

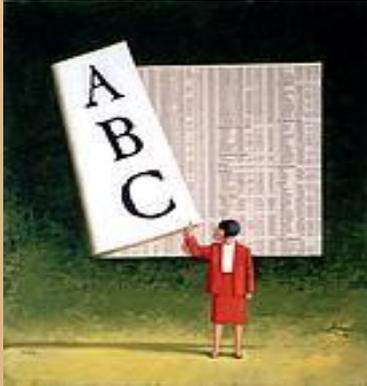
بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

اللهم افتح بيننا وبين قومنا بالحق وأنت خير الفاتحين

الإتحاد العربي للمحللين الماليين
Arab Federation For Financial Analysts



Financial & Technical Analysis



إعداد

د. جيهان جمال

أمين عام الاتحاد العربي للمحللين الماليين

dr.gihangamal@affa-arab.org



الاستثمار في البورصة مقدمة ومدخل

اساسيات الاستثمار في الأسواق المالية



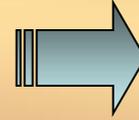
نشأة البورصات في العالم

- يعود أصل كلمة بورصة إلى اسم عائلة فان در بورصن Van der Bürsen البلجيكية التي كانت تعمل في المجال البنكي وكانت فندقها بمدينة بروج منتدى لالتقاء التجار المحليين في القرن الخامس عشر .
- في فرنسا أنشأت أول بورصة في ليون خلال عام 1556 م



الفندق الذي نشأت فيه تجارة البورصة

Continued



- تأسست أول بورصة في بريطانيا بلندن في عام 1566م وقبل تأسيسها كانت تتم التعاملات في المقاهي وأشهر هذه المقاهي هي رويال وأطلق عليها فيما بعد Royal Exchange
- في ألمانيا أنشأت أول بورصة في فرانكفورت 1585 م
- البورصات في اميركا حديثة التأسيس وقد بدأت أول مضاربات في الأوراق المالية لدى الأمريكيين في عام 1792 م وكان تجار الأوراق المالية آنذاك يجلسون تحت احدى الاشجار في شبه جزيرة مانهاتن .
- في قارة اسيا اول بورصة في طوكيو في العام 1878 م
- اول بورصة عربية هي المصرية 1883 م
- وتلتها البورصة اللبنانية 1934 م ببيروت .





نشأة البورصة في مصر

في الاسكندرية

إنشاء بورصة الاسكندرية عام 1999





No. 50. Alexandria. 3 novembre 03 La Bourse.

Adrien est arrivé avec un retard
de quelques heures. La mer a été
très mauvaise pendant 2 jours.
Malgré cela, mon poulain et son
Khayr al-Din P. Alexandrie.
Il n'a pas été malade.
Le soir, j'ai pu trouver mon

Droit réservé





في القاهرة

أنشأت أول بورصة في مايو من عام 1899

بدل من إجراء انفاقات في شوارع القاهرة الجانبية
أو داخل المقاهي

في عام ١٩٩٩م

انفق السماسرة على تنظيم أعمال
البورصة من خلال نقابة أنشئت
بالانفاق مع «البنك الأهلي المصري»،

ومن هنا كان ميلاد
«بورصة القاهرة»،





حيث بدأت المضاربات في الدخول إلى عالم البورصة

بما ننتطوي عليه من مخاطرة عالية، صاحب ذلك
إخفاق «بنك كاسادي سكوننو» بالاسكندنافية
في يوليو 1998، وانتهى الأمر بحدوث انهيار
وذعر مالي بمصر.

ولكن في أبريل

نكائف رجال الأعمال لحياء بورصة القاهرة
وبدأت حركة التداول بالكاد بـ «شارع
البورصة الجديدة»

وصدر الأمر العالي في نوفمبر عام
بإصدار أول لائحة للبورصة،

وفي عام 1927، انتقلت بورصة القاهرة
إلى مقرها الحالي الكائن بـ «شارع
الشريفين»،



The Bourse pre 1928 meeting on Maghraby Street site of present-day Groppi.

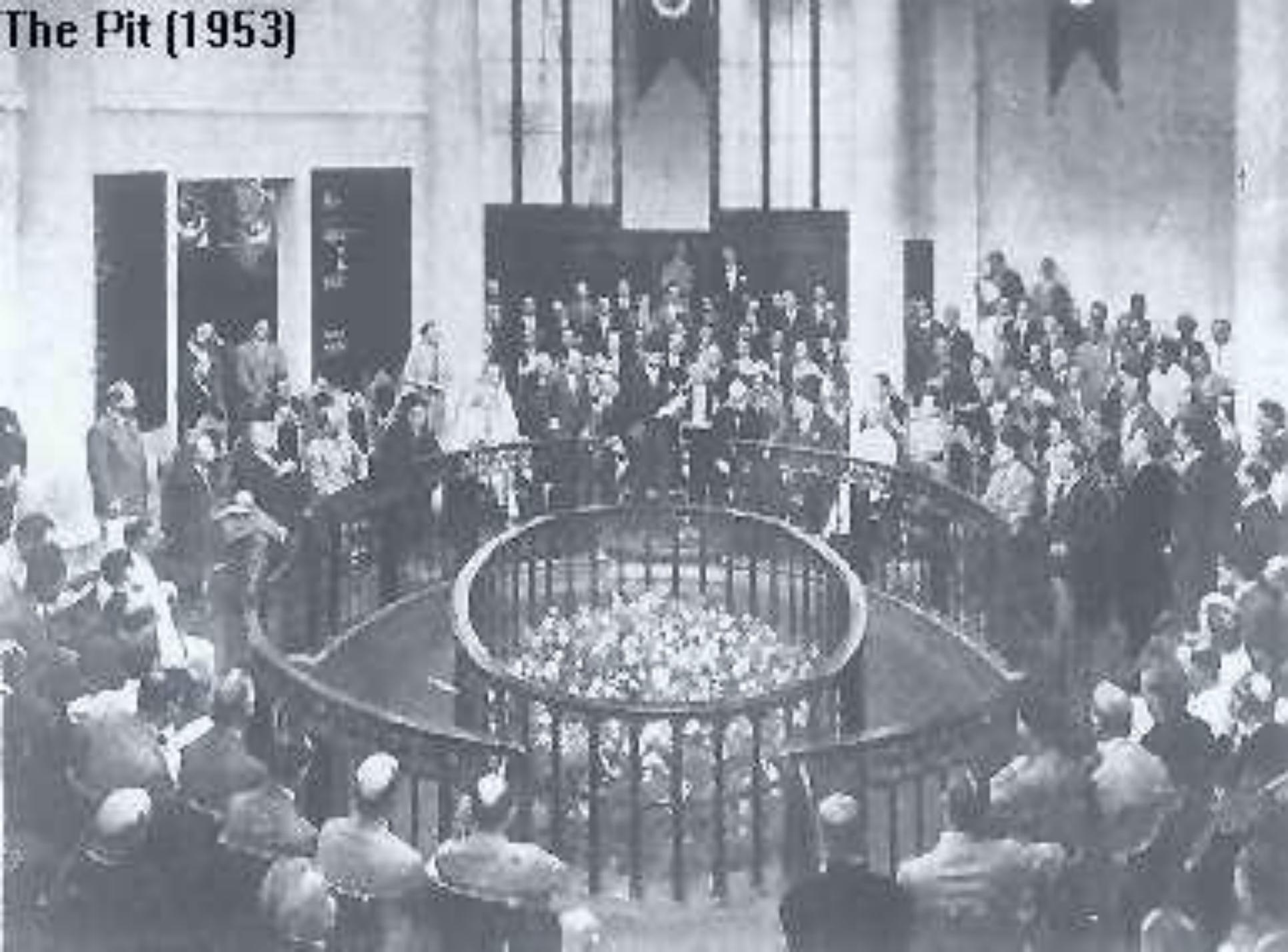




ظلت البورصة في تقدم ونمو حتى الخمسينات



The Pit (1953)



Cairo Bourse on Cherifein Street with Egyptian State Broadcasting Bldg in background





THE OLD BOURSE

لكن كان صدور القانون رقم (7) لسنة 1959م الخاص بتحديد الحد الأقصى لنسبة الأرباح الموزعة

بداية **انتكاسة** للنشاط الملحوظ لسوق الأوراق المالية، وجاءت قرارات وإجراءات تأميم الشركات المساهمة في أوائل الستينيات فقلصت نشاط القطاع الخاص تماماً، وقضت علي ثقة المستثمرين في الحكومة، ومن ثم تدهورت المراكز المالية لهم، وعمت الخسارة، وانتشرت موجات التشاؤم، وأحجم المستثمرون عن شراء الأسهم والسندات،

ثم حدث انهيار أسعار هذه الأسهم والسندات، واضطرت الحكومة إلى غلق سوق الأوراق المالية لمدة شهرين

وبذلك اقتصر نشاط القطاع الخاص على المشروعات الفردية بعد أن كانت مبادراته من أهم مقومات الاقتصاد المصري خلال النصف الأول من القرن العشرين.



