



سوق البحرين المالي Bahrain Financial Exchange



المصطلحات المالية

فهرس مصطلحات البورصة

(١)

اتحاد سوق لندن للسبائك (إل بي إم إيه) LBMA: يعمل اتحاد سوق لندن للسبائك كجهة تنسيق للأنشطة المنفذة بالنيابة عن أعضائه وسواهم من الجهات العاملة في سوق لندن للسبائك.

آخر يوم تداول Last Trading Day: اليوم الذي يتوقف فيه التداول لاستحقاق شهر التسليم (الحالي).

آخر يوم في الإشعار Last Notice Day: اليوم الأخير الذي يجوز فيه إصدار إشعارات النوايا الخاصة بالتسليم بالنسبة للعقود المستقبلية.

أساس Basis: الفرق بين السعر النقدي وسعر العقد المستقبلي للسلعة. السعر النقدي - سعر العقد المستقبلي = الأساس. ويستخدم الأساس أيضاً للإشارة إلى الفرق بين الأسعار في الأسواق المختلفة أو بين الدرجات المختلفة للسلعة.

إشعار التسليم Delivery Notice: الإشعار الخطي الذي يوجهه البائع بنيته بالقيام بالتسليم في مقابل مركز بيع على المكشوف مفتوح للعقد المستقبلي بتاريخ محدد. وهذا الإشعار الذي يتم تسليمه عن طريق مؤسسة المقاصة منفصل ومختلف عن إيصال المخزن أو أية أداة أخرى مستخدمة لتحويل الملكية.

إشعار تنفيذ Exercise notice: إشعار توجهه شركة الوساطة إلى مؤسسة المقاصة لممارسة الحق المرتبط بأحد الخيارات.

أشهر آجلة Forward Months: العقود المستقبلية المتداولة حالياً في السوق والتي تشتترط التسليم لاحقاً أو التسليم بتاريخ بعيد. انظر «الأشهر الرجعية».

أصغر حركة Minimum Tick: أقل تذبذب للسعر.

أنصاف الأصول Asset classes: فئات الأصول مثل الأسهم والسندات والعقارات والمشتقات والأوراق المالية الأجنبية.

أعلى/أدنى High/Low: يشير إلى أعلى سعر وأدنى سعر تم تداوله خلال اليوم.

إغلاق Closing-Out: تسهيل مركز قائم للبيع على المكشوف أو مركز شراء حقيقي عن طريق معاملة مساوية ومعاكسة.

أقل تذبذب للسعر (أصغر حركة) Minimum Price Fluctuation (Minimum Tick): أصغر زيادة في حركة السعر الممكنة في تداول أحد العقود.

أقل سعر للعرض Ask Rate: أقل سعر يتم عرض الأسهم لبيعها وفقاً له، مثل فارق العرض والطلب في السوق المالي الأجنبي.

إلغاء Abandon: اختيار عدم تنفيذ أو إغلاق مركز شراء حقيقي للخيارات.

أمر Order: أحد التعليمات الموجهة من عميل إلى وسيط/متداول للشراء أو البيع بسعر محدد أو بسعر السوق. يبقى الأمر ساري المفعول حتى تنفيذه أو إلغائه بواسطة العميل/البورصة.

أمر تنفيذ أو إلغاء فوري Fill or Kill Order (FOK): أمر يتطلب التنفيذ أو الإلغاء بشكل فوري. وغالباً ما ينطوي هذا الأمر على اشتراطات معينة تلحق بالأمر توجه الوسيط إلى البيع أو الشراء (حسبما تكون عليه الحال) لمرة واحدة فقط؛ ويتم إلغاء الأمر بشكل تلقائي في حال عدم تنفيذه بشكل فوري.

أمر ساري المفعول حتى إلغائه Good Till Canceled Order (GTC): أمر يبقى ساري المفعول حتى يقوم العميل بإلغائه.

أمر ساري المفعول لأسبوع Good Till Week Order (GTW): أمر ساري المفعول فقط خلال الأسبوع الذي تم وضعه فيه.

أمر صادر بسعر السوق Market Order: أمر لشراء أو بيع عقد مستقبلي بالسعر المتوفر في وقت إدخال الأمر.

أمر مشروط بسعر محدد Limit order: أمر يضعه العميل يتوقف تنفيذ المعاملة الخاصة به على الوصول لسعر محدد، ويتم تنفيذ الأمر عند وصول السوق لهذا السعر أو تحقيق سعر أفضل.

أمر مفتوح (أو أوامر مفتوحة) Open Order (or Orders): أمر يبقى ساري المفعول حتى إلغائه أو حتى انتهاء صلاحية العقود المستقبلية. انظر «الأمر ساري المفعول حتى إلغائه» و«الأمر ساري المفعول لأسبوع».

أمر وقف الخسارة Stop Loss Order: أمر يعمل على إغلاق مركز منتج للخسارة عند وصول السعر إلى مستوى محدد. يتم تنفيذ أمر وقف الخسارة في السوق عندما يصل السعر في السوق إلى السعر المحدد في الأمر أو يتجاوزه.

أمر يومي Day Order: أمر تنتهي صلاحيته بشكل تلقائي في نهاية جلسة التداول في كل يوم.

انخفاض بمرور الزمن Time Decay: اتجاه الخيار للانخفاض في قيمته مع اقتراب تاريخ انتهاء صلاحيته، وخاصة إذا كان سعر الأداة الأساسية يبين درجة تذبذب منخفضة. انظر «القيمة الزمنية».

أوقية تروي (أوقية وزن المعادن الثمينة) Troy Ounce: الوزن القياسي الذي يتم اقتباس أسعار الذهب وفقاً له في غالب الأحيان في السوق العالمي. تعادل أوقية تروي ٣١,١٣٥ غراماً أو ٤٨٠ قمحة. وتساوي أوقية تروي ١,٠٩٧١ أوقية إنجليزية (للموازين الأخرى بخلاف المعادن الثمينة). واسمها مشتق من المدينة الفرنسية القديمة «تروي» (Troyes)، عندما كانت تستخدم وحدة الوزن هذه في العصور الوسطى في معرض سنوي للتجارة.

إيصال الإيداع الأمريكي (American Depository Receipt (ADR): ورقة مالية تمثل حصة ملكية في أسهم عامة لإحدى الشركات الأجنبية. تسمح إيصالات الإيداع الأمريكية بتداول الأسهم الأجنبية في الولايات المتحدة الأمريكية كأية ورقة مالية أخرى.

إيصال المخزن Warehouse Receipt: مستند يثبت امتلاك سلعة في مخزن مرخص معروف لدى البورصة لأغراض التسليم.

