

تعريف الأسواق المالية

ما هي الأسواق المالية

- الأسواق المالية هي مؤسسات وآليات تسهيل تبادل الأصول بين المستثمرين والمعلمين، تتيح هذه «الأسواق تحويل الأموال والاستثمارات والمخاطر» وتمكين النمو الاقتصادي والاستقرار.
- الأسواق المالية هي عبارة عن منصة حيث يمكن لمشتري وبيعي الأدوات المالية، مثل الأسهم والسندات والمشتقات والمعاملات، أن يجتمعوا معًا للتداول.
- توفر هذه الأسواق السيولة وتسهيل تخصيص العمل (رأس المال).
- يُعرف السوق الذي يعمل كحفلة وصل بين المخدوين والمقرضين، عن طريق تحويل رأس المال أو المال من أولئك الذين لديهم مبالغ فائض عن المال إلى أولئك الذين يحتاجون إلى المال أو الاستثمار باسم السوق المالية. ببساطة السوق المالي هو سوق يقوم بإنشاء الأصول المالية وبيعها.
- يعمل السوق المالي كحفلة وصل بين الوحدات الفائضة ووحدات العجز ويجمع المقرضين والمقرضين معًا. يمكن للمرء الحصول على الأموال باستخدام أي من الطريقتين الرئيسيتين: التوظيفين: من خلال البنوك أو من خلال الأسواق المالية.
- موجودة منذ قرون، حيث يعود تاريخ أقدم السجلات المعروفة لتداول الأسهم إلى القرن السادس عشر في أمستردام، على مر السنين تطورت الأسواق المالية. ولدت في الحجم والتعقيد.
- اليوم الأسواق المالية عالمية، حيث تعمل البورصات الرئيسية في المدن حول العالم.

تاريخ الأسواق المالية

- الأسواق المالية كانت موجودة منذ قرون.
- تم إنشاء أول بورصة منظمة في أمستردام عام 1602 من قبل شركة الهند الشرقية الهولندية.
- تأسست بورصة لندن عام 1773.
- تأسست بورصة نيويورك عام 1792.
- تم إنشاء تبادلات رئيسية أخرى حول العالم في القرن التاسع عشر.
- أصبحت الأسواق المالية علمية ومتزايدة بشكل متزايد في القرن الحادي والعشرين.

ما هي وظائف الأسواق المالية

- الأسواق المالية تؤدي وظائف مختلفة، تتضمن بعض الوظائف الرئيسية تحديد الأسعار، واكتشاف نطق الأسعار، جمع وتحصيل الأموال، وتمكين شراء وبيع الأدوات المالية بالقيمة العادلة، وتوفير المعلومات للمتداولين، ومشاركة المخاطر.
- تمثيل الأسواق المالية عملية تحديد الأسعار في الاقتصاد من خلال تحركات الأسعار في الأسواق المالية، يتوصل المستثمرون والمعلمون إلى توافق في الآراء بشأن سعر الورقة المالية أو الأصل.
- تسهيل اكتشاف الأسعار.
- تعبئة وتوجيه المخدرات.
- توفير السيولة للأصول المالية.
- تخفيض تكلفة المعاملات.
- زيادة رأس المال.
- تداول الأصول.
- إدارة المخاطر.
- تخفيض تكلفة الصفقة.

