

# قرارداد نامی تحویل آتی

اسماعیل فرهمند حسن آبادی





بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



# قراردادهای تحویل آتی

تالیف:

اسماعیل فرهمند حسن آبادی



انتشارات موجک



سرشناسه: فرهمند حسن آبادی، اسماعیل، ۱۳۵۸ -  
عنوان و نام پدیدآور: قراردادهای تحویل آتی / تالیف اسماعیل فرهمند حسن آبادی.  
مشخصات نشر: تهران: انتشارات موجک، ۱۳۹۶.  
مشخصات ظاهری: ۹۴ ص.  
شابک: ۸-۰۷-۸۷۹۹-۶۰۰-۹۷۸، ۱۷۰۰۰۰ ریال  
وضعیت فهرست نویسی: فیبا  
موضوع: معاملات آتی سهام-- ایران  
موضوع: Single stock futures-- Iran  
موضوع: بورس -- ایران  
موضوع: Stock exchanges -- Iran  
رده بندی کنگره: ۱۳۹۶ ق۴/ف۴/۶۰۴۱HG  
رده بندی دیویی: ۳۳۲/۶۴۵۰۹۵۵  
شماره کتابشناسی ملی: ۴۷۰۶۳۱۲

انتشارات موجک



تلگرام: ۰۹۰۱۷۶۷۲۵۰۲ کانال: telegram.me/mojak1  
تلفن مرکز پخش: ۰۲۶۳۲۴۰۳۵۱۶ - ۰۲۶۳۲۴۰۳۵۱۳ - ۰۲۱۶۶۱۲۷۵۹۳  
ایمیل: mojakpublication@yahoo.com  
سایت: www.mojak.ir

عنوان: قراردادهای تحویل آتی  
تالیف: اسماعیل فرهمند حسن آبادی  
طراح جلد: سیده زهرا روشنایی  
مشخصات ظاهری: ۹۴ صفحه، قطع وزیری  
چاپ اول: بهار ۱۳۹۶، تیراژ: ۱۰۰۰ جلد  
قیمت: ۱۷۰۰۰۰ ریال، شابک: ۸-۰۷-۸۷۹۹-۶۰۰-۹۷۸  
حقوق چاپ و نشر برای ناشر محفوظ است.

# فهرست مطالب

صفحه

عنوان

بخش اول: قراردادهای تحویل آتی ..... ۱

فصل اول: اختیار معامله ..... ۳

۱-۱ مقدمه ..... ۳

۲-۱ تعریف مشتقات ..... ۳

۳-۱ تعریف اختیار معامله ..... ۴

۴-۱ انواع و اقسام اختیار معامله ..... ۴

۱-۴-۱ اختیار معامله با توجه به نوع معامله ..... ۴

۲-۴-۱ اختیار معامله با توجه به نحوه اعمال ..... ۴

۵-۱ تقسیم‌بندی اختیار معامله در بورس‌های معتبر ..... ۵

۱-۵-۱ معامله سهام ..... ۵

۲-۵-۱ اختیار معامله شاخص ..... ۵

۳-۵-۱ اختیار معامله اوراق قرضه ..... ۵

۴-۵-۱ پیمان‌های آتی ..... ۶

۵-۵-۱ اختیار معامله ارز ..... ۶

فصل دوم: قرارداد تحویل آتی ..... ۷

۱-۲ تعریف قرارداد تحویل آتی ..... ۷

۲-۲ اصطلاحات رایج در قراردادهای آتی ..... ۹

- ۹-۲-۱ اتاق پایاپای ..... ۹
- ۱۰-۲-۲ حساب ودیعه ..... ۱۰
- ۱۱-۲-۳ نکول ..... ۱۱
- ۱۱-۲-۴ موقعیت تعهدی خرید (فروش) ..... ۱۱
- ۱۱-۲-۵ موقعیت تعهدی باز ..... ۱۱
- ۱۱-۲-۶ تسویه فیزیکی ..... ۱۱
- ۱۲-۲-۷ تسویه نقدی ..... ۱۲
- ۱۲-۳-۳ تاریخچه شروع معاملات آتی ..... ۱۲
- ۱۳-۲-۴ دسته‌بندی قراردادهای آتی ..... ۱۳
- ۱۳-۲-۴-۱ قراردادهای تحویل آتی اختصاصی ..... ۱۳
- ۱۴-۲-۴-۲ قراردادهای تحویل آتی قابل معامله ..... ۱۴
- ۱۴-۲-۵ انواع قرارداد آتی ..... ۱۴
- ۱۴-۲-۵-۱ قرارداد آتی نرخ ارز ..... ۱۴
- ۱۵-۲-۵-۲ قرارداد آتی نرخ سود ..... ۱۵
- ۱۵-۲-۵-۳ قرارداد آتی اوراق بهادار ..... ۱۵
- ۱۵-۲-۵-۴ قرارداد آتی روی کالاها ..... ۱۵

## ۱۷- فصل سوم: ویژگی قراردادهای تحویل آتی ..... ۱۷

- ۱۷-۳-۱ مشکلات قرارداد در بازار قرارداد آتی ..... ۱۷
- ۱۷-۳-۲ ویژگی‌ها و شرایط قراردادهای آتی ..... ۱۷
- ۱۸-۳-۳ شیوه تهاتر قراردادهای تحویل آتی ..... ۱۸
- ۱۸-۳-۳-۱ تهاتر از طریق تعدیل روزانه موقعیت سرمایه‌گذاری ..... ۱۸
- ۱۹-۳-۳-۲ تهاتر از طریق انجام معاملات خنثی‌کننده ..... ۱۹
- ۱۹-۳-۳-۳ تهاتر معاملات از طریق تحویل ..... ۱۹
- ۱۹-۳-۳-۴ تهاتر از طریق تسویه نقدی ..... ۱۹