إيه يو Au: الرمز الكيميائي للذهب، والناشئ في الأصل من الكلمة اللاتينية أورووم "aurum" والتي تعني "الفجر البراق" والمشتق من أورو "Aurora" وهي إلهة الفجر.

(ب)

بالقيمة السوقية At-the-money: يكون عقد الخيارات بالقيمة السوقية عندما يكون سعره المستهدف مساوياً على وجه الدقة أو التقريب للسعر الحالي في السوق للأصل أو للعقد المستقبلي الأساسي.

بدون قيمة ذاتية Out-Of-The-Money: مصطلح يستخدم لوصف خيار ليست له قيمة ذاتية.

بعيد عن سعر السوق Away From the Market: عندما يكون الطلب على أحد الأوامر أقل (أو يكون سعر العرض أعلى) من السعر السوقي الحالي للورقة المالية/العقد.

بيتا Beta: مقياس لربط حركة سعر السهم مع حركة المؤشر. ويستخدم البيتة لتحديد عدد العقود المطلوبة للتحوط من خلال العقود المستقبلية لمؤشر الأسهم أو عقود الخيارات المستقبلية.

بيتا (مكافئ بيتا) Beta (Beta Coefficient): مقياس لدرجة تباين معدل العائد أو قيمة السهم أو المحفظة مقارنة بالسوق بشكل عام، ويستخدم في العادة لقياس درجة المخاطرة.

بيع على المكشوف Short Sale: بيع أصل لتسليمه في المستقبل دون تملك الأصل المباع.

(ت)

تاريخ التسليم Delivery Date: التاريخ الذي يجب تسليم الورقة المالية/السلعة أو أداة التسليم فيه للوفاء بأحكام العقد.

تاريخ التسوية Settlement Date: التاريخ الذي يحدد فيه تسليم العقد وسداده. إن التسوية الفورية في سوق السبائك تبلغ يومين اثنين بعد تنفيذ الصفقة.

تاريخ انتهاء الصلاحية Expiration Date: التاريخ الذي ينتهي فيه بشكل تلقائي عقد الخيارات، وهو آخر يوم يمكن فيه لمشتري عقد الخيارات ممارسة الحق المرتبط بالخيار.

تاريخ فوري Prompt Date: التاريخ الذي سيقوم فيه مشتري الخيار بشراء أو بيع السلعة الأساسية (أو العقد المستقبلي) عند تنفيذ الخيار.

تحويل إلى السوق الفعلي (إي إف بي) Exchange for Physical (EFP): آلية تسمح للعميل بمبادلة عقد مستقبل لشراء حقيقي أو لبيع على المكشوف من خلال السوق الفعلي/الفوري. ويشار في الغالب إلى التمايز في السعر ما بين العقد الفوري والعقد المستقبلي على أنه سعر تحويل إلى السوق الفعلي (إي إف بي).

تجميع Aggregation: المركز الذي يتم فيه تجميع كل مراكز الأوراق المالية/العقود المستقبلية التي يملكها أو يتحكم بها أحد المتداولين (أو مجموعة من المتداولين يعملون معاً) لتحديد وضع المركز المالي ومدى الالتزام بحدود مراكز المضاربة.

تحكيم Arbitration: الإجراء المتوفر للعملاء لتسوية النزاعات. يجب على الوسطاء وأعضاء البورصة المشاركة في التحكيم لتسوية النزاعات. ويتوفر التحكيم من خلال البورصات وكذلك الجهة التنظيمية المشرفة على البورصة أو صاحبة الاختصاص القضائي.

تحوط Hedging: استخدام أدوات المشتقات للحماية من مخاطر الأسعار. ويكون لمعاملة التحوط هدف محدد يتمثل في حماية تعرض للمخاطر قائم أو متوقع في السوق الفعلي من تذبذبات الأسعار غير المتوقعة أو المعاكسة.

تحويل خيار Option assignment: الاختيار العشوائي لمحرر خيارات لأخذ مركز عقد مستقبلي عند تنفيذ الخيار.

تخصيص Assignment: يتم تنفيذ الخيارات من خلال وسيط مشتري الخيار، والذي يقوم بإبلاغ شركة المقاصة بتنفيذ الخيار. تقوم شركة المقاصة بعد ذلك بإبلاغ بائع الخيار بأن المشتري قد قام بتنفيذ الحق المتصل بذلك الخيار. عند تنفيذ الخيارات بالنسبة للعقود المستقبلية، يتم تخصيص عقد مستقبل بمركز شراء حقيقي لمشتري خيار الشراء، بينما يتلقى البائع مركز البيع على المكشوف الموازي لذلك. وعلى العكس من ذلك، يتم تخصيص عقد مستقبل للبيع على المكشوف عند التنفيذ لمشتري خيار البيع، بينما يتلقى البائع مركز الشراء الحقيقي الموازي لذلك.

تخلي Give up: أمر تقوم شركة وساطة بتنفيذه لكن تقوم شركة أخرى بعملية المقاصة الخاصة به بناءً على طلب العميل.

تداول إلكتروني Electronic Trading: إحدى طرق التداول التي تحدث من خلال منصة إلكترونية باستخدام شبكة اتصالات بدلاً من قاعة التداول ويتم فيها الاحتفاظ بإثبات تدقيق إلكتروني للمعاملات.

تداول على أساس تذبذب الأسعار Volatility Trading: استراتيجيات مصممة للمضاربة على التغيرات في تذبذب الأسعار في السوق بدلاً من اتجاه السوق.

تداول وهمي Wash Trading: إبرام معاملات أو ادعاء إبرامها لإعطاء الانطباع بحدوث عمليات بيع وشراء، دون تحمل مخاطر سوقية أو تغيير في المركز السوقي للمتداول.

تذبذب السعري التاريخي Historical Volatility: مقياس إحصائي لتغير السعر على مدى إطار زمني محدد. ويشير ارتفاع مستوى تذبذب السعر إلى أنه من المرجح أن يتم تداول الأصل ضمن نطاق أعرض، بينما يشير انخفاض مستوى تذبذب السعر إلى تداول الأصل ضمن نطاق أضيق.

تذبذب ضمني Implied Volatility: التذبذب في عقد مستقبلي أو ورقة مالية أو أية أداة أخرى حسبتما تظهره أسعار أحد الخيارات في تلك الأداة، ويتم حسابه باستخدام نموذج لتسعير الخيارات.

تسعير رجعي Back pricing: تثبيت سعر سلعة تم إبرام التزام بشرائها مقدماً. يجوز للمشتري تثبيت السعر الخاص بأي تسليم شهري أو دوري باستخدام أسواق العقود المستقبلية.

