

# النقد الأجنبي وأسواق المال والمشتقات المالية

## لمحة عامة

- تعتبر أسواق النقد العالمية وأسواق المال أكبر أسواق العالم وجزء من الأجزاء المحورية للنظام المالي. يتم في النقد الأجنبي وحده، أكثر من 5 تريليون دولار من الصفقات المالية يوميا. توفر هذه الأسواق فرص التمويل والتجارة والاستثمار وهي القناة بين جميع المكونات الأخرى لأسواق رأس المال في العالم. في السنوات الأخيرة، ازدادت أهمية أسواق المال عن السابق حيث تركز المؤسسات المالية بشكل أكبر على إدارة وتنوع مصادر السيولة لديها، وتطبق مزيد من مزايا ضبط التمويل ودراسة عوامل الجذب للاستثمارات القصيرة الأجل واستراتيجيات التداول.

## أهداف الدورة

سيتمكن المشاركون في نهاية الدورة من:

- تعميق فهم البية عمل سوق النقد الأجنبية والمؤثرات الرئيسية
- تحليل دور وتأثير البنوك المركزية على أسواق المال والنقد الأجنبي
- فحص مصادر الأموال وعمليات السوق المفتوحة والتمويل الكمي
- اثبات الفهم الشامل للسيولة وكفاية رأس المال والملاءة
- تطبيق المهارات التحليلية على المنتجات المالية الرئيسية المتاحة في أسواق المال العالمية
- شرح المنطق واستخدامات المشتقات المالية – التحويلات والمقايضات والخيارات
- وضع فهم للعوامل الرئيسية لإدارة المخاطر المالية

## الفئات المستهدفة

- هذه الدورة مناسبة لجميع العاملين في القطاع المصرفي، بما في ذلك مدراء الثروة ومدقي الحسابات ومهنيين مراقبة المنتجات والخزينة، وكذلك العاملين في الخدمات المالية في مناصب الشركات المالية.

## المحاور العلمية

- أفضل ممارسات في الصرف ومخاطر أسعار الفائدة
- تحليل السياسات غير التقليدية
- أسواق المال العالمية والنقد الأجنبي وتدفقات رأس المال
- قيادة الفكر

واجهة أسواق المال والنقد الأجنبي (FX)

- حجم الأسواق
- إصدار أدوات الخزينة واتفاقيات إعادة الشراء وقبول البنوك والأوراق التجارية
- نظرة عامة على الأسواق الأوروبية
- أسعار الفائدة بين البنوك في لندن (سعر الليبور)

- إصدار فاتورة الخزانة في ولايات قضائية مختلفة
- آليات سوق الريبو
- أسعار الصرف الآجلة لأسعار الفائدة و العملات الأجنبية
- عوائد فعالة عند تعديل المخاطر مقابل تعرضات العملات الأجنبية
- المراجعة وتعادل سعر الفائدة
- ظروف السوق الحالية
- عائد المخاطر وانتشار أسواق المال الرئيسية وتوقعات العملة

## دور البنوك المركزية في النظام المالي

- نظرة عامة على البنوك المركزية
- الاحتياطي الفدرالي
- البنك المركزي الأوروبي
- بنك الشعب الصيني
- بنك اليابان
- بنك إنجلترا
- هيكل الميزانية العمومية للبنك المركزي
- خصائص أصول ومطلوبات البنك المركزي
- مقرض الملاذ الأخير
- ملخص عمليات السوق المفتوحة
- السياسة النقدية غير التقليدية بما في ذلك التيسير الكمي (QE)
- استقلال البنوك المركزية
- الاستقرار المالي والسياسة الاحترازية الكلية
- التوجيه و الشفافية في اتخاذ القرار
- إدارة احتياطات الصرف الأجنبي وسياسة سعر الصرف
- طبيعة نظم الدفعات - أنظمة التسوية الإجمالية في الوقت الحقيقي (RTGS) وصافي التسوية وشبكة ربط الاحتياطي الفيدرالي Target2 و Fedwire

## السياسة النقدية والعرض النقدي

- نظرة عامة على لجان السياسات
- لجنة السوق المفتوحة الاتحادية (FOMC)
- لجنة السياسة النقدية لبنك إنجلترا (لجنة السياسة النقدية في بنك إنجلترا)
- البنك المركزي الأوروبي (مجلس محافظي البنك المركزي الأوروبي)
- حوكمة بنك الشعب الصيني (بوك)
- نظرة عامة على عرض النقود
- الأدوات النقدية وكيف تؤثر على العرض النقدي
- كيف يتم جلب الأموال في الاقتصاد الحديث
- استهداف التضخم
- احتياطي البنك المركزي
- شرح قاعدة تايلور
- شروط هيكل أسعار الفائدة

## خصائص سوق الصرف الأجنبي

- حجم السوق والتضخمات والمشاركون وأزواج العملات الرئيسية
- التوزيع الإقليمي لأين ومتى يحدث معظم تداول العملات الأجنبية
- الدور الرئيسي لسوق لندن في تداول العملات الأجنبية
- خلفية تاريخية لسوق العملات الأجنبية اليوم
- دور صندوق النقد الدولي وحقوق السحب الخاصة (SDR'S)
- احتياطي النقد الأجنبي العالمي
- مراجعة العديد من أسعار العملات الأجنبية التاريخية الرئيسية
- سعر الذهب وعلاقته بمؤشر الدولار الأمريكي

