



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





4.4 مقاييس أسعار الأوراق المالية

المصطلحات الرئيسية

المؤشر المرجح للقيمة السوقية Market Capitalization-weighted Index

إنّ الأسواق المالية وسيلة من أبرز الوسائل التي يلجأ إليها الأفراد لتجميع الثروات في مختلف أنحاء العالم.

4.4 (أ) انكماشات السوق

Market Downturns

شهد تاريخ الاستثمار في الأسواق المالية في جميع أنحاء العالم عددًا كبيرًا من الانهيارات والانكماشات، لعلّ أبرزها فقاعة بحر الجنوب في العام 1720م وانهيار وول ستريت في العام 1929م. وعلى الرغم من أنّ الاستثمار في الأسواق المالية حول العالم واجه انكماشات متكررة، فإنّه لا بدّ من القول إنّ الأسواق المالية تعافت مع مرور الوقت وعادت لتجمع استثمارات طويلة الأجل. وغالبًا ما تأتي الانهيارات بعد "فقاعة" أو ارتفاع مفاجئ في الأسعار فتتبع نمطًا متشابهًا من الوفرة غير المنطقية. وقد لاحظنا على مرّ التاريخ أنّ فترات ما بعد الانهيار تسجّل أداءً استثماريًا قويًا للمستثمرين على المدى الطويل، إذ يلجأ المستثمرون غير المتمرسين إلى تقليص خسائرهم، والبيع حين تكون أسعار السوق منخفضة.

4.4 (ب) مؤشر السوق

Market Index

تستخدم الأسواق المالية حول العالم عددًا من المؤشرات. ويساعد مؤشر السوق على تتبّع مجموعة من الأوراق المالية مُظهرًا اتجاهات أداء السوق. فبشكل عام، يمكن للمؤشر أن يكشف الاتجاهات على مستوى مجموعة من الأوراق المالية في سوق معيّنة وطوال فترة زمنية محدّدة. أمّا المؤشر، فيُحسب بناءً على أسعار جميع الأوراق المالية في المؤشر أو بواسطة المؤشر المرجح للقيمة السوقية. ويعني **المؤشر المرجح للقيمة السوقية Market Capitalization-weighted Index** إجمالي قيمة كلّ أسهم شركة ما المدرجة في السوق في يوم معيّن مقسومًا على إجمالي قيمة كلّ أسهم الشركة المدرجة سابقًا على المؤشر، تحصل الشركات ذات القيمة السوقية الأعلى (القيمة الإجمالية الأكبر) على نسبة أعلى، فيما تُحدث الشركات ذات القيمة السوقية القليلة أثرًا أقلّ على أداء المؤشر. وتجدر الإشارة إلى أنّ أسعار الأوراق المالية والمؤشرات ذات الصلة تتقلّب بشكل يومي.

المؤشر المرجح للقيمة السوقية

إجمالي قيمة كلّ أسهم شركة ما المدرجة في السوق في يوم معيّن مقسومًا على إجمالي قيمة كلّ أسهم الشركة المدرجة سابقًا على المؤشر

وفيما يلي، عدد من مؤشرات السوق المستخدمة في قياس أداء الأوراق المالية السعودية:

