

إتلم

تيجى نتعلم بورصة

STOCK
riders



The Egyptian Exchange
البورصة المصرية

قبل أن تبدأ في الاستثمار في البورصة يجب أن تخطط وتبنى إستراتيجيتك الإستثمارية لأن الاستثمار في البورصة ليس لعبة حظ ولكنه دراسة جادة ومتابعة لأموالك على المدى الطويل.

اعرف وضعك المالى جيداً

انظر بواقعية لوضعك المالى الحالى وتعرف على مصادر دخلك ونفقاتك. هل لديك قروض؟ تأكد من دفع إلتزاماتك أولاً. فليس من المنطق أن تبدأ إستثمارك وهناك ديون يجب سدادها. والآن لكى تدخر إبدأ أولاً بعمل قائمة لنفقاتك الشخصية ثم خصص نسبة من دخلك للإدخار شهرياً مثلاً فى الودائع وباقى المبلغ للإستثمار فى البورصة.

تذكر دائماً أن تحتفظ بمبلغ كافى من النقود للطوارئ والنفقات غير المتوقعة وتذكر أن بعض الناس تعمل على إدخار وإستثمار أكثر من نصف دخلها السنوى. لو فكرت أنك ستنفق كل شئ ولا يمكنك الإدخار فلن تدخر.

حدد أهدافك المالية المستقبلية

- لماذا تريد أن تدخر أو تستثمر؟ ضع قائمة بالأولويات ... شراء سيارة أحلامك ... دخل إضافى ... شراء منزل ... أن تدخر ثروة لأولادك ...
- حدد المدة التى تريدها لإستثمار أموالك لكى تحدد أدوات الإستثمار التى تناسب مع أهدافك. هل هو إستثمار طويل الأجل أم قصير الأجل؟

نوع إستثمارك

يجب أن توزع إستثماراتك على الأدوات المختلفة وفقاً لأهدافك الإستثمارية. وتذكر دائماً أن التنوع فى الإستثمار ما بين إستثمارات ذات عائد ومخاطرة منخفضة وأخرى ذات عائد ومخاطرة مرتفعة.

وهناك ثلاث إستراتيجيات يمكنك الإختيار من بينهم (مع الأخذ فى الإعتبار أن المدة والنسبة المشار إليها توضيحية فقط وتختلف حسب الأهداف الإستثمارية الخاصة بكل مستثمر).

لماذا تصدر الشركات الأسهم والسندات؟

حينما تقرر الشركات والمؤسسات التوسع فى أنشطتها. فإنها بالضرورة ستحتاج تمويل خارجى سواء عن طريق زيادة رأس المال أو عن طريق الإقتراض لزيادة رأسمالها. وتلك الزيادة تتحقق عن طريق نوعين من الأوراق المالية هما الأسهم والسندات. وعلى الفور يتم بيع هذه الأوراق المالية للجمهور بواسطة البنوك أو ضامن الإكتتاب.

وتعرف هذه الخطوة بإسم "الطرح العام فى السوق الأولية". والمقصود بالسوق الأولية هو سوق الإصدارات. وهى ليست سوقاً بالمعنى المعروف وإنما هى وسيلة تتبعها الشركات لتمويل مشروعاتها الجديدة أو القائمة. ويتم فيها تجميع جزء من مدخرات الأفراد أو المؤسسات المالية لتمويل تلك المشروعات. وعلى هذا الأساس تصدر الشركة السهم أو السند وتؤول لها حصيلة بيع هذه الإصدارات للجمهور.

وبعد بيع جميع الأوراق تستطيع إذا أردت شراء المزيد. أو بيع الأوراق المالية التى سبق لك شراؤها من السوق الأولية. تستطيع ذلك فى السوق الثانوية أى البورصة المصرية.

و"البورصة" هى المكان الذى يتم فيه تداول الأوراق المالية بين مختلف البائعين والمشتريين حيث يؤول العائد من عمليات البيع والشراء إلى مختلف البائعين والمشتريين وليس إلى الشركة التى أصدرت الأوراق المالية كما هو الحال فى عمليات السوق الأولية.