تصنيف السوق المالية

- هو المكان الذي يتم فيه إصدار الأوراق المالية الجديدة عادة ما يتم تقديم هذه الأوراق المالية من قبل الشركات أو الحكومات التي تعمل على زيادة رأس المال في السوق الأولية، تصدر الشركات والحكومات الأسهم، والسندات والأدوات المالية الأخرى للجمهور لأول مرة يُعرف السوق الأساسي أيضًا باسم سوق الإصدار الجديد.
- السوق المباشر: تتضمن المعاملات في السوق الأولية بشكل عام البيع المباشر للأوراق المالية من المصدر إلى المستثمر.
- السوق غير المباشر: يمكن تقسيم السوق الأولية إلى سوقين فرعيين: يُعرف السوق الثانوي أيضًا باسم سوق الأوراق المالية أو سوق الأوراق المالية من قبل الشركات الأكبر والأكثر سيولة في العالم، تتضمن المعاملات في السوق الثانوية بشكل عام تداول الأوراق المالية بين المستثمرين.
- السوق الثانوية بشكل عام أقل تنظيمًا من السوق الأولية، ومع ذلك لا تزال هناك بعض القواعد واللوائح التي يجب اتباعها.
- البورصة.
- سوق السندات.
- سوق الصناديق المشتركة.
- تبادل السلع.
- IPO (العروض العامة الأولية) طرح العام الأولي.
- OTC (سوق خارج البورصة / خارج المنصة).
- الاكتتاب الخاص.
- عرض الدين القابل للتحويل.

أنواع الأسواق المالية

- سوق النقد سوق لأدوات الدين قصيرة الأجل مثل أدون الخزائن والأوراق التجارية وشهادات الإيداع.
- سوق رأس المال سوق لأدوات الدين طويلة الأجل، مثل سندات الشركات والسندات الحكومية.
- سوق الأسهم سوق للأسهم وأدوات حقوق الملكية الأخرى.
- سوق الصرف الأجنبي سوق لتداول العملات.
- سوق المشتقات سوق لمشتقات مثل الخيارات والعقود الآجلة والمبادلات.
- سوق السلع سوق لتجارة السلع مثل الذهب والنفط.

متطلبات التنظيم

- هي مجموعة من القوانين والقواعد واللوائح التي تفرضها هيئة تنظيمية لحماية المتعاملين أو المستثمرين من الاستفادة الغير عادلة من الممارسات الاحتيالية في الأسواق المالية.
- الإشراف والرقابة على المؤسسات والأسواق المالية.
- التكثف العلني عن المعلومات المالية.
- تنظيم المشتقات.
- الإصحاح عن المعاملات والتلاعب بالسوق.
- فصل الأصول وحفظها.
- دقة المعلومات المالية وحسن توقيتها.
- قواعد تضارب المصالح للوسطاء ومستشاري الاستثمار.
- متطلبات رأس المال الاحترازية.
- التلاعب بالسوق ومنع التداول من الداخل.
- متطلبات السيولة السامرة ومعايير الرملة للأدوات المالية.
- منع التداول من الداخل.
- المساواة في الوصول إلى الأسواق بالنسبة للمستثمرين.
- الإصحاح عن الحقائق الجوهرية.
- متطلبات الممارسات المحاسبية السليمة.
- متطلبات الشفافية في القطاع المصرفي.
- إرشادات لمنع أنشطة مكافحة غسل الأموال.
- الحماية المناسبة لأموال العملاء ومعلوماتهم.

الإطار التنظيمي والجهات الإشرافية

- الإطار التنظيمي للأجواق المالية هو مجموعة من القوانين والقواعد واللوائح والممارسات التي تحكم طريقة عمل الأسواق المالية، يشمل ذلك قوانين الأوراق المالية واللوائح المصرفية وقوانين مكافحة غسل الأموال وقوانين حماية المستهلك والقوانين الأخرى المصممة لحماية المستثمرين وتعزيز استقرار النظام المالي.
- ويشمل أيضا المنظمات دائية التنظيم، مثل أسواق الأوراق المالية وجمعيات الصناعة المالية التي تم إنشاؤها للإشراف على امتثال المشاركين في السوق للإطار القانوني والتنظيمي.
- الهدف من الإطار التنظيمي هو ضمان أن الأسواق المالية آمنة وشفافة، وأن استثمارات الأفراد والمؤسسات محمية بشكل كاف.
- الهيئات التنظيمية الرئيسية هي التي تشرف على الأسواق المالية، هي لجنة الأوراق المالية والبورصات والاحتياطي الفيدرالي، ولجنة SEC الأمريكية وهيئة تنظيم الصناعة، CFTC.تداول السلع الآجلة FINRA المالية.
- الجهات الإشرافية.
- كل من هذه المنظمات لديها مجموعتها الخاصة من اللوائح والقواعد التي يجب أن يتبعها المشاركون في السوق، بالإضافة إلى ذلك قد يكون لدى حكومات الولايات والحكومات المحلية لوائحها وقوانينها الخاصة التي تحكم الأسواق المالية في نطاق سلطتها القضائية.

