|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **كلية الادارة والاقتصاد** | | | | College Name |
| **ادارة اعمال** | | | | Department |
| **رغد محمد نجم الجبوري** | | | | Full Name as written in Passport |
|  | | | | e-mail |
| **Professor** | **Assistant Professor** | **Lecturer** | **Assistant Lecturer** | Career |
| PhD | | Master | |  |
| **إستخدام مستقبليات السلع في التحويط والمضاربة ((دراسة تطبيقية على مستقبليات النفط الخام))** | | | | Thesis Title |
| ربيع الاول 1423 هـ آيار 2002 م | | | | Year |
| اضحى استخدام الهندسة المالية وأدواتها ومنها العقود المستقبلية الموضوع الاكثر معاصرة في حقل الادارة المالية، فقد شهد التعامل بها نمواً انفجارياً خلال الربع الاخير من القرن العشرين نتيجة التطورات الاقتصادية التي عمت العالم وفتح الاسواق العالمية وزيادة حدة المنافسة. ترافق مع هذا التطور حالة عدم التأكد لما ستكون عليه الاسعار الحاضرة في المستقبل والتي تؤدي الى تكبد الخسائر والتعرض الى مخاطرة الاسعار أي مخاطرة السوق اذا ما اتجهت الاسعار بعكس ما هو مرغوب او متوقع.  وعلى اساس ذلك جاءت هذه الدراسة في تقديم اطار معرفي وتطبيقي لطبيعة وكيفية استخدام العقود المستقبلية في توفير الحماية من تقلبات الاسعار الحاضرة والمستقبلية ومن ثم تخفيض الخسائر الناجمة عن ذلك وتخفيض مخاطرة الاسعار تباعاً. ولكون ان النفط يعد السلعة الاساسية والرئيسة لموضوع المستقبليات ولاهميته للاقتصاد العراقي لذا انصب اهتمام هذه الدراسة ان يكون هو مجال التحليل التطبيقي عن طريق استخدام العقد المستقبلي لنفط بحر الشمال (برنت) في تحليل نماذج التسعير المستقبلي وسلوك الاسعار المستقبلية للنفط الخام واستخدامه في تحويط نفطي بصرة وكركوك. فضلاً عن استخدامه في تحليل ستراتيجيات المضاربة.  وقد خلصت الدراسة باستنتاجات اهمها هي :-   1. ان الاسعار المستقبلية هي دالة لنموذج كلفة الاحتفاظ وإن سلوك الاسعار المستقبلية سيتبع حالة التقدم والتراجع وفي الحالتين فان السعر المستقبلي يقترب من السعر الحاضر في وقت التنفيذ. 2. يساهم التحويط في تخفيض الخسائر ومن ثم تخفيض مخاطرة الاسعار الى ادنى حد ممكن، ان تحديد النسبة المفضلة في التحويط (تحديد عدد العقود اللازم للتحويط) يعتمد على ارتفاع او انخفاض الاسعار الحاضرة والاسعار المستقبلية اولاً وبيتا العقد المستقبلي ثانياً بما يؤدي الى تخفيض الخسارة ومن ثم تخفيض مخاطرة الاسعار الى ادنى حد ممكن. 3. ان اتباع ستراتيجية المركز الطويل والمركز القصير المتزامن في المضاربة يترتب عليها تخفيض الخسارة ومن ثم تخفيض مخاطرة الاسعار التي يتحلمها المضارب اذا ما اتجهت الاسعار المستقبلية بعكس ما هو متوقع. | | | | Abstract |