تسليم Delivery: تحويل الأصل من البائع إلى المشتري، ولا ينطوي هذا بالضرورة على الشحن الفعلي بل يمكن أن يحدث على الورق مع بقاء الأصل في المستودع/المخزن/الخزانة المخصصة له.

تسليم Delivery: عرض واستلام الورقة المالية/السلعة الفعلية، أو القيمة النقدية للسلعة، أو أداة تسليم تغطي الأوراق المالية/السلعة (مثل إيصال تحويل المستودع أو إيصال المخزن أو شهادات الشحن)، والمستخدمة لتسوية أحد العقود المستقبلية.

تسليم على ظهر السفينة F.O.B. (Free On Board): يشير إلى دفع جميع تكاليف التسليم والفحص والرفع والتحميل التي يتم إنفاقها حتى جلب السلع على ظهر السفينة.

تسوية نقدية Cash Settlement: طريقة لتسوية عقود مستقبلية بعينها أو عقود خيارات بعينها يقوم البائع والمشتري بموجبها بتبادل الفرق في القيمة النقدية للأصول الأساسية مثل الأوراق المالية/مؤشرات الأسواق/السلع وسواها في وقت التسوية والفرق في قيمة العقد عند تداوله وفقاً لإجراء محدد في العقد.

تسليم إجباري Forced Liquidation: الحالة التي تقوم فيها شركة الوساطة التي تحتفظ بحساب العميل بتسليم حسابه (أي يتم إغلاق المراكز المفتوحة)، ويحدث هذا في العادة بعد إشعاره بانكشاف حسابه بسبب تحركات الأسعار المعاكسة وإخفاق العميل في تلبية طلبات رفع وديعة التداول بالهامش.

تغطية Cover: إغلاق مركز بيع على المكشوف في الأوراق المالية أو العقود المستقبلية أو عقود الخيارات.

تغطية مركز بيع على المكشوف Short Covering: إغلاق مراكز البيع على المكشوف.

تفاوتات Allowances: الخصومات أو العلاوات المسموح بها لدرجات أو مواقع سلعة بما يقل أو يزيد على القيمة الاسمية أو الدرجة الأساسية أو الموقع المحدد في العقد المستقبلي. انظر «التمييزات المسموح بها» "Differentials".

تقارب الأساس Basis Convergence : العملية التي يتجه فيها الأساس نحو الصفر مع اقتراب تاريخ نهاية صلاحية العقد rity علاقة توازن بين عربون خيار الشراء وعربون خيار البيع من السعر المستهدف نفسه وتاريخ انتهاء الصلاحية نفسه.

تنفيذ Fill: تنفيذ الأمر.

تنفيذ تلقائي Automatic Exercise: أحد الأحكام الواردة في عقد الخيار والذي ينص على أنه سيتم تنفيذه بشكل تلقائي بكمية محددة في تاريخ انتهاء الصلاحية في حال كان له قيمة موجبة مقارنة بسعر الأصل الأساسي المتداول في السوق، وفي ظل غياب تعليمات تفيد العكس.

ثيتا Theta: مقياس للتغير في عربون الخيار بالنظر إلى التغير في الوقت المتبقي حتى انتهاء صلاحية الخيار، وهو يساوي التغير في عربون الخيار مقسوماً على التغير في الوقت المتبقي حتى انتهاء الصلاحية.

(ج)

حالة تراجع Backwardation: حالة سوق يكون فيها السعر الآجل أقل من السعر الفريب.

حالة تصاعد Contango Market: حالة في السوق يكون فيها السعر الآجل أعلى من السعر الفريب.

حجم Volume: عدد المعاملات في العقود المستقبلية أو عقود الخيارات المتعلقة بالعقود المستقبلية المنجزة خلال فترة زمنية بعينها.

حجم العرض Ask Size: عدد الأسهم التي يرغب البائع في بيعها وفقاً لأقل سعر يعرضه.

حجم العقد Contract Size: الكمية الفعلية من الأصول/السلعة الأساسية المذكورة في العقد.

حد سعري (أعلى أو أدنى أو النطاق السعري اليومي) Limit (Up or Down or Daily Price Range (DPR): الحد الأقصى للسعر ارتفاعاً أو هبوطاً من سعر الإغلاق في اليوم السابق المسموح به خلال جلسة تداول واحدة وحسبما يكون مثبتاً في قواعد البورصة.

حد سعري يومي Daily Price Limit: الحد الأقصى للسعر ارتفاعاً أو هبوطاً من سعر التسوية في اليوم السابق المسموح به خلال جلسة تداول واحدة وحسبما يكون مثبتاً في قواعد البورصة.

حصة مفتوحة Open Interest: مجموع عدد العقود المستقبلية سواءً منها للشراء الحقيقي أو للبيع على المكشوف في أحد شهور التسليم أو في السوق والتي تم إبرامها لكن لم يتم تسجيلها بعد من خلال معاملة إغلاق أو لم يتم أدائها من خلال التسليم، وتسمى أيضاً العقود المفتوحة أو الالتزامات المفتوحة.

(خ)

خيار Option: عقد يمنح الحق دون الالتزام بشراء (خيار شراء) أو بيع (خيار بيع) سلعة أو ورقة مالية بسعر محدد (السعر المستهدف) بتاريخ محدد في المستقبل.

خيار التسليم Delivery Option: أحد الأحكام الواردة في العقد المستقبلي الذي يوفر المرونة للبائع أو المشتري لاختيار التسليم الفعلي أو التسوية النقدية للمراكز المفتوحة عند انتهاء صلاحيتها.

خيار أمريكي American Option: عقد خيارات يجوز تنفيذه في أي يوم حتى تاريخ نهاية صلاحيته وبما يشمل ذلك اليوم. (انظر «خيار»)

خيار شراء Call: خيار يمنح مشتري الخيار الحق لكن ليس الالتزام بشراء الأصل الأساسي أو الورقة المالية الأساسية وفقاً لسعر محدد مسبقاً (السعر المستهدف) بتاريخ محدد أو قبل ذلك التاريخ في المستقبل.

خيار مشروط بالتداول Knock-out Option: خيار يتوقف وجوده على التداول بسعر معين محدد مسبقاً قبل تاريخ الاستحقاق المحدد للخيار. ويعتبر هذا الخيار موجوداً إلا في حال التداول بهذا السعر قبل تاريخ الاستحقاق.