ولكن لم يحدث تقدّم يذكر حتى تم
تحرير أسعار الفائدة اعتباراً
من يناير عام 1991م،

ودأبت الحكومة على اتخاذ عدة
إجراءات في مجال تحسين أداء
سوق النقد وسوق رأس المال،
وإدخال الكثير من التعديلات
على نظام التداول بالبورصة .



MIBA.CA 41.000000



تطور البورصات

- البورصات عبارة عن أمكنة يلتقي فيه الناس .. الفقراء بالأغنياء والأجانب بالوطنيين والمؤسسات الاستثمارية الضخمة بالأفراد وصغرى الشركات . ومن ثم فلا بد أن تتوفر لأي بورصة بيئة آمنة للبيع والشراء تسود فيها الشفافية والافصاح والعدالة في التعاملات وسيادة حكم القانون واستقلال القضاء .

- بعد أن سيطرت ثورة التكنولوجيا على العالم في جميع المجالات وتعددت وسائط الاتصال صار التداول في الاسهم يتم عبر الانترنت وما عادت ثمة حاجة لأن يلتقى المتعاملون في الاوراق المالية في أمكنة جغرافية محددة وإنما يتم تقديم عروض البيع والشراء وتنفيذها عبر الوسائط الالكترونية ولكن تحت إشراف ومراقبة الوسطاء .



دور البورصة في الاقتصاد

- تنظيم عملية التمويل الرأسمالي سواء للحكومة او للقطاع الخاص من خلال إصدار أسهم او أدوات مالية أخرى كالسندات .
- تشجيع إقامة المشاريع الإنتاجية .
- تنمية الوعي الادخاري والاستثماري لدى المواطنين .
- توفير التمويل طويل الأجل للمشاريع الإستثمارية .
- توفير فرص العمل للمواطنين .
- المساعدة في إدارة السيولة على مستوى الاقتصاد الكلي
- الحد من هجرة رؤوس الأموال الوطنية .
- استقطاب رؤوس الأموال الأجنبية .
- زيادة دور القطاع الخاص في التنمية الاقتصادية





أسواق المال



أنواع أسواق المال

* سوق النقود Money Market:

هي التي يقوم المستثمر بالاستثمار قصير الاجل، أقل من العام الواحد، و هي تضم: أذون الخزانة - ودائع البنوك - دفاتر التوفير (الجهاز المصرفي)



* سوق رأس المال Capital Market:

يتكون من بنوك الاستثمار وشركات التأمين

* سوق الأوراق المالية Securities Market:

هو السوق الذي يتم فيه تداول و تبادل الأوراق المالية سواء كانت حقوق الدين (سندات الحكومة أو سندات الشركات) أو حقوق ملكية (الأسهم العادية والأسهم الممتازة) و يعتبر سوق رأس المال استثمار طويل الأجل (أكثر من عام).

الاسواق المالية

• ما هو السوق؟

السوق هو المكان الذي يجتمع به المشتريين و البائعين لتبادل السلع و الخدمات



• ما السلع و الخدمات في الأسواق المالية؟

هي أدوات الاستثمار (الاسهم، السنداتالخ)

• ما سمات الأسواق الكفئة؟

تتشر المعلومات الصحيحة عن الاسعار و الكميات في الوقت المناسب.
السيولة. الشفافية.

تصنيفات سوق رأس المال

يقسم سوق رأس المال إلى قسمين هما :-

- **السوق الاولية (Primary Market):** وهي السوق التي يتم من خلالها تنظيم عملية التمويل طويل الأجل من خلال طرح أدوات مالية (اسهم - سندات) للاكتتاب العام .

- **السوق الثانوية (Secondary Market):** و هي السوق التي تجرى فيها عمليات بيع وشراء الاوراق المالية من خلال شركات الوساطة ويتم في هذه السوق تبادل وانتقال ملكية الاوراق المالية والحفظ في سجلات المساهمين .





سوق التداول

• الأسواق المنظمة :Organized Markets

• الأسواق غير المنظمة :Unorganized Markets

أهم العوامل المؤثرة على سوق الأوراق المالية



- السياسة المالية Fiscal Policy
- السياسة النقدية Monetary Policy
- سعر الصرف Exchange Rate
- سعر الفائدة Interest Rate
- التضخم Inflation
- حجم الناتج القومي National Income





أدوات الاستثمار في البورصة

لماذا نستثمر في البورصة

البورصة هي سوق يجتمع فيه المستثمرون الراغبين في استثمار مدخراتهم مع اصحاب الشركات الذين يريدون الحصول على استثمارات لتنمية شركاتهم

ذن صاحب السهم يصبح شريك في الشركة





ما هي السلع المتداولة في البورصة

تكون **السلعة المتداولة** في هذا السوق هي الأوراق المالية ، ولا يتم التداول مباشرة بين المستثمر الذي يبيع الأوراق المالية والمستثمر المشتري ،

وإنما يتم التعامل من **خلال وسطاء** مؤهلين للعمل في هذا السوق يطلق عليهم شركات السمسرة في الأوراق المالية.

كما أن الصفقات لا تتم بصورة منفردة بين السمسار البائع والسمسار المشتري،

ولكن تتم من خلال **نظام تداول إلكتروني** يتلقى جميع أوامر البيع وأوامر الشراء ويقوم بالمقابلة بينها على أساس السعر والكمية المحددة في كل أمر.

وتسمى بورصة الأوراق المالية في مصر "البورصة المصرية".

الأدوات التي يمكن تداولها في البورصة



■ الأسهم

■ السندات

■ شهادات الإيداع الدولية (GDRs)

■ صناديق الاستثمار

أهم أدوات الاستثمار

- أكثر الأوراق المالية تداولاً وشيوعاً في البورصات هي الأسهم التي تصدرها شركات المساهمة العامة.
- السندات.



الأسهم



سوق الاسهم

- الأسهم هي **حقوق الملكية** وهي عبارة عن الأنصبة المشتراة من قبل المستثمر في شركة معينة، عندما تحتاج المؤسسات أو الشركات الجديدة إلى أموال إضافية لتمويل استثماراتهم.
- عندما تحتاج الشركة لزيادة تمويل مشروعاتها و لا تستطيع تحمل أعباء القروض تقوم باصدار أسهم جديدة.





العائد على الأسهم

• - عائد رأسمالي:

عبارة عن المكسب الذي تحققه عندما تبيع السهم بسعر أعلى من السعر الذي اشتريته عليه.

• - أرباح موزعة:

عندما تحقق الشركة أرباحا فهي توزع نسبة من هذه الأرباح مقابل الأسهم التي يملكها كل مستثمر في صورة كوبونات يتم تحديدها من خلال قرار الجمعية العمومية.

- هناك نوعان من الاسهم: اسهم عادية و أسهم ممتازة.

- أن جميع حملة الاسهم سواء **العادية** او **الممتازة** يصبحون ملاكاً للشركة و يحصلون علي نسبة من الأرباح مع تحملهم لمخاطر الشركة .





• حملة الأسهم العادية والامتازة يحصلون على توزيعات (كوبونات) إذا حققت الشركة أرباحا.

• أصحاب الأسهم الممتازة لهم الاولوية عن أصحاب الاسهم العادية.

• إن مالكي الأسهم العادية و الممتازة لهم جميع حقوق مالكي الاسهم مثل حق الحضور و التصويت في اجتماعات الجمعية العمومية للشركة.

