

عقود المبادلات

تعريف عقود مبادلة أسعار الفائدة الثابتة بالمتغيرة:

نموذج 1: تفترض وجود عقد مبادلة أسعار الفائدة الثابتة بالمتغيرة يغطي خمسة سنوات أو يتضمن مدفوعات سنوية على مبلغ قدره مليون دولار كأصل إعتباري لحساب مقدار الفائدة فقط.

لتفرض أن الطرف الأول من العقد (أ) يدفع فائدة ثابتة بنسبة 9٪ للطرف الثاني (ب)، وفي المقابل فهذا الأخير يتسلم الفائدة الثابتة ويوافق على دفع سعر فائدة متغير أو عائم وفقاً لسعر الليبور (Libor) للطرف الأول (أ)، لتفرض أن سعر الليبور عند إبرام عقد المبادلة هو 10٪.

المبلغ مليون دولار (1000000 \$) : مبلغ إعتباري لا يتم تبادل له
يستخدم فقط لتحديد قيمة مبالغ الفائدة التي تسدد بين طرفي عقد المبادلة.

يمكن حساب قيمة الفرق أو المدفوعات في خلال المعادلة التالية:

$$\text{المدفوعات} = (\text{سعر الفائدة المتغيرة} - \text{سعر الفائدة الثابتة}) \times \frac{\text{عدد الأيام}}{360} \times \text{قيمة عقد المبادلة}$$

حسب هذا المثال =

$$\text{المدفوعات} = (0.09 - 0.1) \times \frac{360}{360} \times 1000000$$

$$\text{المدفوعات} = \$ 10000$$

وهذه النتيجة تعني أن يدفع الطرف (ب) للطرف (أ) مبلغ \$100000 عند التسوية الأولى (في نهاية السنة الأولى)، ويمكن تحليلها كما يلي:

- يدفع (أ) لـ (ب) قيمة \$90000 (مليون $\times \frac{1}{9}$)

- يدفع (ب) لـ (أ) قيمة \$100000 (مليون $\times \frac{1}{10}$)

المرحلة هي أن يدفع (ب) لـ (أ) \$100000.

* نفترض أن سعر الليبور في السنة الثانية من العقد أصبح:

8,75%، فتتغير المدفوعات بنفس الطريقة السابقة:

$$\text{المدفوعات} = 1000000 \times \frac{360}{360} \times (0,09 - 0,0875)$$

$$\text{المدفوعات} = 2500$$

هذه النتيجة تعني أن يدفع الطرف (أ) للطرف (ب) مبلغ \$25000

عند التسوية الثانية (في نهاية السنة الثانية للعقد).

ويمكن تحليلها على النحو التالي:

- يدفع الطرف (أ) للطرف (ب) مبلغ \$90000.

- يدفع الطرف (ب) للطرف (أ) مبلغ \$87500.

المرحلة هي أن يدفع (أ) لـ (ب) \$25000.