اختبارات كفاءة السوق

- هي مفهوم يستخدم في نظرية التمويل لوصف مدى قدرة الأسواق على تسعير الأصول بدقة، وتخصيص الموارد، والاستجابة للمعلومات الجديدة. تحال اختبارات كفاءة السوق سعر الأصل بمرور الوقت لمحاولة تحديد ما إذا كانت الأسعار تعكس جميع المعلومات المتاحة.
- تتمثل إحدى طرق قياس كفاءة السوق في فحص دقة تنبؤات سوق الأوراق المالية، تبحث الاختبارات التي تقيس الدقة التنبؤية في دقة النماذج والتنبؤات المستخدمة لتقييم الأسعار.
- المستقبلية للأسهم والأوراق المالية الأخرى. إذا كانت معظم التوقعات غير دقيقة، فقد يتم اعتبار الأسواق غير فعالة.
- طريقة أخرى لقياس كفاءة السوق هي من خلال درجة التقلب. يقاس التقلب مدى سرعة تغير سعر الأصل بمرور الوقت. إذا كان سعر الأصل يتغير باستمرار، فقد يشير ذلك إلى أن السوق فعال ويأخذ في الاعتبار جميع المعلومات المتاحة.
- الطريقة الثالثة لقياس كفاءة السوق هي من خلال تكاليف المعاملات. تقيس تكاليف المعاملات التكاليف المرتبطة بشراء أو بيع ورقة مالية بما في ذلك العمولات والرسوم والضرائب.
- تتبر تكاليف المعاملات المنخفضة إلى أن الأسواق تنسم بالكفاءة، حيث يمكن للمستثمرين الدخول والخروج من السوق بسرعة وبأقل تكلفة بشكل عام.
- تقيس اختبارات كفاءة السوق دقة النماذج التنبؤية، ودرجة التقلب، وتكاليف المعاملات.
- لتقييم مدى كفاءة السوق في تسعير الأصول بدقة والاستجابة للمعلومات الجديدة.

