



# الأسواق والمؤسسات والمالية

الدكتور

ألاء سعيد الخطيب

مروان محمد الزعبي



رقم التصنيف : 332.1

المؤلف ومن هو في حكمه : مروان محمد الزعبي/ الاء سعيد الخطيب

عنوان الكتاب : الاسواق والمؤسسات المالية

رقم الإيداع : 2020/3/1251

الوصفات : الاسواق المالية/ الاعمال المالية/ اقتصاديات المال/ الاقتصاد

بيانات الناشر : عمان - دار المسيرة للنشر والتوزيع

تم إعداد بيانات الفهرسة والتصنيف الأولية من قبل دائرة المكتبة الوطنية

## حقوق الطبع محفوظة للناشر

جميع حقوق الملكية الأدبية والفنية محفوظة لدار المسيرة للنشر والتوزيع عمان - الأردن ويحظر طبع أو تصوير أو ترجمة أو إعادة تنضيد الكتاب كاملاً أو مجزاً أو تسجيله على اشربة كاسيت أو إدخاله على الكمبيوتر أو برمجته على إسطوانات ضوئية إلا بموافقة الناشر خطياً

Copyright © All rights reserved

No part of this publication may be translated, reproduced, distributed in any form or by any means, or stored in a data base or retrieval system , without the prior written permission of the publisher

الطبعة الأولى 2021م - 1442هـ



عنوان الدار

الرئيسي : عمان - العبدلي - مقابل البنك العربي هاتف : 962 6 5627049 فاكس : 962 6 5627059  
الفرع : عمان - ساحة المسجد الحسيني - سوق البتراء هاتف : 962 6 4640950 فاكس : 962 6 4617640  
صندوق بريد 7218 عمان - 11118 الأردن

E-mail: Info@massira.jo . Website: www.massira.jo

التصميم والخراج : دائرة الانتاج

# الأسواق والمؤسسات والمالية

الدكتور  
مروان محمد الزعبي

الأستاذ سعيد الخطيب



## الفهرس

المقدمة.....13

### الباب الأول

#### بيئة الأعمال المالية

17	الفصل الأول: الأسواق والمؤسسات المالية
17	الأهداف التعليمية
17	أولاً: الأسواق المالية
17	تعريف السوق بشكل عام
18	التصنيفات الأساسية للأسواق الرئيسية
19	أهمية الأسواق المالية
20	وظائف الأسواق المالية
23	مكونات السوق المالي
35	ثانياً: المؤسسات المالية
35	طبيعة المؤسسات المالية ودورها
36	أسباب انخفاض التمويل القادم من الأفراد في ظل غياب المؤسسات المالية
38	وظائف المؤسسات المالية
39	خصوصيات المؤسسات المالية
41	تشريعات المؤسسات المالية
44	أصناف المؤسسات المالية
47	أسئلة الفصل الأول

## الباب الثاني

### البنوك المركزية والسياسة النقدية وأسعار الفائدة

55	الفصل الثاني: البنوك المركزية والسياسة النقدية وأسعار الفائدة .....
55	الأهداف التعليمية .....
55	مقدمة .....
56	أهمية المحافظة على الاستقرار السعري .....
56	أهمية المحافظة على معدل تضخم منخفض ومستقر .....
56	أهمية المحافظة على سعر صرف مستقر .....
57	الأهداف الوسيطة للسياسة النقدية .....
57	عرض النقد أو السيولة المحلية .....
58	سعر الفائدة .....
58	أدوات تنفيذ السياسة النقدية .....
58	أولاً: عمليات السوق المفتوحة .....
61	ثانياً: الاحتياطي النقدي .....
63	ثالثاً: سعر الفائدة .....
63	رابعاً: الاقتناع الأدبي .....
64	وظائف البنك المركزي بشكل عام .....
65	ميزانية البنك المركزي .....
67	أهمية أسعار الفائدة .....
69	أسعار الفائدة وعوامل السوق .....
69	أسعار الفوائد والاقتراض الحكومي .....
69	عدد أسعار الفائدة في الأردن .....
70	إلى ماذا تهدف البنوك المركزية .....

70	أسعار الفائدة والتضخم
70	أسعار الفائدة وأسعار الصرف
70	أسعار الفائدة والنمو الاقتصادي
71	أسئلة الفصل الثاني

### الباب الثالث

#### أسواق وأوراق الدين

77	الفصل الثالث: السوق النقدي
77	الأهداف التعليمية
77	تعريف السوق النقدي
77	أهم مميزات السوق النقدي
78	أهمية السوق النقدي في تنمية الاقتصاد
80	مؤسسات الأسواق النقدية
80	أدوات السوق النقدي
81	أذونات الخزينة
89	اتفاقيات إعادة الشراء
91	الأوراق التجارية
93	نافذة الإيداع
93	شهادات الإيداع
95	القبولات المصرفية
95	سوق اليورو دولار
97	قروض فائض الاحتياطي الالزامي
100	أسئلة الفصل الثالث

