

العقود المستقبلية لمؤشر (إم تي 30)





مقدمة

سوف تطرح تداول العقود المستقبلية لمؤشر (إم تي 30) كأول منتج في سوق المشتقات المالية، وهو عقد من العقود المستقبلية للمؤشرات يتم تسويته نقدياً، ويقوم بتتبع مؤشر (إم إس سي آي تداول 30) أو (إم تي 30) الذي يزود المستثمرين بمؤشر قياس لأكبر الأوراق المالية المدرجة من حيث الحجم والسيولة.

العقود المستقبلية هي عقود تتم بين طرفين، يتم تداولها في سوق منظمة، حيث تشتق هذه العقود قيمتها من سعر أصل أساسي وهي مقيدة بوقت وسعر محددان في العقد لتسليم هذا الأصل أو مقابله النقدي. ويلتزم الطرفان المشاركان في العقد بإتمام هذه الصفقة. أكثر الأصول شيوعاً للعقود المستقبلية هي الأسهم المفردة ومؤشرات الأسهم والسلع والعملات والسندات كما أن هنالك أصول أخرى للتداول أقل شيوعاً.

ساهمت ترقية السوق المالية السعودية من سوق مستقلة إلى سوق ناشئة من قبل إم إس سي آي وغيرها من المزودين العالميين للمؤشرات في إضفاء فوائد عديدة للسوق. وسيساهم إطلاق العقود المستقبلية لمؤشر (إم تي 30)، التي تتخذ مؤشر إم إس سي آي تداول (إم تي 30) أصلاً أساسياً لها، في تزويد المستثمرين بأدوات التحوط اللازمة وإتاحة فرص أكثر لدخول السوق السعودية.

يقدم هذا الكتيب معلومات إضافية حول العقود المستقبلية لمؤشر (إم تي 30) بما يتضمن مواصفات العقد.



مواصفات العقد

العقود المستقبلية لمؤشر (إم تي 30)

SF30	رمز العقد
إم تي 30 (مؤشر إم اس سي أي تداول 30)	المؤشر الأساسي
ريال 100 * SF30	حجم العقد
0.5 نقطة = (50 ريال)	أدنى حركة سعرية
20%	حدود تذبذب السعر اليومية
<ul style="list-style-type: none">جميع المراكز القائمة تحدد على حسب سعر السوق على أساس سعر التسوية اليومي في نهاية اليوم T+0يجب تسوية هامش التباين عن طريق أعضاء المقاصة لشركة مقاصة في اليوم التالي T+1 في وقت محدد كما هو محدد في إجراءات مقاصة	الهامش اليومي

مواصفات العقد

العقود المستقبلية لمؤشر (إم تي 30)

يتم حساب سعر التسوية اليومية للعقود المستقبلية على سعر العقد نفسه كالتالي: • المتوسط السعري لحجم التداول لآخر عشر دقائق ويخضع بحد أدنى 10 صفقات في آخر 10 دقائق • وإذا كان هناك أقل من 10 صفقات في آخر 10 دقائق ، فيستخدم السعر المستقبلي النظري ¹ لحساب القيمة العادلة للعقد عند إغلاق السوق	سعر التسوية اليومية
T+0 ²	التسوية النهائية
يتم حساب سعر التسوية النهائية للعقود المستقبلية على سعر الأصل الأساسي نفسه كالتالي: قيمة التسوية النهائية هي القيمة المتوسطة مقربة إلى أقرب 0.5 نقطة مؤشر (قيم 0.25 أو 0.75 وما فوق يتم تقريبها لأعلى) تؤخذ في كل 15 ثانية أو على فترات زمنية قد تحددها السوق المالية من وقت لآخر من 14:00 الى 15:00 بالإضافة إلى قيمة واحدة بعد 15:10:30 من إم تي 30 في يوم التداول النهائي باستثناء أعلى وأدنى 3 قيم	سعر التسوية النهائية
• الحد الأعلى المسموح به لصافي عدد مراكز الشراء والبيع لكل الشهر مجتمعة 10,000 • يمكن للمتداولين الراغبين بتحوط أصولهم الأساسية امتلاك مراكز تتجاوز 10,000 عقد تخضع لموافقة السوق المالية عند تقديم المستندات ذات الصلة بامتلاك الأصول الأساسية	الحد الأعلى للمراكز المفتوحة
2	الكسور العشرية في السعر

1: لمزيد من المعلومات حول طريقة حساب السعر المستقبلي النظري يرجى زيارة موقع تداول الإلكتروني - مركز المعلومات
2: التسعير بحسب سعر السوق T+0 و الدفع T+1

مواصفات العقد

العقود المستقبلية لمؤشر (إم تي 30)