المشاركون في الأسواق المالية

- الوسطاء.
- المشاركون.
- المستثمرين.
- المستثمرين والمعلمين.
- يشمل المشاركون في الأسواق المالية المستثمرين والمعلمين والوسطاء والمداولين والمنظمين.
- المشترون هم مستثمرون يشترون الأصول المالية في السوق لزيادة رأس المال أو الدخل أو المضاربة.
- «المشترون يشملوا أمثلة المستثمرين الأفراد والصناديق المشتركة، وصناديق التحوط، وصناديق التقاعد، وشركات التأمين، وما إلى ذلك».
- البائعون هم مستثمرون يبيعون الأصول المالية في السوق لزيادة رأس المال أو الدخل أو المضاربة.
- تشمل أمثلة البائعين المستثمرين الأفراد، وصناديق الاستثمار المشتركة، وصناديق التحوط، وصناديق التقاعد، وشركات التأمين، وما إلى ذلك.
- الوسطاء هم وسطاء يسهلون شراء وبيع الأصول المالية نيابة عن المشاركين والبائعين، تشمل أمثلة الوسطاء سمارة الأوراق المالية، وسمارة العقود الآجلة، وسمارة الفخارات، ووسطاء الفوركس.
- المتداولون هم صناع السوق الذين يشترون ويبيعون الأصول المالية من أجل الربح من انتشار العرض والطلب.
- الجهات التنظيمية هي كيانات حكومية تشرف على الأسواق المالية وتضمن تداولًا عادلًا ومنظمًا.
- تتضمن أمثلة المنظمين لجنة الأوراق المالية والبورصات في الولايات المتحدة وهيئة السلوك المالي في المملكة المتحدة.
- المشاركون السلبيون هم المستثمرون الذين يتخذون «القرارات بناء على البيانات المتاحة وظروف السوق» قد يقوموا باستخدام صناديق المؤشرات أو صناديق الاستثمار المتداولة لتوزيع محافظها الاستثمارية.
- المشاركون النشطون قرارتهم بناء على تحليلهم وإحاطتهم وتوقيت السوق، يقوموا باستخدام استراتيجيات مثل التداول اليومي، أو الاستثمار الزخم.
- هي استثمارات مجموعة لأموال المستثمرين، يتخذ مدير الصندوق قرارات بشأن استثمار الأموال المجمعة في أوراق مالية مختلفة مثل الأسهم والسندات والاستثمارات الأخرى، صناديق الاستثمار هي واحدة من أكثر أدوات الاستثمار السليبي شيوعًا.
- هي نوع من الصناديق (ETFs) في البورصة، المشاركة التي يتم تداولها في بورصة مثل الأسهم، أو مجموعة من الأسهم مثل قطاع التكنولوجيا، P 500 صناديق الاستثمار المتداولة هي طريقة منخفضة التكلفة ومتنوعة للاستثمار في مجموعة متنوعة من الأسهم والسندات.
- هي أدوات استثمارية تستخدمها الشركات والجهات الحكومية لتقديم مزايا التقاعد لموظفيها. تار صناديق التقاعد عادة من قبل مديري الصناديق المحترفين الذين يتخذون قرارات حول كيفية استثمار الأموال.
- هي أدوات استثمارية تستخدم استراتيجيات نشطة لتوليد العوائد، تستخدم صناديق التحوط مجموعة متنوعة من الاستراتيجيات مثل البيع على المكشوف والمشتقات والرافعة المالية لتوليد العوائد، تدار صناديق التحوط عادة من قبل مديري الصناديق المحترفين.
- هي مؤسسات مالية تقدم خدمات متنوعة للشركات الكبرى والحكومات، تقدم البنوك الاستثمارية خدمات مثل الاكتتاب وعمليات الدمج والاستحواذ وتمويل الشركات، تقوم البنوك الاستثمارية أيضًا بإدارة محافظ الأوراق المالية الخاصة بها.
- هم متخصصون ينفذون المصورة والتوجيه للمستثمرين الأفراد والوسائط، يقوم مستشارو الاستثمار عادة بإدارة محافظ الأوراق المالية وتقديم المشورة حول كيفية استثمار الأموال.

التدابير التنظيمية

- تم تصمم التدابير التنظيمية لحماية المستثمرين، والحفاظ على أسواق عادلة ومنظمة وفعالة، وإظهار الشفافية في الأسواق المالية. تساعد هذه اللوائح على ضمان خلو الأسواق المالية من التلاعب.
- التداول بناءً على معلومات داخلية.
- الإصحاح.
- تقديم التقارير.
- البيع على المكشوف.
- متطلبات الإفشاء.
- قواعد الانسحاب / الاسترجاع.
- قواعد تضارب المصالح.
- السلوك المهني والترخيص.

أسواق المشتقات

- هي أدوات مالية أو عقود تستمد قيمتها من أصل أو ورقة مالية أساسية، ببساطة يمكن أن يكون هذا شيئًا أو شيئًا أو مؤشرًا أو عملة أو سلعة. يمكن تداول هذه العقود إما في بورصة رسمية مثل بورصة شيكاغو، أو يمكن إنشاؤها وتداولها بشكل خاص من قبل الطرفين المعنيين.
- يمكن أن تكون المشتقات في جميع الأشكال، بما في ذلك العقود المستقبلية والعقود الآجلة والخيارات والمبادلات. قد تتضمن أمثلة هذه العقود خيارات شراء وبيع أصل بسعر معين في وقت ما في المستقبل، وعقود السلع الآجلة، وعقود العملات الآجلة.

