

حلول تمارين محور تسعير العقود الآجلة

تمرين 1:

في جانفي 2021 اتفق طرفين البائع والمشتري على تسليم 200 طن من الحديد مقابل \$260|طن في جانفي 2023، حيث ان السعر الحالي للفلواذ هو \$250|طن. وبهذا يكون المشتري قد ثبت السعر عند مستوى \$260. ما هو الربح والخسارة بالنسبة للطرفين في كل حالة؟

الحالة الأولى: إذا ارتفع السعر السوقي الى \$280|طن،

الحالة الثانية: إذا انخفض السعر السوقي الى \$240|طن

الحل:

الحالة الأولى: إذا ارتفع السعر السوقي الى \$280|طن

في هذه الحالة إذا تم تنفيذ العقد

فالمشتري يحقق ربح قدره

$$(280-260) \times 200 = 4\,000 \$$$

والبائع يتكبد خسارة قدرها

$$(260-280) \times 200 = -4\,000 \$$$

الحالة الثانية: إذا انخفض السعر السوقي الى \$240|طن

في هذه الحالة إذا تم تنفيذ العقد

فالمشتري يتكبد خسارة قدرها

$$(240-260) \times 200 = -4\,000 \$$$

والبائع يحقق ربح قدره

$$(260-240) \times 200 = 4\,000 \$$$

تمرين 1:

في جانفي 2024 اتفق طرفين البائع والمشتري على تسليم 1000 طن من الحديد مقابل \$240|طن في ديسمبر 2024، حيث ان السعر الحالي للفلواذ هو \$230|طن. وبهذا يكون المشتري قد ثبت السعر عند مستوى \$240. ما هو الربح والخسارة بالنسبة للطرفين في كل حالة؟

الحالة الأولى: إذا ارتفع السعر السوقي الى \$260|طن،

الحالة الثانية: إذا انخفض السعر السوقي الى \$220|طن

الحل:

الحالة الأولى: إذا ارتفع السعر السوقي الى \$260|طن

في هذه الحالة إذا تم تنفيذ العقد

فالمشتري يحقق ربح قدره

$$(260-240) \times 1000 = 20\,000 \$$$

والبائع يتكبد خسارة قدرها

$$(240-260) \times 1000 = -20\,000 \$$$

الحالة الثانية: إذا انخفض السعر السوقي الى \$220/طن

في هذه الحالة إذا تم تنفيذ العقد

فالمشتري يتكبد خسارة قدرها

$$(220-240) \times 1000 = -20\,000 \$$$

والبائع يحقق ربح قدره

$$(240-220) \times 1000 = 20\,000 \$$$

تمرين 3:

في أبريل 2024 اتفق طرفين البائع والمشتري على تسليم 100 طن من الفولاذ مقابل 400 \$/طن في أوت

2024. حيث أن السعر الحالي للفولاذ هو 380\$/طن. وبهذا يكون المشتري قد ثبت السعر عند مستوى 400 \$

الذي لا يحمله أي خسارة. ما هو الربح والخسارة بالنسبة للطرفين في كل حالة؟

- الحالة الأولى: إذا ارتفع السعر السوقي الى 410\$/طن.

- الحالة الثانية: إذا انخفض السعر السوقي الى 370\$/طن.

الحل:

- الحالة الأولى إذا ارتفع السعر السوقي الى 410\$/طن، في هذه الحالة إذا تم تنفيذ العقد:

فالمشتري يحقق ربح قدره

$$(410-400) \times 100 = 1000 \$$$

والبائع يتكبد خسارة قدرها

$$(400-410) \times 100 = -1000 \$$$

- الحالة الثانية إذا انخفض السعر السوقي الى 370\$/طن. في هذه الحالة إذا تم تنفيذ العقد:

فالمشتري يتكبد خسارة قدرها:

$$(370-400) \times 100 = -300 \$$$

والبائع يحقق ربح قدره:

$$(400-370) \times 100 = 300 \$$$