105	الفصل الرابع: سوق السندات
105	الأهداف التعليمية
105	تعريف السندات
106	الخصائص العامة للسندات
107	أنواع السندات الرئيسية
115	طرق إصدار السندات في السوق الأولي
121	تداول السندات في السوق الثانوي
124	سوق الرهن التجاري
130	أسئلة الفصل الرابع
135	الفصل الخامس: تقييم السندات
135	الأهداف التعليمية
135	أولاً: تقييم الأصول بشكل عام
139	ثانياً: تقييم السندات
149	أسئلة الفصل الخامس

## الباب الرابع

### أسواق الملكية

157	الفصل السادس: أسواق الملكية
157	الأهداف التعليمية
157	مقدمة
159	تعريف سوق رأس المال
160	وظائف رأس المال وأهميته في التنمية الاقتصادية
161	أقسام سوق رأس المال
169	أوامر السوق
170	نبذة تاريخية عن سوق رأس المال الأردني

174	هيئة الأوراق المالية
177	أسئلة الفصل السادس
181	<b>الفصل السابع: سوق الأسهم</b>
181	الأهداف التعليمية
181	أولاً: الأسهم العادية
184	ثانياً: الأسهم الممتازة
202	أسئلة الفصل السابع
207	<b>الفصل الثامن: تقييم الأسهم</b>
207	الأهداف التعليمية
207	تقييم الأسهم الممتازة
209	تقييم الأسهم العادية
216	أسئلة الفصل الثامن

## الباب الخامس

### أسواق الصرف الأجنبية / أسواق المشتقات المالية

223	<b>الفصل التاسع: أسواق الصرف الأجنبية</b>
223	الأهداف التعليمية
223	مقدمة
224	تعريف سوق العملات الأجنبية
224	أهمية سوق العملات الأجنبية
225	طرق عرض أسعار الصرف
225	تاريخ وتطور سوق العملات الأجنبية
228	تعريف سوق صرف العملات
228	مميزات سوق صرف العملات
229	حجم سوق صرف العملات الأجنبية



230	أهم العملات الأجنبية المستخدمة في التداولات
231	الازدواج الأكثر تداولاً في سوق العملات الأجنبية
233	العوامل المؤثرة على أسعار الصرف
237	طريقة تبادل العملات
237	دور المؤسسات المالية في سوق الصرف الأجنبي
239	أهم عقود (مشتقات) أسواق الصرف الأجنبي
243	المخاطر المتعلقة في سوق العملات الأجنبية
244	أسئلة الفصل التاسع
<b>249</b>	<b>الفصل العاشر: أسواق المشتقات المالية</b>
249	الأهداف التعليمية
249	تعريف المشتقات المالية
250	أنواع عقود المشتقات المالية
251	أهداف المتعاملين في سوق المشتقات المالية
267	أسئلة الفصل العاشر

## الباب السادس

### البنوك التجارية والمؤسسات المالية

<b>273</b>	<b>الفصل الحادي عشر: البنوك التجارية</b>
273	الأهداف التعليمية
273	البنوك
274	أنواع الخدمات التي تقدمها البنوك
275	خدمات البنوك التجارية
279	العوامل والتحديات المؤثرة على البنوك
282	دور البنوك في التنمية الاقتصادية والاستثمار
285	أسئلة الفصل الحادي عشر

289	الفصل الثاني عشر: المؤسسات المالية الأخرى
289	الأهداف التعليمية
289	مؤسسات الادخار
291	اتحادات الائتمان
292	صناديق الاستثمار المشترك
299	شركات التمويل
301	التشريعات
301	شركات التأمين
309	شركات الأوراق المالية وبنوك الاستثمار
311	صناديق التقاعد
314	أسئلة الفصل الثاني عشر
319	الفصل الثالث عشر: مخاطر المؤسسات المالية
319	الأهداف التعليمية
319	مقدمة
319	أهم أنواع مخاطر المؤسسات المالية
320	مخاطرة سعر الفائدة
322	مخاطرة السوق
323	مخاطرة الائتمان
323	مخاطرة النشاطات خارج الميزانية
324	مخاطرة التكنولوجيا والتشغيل
326	مخاطرة سعر الصرف
328	المخاطرة السياسية أو مخاطرة السيادة
328	مخاطرة السيولة
328	مخاطرة الاعسار

330	.....مخاطرة سعر الفائدة بالتفصيل
333	..... أسئلة الفصل الثالث عشر
<b>337</b>	..... <b>الفصل الرابع عشر: إدارة مخاطرة سعر الفائدة</b>
337	..... الأهداف التعليمية
337	..... وسائل إدارة مخاطر أسعار الفائدة
337	..... إدارة الفجوة
345	..... نموذج الاستحقاق
353	..... المدة
373	..... أسئلة الفصل الرابع عشر
<b>381</b>	..... <b>الفصل الخامس عشر: إدارة مخاطر المؤسسات المالية (الائتمان، السوق، التشغيل)</b>
381	..... الأهداف التعليمية
381	..... مقدمة
382	..... وسائل إدارة المخاطر
390	..... مخاطرة السيولة
390	..... محاور ادارة مخاطرة السيولة
410	..... أسئلة الفصل الخامس عشر
415	..... المراجع