قيم الأسهم



للسهم ثلاث قيم :

- 1- **القيمة الاسمية Nominal value** وهي القيمة التي يتم الاككتاب بها في السوق.
- 2- **القيمة الدفترية Book value** وهي الناتجة عن تقسيم صافي موجودات الشركة المصدرة للأسهم على جميع الاسهم المصدرة .
- 3- **القيمة السوقية Market value** وهذه هي التي تعنى بها اسواق المال وتحدد وفقا لعاملي العرض والطلب .

العوامل المؤثرة في اسعار الاسهم السوقية

تحدد الاسعار السوقية للأسهم بناء على تفاعل عاملي العرض والطلب وهذه العوامل بدورها تتغير متأثرة بعدة عناصر مادية ومعنوية أهمها:

- التوقعات حول الأرباح التي يمكن للشركة تحقيقها.

- مستوى أسعار الفائدة على الاستثمارات ذات الفوائد الثابتة مثل الودائع المصرفية والسندات التي تصدرها الحكومة .

- اداء الاقتصاد الكلي وانعكاساته على الحالة النفسية للمستثمرين (التفاؤل أو التشاؤم).



■ عملية بيع الأسهم لأول مرة تتم بين الشركة

والمشتريين فقط

■ ايرادها هو رأس مال الشركة

■ هناك نوعين : طرح عام وطرح خاص

■ في حالة زيادة الطلبات يكون هناك تخصيص



السندات



ما هو العائد الذي تقدمه لي السندات ؟



• هناك نوعين من العوائد على السندات:

العائد الجاري : سعر الكوبون / سعر السوق

العائد حتى تاريخ الاستحقاق: يعادل كافة الفوائد التي تتلقاها من وقت شرائك للسندات حتى تاريخ استحقاقها بالإضافة إلى أي أرباح رأسمالية و طرح أي خسائر رأسمالية.

ما هي مزايا الاستثمار في السندات؟

• تخفيض المخاطر بالتنوع.

• دخل دوري.

• أداة استثمار آمنة.

• عائد مناسب.





الأسم	السندات	
مشاركة في رأس المال	قرض	التعريف
كوبونات	الكوبونات أو فوائد تحصل علي السند	التوزيعات
له جميع حقوق الملكية مثل (حق التصويت، النصيب في تصفية الشركة، النصيب في ربحية الشركة)	ليس له أي حقوق في حضور أي جمعيات عمومية أو غير ذلك	الحقوق
مخاطر النشاط، مخاطر التمويل، مخاطر السيولة، مخاطر تغير سعر الصرف، مخاطر السياسية	معدلات الفائدة السائدة في السوق وعدم قدرة المقرض علي	عناصر المخاطرة الرئيسية
عائد رأسمالي و أو أرباح موزعة (تعتمد على الربحية المحققة)	رد اصل المبلغ في مواعيدها (القيمة الاسمية للسندات) والفوائد المستحقة	العائد

صناديق الاستثمار



صناديق الاستثمار

- تتمثل فكرة صناديق الاستثمار في ان مجموعة من ذوى الخبرة فى مجال الاوراق المالية - بعد الحصول على موافقة هيئة سوق المال - تقوم بجمع مبالغ كبيرة من المستثمرين لاستثمارها بسوق النقد وسوق المال.

- كل مستثمر فى صندوق الاستثمار يمتلك نصيباً فى هذا الصندوق يطلق عليه **وثيقة استثمار** وكل وثيقة تمثل نسبة ملكية فى الأوراق المالية التي تكون محفظة الصندوق.





فوائد صناديق الاستثمار

- **التنوع:** من خلال تنويع محفظة الأوراق المالية، يستطيع مديرو صناديق الاستثمار خفض درجة المخاطرة التي يمكن أن يتعرض لها أصحاب الأموال.
- **الخبرة:** بالإضافة إلى ذلك فإن صناديق الاستثمار تستخدم الإدارة الخبيرة والمحترفة تستطيع أن تتخذ قرارات استثمار أفضل من صغار المستثمرين.
- **السيولة:** الاستثمار من خلال صناديق الاستثمار يوفر سيولة عالية حيث يستطيع المستثمرين استرداد أموالهم بسهولة من الصندوق في أي يوم.

مؤشر البورصة





مؤشر البورصة

- مؤشر البورصة المصرية .

(ايجي 30 - 70 ..)

- مؤشرات الولايات المتحدة الأمريكية .

(داو جونز - ناسداك ..)

- مؤشر مورجان ستانلي .

(أوروبا - استراليا - الشرق الأقصى ..)

تصنيفات السوق وفقاً لحركة المؤشر

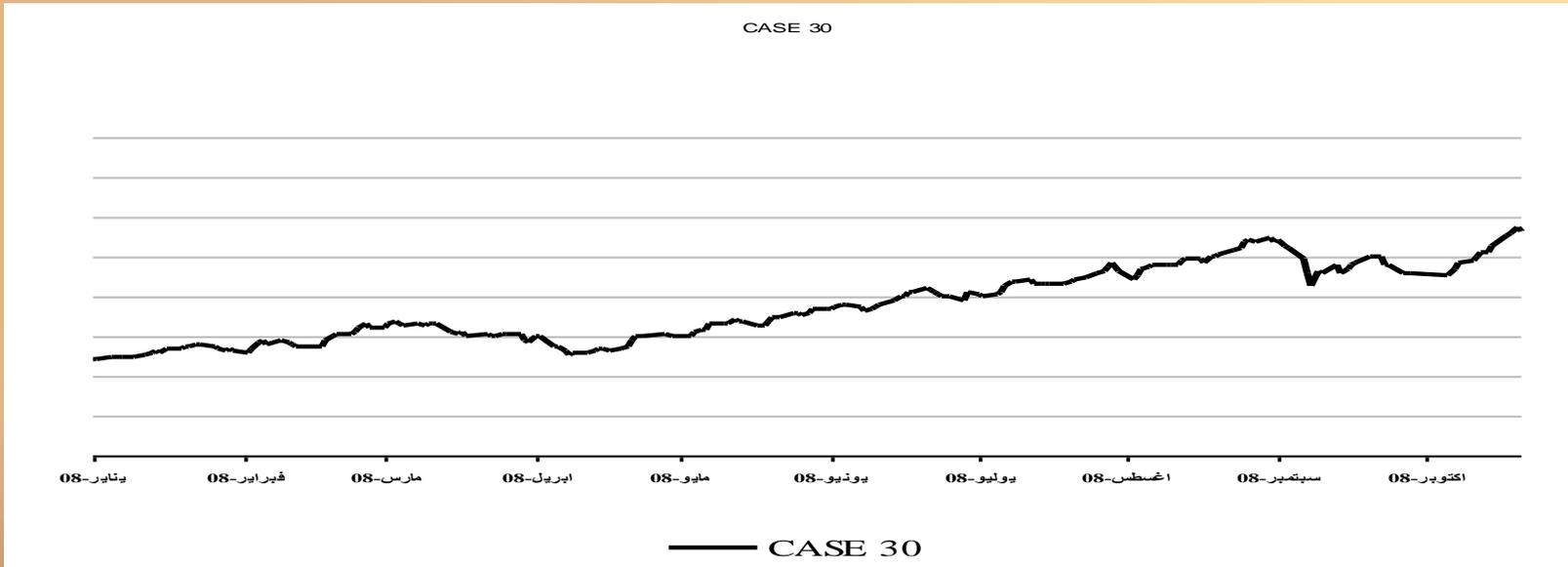
• السوق الصاعدة Bull Market:

• السوق الهابطة Bear Market:



مؤشر EGX30

يتضمن مؤشر EGX30 الشركات الثلاثين الأكثر نشاطاً في البورصة، ويقيس المؤشر العائد على الاستثمار في تلك الشركات من حيث الزيادة الفعلية في القيمة السوقية لأسهمها.



❖ يتم ترتيب الشركات وفقاً لقيمة التداول لكل شركة خلال الستة أشهر الأخيرة.

❖ يتم اختيار أعلى ثلاثين شركة ويتحدد وزن كل شركة في المؤشر حسب رأس المال السوقي المرشح للشركة.

