

تعليمات رقم MAT-IN-2026-001

(نسخة التعليمات المعتمد عليها هي النسخة الصادرة باللغة الفرنسية)

طريقة حساب سعر الإغلاق للأدوات المالية

الحدث

- موضوع التعليمية

طريقة حساب سعر الإغلاق للأدوات المالية الأجلة

- مرجعية

بناء على الظهير الشريف رقم 1.14.96 صادر في 20 من رجب 1435 20 ماي (2014) بتنفيذ القانون رقم 42.12 المتعلق بالسوق الأجلة للأدوات المالية وتحديد المادة 9؛
بناء على النظام العام للشركة المسيرة للسوق الأجلة المصادق عليه بقرار وزير الاقتصاد والمالية رقم 2582.22 صادر في فاتح ربيع الأول 1444 (27 سبتمبر 2022) وتحديد المادة 58؛
قرر مايلي :

- رابط التعليمية

المادة 1

يطابق سعر إغلاق لأداة مالية أجلة سعرها الثابت عند الإغلاق في حالة عدم وجود سعر ثابت عند الإغلاق يعتمد السعر الأخير الذي تم تداوله كسعر الإغلاق.
في حالة عدم وجود آخر سعر الذي تم تداوله يعتمد السعر المرجعي كسعر الإغلاق.

المادة 2

يتم حساب السعر النظري لعقد آجل على مؤشر وفقاً للصيغة التالية :

السعر النظري $S * e^{(r - d) t}$

S : السعر الفوري (النقدي) أو القيمة النقدية للمؤشر

r : معدل الفائدة الخالي من المخاطر

d : عائد توزيعات الأرباح

المدة حتى تاريخ الاستحقاق [عدد الأيام/360] (يشمل جميع أيام الأسبوع) : t

يُحسب عائد توزيعات أرباح المؤشر باستخدام الصيغة التالية:

عائد توزيعات أرباح =

(مجموع $i = 1$ إلى 20) $(Di / Ci) \times Pi$

i : الأسهم المكونة للمؤشر

Di : الربح للسهم الواحد

Ci : سعر السهم



Pi : وزن السهم في المؤشر

المادة 3

تدخل هذه التعليمات حيّز التطبيق ابتداءً من تاريخ 2026/04/06 .

