

سلسلة التمارين رقم 04

التمرين الأول: اختر الإجابة الصحيحة مع تقديم تعليل مختصر امام الإجابة المختارة.

1. مشتري خيار البيع يحقق ربح في حالة؟
 - انخفاض أسعار الأصل محل التعاقد في تاريخ التنفيذ.
 - ارتفاع أسعار الأصل محل العقد في تاريخ التنفيذ.
 - في حالة انخفاض او ثبات أسعار الأصل محل العقد في تاريخ التنفيذ
2. بائع خيار البيع له؟
 - الحق في بيع أو عدم بيع الأصل محل التعاقد في تاريخ التنفيذ.
 - ملزم بشراء الأصل محل العقد في تاريخ التنفيذ.
3. بائع خيار البيع يحقق الربح في حالة؟
 - انخفاض أسعار الأصل محل التعاقد في تاريخ التنفيذ.
 - ارتفاع أسعار الأصل محل العقد في تاريخ التنفيذ.
 - في حالة انخفاض او ثبات أسعار الأصل محل العقد في تاريخ التنفيذ
4. مشتري خيار الشراء ينفذ العقد في حالة؟
 - انخفاض أسعار الأصل محل التعاقد في تاريخ التنفيذ.
 - ارتفاع أسعار الأصل محل العقد في تاريخ التنفيذ.
 - في حالة ارتفاع او ثبات أسعار الأصل محل العقد في تاريخ التنفيذ
5. الخيارات الأوروبية يكون فيها الحق لحامل عقد الخيار أن ينفذ عقده
 - في اي وقت من تاريخ إبرام العقد الى تاريخ انتهاء صلاحية العقد.
 - في تاريخ تاريخ انتهاء صلاحية العقد فقط.
6. بائع خيار البيع ربحه؟
 - محدد النطاق
 - غير محدود
7. مشتري خيار الشراء خسارته؟
 - محددة
 - غير محددة
8. إذا توقع مضارب ان سعر أصل ما في السوق الفورية في تاريخ مستقبلي سيكون اعلى من أسعار العقود المستقبلية عليه فسيقوم؟
 - بفتح مركز طويل
 - فتح مركز قصير

التمرين الثاني

1. قام مستثمر بشراء خيار شراء أوروبي ل 100 سهم من أسهم شركة "X" بسعر ممارسة 50 يورو للسهم، وقام بدفع علاوة 2 يورو على كل سهم (سعر الخيار 2 يورو لكل سهم). فإذا تحققت احدى الحالات التالية عند تاريخ تنفيذ العقد:

1. السعر السوقي للسهم 43 يورو.

2. السعر السوقي للسهم 58 يورو.

3. السعر السوقي للسهم 50 يورو.

المطلوب: ما هو التصرف الذي يقوم به المستثمر في كل حالة؟ حدد قيمة الربح والخسارة لكل من طرفي العقد في كل حالة؟ حدد سعر التعادل؟

II. قام مستثمر بشراء خيار بيع 100000 دولار بسعر ممارسة 0.923 يورو/دولار، وقام بدفع علاوة 2000 يورو فإذا تحققت احدى الحالات التالية عند تاريخ تنفيذ العقد:

4. السعر الفوري للدولار 0.842 يورو.

5. السعر الفوري للدولار 0.989 يورو.

6. السعر الفوري للدولار 0.923 يورو.

المطلوب: ما هو التصرف الذي يقوم به المستثمر في كل حالة، مع تحديد قيمة الربح والخسارة في كل حالة؟

التمرين الثالث

نفرض ان مستورد جزائري بحاجة الى 700000 دولار بعد ثلاث أشهر كمتطلبات لتسوية قيمة

الواردات، علما ان سعر صرف الفوري دولار دينار جزائري هو 119. إلا ان هذا السعر مرجح

للارتفاع او الانخفاض، اذا كان سعر الصرف الاجل دولار دينار هو 120، وسعر الصرف الفوري

دولار دينار الذي تحقق بعد ثلاث اشهر هو 122.

المطلوب: ما هو خطر الصرف الذي يمكن ان يتعرض له المستورد في هذه الحالة، اشرح كيف يمكن

للمستورد ان يتحوط من هذا الخطر مع تحديد حجم الخسارة المتجنبة؟