

## التغطية باستخدام عقود مبادلة العملة

**تعريف مبادلات العملة:** تتضمن عقدين متزامنين أحدهما عقد شراء والآخر عقد بيع، وقيمة كل من العقدين واحدة إلا ان تاريخ زمنية استحقاقهما مختلف ويفصل بينها فترة زمنية معينة (شهر، 3، 6، 2 أشهر، سنة)، تتمثل عملية المبادلة بين عملتين معينتين، في شراء أحدهما ولتكن العملة س وبيع الأخرى ولتكن العملة ص على أساس السعر الفوري لكل منهما، وفي الوقت نفسه إعادة بيع الأولى وشراء الثانية بموجب سعر المبادلة (الآجل) والذي يتم تحديده وفق الفرق القائم بين أسعار الفائدة السائدة حينئذٍ على الإيداع والإقراض بالنسبة لكل من العملتين.

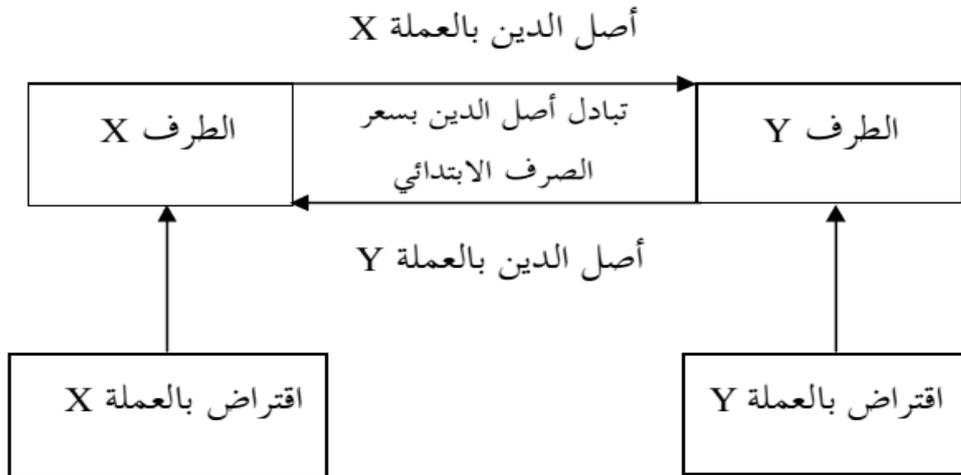
مزايا التعامل بعقود المبادلة: هناك العديد من مزايا التعامل بعقود مبادلة العملة ومن أهمها:

- تستعمل من قبل السلطات النقدية والمالية لتغذية الجهاز المصرفي بالسيولة المحلية المؤقتة، وتقوم البنوك المركزية بتوفير السيولة عن طريق شراء عملة أجنبية/ بيع عملة محلية آتيا وبيع عملة أجنبية/ شراء عملة محلية آجلا في نفس الوقت.
- تستخدم عمليات المبادلة لخلق وضع آجل مقابل وضع آجل، كأن يباع الإسترليني مقابل دولار تسليم آجل لمدة ثلاثة شهور، ثم شراء الإسترليني مقابل الدولار تسليم شهر واحد، وذلك لتوقع تغير مقدار العلاوة أو الخصم (الذي يعكس فروق أسعار الفائدة على العملتين) لصالح المتعامل.
- إن عملية المبادلة تجنب المستثمر مخاطر تغير سعر الصرف عند إعادة تحويل رأس المال المستثمر إلى العملة الوطنية.
- تستخدم البنوك المركزية عمليات المبادلة لتثبيت أسعار صرف عملاتها عندما تتعرض لضغوط عليها بسبب المضاربة.