خيار مشروط بعدم التداول Knock-in Option: خيار يتوقف وجوده على التداول بسعر معين محدد مسبقاً قبل تاريخ الاستحقاق المحدد للخيار. ويعتبر هذا الخيار كما لو أنه غير موجود في حال عدم التداول بهذا السعر قبل تاريخ الاستحقاق.

خيار مغطى Covered Option: مركز بيع على المكشوف بخيار بيع أو خيار شراء مغطى بواسطة بيع أو شراء العقد المستقبلي الأساسي أو سواء من الأدوات الأساسية. على سبيل المثال، في حالة عقود الخيارات للعقود المستقبلية، فإن خيار الشراء المغطى هو مركز بيع على المكشوف لخيار شراء مربوط بمركز شراء حقيقي لعقد مستقبلي، بينما خيار البيع المغطى هو مركز بيع على المكشوف لخيار بيع مربوط بمركز بيع على المكشوف لعقد مستقبلي.

خيار وحيد Naked Option: بيع خيار شراء أو خيار بيع دون الاحتفاظ بمركز مساوٍ ومقابل له في الأداة الأساسية.

(د)

دلتا Delta: نسبة تغير سعر أحد الخيارات استجابة للتغير في سعر الأصل الأساسي. وتقيس نسبة دلتا درجة حساسية سعر الخيار للتغيرات في سعر الأصل.

دمغة Hallmark: علامة أو ختم على السبيكة أو مجوهرات المعادن الثمينة التي تحدد المنتج وأحياناً درجة صفاء القيراط.

(ر)

رافعة Leverage: استخدام كمية صغيرة من الأصول للتحكم بكمية أكبر من الأصول.

ربط بالسوق Metric ton: جزء من نظام التدفقات النقدية اليومي الذي تستخدمه مؤسسة المقاصة للمراكز المفتوحة في العقود المستقبلية للمحافظة على حد أدنى من حقوق التداول بالهامش من خلال حساب الربح أو الخسارة في كل من مراكز العقود هذه الناتجة من التغيرات في أسعار العقود المستقبلية في نهاية كل جلسة تداول. يتم تحصيل هذه المبالغ من الوسطاء أو دفعها إليهم حسب ربحهم أو خسارتهم للأموال. يتم ترحيل المراكز المفتوحة وفقاً لآخر سعر إغلاق.

رسم بياني بالأعمدة Bar chart: مخطط تصويري لحركة السعر يبين أعلى سعر وأدنى سعر وسعر الإغلاق وأحياناً سعر الافتتاح ليوم تداول. يتم رسم خط عمودي يمثل النطاق السعري ليوم التداول، في حين تبينشرطة أفقية إلى يسار الخط سعر الافتتاح، وشرطة أخرى إلى يمين الخط سعر الإغلاق. وبعد رسم عدة أيام بهذه الصورة، تبدأ النماذج في الظهور، حيث يقوم المحللون الفنيون بتفسير هذه النماذج لتوقع حركة الأسعار.

رسوم الاحتفاظ Carrying Charges: تكلفة تخزين سلعة فعلية أو الاحتفاظ بأداة مالية على مدى فترة زمنية بعينها. وتشمل هذه الرسوم التأمين والتخزين والفائدة على الأموال المودعة بالإضافة إلى أية تكاليف ظرفية أخرى.

(س)

سبان® SPAN® (التحليل القياسي لمخاطر المحفظة®) (Standard Portfolio Analysis of Risk®): المعيار السائد في قطاع أسواق المال والذي طورته بورصة شيكاغو التجارية لحساب متطلبات سندات حسن الأداء (الهوامش) على أساس مخاطر المحفظة بشكل عام. يقوم هذا المعيار بحساب المخاطر على جميع مستويات الشركات بالنسبة للأدوات المشتقة وغير المشتقة في عدة بورصات ومؤسسات مقاصة في مختلف أرجاء العالم.

سبيكة Bullion: معادن ثمينة بهيئة شرائط تبلغ درجة نقائها 99,9٪، وتعني في الأصل «مكان الصهر» أو «صك العملة» ومن المرجح أن الكلمة مشتقة من الكلمة الفرنسية "bouillon" أو من كلمة الغليان.

سبيكة ذهب بشكل شريط Bar: المنتج المعروف للذهب والمستخدم إما للتداول أو للتجميع. وتأتي سبائك الذهب بعدة أشكال وأوزان ودرجات نقاء، ويختلف التفضيل بينها حسب المناطق المختلفة في العالم. انظر السبيكة، التولة، التايل، سبيكة الكيلو.

سبيكة كيلو Kilobar: سبيكة تزن كيلوغراماً واحداً أو ما يقارب ٣٢,٥٠٧ أوقية تروي (أوقية وزن المعادن الثمينة).

سعر أجل Forward Rate: السعر الذي يتم وفقاً له تنفيذ عقد لصرف العملات الأجنبية لتسويته بتاريخ مستقبلي محدد يتم تحديده في وقت إبرام العقد.

سعر إقراض البنوك Bank Rate: السعر الذي يكون المصرف المركزي وفقاً له مستعداً لإقراض المال لشبكة البنوك المحلية لديه.

سعر الإغلاق Closing Price: السعر المسجل خلال التداول الذي يحدث في الفترة الأخيرة من عمل جلسة التداول والمسمى بشكل رسمي على أنه «الإغلاق».

سعر التسوية النهائي Final Settlement Price: بالنسبة للعقد المستقبلي القائم على التسوية النقدية، هو السعر الذي تتم فيه تسوية هذا العقد عند استحقاقه تبعاً للإجراء الذي تحدده البورصة.

سعر السوق الممكن At the market: عند إصداره، يعني هذا الأمر شراء أو بيع ورقة مالية/عقد مستقبلي أو عقد خيارات بأسرع وقت ممكن بأفضل سعر ممكن. انظر «الأمر الصادر بسعر السوق».

سعر الصرف Exchange Rate: سعر إحدى العملات المعلن عنه بحسب عملة ثانية.

سعر العرض Ask or asking price: السعر الذي يعرض أحد كبار المتداولين البيع عنده.

سعر تسوية Settlement Price: السعر الذي تحدده مؤسسة المقاصة من نطاق أسعار الإغلاق (مثل متوسط آخر (س) صفقات في (ص) ثوان). ويستخدم سعر التسوية لتحديد نطاق التداول المسموح به لليوم التالي، ولتسوية الحسابات بين أعضاء المقاصة بالنسبة لكل شهر تعاقد. يتم تحديد الطلبات لخفض الهامش وأسعار الفواتير للمشتقات اعتماداً على أسعار التسوية. وبالإضافة إلى ذلك، تستخدم أسعار التسوية لتحديد قيمة الحسابات وتحديد الهوامش للمراكز المفتوحة.