الشهر الحالي - الشهر التالي - والرربعين التاليين				أشهر العقد (استحقاقات العقود)
نعم				الصفقات المتفاوض عليها
نعم				صناع السوق
قبل الافتتاح: 9:00 - 9:30 وقت الافتتاح: 9:30 - 15:30				ساعات التداول
الخميس الثالث من الشهر الذي ينتهي فيه العقد				يوم انتهاء العقد (يوم التداول الأخير)
الأفراد (مستوى 2)***	الأفراد (مستوى 1)**	المؤسسات*	نوع العميل	مضاعف الهامش
200%	133%	100%	مضاعف الهامش	

*المؤسسات: جميع المؤسسات والشركات بالإضافة الى المحافظ المدارة
 المحافظ المدارة لأفراد: محافظ استثمارية لأفراد سعوديين يديرها شخص مرخص له (مدير محفظة) ويتصرف فيها بحسب تقديره وفقاً لاتفاقية الإدارة الموقعة بين الطرفين
 **الأفراد (مستوى 1): العملاء الافراد المؤهلين هم اشخاص طبيعيين يستوفون أي من المعايير الآتية:
 • قام بصفقات في اسوق الأوراق المالية لا يقل مجموع قيمتها عن 40 مليون ريال سعودي ولا تقل عن 10 صفقات في كل ربع سنة خلال 12 شهراً الماضية
 • أن يتجاوز متوسط حجم محفظة أوراقه المالية 5 ملايين ريال خلال 12 شهراً
 • أن يعمل أو سبق له العمل مدة ثلاث سنوات على الأقل في القطاع المالي
 • أن يكون حاصلًا على الشهادة العامة للتعامل في الأوراق المالية المعتمدة من قبل الهيئة
 • أن يكون حاصلًا على شهادة مهنية متخصصة في مجال أعمال الأوراق المالية معتمدة من جهة معترف بها دولياً
 ***الأفراد (مستوى 2): العملاء الذين لم يتم تصنيفهم ضمن أي من الفئات الأخرى المحددة في هذا المستند
 مضاعف الهامش: هو الرقم الذي يتم من خلاله مضاعفة الحد الأدنى للهامش المبدئي المطلوب من قبل مقاصة لحساب الهامش المطلوب من قبل عضو المقاصة من عملائه لفتح مراكز جديدة.

مثال على تداول العقود المستقبلية للمؤشرات

كيفية تداول العقود المستقبلية للمؤشرات

التداول بمركز بيع (Short position)

2 أغسطس
سعر العقد
1,000 ريال

بيع عقد واحد مستقبلي لمؤشر (إم تي 30) عند 1,000
قيمة العقد 100,000 ريال (1,000 * مضاعف العقد 100)
المبلغ المدفوع = 10,000 ريال (المتداول يدفع فقط الهامش المبدئي
وهو نسبة من قيمة العقد في هذا المثال 10%)

انخفض سعر العقد إلى 980 ريال
لإغلاق مركز البيع سوف يتخذ العميل مركز معاكس (شراء)
شراء العقد المستقبلي لمؤشر (إم تي 30) عند 980
قيمة العقود = 98,000 ريال (980 * مضاعف العقد 100)
المبلغ المستلم = 10,000 ريال + 2,000 ريال
(يسترد العميل الهامش المبدئي وفرق القيمة بين الشراء والبيع)

العائد

قيمة العقود عند البيع = 100,000 ريال
المبلغ المدفوع = 10,000 ريال
الربح = 100,000 - 98,000 = 2,000 ريال
هامش الربح = 10,000 / 2,000 = 20%

التداول بمركز شراء (Long position)

شراء عقد واحد مستقبلي لمؤشر (إم تي 30) عند 1,000
قيمة العقد 100,000 ريال (1,000 * مضاعف العقد 100)
المبلغ المدفوع = 10,000 ريال (المتداول يدفع فقط الهامش المبدئي
وهو نسبة من قيمة العقد في هذا المثال 10%)

ارتفع سعر العقد إلى 1,020 ريال
لإغلاق مركز الشراء سوف يتخذ العميل مركز معاكس (بيع)
بيع العقد المستقبلي لمؤشر (إم تي 30) عند 1,020
قيمة العقود = 102,000 ريال (1,020 * مضاعف العقد 100)
المبلغ المستلم = 10,000 ريال + 2,000 ريال
(يسترد العميل الهامش المبدئي وفرق القيمة بين الشراء والبيع)

قيمة العقد عند الشراء = 100,000 ريال
المبلغ المدفوع = 10,000 ريال
الربح = 102,000 - 100,000 = 2,000 ريال
هامش الربح = 10,000 / 2,000 = 20%

تحدد شركة مقاصة الحد الأدنى لمتطلبات الهامش المبدئي، ويختلف على حسب فئة العميل.
إذا ارتفع سعر العقد، سيربح المشتري وسيخسر البائع.
إذا انخفض سعر العقد، سيخسر المشتري وسيربح البائع.