الأسهم والسندات

الأسهم

فى حالة تملكك لسهم فى شركة ما. تكون قد أصبحت أحد مُلاك الشركة. وبالتالي يتحقق الربح لك فقط إذا حققت الشركة أرباح وذلك عن طريق توزيع الكوبونات⁽¹⁾ وأيضاً ارتفاع سعر سهم الشركة (ربح رأسمالى). وعلى العكس إذا لم تحقق الشركة ربحية وكانت خاسرة لن توزع أرباح (كوبونات) وسوف ينخفض سعر السهم.

(1) الكوبونات: عندما تحقق الشركة ربحاً توزع نسبة لحاملى الاسهم فى صورة كوبونات.



بالإضافة إلى أن السهم يعطيك حق التصويت فى الإجتماع السنوى للجمعية العمومية للشركة. هناك نوعان من الأسهم، الأسهم العادية والأسهم الممتازة وفى بعض الحالات يكون حملة الأسهم الممتازة حق تصويت مضاعف عن حملة الأسهم العادية.

السندات

فى حالة إقتنائك لسندات شركة ما، تكون (أنت) بمثابة "مُقرض" للشركة، والشركة تعدك برد قيمة السند بعد عدد محدد من السنوات، بالإضافة إلى مبلغ الفائدة المتفق عليه مسبقاً والذى يتم دفعه كل فترة (3 أشهر، 6 أشهر، 12 شهراً). تكون السندات إما "سندات حكومية" تصدرها الحكومة مثل سندات الخزانة⁽²⁾ أو "سندات شركات" وهى سندات تصدرها شركات خاصة.

تكون السندات الحكومية أقل مخاطرة من سندات الشركات ... ولكن من الطبيعى أن يكون عائدها أقل من العائد على سندات الشركات، وذلك طبقاً لبدأ المخاطرة الأعلى تساوى عائداً أعلى.

صناديق الإستثمار

صندوق الإستثمار هو محفظة إستثمارية كبيرة تتكون من مجموعة مختلفة من الأوراق المالية، وتدار هذه المحفظة بواسطة مديرين محترفين لديهم القدرة والإمكانات اللازمة لإدارة هذه الإستثمارات. وكل مستثمر فى صندوق الإستثمار يمتلك نصيباً على الشئوع فى هذا الصندوق يطلق عليه وثيقة إستثمار، وكل وثيقة تمثل نسبة ملكية فى الأوراق المالية التى تكون محفظة الصندوق، وتكون وظيفة مدير الإستثمار هى إنتقاء هذه الأوراق المالية لتكوين المحفظة التى تحقق أهداف الصندوق الإستثمارية.

(2) عبارة عن ورقة اعتراف طويلة الأجل تصدرها الحكومة بغرض تمويل مصروفاتها ولها تواريخ إستحقاق مختلفة (5 سنوات، 7 سنوات، 10 سنوات) ونسبة الفائدة لسندات الخزانة يتم تحديدها إعتياداً على معدل الفائدة الذى يحدده البنك المركزى.

قبل أن تستثمر فى البورصة تذكر دائماً الأساسيات التالية

لا تضع كل البيض فى سلة واحدة

يتم تنوع أو تقليل مخاطر محفظة الأوراق المالية عندما يشتري المستثمر أسهماً متعددة من قطاعات مختلفة.

يجب أن تفكر بالأسهم كأي نوع آخر من السلع فى السوق. فأسعار السلع تتذبذب وفقاً للعلاقة بين العرض والطلب. فمثلاً إذا كان الطلب على السلع الغذائية أقل من العرض فسوف يؤدي ذلك إلى انخفاض أسعار السلع الغذائية والعكس صحيح.

ينطبق نفس الشيء على أسعار الأسهم. فأسواق الأسهم تمر عادة بدورات متتابعة مثل حالة الإقتصاد الذى يتجه الى أعلى أحياناً وإلى أسفل فى أوقات أخرى (نمو أو تباطؤ وأحياناً ركود). والدراسات الحديثة أظهرت أن ارتفاع أسعار الأسهم (سوق آخذ فى الصعود) يتبعه عادة انخفاض فى الأسعار (سوق آخذ فى الانخفاض).

لذا يجب دائماً الاهتمام بالإجاء العام للسوق على المدى البعيد مع عدم التركيز على صعود وهبوط الأسعار اليومية. لا تخف من تغير الأسعار. هكذا تستطيع أن تضاعف أموالك وتذكر أن مخاطرة أعلى تساوى عائد أعلى.