سعر تنفيذ (سعر مستهدف) Exercise Price (Strike Price): السعر المحدد في عقد الخيارات الذي ينتقل وفقاً له العقد المستقبلي الأساسي أو الورقة المالية أو السلعة الأساسية من البائع إلى المشتري.

سعر صرف ثابت Fixed Exchange Rate: السعر الرسمي الذي تحدده السلطات المالية لواحدة أو أكثر من العملات. وعملياً، يسمح حتى لأسعار الصرف الثابتة بالتخذب ما بين نطاقات علوية وسفلية محددة تؤدي إلى التدخل من قبل المصرف المركزي.

سعر فوري Spot Price: سعر التسليم الفعلي للسبائك، والتي عادة ما تكون سبائك بوزن ١٠ أوقية من الذهب أو البلاتين و ١,٠٠٠ أوقية من الفضة.

سعر مستهدف (سعر تنفيذ) Strike Price (Exercise Price): السعر المحدد في عقد الخيارات الذي ينتقل وفقاً له العقد المستقبلي الأساسي أو الورقة المالية أو السلعة الأساسية من البائع إلى المشتري.

سعر معروض Quotation: السعر الفعلي أو سعر الطلب أو سعر العرض لكل من السلع النقدية أو العقود المستقبلية.

سلسلة خيارات Option Series: جميع الخيارات من الصنف نفسه والتي لها السعر المستهدف نفسه وكذلك تاريخ انتهاء الصلاحية نفسه.

سلعة نقدية Cash Commodity: السلعة الحقيقية أو الفعلية بالمقارنة مع العقد المستقبلي، وأحياناً تُسمى السلعة الفورية أو السلع الفعلية.

سند خردة Junk bond: يسمى أيضاً سند بعائد مرتفع، وهو سند تقل جودة تقيمه عن مستوى بي بي بي (BBB).

سندات Bonds: السندات هي أدوات دين تستخدم لجمع رأس المال، ويتم إصدارها لفترات تزيد على سنة واحدة. يقوم حملة السندات بإقراض الأموال إلى الشركات والحكومات، وفي نهاية الفترة يسدد لهم سعر فائدة محدد. ترتبط أسعار السندات بشكل عكسي مع أسعار الفائدة، فعندما ترتفع أسعار الفائدة تنخفض أسعار السندات. هناك أنواع متعددة من السندات، من بينها سندات الخزنة، السندات الإذنية notes، الكمبيالات bills، السندات البلدية، وسندات الشركات.

سوق أجل Forward Market: سوق خارج البورصة لتداول العقود الآجلة.

سوق النقد Cash Market: السوق الخاص بالأوراق المالية النقدية أو العملات الأجنبية أو السلع (بالمقارنة مع العقد المستقبلي).

سوق ثوري – سوق صاعد Bull market: سوق يكون الاتجاه العام فيه صاعداً.

سوق دهبى – سوق هابط Bear market: سوق يكون الاتجاه العام فيه هابطاً.

سوق فعلي Physical market: سوق حقيقي يتم فيه تداول السلعة الحقيقية أو المنتج الحقيقي، في مقابل سوق العقود المستقبلية الذي يتم فيه تداول عقود التسليم في تاريخ مستقبلي بينما قد يقع التسليم الفعلي للمنتج أو قد لا يقع.

سوق فوري Spot Marketx: سوق يجب أن يتم فيه التسليم والدفع في غضون عدد محدد مسبقاً من الأيام وعادة ما يكون يومين من تاريخ المعاملة.

سوق معكوس Inverted Market: سوق للعقود المستقبلية يتم فيه بيع الشهور الأقرب بأسعار تزيد على الشهور الأبعد؛ سوق يظهر «رسوماً عكسية للاحتفاظ». انظر «تراجع» "Backwardation".

(ش)

شركة وساطة Brokerage house: شركة تتولى المسؤولية عن تنفيذ أوامر شراء وبيع الأوراق المالية/العقود المستقبلية وعقود الخيارات لصالح العملاء.

شهر التسليم Delivery Month: الشهر المحدد الذي يستحق العقد المستقبلي خلاله ويمكن تسويته عن طريق التسليم أو الشهر المحدد الذي تبدأ فترة التسليم فيه.

شهر فوري Spot Month: العقد المستقبلي الذي يستحق ويصبح واجب التسليم خلال الشهر الحالي.

شهور بعيدة Back Months: وتعرف أيضاً باسم «العقود البعيدة» وهي العقود المستقبلية أو عقود الخيارات المستقبلية الأكثر بعداً عن التسليم/انتهاء الصلاحية.

(ص)

صافي المركز Net Position: الفرق بين عقود الشراء الحقيقي المفتوحة وعقود البيع على المكشوف المفتوحة التي يملكها المتداول في أية سلعة بعينها.

صانع السوق Market Maker: أحد كبار المتداولين والذي يصنع سوقاً، أي يقوم بوضع طلبات للبيع والشراء بأسعار محددة للأطراف المقابلة ويكون على استعداد للمتاجرة وعقد الصفقات وفقاً لتلك الأسعار.

صفقة بحجم كبير Block Trade: معاملة كبيرة يتم التفاوض عليها خارج السوق ويتم تنفيذها/الإبلاغ عنها بعد ذلك في قاعة البورصة على أن تتم طبقاً لما تسمح به قواعد البورصة.

صندوق الاستثمار المشترك المتداول في البورصة (إي تي إف) Exchange-Traded Fund (ETF): هو أداة استثمار متاحة لعموم المستثمرين تصدرها شركة استثمار تتداول في بورصة الأسهم. ومن خلال الاستثمار في مكونات المؤشر أو السلعة، يتيح الصندوق لصغار المستثمرين الفرصة للاستثمار في المؤشر أو السلعة. على سبيل المثال، قد تكلف أوقية الذهب ١,٠٠٠ دولار أمريكي، غير أن الحصة في صندوق الذهب قد تكلف ١١,٠٠٠ دولار أمريكي، الأمر الذي يصبح مجدياً أكثر لعدد أكبر بكثير من صغار المستثمرين.

صنف خيارات Option Class: جميع الخيارات من النوع نفسه – سواء كانت خيارات شراء أو بيع – والمدرجة على الأداة الأساسية نفسها.

(ط)

طلب Bid: السعر الذي يكون أحد كبار المتداولين أو سواء من المشتريين المحتملين على استعداد للشراء وفقاً له.