كفاءة الأسواق المالية

- هي الدرجة التي تعكس بها الأسواق بشكل كافي معلومات كاملة ودقيقة. يتم قياسه من خلال الدرجة التي تعكس بها أسعار السوق بدقة الأساسية الأساسية من أرباح الشركة، وبيانات الاقتصاد الكلي، ومعنويات المستثمرين. يجب أن يكون السوق المالي الذي يعمل بشكل جيد قادرًا على أن يعكس بدقة جميع المعلومات المتاحة، ويجب أن تسمح الأسواق الفعالة للمستثمرين بتسعير الأصول لتعكس أساسياتها.
- فرضية السوق الفعالة.
- تحليل تكلفة المعاملات.
- أثار كفاءة الأسواق المالية واسعة النطاق، تسمح الأسواق ذات الأسعار الفعالة للمستثمرين باتخاذ قرارات أفضل، حيث يتم تسعير المعلومات بدقة.
- وهذا يؤدي إلى أرباح أعلى من الاستثمار، مما يؤدي بدوره إلى زيادة النمو الاقتصادي. إضافة إلى ذلك، تعمل الأسواق الفعالة أيضًا على خفض تكاليف المعاملات، مما يساهم على زيادة السيولة في السوق.
- زيادة الشفافية ومعايير الإصحاح.
- تحسين اللوائح والتنفيذ.
- من المهم أيضًا التأكد من أن الأسواق قادرة على استيعاب أحجام التداول الكبيرة دون انقطاع.
- مراقبة سلوك السوق ومعالجة أي حالات من التلاعب بالأسعار أو التداول من الداخل يمكن أن يساعد أيضًا في ضمان كفاءة السوق المالية.

أسواق رأس المال

- أسواق رأس المال هي نوع من الأسواق المالية التي تركز بشكل أساسي على الحصول على أموال طويلة الأجل وإدارة المخاطر المالية. توفر هذه الأسواق منصة للمستثمرين لشراء أو بيع الأوراق المالية، مثل الأسهم والسندات والمشتقات. يمكن أسواق رأس المال الشركات من جمع أموال طويلة الأجل لتمويل نموها وأهدافها.
- أسواق رأس المال تتكون من قسمين رئيسيين: السوق الأساسي.
- السوق الثانوي.

أسواق النقد

- سوق النقد هو جزء من الأسواق المالية يتعامل مع الاقتراض قصير الأجل والقرائن الأموال بقرات. استحقاق كسل عادةً إلى عام واحد. كما يوجي الأصول ذات أدوات سوق النقد هي تلك المستخدمة عادةً في التداول والتي لها أقل استثمار قصير الأجل.
- تُحسب أسواق النقد، باعتبارها أسواق أدوات قصيرة الأجل، مصدر حيوية للتمويل تستخدم لتلبية احتياجات التمويل قصيرة الأجل. إن طبيعة أسواق النقد حساسة للغاية لأي تغيرات في الاقتصاد الكلي أو الظروف السياسية، مما يجعل أنشطة سوق المال مصدرًا جذابًا لاستثمار مالي والمضاربة.

أدوات الأسواق المالية

- بالأدوات المالية هي عنصر أساسي في الأسواق المالية وتعمل الطرق المختلفة التي يمكن للأفراد والشركات والحكومات من خلالها زيادة رأس المال واستثماره. تأتي هذه الأدوات في ثلاثة أنواع أساسية: الأسهم والسندات والمشتقات.
- تمثل الأسهم الملكية في الشركة وتمثل مطالبة المالك بحصة من أرباح الشركة وأصولها، يتم شراء الأسهم وبيعها في البورصات وغالبًا ما تكون أكثر الأدوات تداولًا في الأسواق المالية.
- هي أدوات دين يمكن أن تصدرها الحكومات أو الشركات لجميع الأموال.
- المشتقات.
- هي عقود تستخدم للتحوط ضد بعض مخاطر السوق، لها أخذ شكل العقود الآجلة والخيارات والمقايضات. تستخدم المشتقات للمضاربة على أسعار الأصول وإدارة المخاطر، ولكن يمكن أن تكون محفوفة بالمخاطر بسبب تعقدها. يتم استخدامها بشكل أساسي من قبل المستثمرين الكبار والمداولين المحترفين.