



تم تحميل الملف
من موقع **بداية**



للمزيد اكتب
في جوجل



بداية التعليمي

موقع بداية التعليمي كل ما يحتاجه الطالب والمعلم
من ملفات تعليمية، حلول الكتب، توزيع المنهج،
بوربوينت، اختبارات، ملخصات، اختبارات إلكترونية،
أوراق عمل، والكثير...

حمل التطبيق



2.4 آليات الاستثمار في الأوراق المالية

الرابط إلى الدرس الرقمي



www.iem.edu.sa

المصطلحات الرئيسية

طلب السوق	Market Order	طلب صالح حتى إلغائه
طلب محدد	Limit Order	Good-till-canceled Order
طلب يومي	Day Order	طلب صالح حتى تاريخ محدد
		Good-till-date-order

لنفترض أنّ مستثمرًا يريد شراء سهم في أرامكو السعودية أو الشركة السعودية للصناعات الأساسية. في الأسواق المالية، يكون للشركات المسجلة رمز خاص بها واسم تداول. وفي السوق المالية السعودية - تحديدًا - تحمل أرامكو السعودية اسم التداول "أرامكو السعودية"، والاسم الخاص بالشركة السعودية للصناعات الأساسية هو "سابك". وتداول أسهم كلتا الشركتين بواسطة السوق المالية السعودية (تداول) التي تتصح المستثمرين المحتملين بالعمل مع أحد أعضائها وهو عادة الوسيط المالي، وذلك لفتح محفظة استثمارية. يشمل المستثمرون المعتمدون المواطنون السعوديين، والشركات، والمؤسسات، والجمعيات الخيرية، والأوقاف، والشركات الاستثمارية، والمؤسسات العامة، والصناديق الحكومية، وسواهم من الأفراد المخولين لشراء الأسهم بواسطة السوق.

موقع بداية التعليمي | beadaya.com

2.4 (أ) آليات الوساطة المالية Brokerage Mechanics

على النحو الموضح - سابقًا - في الشكل 2.4، يقدم المشتري طلب الشراء عبر الوسيط المالي الذي يعمل في شراء الأوراق المالية وبيعها لصالح العملاء عبر السوق المالية. وفي هذا الإطار، يجب التمييز بين الوسيط المالي من جهة وصانع السوق (تجار الأوراق المالية) من جهة أخرى؛ إذ إنهما يؤديان أدوارًا أساسية مختلفة ضمن آليات شراء الأوراق المالية وبيعها. وبينما ينفذ الوسطاء الماليون طلبات العملاء، يصنع تجار الأوراق المالية السوق؛ أي يشترون الأوراق المالية وبيعونها على حسابهم الخاص. ولا بدّ من القول إنّ تجار الأوراق المالية يتحملون المخاطر المرتبطة بعمليات الشراء والبيع. أمّا الوسطاء الماليون، فلا يتحملون أي مخاطر قد تنشأ عن تقلب أسعار الأوراق المالية؛ لأنهم يشترونها وبيعونها على حساب عملائهم، فيتحمّل المستثمرون - بالتالي - هذه المخاطر. ويتيح معظم الوسطاء الماليون لعملائهم، سواء من الشركات أو الأفراد، الشراء والبيع عبر الإنترنت من خلال منصات الوساطة المالية.

أنواع الطلبات Order Types

طلب السوق

توجيهات لشراء أو بيع ورقة مالية مقابل أفضل سعر متاح

1. طلب السوق Market Order: توجيهات لشراء أو بيع ورقة مالية مقابل أفضل سعر متاح. يمكن أن يطلب المشتري من الوسيط المالي شراء الورقة المالية مقابل أفضل سعر متاح، وهو سعر الطلب الذي يحدده صانع السوق. ويسمى هذا النوع من الطلبات طلب السوق. وفي الواقع، لا يضمن المستثمر حصوله على الورقة المالية مقابل السعر حين تقديم الطلب؛ إذ قد يتغير هذا السعر عند تنفيذ الطلب. وبشكل عام، يُنفذ الطلب عادةً مقابل سعر الطلب أو بما يقاربه.

طلب محدد

توجيه الوسيط المالي لشراء أو بيع ورقة مالية مقابل سعر محدد

2. طلب محدد Limit Order: توجيه الوسيط المالي لشراء أو بيع ورقة مالية مقابل سعر محدد. يمكن أن يتقدم المشتري بطلب محدد، وأن يضع سعرًا أقل من السعر المعروف، فينتظر تراجع السعر ليصل إلى المستوى المحدد المطلوب.