طن متري Metric Ton: في النظام المتري، وحدة وزن تعادل ١,٠٠٠ كيلوغرام أو ٢,٢٠٤,٦١ رطلاً إنجليزيًا. أوقية تروي (أوقية وزن المعادن الثمينة). والطن المتري يساوي ٢,٢٠٤,٦١ رطلاً إنجليزيًا.

(ع)

عائد Yield: مقياس للعائد السنوي على الاستثمار يتم بيانه كنسبة مئوية.

عائد حتى الاستحقاق Yield to Maturity: معدل العائد الذي يتلقاه المستثمر في حال الاحتفاظ بالورقة المالية ذات الدخل الثابت.

عربون خيار Option Premium: يُعرّف السعر المدفوع لأحد الخيارات على أنه العربون؛ والسعر المستهدف هو السعر المحدد مسبقاً الذي يمكن تنفيذ الخيار وفقاً له.

عرض Offer: يشير إلى الرغبة في بيع أوراق مالية/ عقد مشتقات بسعر محدد. (انظر «طلب»).

عرض نوايا Tender: توجيه إشعار إلى مؤسسة المقاصة بالنية في إجراء تسليم الأصل الفعلي/ السلعة الفعلية تنفيذاً لعقد مستقبلي للبيع على المكشوف.

عضو مقاصة Clearing Member: عضو في مؤسسة مقاصة. يجب معالجة وبرد ذلك تسوية جميع صفقات الأطراف غير الأعضاء في المقاصة من قبل أحد أعضاء المقاصة.

عقد أجل Forward contract: عقد يتم إبرامه من قبل طرفين يتفقان على الشراء أو البيع المستقبلي لسلعة محددة، وهو يختلف عن العقد المستقبلي من حيث أن المنخرطين في العقد الآجل يتعاقدون مباشرة مع بعضهم البعض وليس من خلال مؤسسة مقاصة. يتم التفاوض على أحكام العقد الآجل بين المشتري والبائع بينما تضع البورصات أحكام العقود المستقبلية.

عقد الخيارات الأوروبي European option: عقد خيارات لا يمكن تنفيذه إلا بتاريخ انتهاء صلاحيته.

عقد قابل للتحويل Assignable Contract: عقد يسمح لحامله بتحويل حقوقه إلى طرف ثالث، إن العقود المتداولة في البورصة ليست قابلة للتحويل.

عقد مبادلة العجز الائتماني Credit Default Swap: عقد يبرمه طرفان ويتم تداوله في العادة خارج البورصة ويوافق البائع بموجبه على أن يؤدي دفعة للمشتري في حالة وقوع حدث ائتماني محدد نظير دفعة ثابتة أو سلسلة من الدفعات الثابتة؛ وهو أشهر نوع معروف من المشتقات الائتمانية؛ ويسمى أيضاً عقد مبادلة الائتمان؛ وهو يشبه خيار العجز الائتماني.

عقد مبادلة العملات Currency Swap: عقد مبادلة ينطوي على تبادل إحدى العملات (مثل الدولار الأمريكي) بعملة أخرى (مثل الين الياباني) بجدول زمني محدد.

عقد مستقبلي مركّب Synthetic Futures: مركز يتم إنشاؤه من خلال الجمع بين خيارات الشراء والبيع. يتم إنشاء مركز عقد مستقبلي مركّب للشراء الحقيقي من خلال الجمع بين خيار شراء طويل وخيار بيع قصير بتاريخ انتهاء الصلاحية نفسه والسعر المستهدف نفسه. ويتم إنشاء مركز عقد مستقبلي مركّب للبيع على

المكشوف من خلال الجمع بين خيار بيع طويل وخيار شراء قصير بتاريخ انتهاء الصلاحية نفسه والسعر المستهدف نفسه.

عمولة وساطة Brokerage: عمولة يفرضها الوسيط على المستثمر نتيجة لتنفيذ الصفقات/خدمات المقاصة والتسوية/أو سواها من الخدمات الأخرى ذات الصلة.

(ف)

فارق Spread: الفرق بين الطلب (أو السعر الذي يكون المشتري مستعداً لدفعه) والعرض (السعر الذي يطلبه البائع مقابل البيع) لورقة مالية أو عقد مشتقات أو وحدة تداول.

فارق العرض والطلب Bid-Ask Spread: الفرق بين سعر العرض وسعر الطلب.

فارق زمني Calendar Spread: (١) شراء أحد شهور التنفيذ لأحد العقود المستقبلية وفي الوقت نفسه بيع شهر تنفيذ مختلف لنفس العقد المستقبلي؛ (٢) شراء خيار الشراء أو خيار البيع وفي الوقت نفسه بيع نوع الخيار نفسه بالسعر المستهدف نفسه عادة لكن بتاريخ مختلف لانتهاء الصلاحية.

فحص النقاء Assay: فحص درجة نقاء المعدن للتأكد من صفاء ووزن المعدن الثمين.

فيجا Vega: مكافئ يقوم بقياس حساسية قيمة أحد الخيارات تجاه التغير في تذبذب السعر.

(ق)

قسمة بدون عائد Zero Coupon: يشير إلى أداة الدين التي لا تقوم بأداء دفعات عوائد، لكن بدلاً من ذلك تصدر بخصم على القيمة الاسمية لها ويتم استرجاعها بقيمتها الاسمية عند استحقاقها.

قواطع الدارة Circuit Breakers: نظام يتكون من نقاط منتظمة لإيقاف التداول و/أو حدود سعرية لأسواق الأوراق المالية والمشتقات، وهو مصمم لتوفير فترة راحة خلال الحركات السوقية الكبيرة ضمن اليوم الواحد.

قوة قاهرة Force Majeure: بند في عقد التوريد يسمح لأي من الطرفين بعدم الوفاء بالتزاماته التعاقدية بسبب أحداث تقع خارج نطاق سيطرته. وتتنوع هذه الأحداث من الإضرابات إلى تأخر الصادرات في الدول المنتجة.

قيراط Karat: مقياس لنقاء أو صفاء أحد المعادن الثمينة ويتدرج من واحد إلى ٢٤. على سبيل المثال، يحتوي الذهب من عيار ٢٤ قيراطاً (أو الذهب الصافي) على ما لا يقل عن ٩٩٩ جزئياً من الذهب الصافي من بين ١٠٠٠ جزء، في حين يحتوي الذهب من عيار ١٨ قيراطاً على ٧٥٠ جزئياً من الذهب الصافي و ٢٥٠ جزئياً من الشوائب، ويحتوي الذهب من عيار ١٢ قيراطاً على ١٢ جزئياً من الذهب الصافي و ١٢ جزئياً من الشوائب.

