



المشتقات المالية: الإطار النظري والممارسات التطبيقية

د. المعتر رمضان الشخي.

1. أستاذ المحاسبة المشارك - كلية الاقتصاد - جامعة بنغازي.

DOI: <https://doi.org/10.37376/deb.v42i1.6813>

Published: 27.07.2024

معلومات الكتاب

المؤلفين : د. سليمان بالحسن محمد المغربي
د. عبد الفتاح عثمان مفتاح العربي
الناشر: الاتحاد العربي - طباعة ، نشر ، ترجمة
، توزيع - القاهرة - مصر
تاريخ النشر: 2023م.
عدد الصفحات : 316 صفحة.
عرض : د. المعتر رمضان الشخي.

202©4 .Benghazi. University.
This.open.Access.article.is
Distributed under a
[CC BY-NC-ND 4.0 licens](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/)



Scan QR & Read Article Online.

تقديم كتاب علمي

لقد أدت الأزمات المالية المتعاقبة إلى الحاجة لإعادة تفسير المفاهيم الفكرية المالية والمحاسبية وغيرها من المفاهيم المتصلة بسلوك الأسواق المالية وردود أفعالها تجاه الأدوات المالية وخصائصها ، إن المتتبع للدراسات والأبحاث المتعلقة بسلوكيات السوق المالية يدرك الارتباط بين هذا السلوك وبعض الأدوات الحديثة الناتجة عن التطورات في حقل الهندسة المالية ، وقد شكلت هذه الحقيقة أرضية نحو التفكير والتعبير المنطقي حول وضع أسس ومفاهيم لهذه الأدوات ، وعلى الرغم من وجود عدة محاولات لسد هذه الفجوة الكبيرة التي تعاني منها المكتبات العربية ، إلا أنه لا يزال هناك نقص واضح في هذا المجال ، وكجزء من هذه المحاولات وسعيًا للإسهام في تضيق الفجوة أو تنظيمها على الأقل ، جاء هذا الكتاب كداعم ورافد للمكتبة العربية والمعنون بـ المشتقات المالية : الإطار النظري والممارسة التطبيقية.





والمراكز يتخذها طرفي العقد ،
بالإضافة إلى آلية التسوية اليومية ،
وتنفيذ العقد.

الفصل الثالث فقد خصص

لعقود الخيارات مبحثين ، حيث تناول
المبحث الأول ماهية عقود الخيارات ،
المراكز التي يتخذها طرفي العقد (سواء
أكان شراء أو بيع) ، بينما تناول المبحث
الثاني تصنيف عقود الخيارات وفقاً
لعدة اعتبارات.

أما الفصل الرابع فقد

خصص لاستكمال عقود الخيارات ،
حيث تناول المبحث الأول محددات
سعر عقد الخيار ، ونموذج ثنائي
الحددين (Binomial Pricing Model)
لتسعير عقود الخيارات ، بينما تناول
المبحث الثاني نظرية تسعير عقود
الخيارات وفقاً لنموذج بلاك - شولز
(Black-Scholes Pricing Model) .

يأتي الكتاب في عدد ستة
فصول ، تناولت المفاهيم الخاصة
بالأدوات المالية وأنواعها وكذلك
النظريات المرتبطة بها ومخاطر
التعامل بها حيث تخلل كل فصل
السرد التسلسلي للمفاهيم والأساليب
وخلاصة تضم أهم ما تم التطرق اليه
وختم بأسئلة وتطبيقات لتكون دليل
استرشادي للقاري ، تضمن الفصل
الأول مبحثين ، تناول المبحث الأول
مقدمة حول المشتقات المالية
وخصائصها ، بينما تناول المبحث
الثاني أسواق المشتقات المالية ،
أهميتها والمشاركون بها .

أما الفصل الثاني ، فيتكون

من مبحثين ، حيث يتناول المبحث
الأول العقود الآجلة وخصائصها ،
والفرق بينها وبين العقود الفورية ،
بينما يتناول المبحث الثاني العقود
المستقبلية ، خصائصها وشروطها ،



المالية وآلياتها وفقاً للأسواق المتداولة فيها ، أما المبحث الثاني فقد تناول مخاطر الأسواق غير المنظمة ، ومن أهمها مخاطر عدم الوفاء ، وكيفية الحد منها.

وفضلاً عن المدخل المتكامل الذي تبناه ، يتميز هذا الكتاب بخلفيته الأدبية القوية وتأصيله الجيد ، فقد شكل بذلك مرجعاً يلبي احتياجات طلبة الدراسات الجامعية والعليا والأكاديمية والمهتمين ويثري بذلك المكتبة العربية التي تفتقر إلى مراجع علمية متخصصة في هذا المجال.

واستكمالاً لتغطية أنواع المشتقات المالية ، فقد خصص الفصل الخامس لعقود المبادلات (Swaps) ، حيث تناول المبحث الأول عقود المبادلة الأساسية (Plain Vanilla) ، وخصائصها ، بينما تناول المبحث الثاني عقود المبادلة المعقدة. ونظراً لكون المشتقات المالية هي أدوات غير تقليدية ، وجدت بدافعين أساسيين هما الاستثمار ، والتحوط من المخاطر ، فقد خصص الفصل السادس لإدارة للمخاطر ، حيث تناول المبحث الأول إدارة المخاطر بشكل عام : مفهومها ، والدوافع لها ، كما تناول إدارة مخاطر المشتقات