- ۳-۴ انواع معامله کنندگان بازار آتی ..... ۱۹
- ۳-۴-۱ پوشش دهندگان ..... ۱۹
- ۳-۴-۲ سفته‌بازان یا بورس‌بازان ..... ۲۰
- ۳-۴-۳ آربیتراژ کنندگان ..... ۲۰
- ۳-۵ کاربرد قراردادهای تحویل آتی ..... ۲۱
- ۳-۵-۱ استراتژی فروش قرارداد تحویل آتی ..... ۲۱
- ۳-۵-۲ استراتژی خرید قرارداد تحویل آتی ..... ۲۲
- ۳-۶ قراردادهای تحویل آتی و انواع قراردادهای اسلامی مشابه آن ..... ۲۳
- ۳-۶-۱ قرارداد تحویل آتی بعنوان عقد غیر معین (تعهد به بیع) ..... ۲۳
- ۳-۶-۲ قرارداد تحویل آتی بعنوان عقد بیع ماجل ..... ۲۴
- ۳-۶-۳ قرارداد تحویل آتی بعنوان عقد صلح ..... ۲۴
- ۳-۷ مزایای معاملات آتی ..... ۲۵
- ۳-۷-۱ پوشش ریسک ..... ۲۵
- ۳-۷-۲ تضمین معاملات توسط اتاق پایاپای بورس ..... ۲۵
- ۳-۷-۳ استفاده از اهرم مالی ..... ۲۶
- ۳-۷-۴ نقد شوندگی بالای معاملات ..... ۲۶

## ۲۷ فصل چهارم: اوراق بهادار

- ۴-۱ دسته‌بندی اوراق بهادار ..... ۲۷
- ۴-۱-۱ دسته‌بندی اوراق بهادار براساس ماهیت ..... ۲۷
- ۴-۱-۲ دسته‌بندی اوراق بهادار بر اساس جریان‌های نقدی ..... ۲۷
- ۴-۲ بورس اوراق بهادار ..... ۲۷
- ۴-۳ بازارهای معامله اوراق بهادار ..... ۲۸
- ۴-۳-۱ بازار اولیه ..... ۲۸
- ۴-۳-۲ بازار ثانویه و بورس اوراق بهادار ..... ۲۹

فصل پنجم: پیشینه داخلی قراردادهای آتی ..... ۳۱

فصل ششم: پیشینه خارجی قراردادهای آتی ..... ۴۱

بخش دوم: مطالعه موردی (بررسی امکان‌سنجی به کارگیری قرارداد تحویل آتی روی اوراق مالی در بازارهای بورس اوراق بهادار ایران) ..... ۴۷

فصل هفتم: کلیات ..... ۴۹

۱-۷ مقدمه ..... ۴۹

۲-۷ تعریف مسئله ..... ۵۰

۳-۷ اهمیت مسئله ..... ۵۲

۴-۷ اهداف ..... ۵۳

۵-۷ فرضیه‌ها ..... ۵۳

۶-۷ تعریف واژه‌ها و اصطلاحات ..... ۵۴

فصل هشتم: مراحل انجام و راهکارهای آن ..... ۵۷

۱-۸ مقدمه ..... ۵۷

۲-۸ روش ..... ۵۸

۳-۸ جامعه آماری ..... ۵۹

۴-۸ حجم نمونه و روش نمونه‌گیری ..... ۶۰

۵-۸ مقیاس و طیف ابزار اندازه‌گیری ..... ۶۰

۶-۸ پایایی پرسش‌نامه ..... ۶۱

۷-۸ روایی پرسش‌نامه ..... ۶۲

۸-۸ روش تجزیه و تحلیل داده‌ها ..... ۶۲

۹-۸ مراحل اجرای تکنیک (AHP) ..... ۶۳

## فصل نهم: تجزیه و تحلیل داده‌ها ..... ۶۹

۱-۹ مقدمه ..... ۶۹

۲-۹ تجزیه و تحلیل توصیفی داده‌ها ..... ۶۹

۳-۹ بررسی فرضیه‌های مربوط به پرسش‌نامه‌ی اول ..... ۷۳

۱-۳-۹ بررسی فرضیه اول ..... ۷۴

۲-۳-۹ بررسی فرضیه دوم ..... ۷۵

۳-۳-۹ بررسی فرضیه سوم ..... ۷۷

۴-۳-۹ بررسی فرضیه چهارم ..... ۷۹

۵-۳-۹ بررسی فرضیه پنجم ..... ۸۱

۴-۹ رتبه‌بندی عوامل مؤثر در قرارداد تحویل آتی اوراق مالی ..... ۸۲

۱-۴-۹ معیار فنی و ساختاری ..... ۸۳

۲-۴-۹ معیار بازاریابی ..... ۸۴

۳-۴-۹ نتایج رتبه‌بندی دو معیار اصلی ..... ۸۶

۵-۹ خلاصه نتایج آزمون فرضیه ..... ۸۶

## فصل دهم: نتیجه‌گیری و پیشنهادها ..... ۸۹

۱-۱۰ مقدمه ..... ۸۹

۲-۱۰ نتایج کلی ..... ۸۹

۳-۱۰ رتبه‌بندی عوامل مؤثر در قرارداد تحویل آتی اوراق مالی ..... ۹۲

۴-۱۰ پیشنهاد کاربردی ..... ۹۳

۵-۱۰ پیشنهاد علمی-محتوایی ..... ۹۳



ISBN: 978-600-8799-07-8