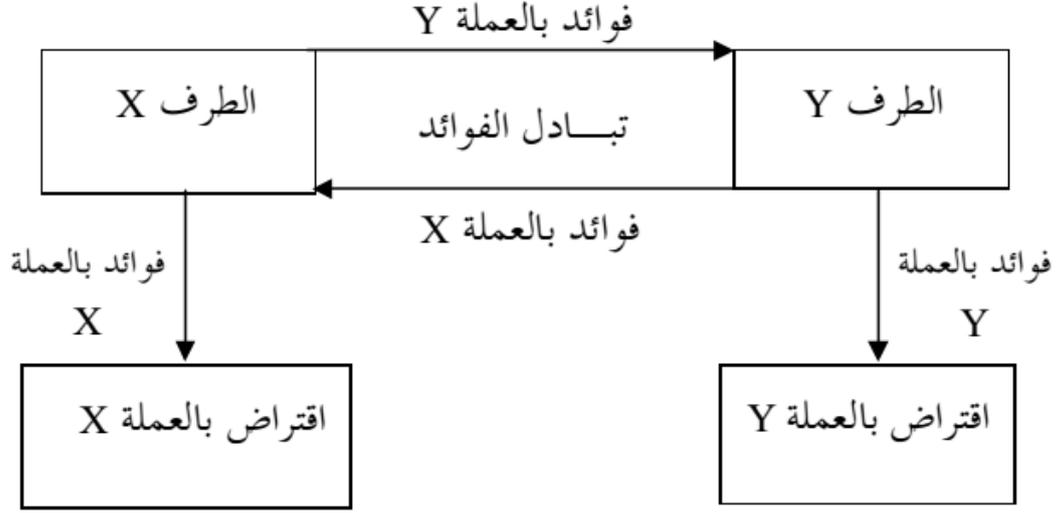
مراحل مبادلة العملة:

المرحلة 1: عند إبرام عقد المبادلة، يتم تحديد سعر الصرف الابتدائي والنهائي، ويتم تبادل أصل الدين.

## تبادل أصل الدين

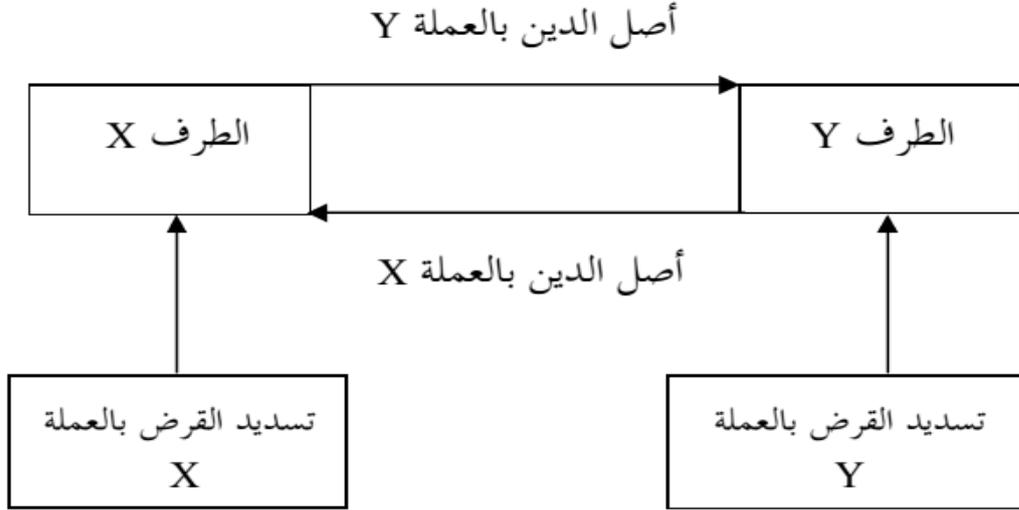


## تبادل الفوائد



المرحلة 3 تبادل أصل الدين بسعر الصرف النهائي المحدد في المرحلة الأولى

## تب-ادل أصل الدين بسعر الصرف النهائي



أنواع عقود مبادلة العملة: وتتمثل في :

- 1- مبادلة بمعدل ثابت مقابل معدل ثابت: يتم بين طرفين بعملتين مختلفتين وبمعدلات ثابتة.
- 2- مبادلة بمعدل ثابت مقابل معدل متغير: يتم بين طرفين بعملتين مختلفتين وبمعدل ثابت وآخر متغير.
- 3- مبادلة بمعدل متغير مقابل معدل متغير: يتم بين طرفين بعملتين مختلفتين وبمعدلات متغيرة.