

1- التعريف

يحدث التحوط الكامل عندما يدرك المتداولون أن مراكزهم المفتوحة قد تكون عُرضة للخطر وقد تؤدي إلى خسارة بعض الأصول والأموال حينما يصبح فيه السوق متقلبًا، ونتيجة لذلك، يقومون بفتح مركز جديد متساوي الحجم على نفس أداة التداول، ولكن في الإتجاه المعاكس، وذلك لتقليل التعرض للمخاطر وتقليل احتمال التعرض للخسارة.

جي ام فاينانشيال هو الاسم التجاري لشركة **جي ام للخدمات المالية** المرخصة من قبل وزارة التجارة في دولة الكويت بموجب رقم سجل 355893، والكائنة في: برج الإنماء، الطابق 15، شارع عبد الله المبارك، المرقاب، مدينة الكويت، الكويت.

2- التوقف (أمر وقف الخسارة) القائم على التحوط الكامل

يمكن أن يحدث التوقف أيضًا على الرغم من أن العميل قد قام بالفعل بتطبيق التحوط الكامل على جميع المراكز. ويحدث هذا بسبب وجود تكاليف معينة مثل تكلفة فروق هامش الأسعار والمقايضات التي يتعين على العميل دفعها حتى عندما تكون جميع المراكز محوطة بالكامل. وعندما يواجه السوق نوبات من تقلب الأسعار، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، عدم اليقين الاقتصادي، وتغيرات السياسة النقدية أو المالية والتوتر الجيوسياسي، كما يمكن أن تتحرك الأسعار بسرعة كبيرة، ويمكن أن تصبح الفروق أكبر بسهولة حتى بالنسبة لأزواج العملات الرئيسية. ويعد توسيع هامش الأسعار ناقوس خطر لأنه يرتبط بانخفاض في رأس المال المتداول.

توضح الأمثلة التالية الكيفية التي ستؤثر بها تغييرات هامش الأسعار على رأس المال المتداول.
الغرض من البيانات الواردة في الأمثلة التالية هو التوضيح فقط.

مثال 1: توسيع هامش فرق السعر

المراكز المغلقة الحالية في العقود الفورية للذهب / دولار أمريكي

رقم الأمر	النوع	السعر الإفتتاحي	حجم العقد
01	شراء	1700.00	1
02	بيع	1705.00	1

سعر السوق (عندما يكون فرق السعر 1.5)

سعر الشراء	1717.00
سعر البيع	1715.50

حجم ربح/ خسارة الأمر

رقم الأمر	النوع	السعر الإفتتاحي	حجم العقد	سعر السوق	الربح/ الخسارة
01	شراء	1700.00	1	1715.00	1550
02	بيع	1705.00	1	1717.00	1200 -
					350 إجمالي الربح/ الخسارة

سعر السوق (عندما يتسع فرق السعر ويصل إلي 10)

سعر الشراء	1720.00
سعر البيع	1710.00

حجم ربح/ خسارة الأمر

رقم الأمر	النوع	السعر الإفتتاحي	حجم العقد	سعر السوق	الربح/ الخسارة
01	شراء	1700.00	1	1710.00	1000
02	بيع	1705.00	1	1720.00	1500 -
					500 - إجمالي الربح/ الخسارة

الخلاصة: بالنسبة للتحركات الكبيرة في فروقات الاسعار ، سيتم تخفيض الربح (من 350 دولارًا أمريكيًا إلى -500 دولار أمريكي). وسيؤدي الانخفاض في الربح إلى تقليل مبلغ رأس المال حيث أن رأس المال = رصيد الحساب + الربح/ الخسارة العائمة.

مثال 2: تقليل هامش فرق السعر

المراكز المغلقة الحالية في العقود الفورية للذهب / دولار أمريكي

رقم الأمر	النوع	السعر الإفتتاحي	حجم العقد
03	شراء	1700.00	1
04	بيع	1705.00	1

سعر السوق (عندما يكون فرق السعر 4.5)

سعر الشراء	1720.00
سعر البيع	1715.50

حجم ربح/ خسارة الأمر

رقم الأمر	النوع	السعر الإفتتاحي	حجم العقد	سعر السوق	الربح/ الخسارة
01	شراء	1700.00	1	1715.00	1550
02	بيع	1705.00	1	1720.00	1500 -
					50 إجمالي الربح/ الخسارة

سعر السوق (عندما يقل فرق السعر ويصل إلى 0.8)

سعر الشراء	1717.50
سعر البيع	1716.70

حجم ربح/ خسارة الأمر

رقم الأمر	النوع	السعر الإفتتاحي	حجم العقد	سعر السوق	الربح/ الخسارة
01	شراء	1700.00	1	1716.70	1670
02	بيع	1705.00	1	1717.50	1250 -
					420 إجمالي الربح/ الخسارة

الخلاصة: ستؤدي الفروق الطفيفة إلى زيادة إجمالي الربح (من 50 دولارًا أمريكيًا إلى 420 دولارًا أمريكيًا) و مبلغ رأس المال حيث أن رأس المال = رصيد الحساب + الربح/ الخسارة العائمة.

نظراً لأن مستوى الهامش = رأس المال / إجمالي الهامش المطلوب، فإن انخفاض مبلغ السيولة سيؤدي إلى خفض مستوى هامش حساب العميل. وعندما يصل مستوى الهامش أو ينخفض إلى ما دون مستوى التوقف الاضطراري المطبق على حساب العميل، يجوز لنا إغلاق كل أو بعض المراكز المفتوحة دون إشعار العميل (أمر وقف الخسارة).

3- إخلاء المسؤولية

لن نتحمل المسؤولية عن أي خسائر يتكبدها العملاء فيما يتعلق، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، بعدم اليقين الاقتصادي أو التغييرات في السياسة النقدية أو المالية أو التوترات الجيوسياسية، عندما يكون للعملاء مركز تحوط.

لن نتحمل المسؤولية عن تعويض أي خسائر تنشأ عن، على سبيل المثال لا الحصر، عدم اليقين الاقتصادي، أو التغييرات في السياسة النقدية أو المالية أو التوترات الجيوسياسية، عندما يكون للعملاء مركز تحوط. يتعين علينا أو يحق لنا الرجوع عند المطالبة ضد العجز في رأس المال التي يتكبدها العملاء بسبب، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، عدم اليقين الاقتصادي، أو التغييرات في السياسة النقدية أو المالية، أو التوتر الجيوسياسي، عندما يكون للعملاء مركز تحوط.

4- التحذير من المخاطر

من المستحيل التنبؤ بالوقت الفعلي لحدوث وقف الخسارة في حساب التداول، حيث أنه من المستحيل تقدير السعر أو هامش فرق السعر في أي وقت في سوق العملات سريع الحركة. وبالتالي، يجب على العميل إيداع أموال كافية في حسابات التداول الخاصة به حيث لا يتم بالضرورة تنفيذ أوامر العميل بسعر آخر تداول، خاصة أثناء فترات إذاعة الأخبار خلال الأحداث المهمة. وخلال تلك الفترات قد تشهد أسواق الأسهم حتماً نوبات متقطعة من التقلبات المتزايدة، وقد يؤثر اتساع فروق الأسعار بشكل سلبي على جميع المراكز في الحساب.