لا تتبع إحساسك الداخلى ولا نصائح الآخرين

نحن نتخذ العديد من القرارات فى حياتنا بناء على إحساسنا الداخلى وحسب آراء الآخرين. ولكن عندما يتعلق الأمر بالإستثمار فالوضع يختلف. عليك أن جتهد فى البحث وتحاول الحصول على أعلى قدر من المعلومات والمؤشرات عن الشركة التى سوف تستثمر أموالك بها.

العوامل المؤثرة على ارتفاع وانخفاض أسعار الأسهم

أداء الشركة: نوع الإدارة - الأرباح والوضع المالى للشركة - احتمالات النمو بالشركة. بالإضافة إلى شركات السمسرة فإن البورصة المصرية توفر معلومات عن الوضع المالى



للشركة وتوزيعات الكوبونات الخاصة بها من خلال أخبار الشركات المقيدة وموقعها على الانترنت www.egx.com.eg.

أداء القطاع: الذى تنتمى اليه الشركة، فى فترة معينة يكون هناك قطاع به ازدهار كبير. كما أن نمو الإقتصاد والحالة الإقتصادية للدولة تؤثر دائماً على أسعار الأسهم، فهى ترتفع عندما ينتعش الإقتصاد وتنخفض عندما يركد الإقتصاد.

الأحداث الدولية: تؤثر على أسعار الأسهم كما أنها بالطبع تؤثر على إقتصاد الدولة.

أرؤى نباتك دائماً

هل تشتري نبات ولا ترويه؟

بالطبع لا

وكذلك الحال بالنسبة لإستثمارك

إن متابعتك لمحفظة إستثمارك تتيح لك الفرصة لإكتشاف الأخطاء وعيوب الأداء بما لا يدع مجالاً لتكرار ذلك مستقبلاً. أعطى لنفسك الوقت والفرصة لمراجعة إستثمارك بشكل دورى وليكن ذلك بشكل أسبوعى وليس بالضرورة أن يكون يومياً.

تتم جميع عمليات التداول على الشركات المصدرة للأوراق المالية داخل البورصة المصرية، وهى كأى سوق تباع فيه السلع وتشتري، ولكن السلع التى يتم عليها التداول داخل البورصة هى الأسهم والسندات.

لابد أن يتم التعامل بواسطة إحدى شركات السمسرة المرخص لها بمزاولة هذه المهنة من الهيئة العامة للرقابة المالية وهى الجهة الرقابية التى تقوم بعملية الرقابة على البورصة المصرية.

المراحل التي يمر بها تداول الأوراق المالية

يقوم العميل بإصدار أمر (بيع أو شراء) الى شركة السمسرة. وقد يكون الأمر بسعر محدد وهنا يجب على السمسار أن ينفذ الأمر بأفضل سعر ممكن على ألا يتخطى هذا السعر المحدد أو أن يتم التنفيذ بسعر السوق وهنا يترك العميل للسمسار تنفيذ الأمر بأفضل سعر من وجهة نظر المنفذ وهو أن يكون بأقرب سعر لإقفال الورقة المالية.

لا بد أن يقوم العميل بتحديد الكمية التي يرغب في تنفيذها والمدة التي يمكن تنفيذ الأمر خلالها سواء كان الأمر بيع أو شراء. كذلك لا بد من وجود عقد يحدد تفاصيل وطبيعة وكيفية التعامل بين العميل وشركة السمسرة.

الفرق بين حالات البيع وحالات الشراء

في حالة البيع: يقوم العميل بتسليم الأوراق المالية أو المودعة بنظام الحفظ المركزي.

في حالة الشراء: يقوم العميل بدفع قيمة الأوراق المالية لشركة السمسرة.

