويطابقون العلاوات ويفسرون الأرباح والخسائر اليومية

محاور الدورة:

اليوم 1: عقود الخيارات ومنحنيات العائد وعلاقات عدم المراجحة

- مواصفات عقود خيارات الشراء والبيع المدرجة: سلم أسعار التنفيذ ودورة الاستحقاق والمضاعف ونمط الممارسة
- منحنيات العائد والربح عند الاستحقاق لمراكز الشراء والبيع في خيارات الشراء والبيع
- سلم حالة الخيار: القيمة الذاتية والقيمة الزمنية وتجزئة العلاوة
- تكافؤ خيارات البيع والشراء مع التوزيعات: السهم الاصطناعي وعمليات التحويل والعكس
- منطق الممارسة المبكرة للخيارات الأمريكية على الأسهم الموزعة للأرباح

اليوم 2: نماذج التقييم: الشجرة الثنائية ومنطق نموذج Black-Scholes

- المحفظة المكررة ذات الخطوة الواحدة والاحتمال المحايد للمخاطر
- الشجرة الثنائية متعددة الخطوات والاستقراء العكسي لخيارات البيع الأمريكية
- مدخلات نموذج Black-Scholes لتسعير الخيارات: السعر الفوري وسعر التنفيذ والزمن وتكلفة الحمل وعائد التوزيعات والتقلب
- افتراض التوزيع اللوغاريتمي الطبيعي وقراءة Nd1 وNd2 كنسبة تحوط واحتمال ممارسة
- تقدير التقلب التاريخي مقارنة بالتقلب الضمني من أسعار الإغلاق اليومية

اليوم 3: مؤشرات الحساسية وبناء الاستراتيجيات متعددة الأرجل

- منحنيات الدلتا والجاما عبر أسعار التنفيذ والأيام المتبقية للاستحقاق
- المفاضلة بين الفيغا والثيتا والرو في دفتر شراء العلاوة مقابل دفتر بيعها
- الفروق الرأسية الصاعدة والهابطة بأرجل مدينة ودائنة
- مراكز الستراديل والسترانجل والفراشة والكوندور الحديدي شراء وبيعا
- كتابة خيارات الشراء المغطاة وخيارات البيع الوقائية وطوق الأسهم بعلاوة صفرية

اليوم 4: سطح التقلب والتحوط الديناميكي والخيارات غير التقليدية وحدود المخاطر

- انحراف تقلب المؤشرات وابتسامته والهيكل الزمني للتقلب الضمني حول مواعيد إعلان الأرباح
- التحوط المنفصل بالدلتا ونطاقات إعادة الموازنة وأرباح وخسائر مضاربة الجاما
- خيارات المؤشرات وصناديق المؤشرات المتداولة: التسوية النقدية والممارسة الأوروبية وتحوط السلة
- نظرة عامة على الخيارات الحاجزة والثنائية والآسيوية مع حالات مخاطر التثبيت ومخاطر الفجوة
- طرق هامش البورصة وجداول حدود الحساسية وشبكات اختبار الإجهاد لدفاتر الخيارات

اليوم 5: حالة المحفظة: تقرير استراتيجية الخيارات ومخاطرها

- بيانات المحفظة الافتراضية: حيازات الأسهم وبيتا المؤشر ولقطة سلسلة الخيارات
- بناء جدول لتحديد حجم حماية خيارات بيع المؤشر ومقارنة تكلفة الطوق
- تجميع مؤشرات حساسية المحفظة ومصفوفة سيناريوهات السعر والتقلب
- اختبار دخل العلاوات بكتابة خيارات الشراء المغطاة عبر أنظمة تقلب مختلفة
- عرض تقرير استراتيجية الخيارات ومخاطرها ومناقشته أمام لجنة مخاطر

المهارات التي ستكتسبها:

- رسم منحنيات عائد الخيارات
- اكتشاف فرص المراجحة بالتكافؤ
- التقييم بالشجرة الثنائية
- قراءة مؤشرات الحساسية
- تفسير انحراف التقلب
- تصميم الاستراتيجيات متعددة الأرجل
- التحوط الديناميكي بالدلتا
- تقدير هامش الخيارات

لماذا تحضر هذه الدورة:

- العودة بتقرير استراتيجية الخيارات ومخاطرها لمحفظة أسهم افتراضية بعد اختباره عبر سيناريوهات السعر والتقلب
- الحكم على علاوة الخيار المعروضة هل هي مرتفعة أو منخفضة قياسا بسطح التقلب قبل تنفيذ الصفقة
- شرح تكلفة غطاء الخيارات للجنة المخاطر وما يحميه وكيف تتغير مؤشرات حساسيته قرب الاستحقاق
- مقارنة ممارسات الخيارات مع متداولين ومديري محافظ وموظفي مخاطر من بنوك وشركات إدارة أصول وشركات تأمين وخزائن مؤسسية

الخاتمة:

لا تضيف الخيارات قيمة إلى دفتر الأسهم إلا حين تفهم منحنيات عائدها وسعرها وحساسياتها واحتياجاتها من الهامش قبل إرسال الأمر. تنتقل الأيام الخمسة من شروط العقود ومنحنيات العائد وتكافؤ خيارات البيع والشراء، إلى التقييم بالشجرة الثنائية ونموذج Black-Scholes، ثم إلى مؤشرات الحساسية والاستراتيجيات متعددة الأرجل، وصولا إلى سطح التقلب والتحوط بالدلتا وخيارات المؤشرات والخصائص غير التقليدية وحدود المخاطر. ويخرج اليوم الأخير بتقرير استراتيجية الخيارات ومخاطرها لمحفظة افتراضية جاهز للعرض على لجنة مخاطر.