قيمة ذاتية Intrinsic Value: مقياس لقيمة عقد خيارات أو ضمان في حال تنفيذه بشكل فوري، أي مدى قرابه من القيمة السوقية الموجبة. وهو المبلغ الذي يكون فيه السعر الحالي للأصل الأساسي أو العقد المستقبلي أعلى من السعر المستهدف لخيار الشراء أو أقل من السعر المستهدف لخيار البيع للأصل الأساسي أو العقد المستقبلي.

قيمة زمنية Time Value: الجزء من عربون الخيار الذي يتجاوز قيمته الذاتية. وتظهر القيمة الزمنية للخيار احتمال انتقاله ليصبح ذا قيمة سوقية موجبة. وبناءً على ذلك، تزداد القيمة الزمنية بامتداد الوقت المتبقي حتى انتهاء صلاحية الخيار.

قيمة سوقية موجبة In-The-Money: مصطلح يستخدم لوصف عقد خيارات له قيمة ذاتية وسيحقق ربحاً (قيمة موجبة) في حال تم تنفيذه.

(ك)

كل الكمية أو لا شيء منها All or None: يشير إلى طلبات الأوامر الموجهة إلى وسيط لتنفيذ أحد الأوامر بشكل كامل وفقاً لسعر محدد مسبقاً أو عدم تنفيذ الأمر مطلقاً، وبشير إلى كل من أوامر الشراء والبيع.

(ل)

ليبور - سعر الفائدة السائد بين بنوك لندن LIBOR: سعر الفائدة السائد بين البنوك في لندن، وهو سعر الفائدة الذي تقوم البنوك وفقاً له باقتراض الأموال من بنوك أخرى بأحجام كبيرة في سوق لندن للتعامل ما بين البنوك.

(م)

مالك عقد الخيارات Holder: مشتري عقد الخيارات، ويعرف أيضاً بمقتني عقد الخيارات.

متداول يومي Day Trader: متداول، وغالباً ما يكون شخصاً يتمتع بمزايا التداول في البورصة، يقوم باتخاذ مراكز وبعد ذلك يقوم بإغلاقها خلال نفس جلسة التداول قبل إغلاق التداول. ويتطلع هذا المتداول لتحقيق أرباح بسيطة ويقوم بإغلاق المراكز حتى في حالة تحمله لخسائر بسيطة دون الاحتفاظ بالمراكز لفترة زمنية طويلة.

مجموعة عقود Lot: مصطلح يستخدم لوصف عدد معين من العقود.

محرر Writer: شخص يبيع أحد الخيارات، يُلزم «المحرر» (أو المانح) نفسه بتسليم مركز العقد المستقبلي الأساسي لمشتري الخيار، في حال قرر ممارسة حقه في مركز العقد المستقبلي الأساسي. يخضع محررو الخيارات لطلبات رفع وديعة التداول بالهامش لأنه قد يتوجب عليهم إبراز المركز المستقبلي للشراء الحقيقي أو للبيع على المكشوف. يجب على محرر خيار الشراء توفير مركز عقد مستقبلي للشراء الحقيقي عند التنفيذ، وبذلك يتلقى مركز عقد مستقبلي للبيع على المكشوف.

ويجب على محرر خيار البيع توفير مركز عقد مستقبلي للبيع على المكشوف عند التنفيذ، وبذلك يتلقى مركز عقد مستقبلي للشراء الحقيقي.

محرر خيارات Option Writer: الشخص الذي ينشئ عقد خيارات من خلال وعده بأن يؤدي التزاماً محدداً في مقابل سعر أو عربون عقد الخيارات، وأيضاً يسمى بمانح الخيار أو بائع الخيار.

مخاطر الأساس Basis Risk: المخاطر المرتبطة باتساع أو تضيق الأساس ما بين زمن إنشاء مركز تحوط وزمن عكس هذا المركز.

مخاطر الطرف المقابل Counterparty Risk: المخاطر المرتبطة بالاستقرار المالي للطرف الذي تم إبرام العقد معه. تفرض العقود الآجلة على كل طرف مخاطر تتمثل في احتمالية إخفاق الطرف المقابل في التنفيذ، إلا أن العقود المستقبلية المنفذة في بورصة مخصصة لذلك مضمونة في مقابل الإخفاق عن طريق مؤسسة المقاصة.

مراجعة Arbitrage: يشير هذا المصطلح إلى شراء أصل مالي أو سلعة في سوق وبيعه/بيعها في سوق آخر في الوقت نفسه للاستفادة من تمايزات الأسعار.

مركز شراء حقيقي Long Position: من قام بشراء عقد مستقبلي أو عقد خيارات ليؤسس له مركزاً حقيقياً في السوق ولم يغم بالتخلص من هذا المركز من خلال إجراء الإغلاق، وهو عكس مركز البيع على المكشوف.

مسار صاعد Rally: حركة صاعدة للأسعار تلي انخفاضاً سابقاً؛ عكس ردة الفعل.

مستخدم معتمد Authorized User: شخص معتمد من قبل الوسيط العضو في البورصة ومعروف لدى البورصة لاستخدام المنصة الخاصة بالتداول لتنفيذ الأوامر الواردة من عملائه.

مشتقات Derivative: أداة مالية يتم تداولها داخل البورصة وخارجها، ويعتمد سعرها بشكل مباشر على (أي يشتق من) قيمة واحدة أو أكثر من الأوراق المالية الأساسية، أو مؤشرات الأسهم، أو أدوات الدين، أو السلع، أو الأدوات المشتقة الأخرى، أو أي مؤشر أسعار أو ترتيب يتم الاتفاق عليه (مثلاً، حركة مؤشر أسعار المستهلك على مدى فترة زمنية بعينها أو أسعار الشحن). العقود الآجلة والعقود المستقبلية وعقود الخيارات وعقود المبادلات وسواها هي من بين الأنواع المعروفة للأدوات المشتقة.

مضارب Speculator: في العقود المستقبلية للسلع، شخص لا يقوم بالتحوط بل يتداول بهدف تحقيق أرباح من خلال التوقع الناجح لحركات الأسعار.

مضاربة بيع على المكشوف Speculative Short: متداول قام ببيع عقد أجل أو عقد مستقبلي لتوقعه بإغلاقه بسعر أقل.

مضاربة شراء حقيقي Speculative Long: متداول قام بشراء عقد أجل أو عقد مستقبلي لتوقعه بإغلاقه بسعر أعلى.

مطلب الهامش الأولي Initial Margin Requirement: ند شراء أوراق مالية على الهامش، النسبة من إجمالي القيمة السوقية للأوراق المالية التي يجب على المستثمر دفعها نقداً أو بشكل ضمان.