خطوات اختيار شركات مؤشر CASE30



- ❖ يتم مراجعة دورية للشركات المدرجة بمؤشر CASE30 **مرتان سنوياً** (أخر يناير وأخر يوليو).
- يتم ترتيب الشركات وفقاً لرأس المال السوقي لكل شركة مرجحاً بمعامل التداول الحر.
- ❖ يتم اختيار أعلى ثلاثين شركة ويتحدد وزن كل شركة في المؤشر حسب رأس المال السوقي المرجح للشركة.

الاستثمار في الأسهم



مفهوم الاستثمار

يمكن تعريف الاستثمار بأنه توظيف الأموال لشراء أصول بناءً على تحليلٍ كافيٍ للمخاطر والأرباح المتوقعة خلال فترة معينة.

الاستثمار في الأسهم

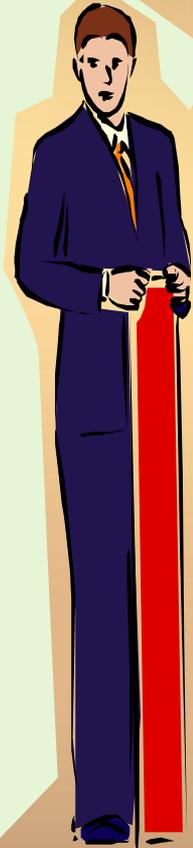
قيام المؤسسات أو الأفراد بشراء حصص في الشركات المساهمة على شكل اسهم بهدف الحصول على عوائد مالية خلال فترة زمنية معينة و بأقل المخاطر.



لماذا نستثمر في الأسهم ؟

إن الهدف من الاستثمار هو تحقيق عائدا للأموال الفائضة بغرض زيادة الثروات و المكاسب ، ويمكن تحقيق ذلك بطريقتين :

1. الأرباح النقدية التي توزعها الشركات المساهمة العامة .
2. الأرباح الرأسمالية التي تتجم عن ارتفاع أسعار الأسهم في السوق .



القطاعات الاقتصادية وسياسات التنوع

سياسة توزيع الاستثمارات بين القطاعات الاقتصادية المختلفة أمر ضروري.

□ قطاع البنوك التجارية والاستثمارية.

□ قطاع الصناعة.

□ قطاع الاستثمار.

□ قطاع الخدمات.

□ قطاع الفنادق.

□ قطاع التأمين.

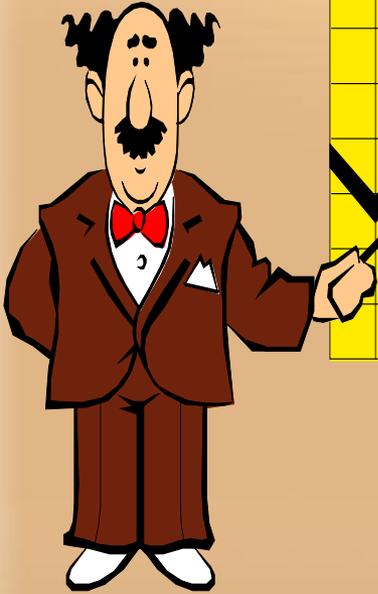
□ قطاعات أخرى.



أنواع الاستثمارات

1. استثمار طويل الأجل: وهو شراء أوراق مالية طويلة الأجل والاحتفاظ بها بهدف الحصول على عوائد سنوية .

2. استثمار قصير الأجل: وهو شراء أوراق مالية قصيرة أو طويلة الأجل بهدف بيعها مباشرة عند ارتفاع أسعارها وتحقيق أرباح رأسمالية .



أسس الاستثمار في الأسهم

على المستثمر قبل أن يبدأ استثماره في الأسهم أن يأخذ بعين الاعتبار العناصر التالية:

1. نسبة العائد الذي يرغب في تحقيقه.
2. المخاطر التي يستطيع أن يتحملها نظير هذا الاستثمار.
3. المدة التي يرغب الاستثمار بها.



التخطيط للاستثمار

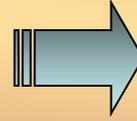
وأيضاً قبل البدء بعملية الاستثمار في سوق الأوراق المالية لابد من القيام بالتالي :



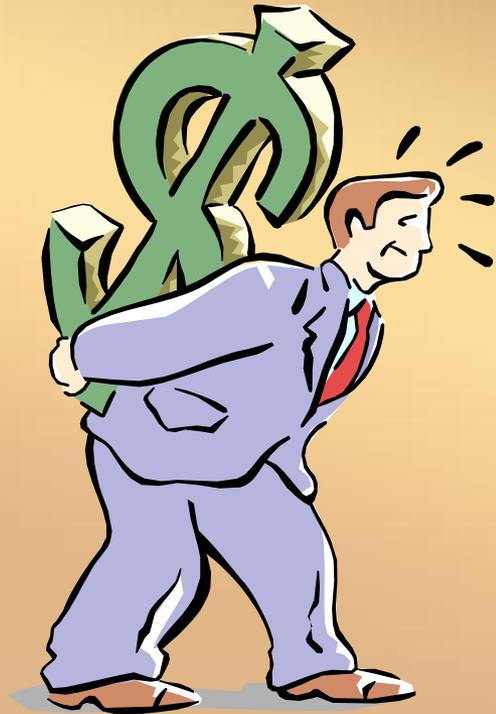
1. تحديد الأهداف الاستثمارية.
2. وضع استراتيجية الاستثمار.
3. تحديد مقدار المال المطلوب للاستثمار.
4. وضع الخطة المناسبة للاستثمار.



Continued



5. التأكد من القدرة على تحمل الأزمات
6. الحرص دائماً على متابعة الاستثمارات في سوق الأوراق المالية بصفة دورية.
7. التحلي بالصبر دائماً عند التعامل في سوق الأوراق المالية وعدم التسرع في إصدار القرارات .



معايير اختيار الأسهم

ويمكن تصنيفها إلى صنفين رئيسين :

أولاً: الاستراتيجيات التي تصمم لتحقيق عوائد من خلال عمليات المتاجرة (البيع والشراء والعكس) نتيجة للتذبذب في أسعار الأسهم.

ثانياً: الإستراتيجيات التي توجه تجاه تحليل وتقييم وضع و مستقبل الصناعات والشركات واختيار الأسهم العادية التي من المحتمل أن تحقق أفضل عائد آخذين بعين الاعتبار المخاطر وذلك خلال فترة معينة.



Continued

تابع / معايير اختيار الأسهم

أي استثمار ومن ضمنه الاستثمار في الأوراق المالية يهدف في حقيقة الأمر إلى تحقيق الربح وعوائد أعلى .

أما احتمال الخسارة في الاستثمار قصير الأجل فإنه يعود للآتي:

1. سوء اختيار الأوراق المالية.
2. أو نتيجة للتقلبات التي تتعرض لها الأسعار في القصير الأجل .



Continued

تابع / معايير اختيار الأسهم

المعايير الخاصة باختيار الأسهم والتي يجب الاطلاع عليها دائما قبل قرار شراء سهم أية شركة وذلك لضمان العائد على الاستثمارات :

التعرف على حجم الشركة، من حيث رأس المال، الموجودات إلخ.

الأداء السنوي والدوري للشركة.

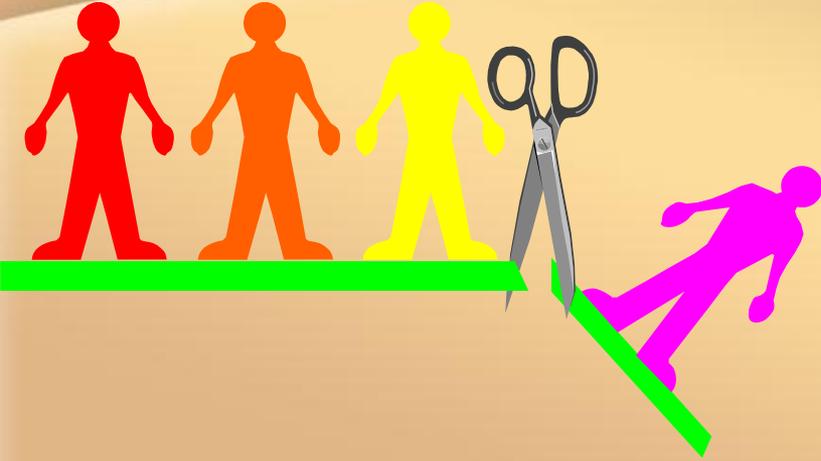
أداء الشركة بالمقارنة مع الشركات الأخرى في نفس القطاع.