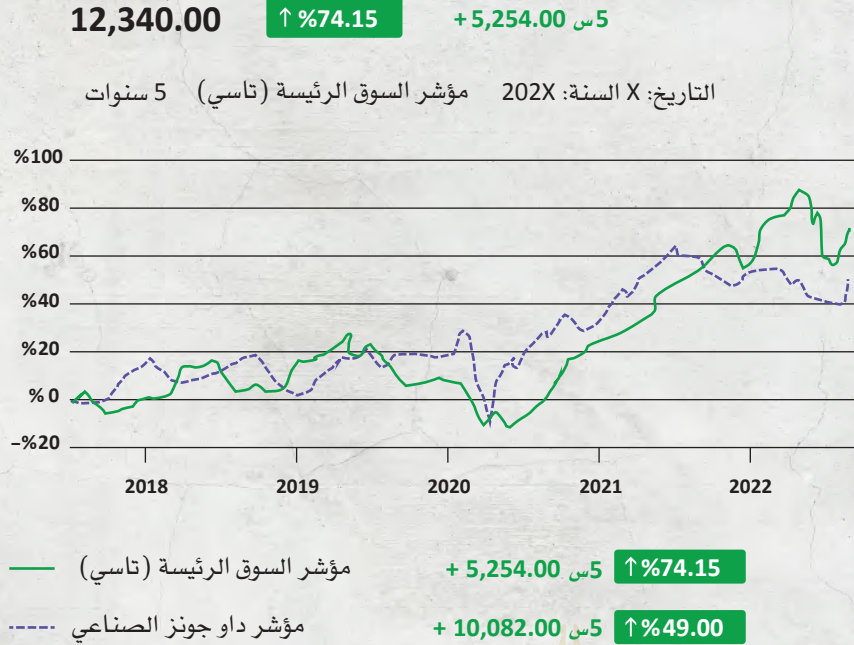
1. يقيس مؤشر السوق الرئيسة (تاسي) سعر أسهم الشركات المتداولة في السوق المالية السعودية. وقد أنشأت "شركة مورجان ستانلي كابيتال إنترناشيونال" (MCSI) وتداول السعودية مؤشر "إم إس سي أي تداول 30" (إم تي 30)، وهو يضم أهم 30 ورقة مالية مدرجة في سوق الأسهم السعودية الرئيسة.
 2. يستخدم مؤشر السوق الموازية (نموذج أعلى) منهجية حساب مرجحة للقيمة السوقية - على سبيل المثال - بحد أعلى 20% لأي ورقة مالية لتجنب سيطرة ورقة مالية واحدة على مؤشر السوق الموازية (نموذج أعلى).
 3. يمثل مؤشر تاسي السعودي للشريعة الإسلامية، ويتتبع أداء الشركات المدرجة في تداول السعودية والمتوافقة مع الشريعة الإسلامية.
 4. تتوفر - أيضًا - مؤشرات لمجموعات فرعية ضمن سوق الأوراق المالية. فمثلاً، يسرد الموقع الإلكتروني الخاص بتداول السعودية مؤشرات بعض القطاعات بناءً على المعيار العالمي للقطاعات (GISC). وهو معيار عالمي لتصنيف القطاعات يسمح للمستثمرين بالاستثمار في قطاعات محددة، مثل: الطاقة، والسلع الرأسمالية، والخدمات الاستهلاكية، وتجارة التجزئة، وما إلى ذلك.
- يوضح الشكلان 4.4 (أ) و 4.4 (ب) تغير القيم السوقية للمؤشرات مع مرور الوقت.



يوضح الشكل 4.4 (أ) الزيادة في القيمة السوقية لأسهم "تاسي". لاحظ كيف يتحرك المؤشر صعودًا وهبوطًا، في ظل نمو ملحوظ منذ العام 2020م. ويبين هذا الرسم البياني ارتفاع المؤشر بنسبة 74.15% خلال الفترة الزمنية التي يغطيها؛ أي السنوات الخمس الماضية. وتسمح هذه الأنواع من الرسوم البيانية عبر الإنترنت بتتبع المؤشرات على مدار يوم واحد، أو 5 أيام، أو شهر واحد، أو 6 أشهر، أو على مدار السنة حتى تاريخه، أو 5 سنوات، أو أي فترة زمنية قصوى تظهر بياناتها التاريخية

على مؤشر "تاسي" للسوق السعودية. بالإضافة إلى أنّ هذا النوع من المعلومات يتوفّر - أيضًا - عن الأسهم الفردية.

الشكل 4.4 (ب)



يوضح الشكل 4.4 (ب) مقارنة بين مؤشرين، وهما: مؤشر تاسي السعودي ومؤشر داو جونز الصناعي في الولايات المتحدة. وبما أنّ هذين المؤشرين يعتمدان على عمليتين مختلفتين، تُستخدم نسبة النمو في القيمة الإجمالية. بالإضافة إلى أنّ هذين الاتجاهين يشهدان حركة عامة مماثلة. ولا تعكس قيمة الشركة ما يحدث داخل الشركة أو البلد فحسب، بل تعكس كذلك الأثر الأكبر للاقتصاد العالمي على القيمة التي ينظر من خلالها إلى الشركة. فبينما ارتفع مؤشر "تاسي" بنسبة 74.15% خلال السنوات الخمس الماضية، ارتفع مؤشر "داو جونز" بنسبة 49.00% فقط في الفترة نفسها.

التمرينات

اختر الإجابة الصحيحة.

1. لا تنخفض قيمة أسواق الأسهم مع مرور الوقت.

صواب / خطأ

2. يتتبع _____ مجموعة من الأوراق المالية مُظهرًا اتجاهات

أداء السوق مع مرور الوقت.

أ. متعقب السوق.

ب. تاجر السوق.

ج. مؤشر السوق.

د. متعقب الأسهم.