## مقايضات أسعار الفائدة (IR)

- الهياكل الأساسية ومصطلحات المقايضات
- حالة العمل لاستخدام مقايضات أسعار الفائدة
- تباين أسعار سوق المال ومعدلات مقايضة أسعار الفائدة
- مفهوم المقايضة كتجميع لاتفاقيات الأسعار الآجلة
- وضع سعر التثبيت وتفسير أسواق المقايضة
- مخاطر الطرف المقابل
- الاعتراف بأن تعديل تقييم الائتمان (CVA) هو جزء لا يتجزأ من ممارسات التداول وتسعير المشتقات وليس على أنها مسألة بازل
- السوق غير المقيدة (OTC) مقابل تسهيلات تنفيذ المقايضة (SEF's)
- صفقات أوتك المضمونة مقابل منصات الهامش المركزية القائمة على الهامش
- ترتيبات التصفية

## مقايضات الائتمان في حال التخلف عن السداد (CDS)

- المصطلحات - حماية المشتري / البائع، الكيان المرجعي
- مواضع CDS بدون ضمان
- التباين بين مقايضات الائتمان في حال التخلف عن السداد CDS وعقود التأمين المالي
- تسوية المدفوعات الفعلية والمحتملة
- مدخلات للنموذج - احتمالات التخلف عن السداد واحتمال الخسارة بافتراض التعثر (LGD) والمنحنيات الآجلة
- الصناديق السيادية وأسواق الشركات
- الاسم الموحد ل CDS مقابل سلة المنتجات، نحو الهياكل الافتراضية
- تحديد الحدث الائتماني
- التعديلات الأخيرة على بروتوكولات الجمعية الدولية للمقايضات والمشتقات (ISDA) بشأن تحديد الأحداث الائتمانية
- بروتوكولات ISDA

## استخدام المشتقات لأغراض التحوط العامة

- المفاهيم الرئيسية للتحوط من مخاطر رأس المال وخطر الدخل الثابت مع المشتقات
- استخدام العقود الآجلة للمؤشرات وخيارات التحوط لمحفظه الأسهم
- حساب نسبة التحوط لعقود الأسهم الآجلة
- حساب محفظة بيتا
- استراتيجيات الخيارات
- استخدام العقود الآجلة للتحوط من مخاطر العملات الأجنبية
- استخدام المقايضات للتحوط من مخاطر الائتمان
- استخدام مقايضات التبادل للتحوط من مخاطر التقلبات

## إدارة الأصول / المطلوبات ووظيفة الخزينة

- مخاطر أسعار الفائدة
- المخاطر السوقية مثل إعادة تقييم الحيازات المصرفية من التغيرات في أسعار الفائدة
- المسائل المحاسبية المتعلقة بمحاسبة القيمة العادلة
- تحليل الفجوة الزمنية
- التنبؤ بأسعار الفائدة
- مراجعة الأوراق المالية المحمية بالتضخم
- تقدير قيمة السيولة القسوى في أسواق المال
- آليات تسعير تحويل الأموال (FTP)
- احتياطات الطوارئ لإدارة مخاطر السيولة
- تعديل قيمة التمويل (FVA)
- منحنيات تمويل البنك
- تطبيق رسوم FTP الصحيحة لإدارة الميزانية بصورة استراتيجية

## الاطار التنظيمي العالمي

- نظرة عامة على إطار عمل اتفاقية بازل 3
- أهم أحكام بازل 3 المتعلقة بمخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر التشغيل
- القاعدتان 2 و 3 من اتفاقيات بازل ودور البنوك المركزية كمشرفين
- تباين مبادرات السياسات الاحترازية الكلية مع الاحترازية التقليدية الصغيرة
- إدارة المخاطر الدورية والدورات الدورية
- قانون دود فرانك ومجلس مراقبة الاستقرار المالي (FSOC) وقاعدة فولكر
- أنظمة التحقيقات في الإساءة الى السوق
- الولايات المتحدة الأمريكية - مجلس الاحتياطي الاتحادي ولجنة الخزينة والأوراق المالية والبورصة (SEC) ، لجنة تداول السلع الآجلة (CFTC) ، المؤسسة الاتحادية للتأمين على الودائع (FDIC)
- المملكة المتحدة - بنك انجلترا، هيئة التنظيم الحصفية (PRA) ، هيئة السلوك المالي
- الاتحاد الأوروبي - البنك المركزي الأوروبي، وآلية الاستقرار الأوروبية (ESM) ، وهيئة الأوراق المالية والأسواق الأوروبية (ESMA)
- التحويلات الوطنية - بنك التسويات الدولية (BIS) ، مجلس الاستقرار المالي العالمي.
- ساربانيس أوكسلي - الكشف عن المخاطر، ومتطلبات المحاسبة الصارمة والتأثير على سياسات تكنولوجيا المعلومات
- قاعدة فولكر - القيود المفروضة على أنشطة/هيكلية المصارف