كفاءة الشركة الإنتاجية وقدرتها على المنافسة.



Continued

تابع / معايير اختيار الأسهم



- أسلوب وسمعة إدارة الشركة.
- سعر السهم لفترات مختلفة.
- أرباح كل سهم.
- نسبة سعر السهم للربح السنوي.
- العائد على حقوق الملكية .
- معدل دوران سهم الشركة في السوق.
- الإطلاع على البيانات المالية الصادرة عن الشركات المساهمة العامة أو عن أسواق الأوراق المالية ، لتحديد الشركة التي من المناسب الاستثمار فيها.

انواع التلاعب في عمليات بيع الأوراق المالية



- استغلال معلومات غير مفصح عنها .
- افشاء معلومات مؤثرة .
- نشر بيانات غير صحيحة .
- إشاعة أخبار كاذبة .
- التلاعب والمضاربة غير المشروعة .
- القيام بعقد صفقات في أوراق مالية لا تفضي الى انتقال حقيقي لملكية تلك الأوراق



التداول في البورصة

إجراءات التداول داخل البورصة

• التكويد

• فتح حساب بشركة السمسرة

• أنواع الأوامر

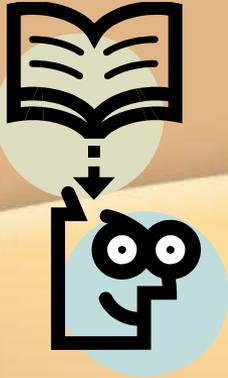


إجراءات التداول

• التأكيد .

- يجب على كل عميل أن يكون لديه حساب تداول مع إحدى شركات الوساطة ، ويستطيع العميل التعامل بيعا أو شراءً فقط عن طريق شركات الوساطة المرخص.
- يجب أن يكون لكل عميل حساب في إحدى بنوك الحفظ (حتى تتمكن البورصة من التأكد ما إذا كانت الكميات في حالة البيع موجودة بالفعل في حسابه).





- على كل الوسطاء المتعاملين في جميع الأوراق المالية (أسهم ، سندات ، وثائق استثمار) المقيدة والغير مقيدة ، التداول من خلال نظام التداول الخاص بالبورصة.

- على الوسطاء تسجيل أوامر عملائهم بمجرد إعطاء تلك الأوامر . و التسجيل يجب أن يحتوى على محتويات الأمر ، اسم الورقة المالية ، رقم حساب العميل ، الكمية ووقت استلام الأمر .

السمسار

يطلق على السمسار في سوق الأوراق المالية في
"مصر" شركة الوساطة أو السمسرة في الأوراق المالية"

وهو الوسيط المسئول عن تنفيذ أوامر شراء وبيع الأوراق المالية
لعملائه بالبورصة،

وتقوم الهيئة العامة لسوق المال بمنح التراخيص
اللازمة للشركات لمزاولة أنشطة الوساطة في
الأوراق المالية.





كيف أقوم بالاستعلام عن شركة سمسرة ؟

- عن طريق موقع الهيئة على الشبكة الدولية للمعلومات يمكن الاطلاع على قائمة شركات السمسرة المرخص لها بالتعامل فى الأوراق المالية من قبل الهيئة
- www.fsa.gov.eg & www.cma.gov.eg
- موقع البورصة www.egyptse.com
- موقع شركة مصر للمقاصة www.mcsd.com.eg
- موقع شبكة معلومات المالية www.mistnews.com وكثير من المواقع الأخرى الاقتصادية المهتمة بالأوراق المالية



أنواع الأوامر

شراء

بيع

أنواع الأوامر



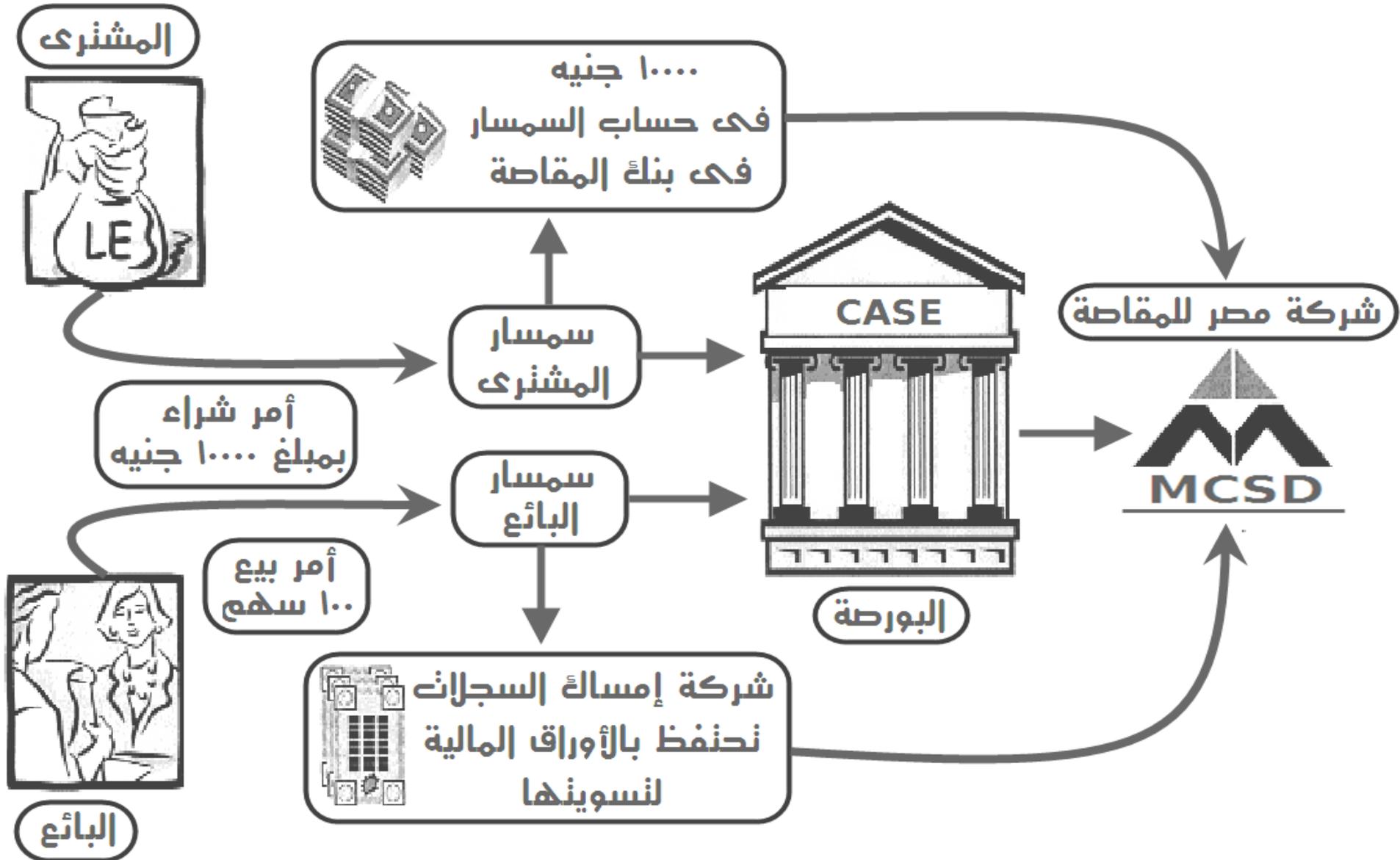
- الأوامر المفتوحة Open Orders:
- الأوامر المحددة Limit Orders:
- أوامر بسعر السوق Market Orders:
- أوامر ذات اشتراطات خاصة:



نظام المقاصة والتسوية

- يقوم نظام المقاصة والتسوية على مبدأ التسليم مقابل الدفع، حيث تتولي شركة مصر للمقاصة القيام بعمليات المقاصة ما بين شركات السمسرة البائعة والمشتريّة، وإجراء التسوية المالية والورقية للعمليات على النحو التالي:
- (T+0) الأوراق المالية التي يتم التعامل عليها بنظام الشراء والبيع بذات الجلسة .
- (T+1) سندات الخزانة المصرية الحكومية التي يتم التداول عليها بنظام المتعامين الرئيسيين .
- (T+2) باقي الأوراق المالية المقيدة .

