دورة التعامل في سوق الصرف الأجنبي: التسعير والتنفيذ وحدود المراكز وقواعد السلوك

10 – 14 أكتوبر 2027

القاهرة

دورة التعامل في سوق الصرف الأجنبي: التسعير والتنفيذ وحدود المراكز وقواعد السلوك

المرجع: 753_36065 **التاريخ:** 10 – 14 أكتوبر 2027 **المكان:** القاهرة **الرسوم:** GBP 3100

ملخص البرنامج

التعامل في سوق الصرف الأجنبي محور دورة تدريبية تمتد أسبوع لقيادات الخزينة وغرف التداول والمخاطر على المستوى الإداري، ويخرج منها كل مشارك بدليل عمل لمكتب تعامل يدير محفظة عملة واحدة. تتحرك الأسعار في ثوان، بينما تعالج عروض الأسعار والأوامر والحدود بالعادة لا بقاعدة مكتوبة. وينتقل البرنامج من هيكل السوق إلى التسعير والتنفيذ ثم ضبط المراكز وقواعد السلوك، وينتهي بدليل مجرب. تقدم مارس للتدريب المملكة المتحدة هذا البرنامج في التعامل في سوق الصرف الأجنبي لمجموعات من منظمات مختلفة.

المبررات المؤسسية

تربط صفقات العملات الميزانيات في لحظات، ويكفي عرض سعر ضعيف أو أمر أسيء تنفيذه أو حد تم تجاوزه ليولد خسائر وملاحظات على السلوك المهني. وحين تغيب قواعد المكتب المكتوبة تتوقف النتائج على من يتولى المناوبة. والقيادات التي تضع معايير مشتركة للتسعير والتنفيذ والحدود تمنح المتعاملين حدودا واضحة وتمنح وظائف الرقابة أدلة قابلة للمراجعة.

- تكلفة التنفيذ: تنخفض حين يتبع عرض الأسعار ومعالجة الأوامر قواعد معلنة وتقارن بمستويات السوق.
- تجاوزات الحدود: تقل حين تختبر حدود المراكز وخطوات التصعيد قبل ظهور الضغط.
- التعرض لمخاطر السلوك: يضيق حين تقابل ممارسة التعامل بالممارسات المعتمدة.

المبادئ والأساس المعرفي

- مدونة قواعد السلوك للصرف الأجنبي FX Global Code of Conduct: تقدم مبادئ الممارسة السليمة في الأخلاقيات والمعلومات والتنفيذ وإدارة المخاطر، وتطبق في الجلسات 3 و4 و5.
- تكافؤ أسعار الفائدة: يفسر العلاقة بين الأسعار الفورية والآجلة وأسعار المبادلة، ويستخدم في الجلسة 2.
- القيمة المعرضة للخطر وممارسة حدود وقف الخسارة: تؤطر حدود المراكز والخسائر المختبرة في الجلسة 4.

المشاركون المستهدفون

- قيادات الخزينة الذين يديرون التعرض للعملات ويقررون كيفية تنفيذ الصفقات.
- مديرو غرف التداول الذين يشرفون على المتعاملين وعروض الأسعار والمراكز اليومية.
- مديرو المالية المؤسسية الذين يبرمون عمليات التحوط والتحويل مع المصارف.
- مديرو المخاطر والامتثال الذين يضعون حدود التعامل وضوابط السلوك ويتابعونها.
- مديرو العمليات الذين يؤكدون صفقات العملات ويسوونها.

تشمل البيئات المعتادة المصارف التجارية وخزائن الشركات ومديري الأصول وشركات التجارة.

مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص هيكل سوق العملات ودور كل طرف في الصفقة.
2. سيكون المشاركون قادرين على احتساب الأسعار الفورية والآجلة وأسعار المبادلة من المعدلات وفروق الفائدة.
3. سيكون المشاركون قادرين على تقييم جودة التنفيذ بمقارنتها بمستويات السوق وتعليمات الأوامر.
4. سيكون المشاركون قادرين على تصميم حدود المراكز والخسائر والأطراف المقابلة مع خطوات التصعيد.
5. سيكون المشاركون قادرين على ترتيب أولويات المخاطر التشغيلية ومخاطر السلوك في عملية التعامل.
6. سيكون المشاركون قادرين على تبرير دليل عمل مكتب التعامل أمام لجنة المخاطر.