صلاحية الطلب

Orders Validity

طلب يومي

طلب للشراء أو البيع مقابل سعر محدد يُلغى في نهاية اليوم في حال لم يُنفذ

تسمح قائمة التوقيت بوضع الطلب ليوم واحد (طلب يومي Day Order) أو بإبقائه لمدة غير محدّدة، فيبقى ساريًا إلى حين إلغائه أو تنفيذه (طلب صالح حتى إلغائه Good-till-canceled Order).

وبعد إتمام الشراء أو البيع، يرسل الوسيط المالي إشعارًا لتأكيد تنفيذ التداول. ويوضح هذا التأكيد عدد الحصص ونوع الورقة المالية التي تُباع أو تُشتري، والسعر مقابل السهم، وإجمالي مبلغ الشراء أو البيع بما في ذلك رسوم المعاملة إن وجدت. وفي هذا الإطار، يوضح الشكل 3.4 قوائم الشراء والبيع المستخدمة في الوساطات المالية الإلكترونية.

طلب صالح حتى إلغائه

طلب للشراء أو البيع مقابل سعر محدد، على أن يبقى ساريًا حتى ينقذه الوسيط المالي أو يلغيه المستثمر

الشكل 3.4

طلب وساطة مالية إلكتروني

الرمز ARAMCO	الإستراتيجية	أرامكو السعودية 39.70 ر.س	العرض / الحجم 39.25 / 2 PSE	39.70 – 40.05 نطاق اليوم
			الطلب / الحجم 39.83 / 1 EDGX	31.36 – 43.35 نطاق 52 أسبوعًا
العملية شراء	الكمية 0	سعر الافتتاح اليومي 39.95	الكمية 11,124,913	
		سعر الإغلاق السابق 39.75		
نوع الطلب محدد	السعر المحدد	الإستراتيجية يوم فقط	المبلغ المتوقع ر.س	
			بناءً على السعر المحدد (لا يشمل أي عمولة أو رسوم)	

تنتهي المهلة في نهاية يوم التداول إن لم تُملأ الخانة

الرمز ARAMCO	الإستراتيجية سهم	أرامكو السعودية 39.70 رس	العرض / الحجم 39.25 / 2 PSE	نطاق اليوم 39.70 – 40.05
		الطلب / الحجم 39.83 / 1 EDGX	نطاق 52 أسبوعاً 31.36 – 43.35	
العملية بيع	الكمية 0	سعر الافتتاح اليومي 39.95	الكمية 11,124,913	
		سعر الإغلاق السابق 39.75		
نوع الطلب طلب السوق	الوقت يوم فقط	المبلغ المتوقع ر.س		
		بناءً على السعر المحدد (لا يشمل أي عمولة أو رسوم)		
تنتهي المهلة في نهاية يوم التداول إن لم تُملأ الخانة				

2.4 (ب) التداول في السوق المالية السعودية

Trading on the Saudi Exchange

حدّدت السوق المالية السعودية (تداول) قواعد معيّنة لشراء الأوراق المالية وبيعها للشركات المدرجة فيها.

في البداية، يجب أن يفتح المستثمر حساباً استثمارياً عبر وسيط مالي معتمد لتداول الأوراق المالية في السوق. وفي حال رغب المستثمر في شراء أو بيع أي سهم، يجب أن يملأ الطلب اللازم وذلك بواسطة استمارة يصدرها الوسيط المالي، عبر الإنترنت، أو بإذن يحصل عليه عبر اتصال هاتفي.

وتجدر الإشارة إلى أنّ أكثر الطلبات شيوعاً في السوق المالية السعودية هي "طلبات السوق" و"الطلبات المحددة". وكما ذكرنا - سابقاً - يستطيع المستثمر أن يحدّد مدة صلاحية الطلب، فيكون إمّا "طلباً يومياً" أو "طلباً صالحاً حتى تاريخ محدد Good-till-date-order".

طلب صالح حتى تاريخ محدد

طلب للشراء أو البيع يبقى ساريًا حتى تاريخ محدد

التمرينات

اختر الإجابة الصحيحة.

1. يؤدي الوسيط المالي وصانع السوق (تجار الأوراق المالية) الأدوار نفسها ضمن آليات شراء الأوراق المالية وبيعها.

صواب / خطأ

2. تُسمى الرسوم الرئيسة التي تتقاضاها شركات الوساطة المالية بـ:

أ. العمولة.

ب. الفارق.

ج. الطلب.

د. العائد.

3. يُسمى الطلب الذي يمكن إتمامه ضمن مهلة يوم واحد طلباً يومياً.

صواب / خطأ

4. يضمن المستثمر الذي يقدم طلب السوق، حصوله على الورقة المالية مقابل السعر المعروض عند تقديم الطلب.

صواب / خطأ