جامعة محمد خيضر بسكرة

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم التجارية

**سلسلة تمارين على التحوط والمضاربة**

**التمرين الأول**

قامت شركة انتاج مشتقات الحديد بشراء **خيار شراء** لشراء 500 طن من الحديد ب 1500$|طن في تاريخ مستقبلي مقابل دفع علاوة قدرها 2$|طن. ما هو التصرف الذي تقوم به الشركة في كل حالة مع تحديد نسبة الربح والخسارة بالنسبة للبائع والمشتري الخيار؟

**الحالة1:** في تاريخ التسليم السعر السوقي للحديد هو $1550/طن.

**الحالة 2:** في تاريخ التسليم السعر السوقي للقمح هو $1460/طن.

**الحالة 3:** في تاريخ التسليم السعر السوقي للقمح هو $1500/طن.

**التمرين الثاني**

بائع منتوج القمح (مزارع) قام بشراء **خيار بيع** 10000كغ من القمح ب$1/كغ في تاريخ مستقبلي مقابل دفع علاوة قدرها $0.1/كغ، علما ان السعر الحالي للقمح هو $1.1/كغ

ما هو التصرف الذي يقوم به المزارع في كل حالة مع تحديد نسبة الربح والخسارة بالنسبة للبائع والمشتري الخيار؟

**الحالة1:** في تاريخ التسليم السعر السوقي للقمح هو $1.3/كغ.

**الحالة 2:** في تاريخ التسليم السعر السوقي للقمح هو $0.8/كغ.

**الحالة 3:** في تاريخ التسليم السعر السوقي للقمح هو $1/كغ.

**التمرين الثالث**

بتاريخ 28 فيفري 2019 كان سعر العقود المستقبلية على منتوج القمح الأمريكي هو 550 $ لكل طن، لنفرض ان احد المزارعين قام بالدخول في عقد مستقبلي لبيع 80 طن من القمح، وشركة منتجة لمشتقات القمح قامت بشراء عقد مستقبلي لشراء 80 طن من القمح، والتسليم يكون بعد 10 أيام علما ان الهامش المبدئي هو 4٪، وهامش الصيانة هو 80٪

**المطلوب: 1.** مثل وضعية كل من طرفي العقد بيانيا؟

**2.** احسب مقدار الربح والخسارة الناتجين عن التقييم اليومي للعقد؟

- في تاريخ 1مارس 2019 اصبح سعر العقود المستقبلية $557/طن

- في تاريخ 2مارس 2019 اصبح سعر العقود المستقبلية $548/طن.

- في تاريخ 3مارس 2019 اصبح سعر العقود المستقبلية $542/طن.

- في تاريخ 4 مارس 2019 اصبح سعر العقود المستقبلية $545/طن

- في تاريخ 5 مارس 2019 اصبح سعر العقود المستقبلية $551/طن

- في تاريخ 6 مارس 2019 اصبح سعر العقود المستقبلية $555/طن

- في تاريخ 7 مارس 2019 اصبح سعر العقود المستقبلية $557/طن

- في تاريخ 8 مارس 2019 اصبح سعر العقود المستقبلية $561/طن

- في تاريخ 9 مارس 2019 اصبح سعر العقود المستقبلية $564/طن

ليكن مضاربين المضارب A يتوقع ارتفاع الأسعار العقود المستقبلية الى 565$ السالفة الذكر والمضارب B يتوقع انخفاض أسعار هذه العقود الى 540 ما هو المركز الذي سيأخذه كل طرف، واشرح بيانيا وضعية كل طرف ومقدار الخسارة والربح المسجلين؟