هيكل البرنامج

اليوم 1: التعامل في سوق الصرف الأجنبي: هيكل السوق

من يتعامل مع من في سوق العملات، وكيف تتكون الصفقة؟

- خريطة المشاركين في السوق
- أعراف تسعير أزواج العملات
- مخطط منصات التداول ومزودي السيولة
- تشريح فارق العرض والطلب
- مراجعة تقويم جلسات التداول

اليوم 2: تسعير الصفقات الفورية والآجلة والمبادلات

كيف تبنى أسعار الصفقات الفورية والآجلة والمبادلات من المعدلات؟

- احتساب الأسعار المتقاطعة الفورية
- دفتر نقاط الأجل
- فحص تكافؤ أسعار الفائدة
- قالب تسعير المبادلات
- ورقة هامش عرض السعر للعميل

اليوم 3: التنفيذ والأوامر والسيولة

كيف تنفذ الصفقة بحيث تطابق النتيجة التعليمات؟

- جدول قرار نوع الأمر
- مراجعة جودة التنفيذ
- تحليل نوافذ السيولة
- سجل الانزلاق السعري
- مصفوفة اختيار الأطراف المقابلة

اليوم 4: حدود المراكز وضوابط المخاطر وقواعد السلوك

كيف يبقى التعرض والخسارة والسلوك ضمن حدود متفق عليها؟

- هيكل حدود المراكز
- ورقة القيمة المعرضة للخطر
- سلم تصعيد وقف الخسارة
- قائمة فحص التأكيد والتسوية
- تقييم ذاتي للسلوك وفق FX Global Code

اليوم 5: دليل عمل مكتب التعامل لمحفظة عملة واحدة

هل تشكل الأدوات السابقة دليلا واحدا تستطيع لجنة المخاطر اعتماده؟

- تطبيق خريطة المشاركين من الجلسة 1
- اختبار ورقة هامش السعر من الجلسة 2
- مراجعة جودة التنفيذ من الجلسة 3
- فحص هيكل الحدود من الجلسة 4
- إنجاز دليل عمل مكتب التعامل

المنهجية

يقوم البرنامج على تمرين منظم من ملف تعامل جاهز لمكتب مصرفي وخزينة شركة، في كل منهما سجلات أسعار وتذاكر أوامر وجداول حدود وسجل حوادث سابقة. يعمل المشاركون في مجموعات صغيرة، ويعرضون الأسعار وينفذون الأوامر أمام طرف مقابل محاكى، ثم يراجعون قراراتهم مع زملائهم.

- نشاط مقترح: بناء عرض سعر لعميل من النقاط الفورية والآجلة والدفاع عن الهامش.
- نشاط مقترح: مراجعة مجموعة أوامر منفذة مقابل مستويات السوق والتعليمات.
- نشاط مقترح: تتبع تجاوز حد عبر خطوات التصعيد.

المخرج الختامي

يعد كل مشارك دليل عمل لمكتب تعامل يدير محفظة عملة واحدة. ويضم الدليل قواعد عرض الأسعار ومعيار تنفيذ وهيكل حدود بخطوات تصعيد وقائمة فحص للتأكيد وتقييما ذاتيا للسلوك. ويستخدم في العمل لإحاطة لجنة المخاطر وتدريب المتعاملين الجدد وتحديد أول مراجعة للمكتب.

الأسئلة الشائعة

هل تناسب دورة التعامل في سوق الصرف الأجنبي القيادات الماليين الذين لم يعملوا على مكتب تعامل؟

نعم، فالتعامل في سوق الصرف الأجنبي يدرس عبر ملف تعامل جاهز وقوالب. ويفترض إلماما بالتعرض للعملات أو عمل الخزينة، دون خبرة سابقة كمتعامل.

على أي معايير يقوم التعامل في سوق الصرف الأجنبي؟

يقوم التعامل في سوق الصرف الأجنبي على FX Global Code of Conduct للممارسة السليمة، وعلى تكافؤ أسعار الفائدة للتسعير، وعلى ممارسة القيمة المعرضة للخطر وحدود وقف الخسارة.

كيف يستخدم دليل العمل الناتج عن التعامل في سوق الصرف الأجنبي في العمل؟

يستخدم دليل عمل مكتب التعامل لإحاطة لجنة المخاطر وتدريب المتعاملين الجدد على عرض الأسعار والتنفيذ ووضع جدول مراجعات المكتب.

بماذا يختلف التعامل في سوق الصرف الأجنبي عن دورة تحوط العملات؟

يركز التعامل في سوق الصرف الأجنبي على التسعير والتنفيذ والحدود في المكتب، بينما تركز دورة تحوط العملات على قياس التعرض واختيار أدوات التحوط لمنشأة.