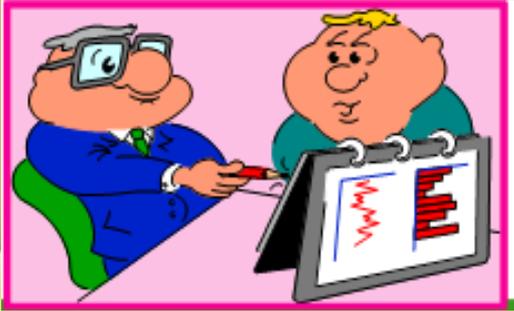
ملخص عملية التداول و المقاصة و التسوية



حقوق المستثمرين في البورصة

- الحق في الملكية ونقلها.
- الحق في اتخاذ القرارات.
- الحق في الأرباح التي تحققها الشركة
- الحق في الإطلاع
- حق البقاء في الشركة
- حق الشكوى للجهات الإدارية المختصة
- الحق في الرقابة على إدارة الشركة
- حق الأولوية في الاكتتاب
- الحق في التصفية أو الفسخ
- حق التنازل عن السهم.





- حقوق أخرى على الشركة التي تستثمر فيها مثل أن تنشر بصفة دورية المعلومات الخاصة بها عن طريق الصحف، حيث تُلزم قواعد البورصة كل الشركات المقيدة بأن تقدم للبورصة قوائم مالية ربع سنوية تلتزم في إعدادها بالمعايير المصرية للمحاسبة، التزام الشركات بمبدأ الشفافية فيما يخص تداول أسهمها من حيث توفير المعلومات والبيانات المتعلقة بنشاطها ووضعها تحت تصرف المساهمين وأصحاب الحصص، وإتاحة الفرصة لمن يريد الإطلاع عليها وعدم حجب المعلومات، وتعتبر الشفافية حقاً دائماً يتمتع به المساهمون .



الفرق بين الاستثمار و المضاربة

مفهوم الاستثمار

- الاستثمار هو تراكم لمجموعة من الاصول بهدف الحصول على عائد في المستقبل.
- أى استثمار يهدف الى تحقيق عائد سوف يلحقه درجة مخاطرة (احتمالية فقدان العائد أو خسارة رأس المال كله أو جزء منه).



- كلما زادت مخاطرة الاستثمار، كلما زاد العائد المنتظر للمستثمر



الاستثمار Investment

العوامل التي تحكم عملية الاستثمار

- العائد Return :
- المخاطرة Risk:
- الوقت Time:
- السيولة Liquidity:



المضاربة Speculation

أنواع المضاربين

- المضارب العشوائي:
- المضارب اليومي:
- المضارب الأسبوعي:
- المضارب الشهري





الخطة الاستثمارية



كيف تبدأ خطتك الاستثمارية

الأمر الواجب مراعاتها قبل التداول

- اعرف وضعك المالي الحالي بواقعية، وتعرّف على مصادر دخلك ومصاريفك وتأكد من دفع التزاماتك أولاً، وحدد قائمة بديونك التي يجب سدادها، ثم خصص نسبة من دخلك للادخار شهرياً، وباقي المبلغ للاستثمار في البورصة



- يجب أن تحدد المدى الزمني للاستثمار، وهل تتوي استثمار أموالك للمدى القصير أو المتوسط أو البعيد، وهل تريد الدخل الناتج من هذا الاستثمار في المستقبل القريب أم المتوسط أم البعيد .





• يجب أن تحدد استعدادك لتحمل
الخسائر وما إذا كانت خسارة جزء كبير
من رأس مالك سوف تؤثر في أوضاعك
المالية ومعيشتك أم لا، و عليك تفادي
مجالات الاستثمار التي بها مخاطر
مالية إذا لم تكن مستعداً لتحملها، مثل
الاستثمار في الشركات حديثة التأسيس
التي لم تثبت استقرارها في الأداء





- يجب أن توزع أموالك وتنوع استثماراتك على عدة أوجه تخفيفاً للمخاطر بحيث تستثمر في محفظة مكونة من عدد من الأسهم، أو توزع المبلغ بين الاستثمار في الأسهم والاستثمار في السندات .. الخ .





• - إذا كنت لا تملك الوقت والمعرفة والمهارات الضرورية

لتجميع المعلومات وتحليلها والتقارير بشأن الاستثمار الذي يناسبك فيها بناءً على تلك المعلومات فإن عليك البحث عن شخص على درجة عالية من النزاهة والجدارة ليقدم لك الاستشارات الضرورية (قد يكون شركة وساطة)، وإذا لم تجد مثل هذا الشخص فعليك تفادي الاستثمار في الأسهم واللجوء إلى بدائل أخرى للاستثمار (الصناديق أو الودائع المصرفية أو السندات) .

الأسس المطلوبة للتداول

- تحديد الأهداف الاستثمارية
ويفضل أن يكون من أهدافك جزء
استثماري وجزء مضاربة،
لتعظيم الربح وتقليل المخاطر .



- - الاستفادة من كل **معلومة صادرة** من مصادر موثوق منها طبعاً، وكل بيان **مالي موثق** من الشركة (الميزانيات - حسابات الأرباح والخسائر - قوائم التدفقات والإيضاحات التي ترد في التقارير الدورية الصادرة عن هذه الجهات) .



- **متابعة أوضاع الشركة**
بالنسبة للسوق، مع ضرورة
تفحص الشركة التي تنوي
شراء أسهمها،

- **دراسة أثر التغيرات**
الاقتصادية والسياسية
الإقليمية والدولية على
الاقتصاد الوطني بشكل عام
وعلى الشركات التي تنوي
الشراء فيها .





الأخبار والشائعات وشاشة التداول

التحقق من الأخبار أو الشائعات

- تعتبر الأخبار وتصنيفها لمعرفة مدى صدقها أو كونها شائعات، من أهم المؤثرات على حركة الأسعار للسهم،
- وتواصلك الدائم مع كل مجريات الأمور حولك سواء العالمية أو المحلية من أهم ما يجب عليك أن تدركه جيداً، فكما يقال
"الخبر يقتل الشارت"



أنت وشاشة التداول

• متابعة الأخبار والشائعات
وكل ما يقال عن السهم

• قراءة شاشة التداول
وتحليلها

• الخطوط العامة لشاشة
التداول



أهم معلومات شاشة التداول

- الفتح - الإغلاق - التغير - نسبة التغير.
- آخر سعر - أعلى سعر - أقل سعر.
- العروض - أدنى عرض - الطلبات - أعلى طلب.
- التنفيذ - عدد العمليات - الكمية المتداولة - القيمة المتداولة.
- الكوبون.
- الجداول الفرعية: جدول الشركات الأكثر ارتفاعا في أسعارها خلال اليوم.
- مؤشرات السوق: إما أن تكون ؛ بشكل كامل، أو نوعي لكل قطاع على حدة.