حتى تتمكن شركة الوساطة من تنفيذ أوامر العميل لا بد من أن يتم إدراج وتسجيل البيانات الأساسية للعميل على قاعدة بيانات العملاء بالبورصة وتكويد العميل من خلال قسم الأكواد والذي يعطى لكل عميل كودين:

- كود موحد على مستوى البورصة
- كود خاص به في شركة السمسرة

عملية تنفيذ الأمر

يقوم منفذ شركة السمسرة بتسجيل الأوامر (بيع - شراء) على نظام التداول بالبورصة المصرية بمجرد تلقيه للأمر وبعد التحقق من سلامة العملية والكشف على أرصدة العميل

الورقية فى حالة البيع والنقدية فى حالة الشراء، حيث يسمح نظام التداول بالقبول الآلى أثناء جلسة التداول من الساعة 10:00 الى 2:30، ويحقق القبول الآلى أعلى سعر للبيع وأقل سعر للشراء لتحقيق أكبر مصلحة للعميل المستثمر. ويتوقف القبول الآلى على أولوية سعر تنفيذ الأمر المسجل ثم وقت تنفيذ الأمر. كما يحقق هذا النظام كفاءة وسرعة فى التنفيذ للحد من التدخل البشرى.

مراقبة السوق

تقوم إدارة مراقبة السوق والتداول طوال مدة جلسة التداول بالتأكد من أن جميع العمليات داخل البورصة المصرية تتم وفقاً للشروط وقواعد التداول.

وفى حالة إكتشاف أى تلاعب أو مخالفة لشروط التداول يكون من حق إدارة المراقبة على السوق أن تلغى هذه العملية بعد الحصول على موافقة رئيس البورصة. وكذلك تقوم إدارة مراقبة السوق بتحليل بيانات التداول بعد انتهاء الجلسة، وفى حالة اشتباه فى تلاعب تقوم البورصة بإخطار الهيئة العامة للرقابة المالية وهى الجهة المختصة بإلغاء العمليات بعد انتهاء التداول.

تسوية العمليات

تقوم البورصة أثناء جلسة التداول بإرسال جميع العمليات آلياً "إلكترونياً" إلى شركة مصر للمقاصة والإيداع والقيود المركزى التى تقوم بأعمال المقاصة والتسوية، أى تضيف الى شركة السمسرة المشتريّة الأوراق المالية المشتراة وتقوم بخصم القيمة وسدادها لشركة السمسرة البائعة، كما تقوم شركات السمسرة بتسليم الأوراق المالية للعملاء المشتريين وسداد النقدية للعملاء البائعين.

وتتم هذه العملية من خلال ثلاثة أطراف رئيسية هم شركات السمسرة التى تنفذ التداول وشركة مصر للمقاصة والإيداع والقيود المركزى وأمين الحفظ. وهذه العملية تستغرق عادة يوم (T+1) بعد يوم التداول بالنسبة للأسهم ويوم واحد أيضاً بعد التداول بالنسبة للسندات الحكومية.



برنامج ستوك رايدرز

يعتبر برنامج ستوك رايدرز من الخطوات الأولى لتوجيه اللاعبين وتطوير قدرتهم على الإستثمار في البورصة. البرنامج عبارة عن محاكاة للتداول على الأسهم بأسعارها الحقيقية في البورصة المصرية في صورة لعبة شيقة ومبسطة على الانترنت يتمكن خلالها اللاعب من إتخاذ القرارات الإستثمارية بالبيع أو الشراء وذلك خلال فترة الدورة التنافسية.

بدأ برنامج ستوك رايدرز التعليمي في نوفمبر 2000 مستهدفاً مدرستين وثلاث كليات. حيث نجح في إجتذاب 450 لاعب. وبنهاية عام 2002 وصل عدد اللاعبين إلى 2500. وبعد أكثر من ثلاثة أعوام وصل عدد اللاعبين إلى أكثر من 11,000 لاعب. ثم إلى 18,000 بنهاية 2008. في نهاية عام 2013 وصل العدد إلى 30,000 لاعب.

كما تم طرح نسخة مطورة مخصصة للمجموعات المغلقة مثل المدارس ومراكز الشباب. وقد تم التعاون مع وزارة التربية والتعليم بإستهداف ما يقرب من 115 مدرسة على مستوى الجمهورية. كما تم التعاون مع كل من المعهد المصرفي المصري ووزارة الشباب بإستهداف العديد من المدارس ومراكز الشباب لتوعيتهم بالإستثمار في البورصة عبر برنامج ستوك رايدرز.

www.stockriders.com



www.egx.com.eg
www.stockriders.com