معيّار تسليم جيد Good Delivery Standard: المواصفات التي يجب أن تتوافق معها سبيكة الذهب حتى تكون مقبولة في سوق أو بورصة محددة. إن التسليم الجيد لسوق لندن للسبائك هو معيار التسليم الجيد المعتمد عالمياً. تزن السبيكة ذات التسليم الجيد في لندن ما بين ٣٥٠ و ٤٣٠ أوقية (لوزن الذهب)، بدرجة نقاء تبلغ على الأقل ٩٩,٥٪ (تسعة وتسعون ونصف بالمائة).

مكتب خلفي Back Office: الدائرة المختصة في المؤسسة المالية التي تتولى القيام بالأعمال المطلوبة بعد انتهاء التداول وتقوم بتنفيذ إجراءات التسليم والتسوية والإجراءات التنظيمية.

مؤسسة خاضعة للتنظيم الذاتي Self-Regulatory Organization (SRO): بورصة تقوم بفرض متطلبات مالية ومتطلبات لعمليات المبيعات على أعضائها، ويخضع أعضاء هذه البورصة للقواعد والأنظمة التي تضعها البورصة.

مؤسسة مقاصة/شركة مقاصة Clearing Corporation/ Clearing House: تقوم هذه المؤسسة/الشركة بعمليات المقاصة وتسوية الأموال والأوراق المالية/الأصول بتاريخ التسوية لصفقة موازية/عقد موازٍ.

مؤشر أسعار السلع Commodity Price Index: المؤشر أو المتوسط، والذي يجوز أن يكون مرجحاً، لأسعار سلع مختارة، والذي يُقصد منه أن يكون معبراً عن الأسواق بشكل عام أو عن مجموعة فرعية من السلع، مثل المعادن والمواد الزراعية وسواها.

(ن)

نسبة التحوط Hedge Ratio: نسبة قيمة العقود المستقبلية المشتراة أو المباعة إلى قيمة الأصول النقدية التي تم التحوط لها، وهو عملية حسابية ضرورية لتقليل مخاطر الأساس.

نسبة السعر إلى الربحية (مضاعف الربحية) Price-earnings (P/E) Ratio: السعر السوقي الحالي للسهم مقسوماً على أحد مقاييس ربحية السهم الواحد.

نسبة المخاطرة إلى الربح Risk/Reward Ratio: العلاقة بين احتمالية الخسارة والربح. وتستخدم هذه النسبة في الغالب كأساس لاختيار المتاجرة أو للمقارنة.

نسبة خصم Haircut: في حساب قيمة الأصول لأغراض متطلبات رأس المال أو الفصل أو الهامش، عادة ما تكون نسبة مئوية من الخصم على القيمة المعلنة (مثل القيمة الدفترية أو القيمة السوقية) لتؤخذ في الاعتبار الخسائر الممكنة في القيمة التي قد تقع قبل إمكانية تسهيل الأصول.

نسبة خيار البيع إلى خيار الشراء Put/Call Ratio: يتم حساب هذه النسبة من خلال قسمة عدد خيارات البيع المتداولة على عدد خيارات الشراء المتداولة لأصل بعينه، وتوفر نسبة خيار البيع إلى خيار الشراء تفسيراً للتوقعات الخاصة بسوق الخيارات.

نطاقات البولنجر Bollinger Bands: مؤشر يسمح للمستخدمين بمقارنة مدى تذبذب الأسعار والمستويات النسبية للأسعار على مدى فترة زمنية بعينها. ويتكون هذا المؤشر من ثلاثة نطاقات مصممة لاحتواء معظم النشاط السعري للورقة

المالية – متوسط متحرك بسيط في الوسط؛ ونطاق علوي يتعد بدرجتين انحراف قياسييتين عن المتوسط المتحرك البسيط (وعادة يتحدد بإطار زمني يبلغ ٢٠)؛ ونطاق سفلي مواز للنطاق العلوي يتعد أيضاً بدرجتين انحراف قياسييتين عن المتوسط المتحرك البسيط. وبما أن عرض النطاق هو إحدى وظائف الانحراف القياسي، فإن الأصول التي تشهد تذبذبات سعرية أكبر يكون لها بالتالي نطاقات أعرض.

نموذج بلاك وشولز Black-Sholes Model: نموذج لتسعير الخيارات قام بتطويره في البداية كل من فيشر بلاك وميرون شولز لعقود خيارات الأوراق المالية وبعد ذلك قام بلاك بتعديله لعقود الخيارات الخاصة بالعقود المستقبلية.

نموذج تسعير خيارات Option Pricing Model: نموذج رياضي يستخدم لحساب القيمة النظرية لأحد عقود الخيارات. وتشتمل مدخلات نماذج تسعير الخيارات في العادة على سعر الأداة الأساسية، والسعر المستهدف للخيارات، والوقت المتبقي حتى تاريخ انتهاء الصلاحية، وتذبذب سعر الأداة الأساسية، وسعر الفائدة الحالي من المخاطر (مثل سعر فائدة كمبيالات الخزنة). نموذج بلاك وشولز ونموذج كوكس وروس وروبنشتاين هما من الأمثلة على نماذج تسعير الخيارات.

(هـ)

هامش أولي Initial Margin: الوديعة الأولية المطلوب الاحتفاظ بها لدى مؤسسة المقاصة لفتح مركز جديد في عقد المشتقات.

(و)

وارد أولاً صادر أولاً (First-in-first-out (FIFO): طريقة لتقييم تكاليف البضائع المباعة تستخدم طريقة بيع أقدم صنف في المخزون أولاً.

ورقة مالية Security: بشكل عام، هي أداة قابلة للتحويل تمثل حصة ملكية في مؤسسة (ورقة مالية أو أسهم) أو دين لمؤسسة، أو بلدية أو دين سيادي لدولة. يمكن تحويل أنواع أخرى من الدين مثل الرهونات إلى أوراق مالية. وتعتبر بعض المشتقات المحددة المتصلة بالأوراق المالية (مثل الخيارات أو الأوراق المالية لحقوق الملكية) أيضاً أوراقاً مالية لأغراض تطبيق قوانين الأوراق المالية. وتعتبر منتجات العقود المستقبلية المتصلة بالأوراق المالية على أنها تمثل كلا من منتجات أوراق مالية وأيضاً عقود مستقبلية.

وسيط Broker: وكيل يقوم بتنفيذ صفقات التداول (أوامر الشراء أو البيع) للعملاء، ويتلقى عمولة مقابل هذه الخدمات.