مفاهيم أساسية

كمية التداول

عدد الأسهم التي يتم شرائها خلال فترة معينة، وتقاس خلال

فترة معينة او لشركة معينة او لمستثمر معين

مثلا : تم شراء مليون سهم من الشركة (أ) في يوم 15 يناير

أو : بلغت كمية التداول في السوق 100 مليون سهم

قيمة التداول

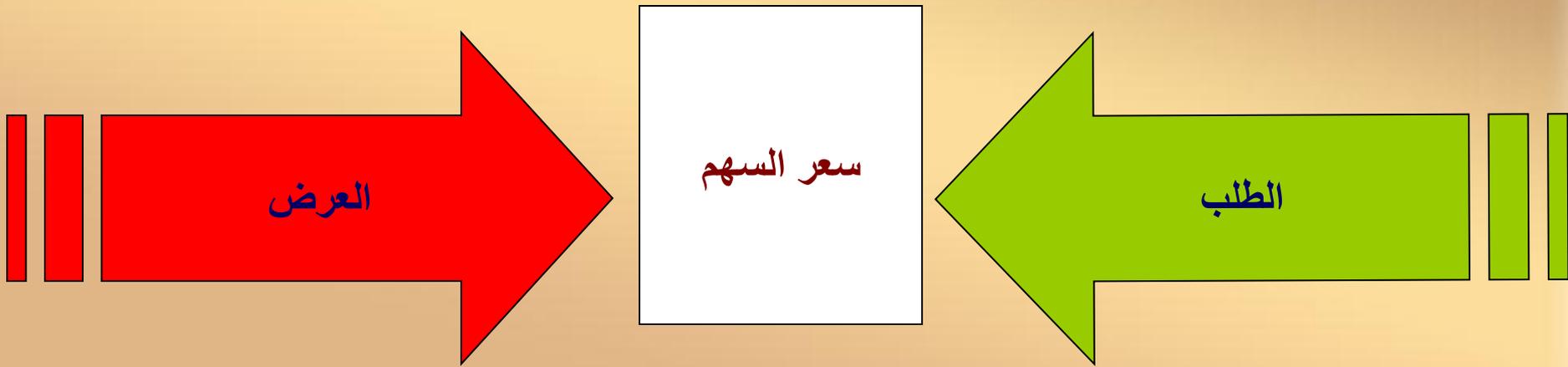
قيمة النقود التي تم شراء بها هذا الأسهم، وتكون حاصل ضرب كمية

التداول \times سعر السهم

مثلا : تم شراء مليون سهم من الشركة (أ) والسهم قيمته 10 جنيه

أذن : قيمة التداول = 10 جنيه \times مليون سهم = 10 مليون جنيه

اسعار الأسهم.. كيف تتحدد وما الذى يؤثر فيها





كيف يتم تنفيذ الأوامر

■ **السعر** ، الأمر الذي يكون له أفضل سعر يكون له أعلى أولوية.

■ **الوقت** ، مع افتراض أن مستوي السعر واحد ، وقت وضع

الأمر علي النظام يعطيه الأولوية إذا كان قد سجل أولاً (ما يرد

أولاً ينفذ أولاً).

اسم الشركة	سعر الفتح	سعر الإنقاذ	آخر سعر	العمليات	الكمية	القيمة
العربية لمليج الأقطان	8.84	9.15	9.30	635	1,374,668	12,584,498.73
البنيل لمليج الأقطان	3.97	4.16	4.16	293	555,753	2,311,374.19
العربية وبولفارا للذرى والنسيج	6.67	6.96	7.05	400	539,294	3,754,541.51
المجموعة المالية هيرمس القابضة	40.94	41.03	41.51	465	457,275	18,761,100.42
الحز لصناعة حديد الفسليج	32.87	33.52	33.95	415	446,972	14,984,707.27
اوراسكوم للفنادق و التمتبة	36.01	36.32	36.50	463	349,947	12,710,723.73
الحز للسياحة و التورسلين - الجوهره	11.14	11.38	11.49	280	340,730	3,875,889.43
رابه القابضة للتكنولوجيا و الاتصالات	13.28	13.13	13.19	298	267,995	3,519,430.72
الضرفه للذمل - اسنن كومبلى	190.00	190.00	189.95	23	117,400	22,305,997.50
سبى كرى للبروكبولوك	98.03	99.40	99.30	345	85,947	8,542,773.91
اوراسكوم تللكوم القابضة	533.39	546.97	553.00	254	69,390	37,954,109.21
الكبلات الكهربائيه المصريه	4.71	4.77	4.80	56	55,526	265,019.64

الطلب			عرض			الصفحة			اسم الشركة	
كمية أعلى	أعلى	أقل	كمية أقل	أعلى	أقل	العمليات	أعلى	أقل	إغلاق	إغلاق سابق
كمية آخر	آخر	مجموع أقل كمية	كمية آخر	آخر	مجموع أقل كمية	كمية آخر	آخر	مجموع أقل كمية		
900	243.00	190.00	150	289.80	259.00	25	265.50	260.00	ابوقير للاسمدة	
0	242.06	4,438	0	259.00	6,207	36	260.00	2,207	263.09 ↓	266.42
500	99.00	84.50	500	131.03	99.89	613	103.01	97.00	الاهلي للتنمية والاستثمار	
0	98.50	75,348	0	109.00	191,873	1	98.67	272,773	99.98 ↑	97.06
4,811	12.30	9.00	500	29.18	12.42	662	13.40	12.30	البنك الوطني للتنمية	
0	12.30	582,409	0	12.50	578,615	280	12.30	622,219	12.76 ↑	12.13
21,000	3.09	2.50	5,000	5.50	3.11	280	3.26	3.10	الزيوت المستخلصة	
0	3.05	604,345	0	3.11	852,402	3,149	3.12	657,664	3.15 ↑	3.13
177	80.03	64.00	100	111.00	82.99	74	90.00	77.11	العامه لاستصلاح الاراضي	
0	78.00	4,212	0	82.99	16,157	200	83.65	15,444	83.59 ↑	80.30
1,340	9.01	8.00	1,465	13.67	9.09	474	9.54	8.96	العربية لحليج القطان	
0	9.00	889,164	0	9.70	1,064,772	1,000	9.00	754,711	9.15 ↓	9.21
14,480	2.28	1.85	21,590	3.43	2.29	1,371	2.37	2.26	الكابلات المصرية	
0	2.21	2,879,671	0	2.29	4,263,300	2,700	2.29	6,173,644	2.31 ↑	2.27

السوق حسب السعر: القاهرة للاسكان والتعمير				السوق حسب السعر: القاهرة للاسكان والتعمير			
شراء				بيع			
سعر	كمية	عدد		سعر	كمية	عدد	
٦,١١	٥٠٠	١		٦,٢٥	٢,٠٠٠	٢	
٦,١٠	١,٢٠٠	١		٦,٣٠	٢,٥٠٠	٢	
٦,٠٥	٥٠٠	١		٦,٣٥	١,٠٠٠	١	
٦,٠٢	٩٧٠	١		٦,٣٧	٣٩٥	١	
٥,٩٦	٢٥٠	١		٦,٤٣	١,٥٢٠	٢	

السوق حسب السعر: ايه اى سى للمقاولات			بيع		
عدد	كمية	سعر	عدد	كمية	سعر
٨	٨٧,٥٧٥	٠,٧٩	٣	١٠١,٠٦٠	٠,٨١
١٥	٣٣٢,٥١٦	٠,٧٨	١٣	٥٣٧,٤٤٠	٠,٨٢
١١	١٥٩,٢٧٠	٠,٧٧	١٣	٥٦٢,٠١٠	٠,٨٣
٩	١٧٣,٦٠٣	٠,٧٦	١٨	٥٣٨,٥٧٣	٠,٨٤
١٤	٣٧٧,١٨٣	٠,٧٥	١٧	٧٥٨,٣٦٠	٠,٨٥

اسم السهم	فج	...	آخر	أقل سعر	أعلى سعر	أعلى طلب	كمية الطلب	كمية العرض	أقل عرض	الكمية المتداولة	التغير	%	روتر	متوسط السعر	القيمة المتداولة	إجمالي
مجموعة طلعت مصطفي القاب...	٨,٠٣		٨,٠٠	٧,٩٧	٨,١٢	٧,٩٥	٢,٠٠٠	١,٠٠٠	٨,١٢	٢,٦٢٤,٠٨٩	٠,٠٠٠	٠,٠٠	TMGH.CA	٨,٠٣	٢١,٠٧٤,٩٣٩,٢٢	٦,٨٧٠
الإسمايلية الوطنية للصناعات...	٢١,١٤	↓	٢١,٠٨	٢٠,٧٩	٢١,٦٠	٢٠,٧١	٣٠٠	١٠٠	٢١,٥٥	٩٢,٢٤٤	٠,٠٦٠	٠,٢٨	INFI.CA	٢١,١٧	١,٩٥٢,٧٨٣,١٦	٢,٤٨٢
الصعيد العامة للمقاولات	١,١٣	↑	١,١٤	١,١٣	١,١٥	١,١٣	٣٦,٧٧٨	٣٨٠,٤٠	١,١٥	٢,٨٧٠,٧٧٦	٠,٠١٠	٠,٨٨	UEGC.CA	١,١٤	٢,٢٦٨,٥٧٩,٥٦	٢,٩٦٩
العربية وبولفارا للنزل والنسي...	٣,٢٩	↓	٣,٢٩	٣,٢٨	٣,٤٦	٣,٣٨	٩,٠٩٩	٥٠,٠٠٠	٣,٤٥	٨٧,٥٣٣	٠,٠١٠	٠,٢٩	APSW.CA	٣,٤١	٢,٠٢٣,٧٧٤,٦٩	١,٥١٦
النصر للملابس والمنسوجات - ...	١,٠٦	↑	١,٠٨	١,٠٦	١,٠٩	١,٠٦	٣٨,٥٠٠	١,٠٤٧	١,٠٩	٧١٠,٢٧٧	٠,٠٢٠	١,٨٩	KABO.CA	١,٠٨	٧٦٢,٥٦١,٤٣	١,٢٥٢
مصر لصناعة الكيماويات	٧,٢٢	↑	٧,٢٠	٧,١٩	٧,٣٥	٧,٢١	٨٥٢	٣٠٧	٧,٣٠	٢٩٤,٨٦٢	٠,٠٨٠	١,١١	MICH.CA	٧,٢٦	٢,١٤٠,١٦٩,٤٥	٢,٣٤٨
الزيوت المستخلصة ومنتجاتها	١,٢٨	↑	١,٢٨	١,٢٦	١,٢٩	١,٢٧	٢,٩٠٠	٧٨,٦٣٠	١,٣٠	٦٥٩,٨٥٩	٠,٠١٠	٠,٧٩	ZEOT.CA	١,٢٨	٨٤٣,٣٨٥,٠٣	١,٩٧٨
جنوب الولاى للاستمنت	٤,٨٥	↓	٤,٨٣	٤,٨٣	٤,٩٥	٤,٨٣	١,٠٠٠	٢,٠٠٠	٤,٩٨	٥٥٦,٧٣٢	٠,٠٧٠	١,٤٢	SVCE.CA	٤,٨٩	٢,٧١٩,٧٨٦,٢٤	٢,٤٠٦
سملا مصر (إيجيڤت)	١٠,٦٧	↑	١٠,٩٢	١٠,٧٠	١٠,٩٩	١٠,٧٦	٦٨	١,٧٠٠	١١,٠٠	٢٥٢,٣٤٥	٠,٢٥٠	٢,٢٤	SMFR.CA	١٠,٨٨	٢,٧٥٦,١٦٠,٦٢	١,٠٩١
المصريين للاسكان والتنمية وال...	٤,٦٨	↑	٤,٧٢	٤,٦٢	٤,٧٦	٤,٦٠	٦,٠٠٠	٢,٥٠٠	٤,٧٩	١,٢٤٨,٤٣٣	٠,١٣٠	٢,٨٢	EHDR.CA	٤,٦٨	٦,٣١٠,٧١١,٣٧	١,٣٧٥
الاهلي للتنمية والاستثمار	١٤,٥٩	↑	١٤,٩٣	١٤,٥٤	١٤,٩٥	١٤,٣١	٢٥٠	١,٠٠٠	١٤,٩٤	١٤٧,٧٣٢	٠,٢٤٠	٢,٢٣	AFDI.CA	١٤,٧٨	٢,١٨٢,٦٩٢,١٠	٢,٢٥٤
المصرية للمتجعات السياحية	١,٩٥	↑	١,٩٦	١,٩٤	٢,٠٠	١,٩٤	٨٣٠٠	١٠٠,٠٠٠	١,٩٩	٦,٨٠٨,٦٩٩	٠,٠١٠	٠,٥١	EGTS.CA	١,٩٧	١٢,٤١٠,٢٠٧,١٠	١,٨٢٣
شارم ديزيز للاستثمار السياحي	١٨,٥٢	↓	١٨,٣٦	١٨,٣٥	١٩,٢٥	١٨,٠٥	٥٠٠	١٢٠	٢٠,٥٠	٧١,٥٥٥	٠,١٦٠	٠,٨٦	SDTI.CA	١٨,٨٥	١,٢٤٨,٩٨٠,٧٦	٢,٠٧٤
اوراسكوم نيكوم القابضة	٤,١٧	↑	٤,٢٢	٤,١٧	٤,٢٦	٤,٢١	٢,٩٠٠	٣٠,٠٠٠	٤,٢٧	١,٠٠٤١,٢١٧	٠,٠٢٠	٠,٤٨	ORTE.CA	٤,٢٢	٤٢,٣٧٥,٦٨٦,٠٠	٤,٦٠٣
(مجموعة عامر القابضة - عامر)	٢,٤٦	↑	٢,٥٠	٢,٤٠	٢,٥٥	٢,٤٥	١٤,٠٠٠	١٠,٠٠٠	٢,٥٠	٢,٠٩٧,٢٨٩	٠,٠٦٠	٢,٤٦		٢,٤٦	٥,١٥١,٨٠٧,١٤	١,٥٧١
جبهة الصناعات الغذائية	٥,٧٠	↑	٥,٨٧	٥,٧٠	٥,٨٨	٥,٧١	١,٥٠٠	١,٠٠٠	٥,٩١	٤٣٩,٣١١	٠,١٧٠	٢,٩٨		٥,٨٠	٢,٥٤٧,٥٤٥,٦٢	١,٩٢٢



الدراسات اللازمة للاستثمار في البورصة

للاستثمار في البورصة



- # التعرف على طبيعتك الاستثمارية (مستثمر / مضارب)
- # تحديد المبلغ الفائض عن الحاجة المخصص للاستثمار
- # التأهيل النفسي لتقبل المخاطرة
- # دراسات التحليل الأساسي
- # دراسات التحليل الفني

What Is Fundamental Analysis?

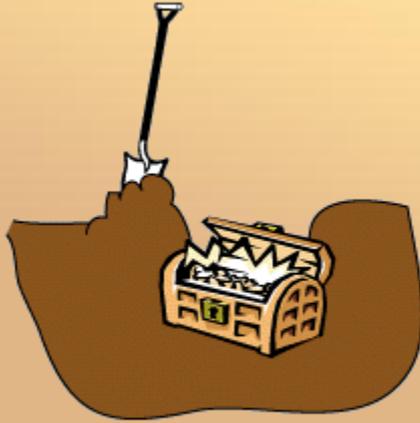
r.Gihan Gamal



ماهية التحليل الأساسي



Speculative Investing



Fundamental Analysis
Digging for Value



Technical Analysis

Fundamental analysis:

Looking for hidden value in a company.

- ايجاد القيم الحقيقية (المخفية) بالشركة
- يجب علي سؤال : ماذا تشتري؟

Technical analysis:

Discerning patterns in price charts.

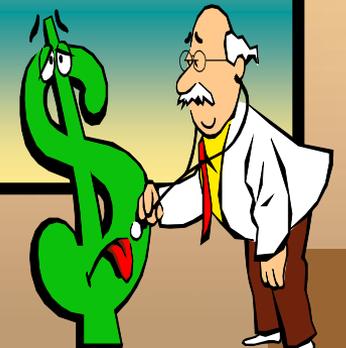
- اكتشاف النماذج الفنية لشارات الأسهم
- يجب على سؤال : متى تشتري؟

التحليل الاساسي

الاهتمام بالارباح المتوقعة ونصيب السهم منها والمخاطر

مراحل التحليل الأساسي:

- ❑ دراسة المنشأة
- ❑ دراسة الصناعة التي ينتمي إليها المشروع
- ❑ دراسة النشاط الاقتصادي الكلي



التحليل الفني

يهتم بدراسة السوق التي يتم الاستثمار فيها مثل سوق الأوراق المالية





انواع المخاطر

غير منتظمة

منتظمة (دورية)

هي التي تؤثر على العائد من نوع معين من الاستثمار ويمكن تجنبها

هي التي تؤثر في جميع الاوراق المالية ولا يمكن تجنبها



Thank – You



Dr. Gihan Gamal

Dr.gihan_gamal@yahoo.com
([@drggamal](#))