

4

الباب الرابع التداول عبر الإنترنت

٣٠١

الفصل الثالث عشر: الإنترنت والمستثمر

٣٢٩

الفصل الرابع عشر: دليل المواقع الاستثمارية على الإنترنت

الفصل الثالث عشر

الإنترنت والمستثمر



في هذا الفصل

- ✓ ماذا تقدم الإنترنت للمستثمر، وما هي المهارات اللازمة للتعامل بها؟
- ✓ ما الخدمات المتوفرة عن طريق موقع [ياهو] المالي وكيف يمكن الاستفادة منها؟
- ✓ أين تعرض البيانات المالية على الإنترنت وكيف يتم فهمها وتفسيرها؟
- ✓ كيف ينشئ الشخص محفظة إلكترونية ويتابع ما لديه من أسهم عن طريقها؟
- ✓ وكيف ينشئ محفظة وهمية ويدخل في مسابقات مع الآخرين؟
- ✓ ما أشهر المواقع الاستثمارية على الإنترنت وماذا يقدم كل موقع بشكل مفصل؟
- ✓ كيف يتم البحث عن السهم المناسب في الإنترنت حسب خصائص معينة؟



الإنترنت

عبارة عن شبكة معلومات ضخمة تغطي معظم أنحاء العالم وتتكون من عدة شبكات مرتبطة فيما بينها بخطوط اتصال فائقة السرعة، وتتعامل مع أجهزة مختلفة وبرامج شبكية خاصة تعمل جميعا بلغة مشتركة، تسمى لغة تي سي بي TCP/IP. هذه الشبكة العظيمة جعلت من الممكن للمؤسسات والأفراد في أي مكان في العالم نشر ما لديهم من معلومات في أي مجال وتقديم ما لديهم من خدمات إلكترونية بطريقة سريعة ورخيصة، وأن تتيح الوصول إلى هذه المعلومات والخدمات من أي مكان وفي أي وقت من الأوقات.

ومن أكثر المعلومات وفرة في الإنترنت نجد المعلومات المالية والتجارية المختلفة. فقبل سنوات قليلة كان على المستثمر دفع مبالغ طائلة للحصول على معلومة معينة، يجدها هذه الأيام بشكل مجاني في عدة أماكن على الإنترنت. وكان بعض المستثمرين يشدون الرحال إلى واشنطن والتوجه لمكتبة الكونجرس ليجدوا فيها أحدث البيانات المالية، وفي أفضل الحالات تجدهم يقصدون مكاتب الوسطاء والغوص في مطبوعات [أس أند بي] أو فاليو لاين Value Line بحثاً عن قيمة العائد على حقوق المساهمين لإحدى الشركات. بل كان على الشخص الذهاب للوسيط أو الاتصال عبر

الهاتف لمجرد معرفة سعر السهم أو الاستفسار عما إذا كان هناك خبر جديد أو إعلان هام من إحدى الشركات!

لقد تغير كل ذلك مع ظهور الإنترنت بما تحتويه من زخم هائل من المعلومات في شتى المجالات. فهي توفر إمكانية الحصول على الأسعار الآنية (Real-time Quotes) لأي شركة في معظم أسواق العالم، وتقوم بإيصال المستثمر بالوسيط مباشرة، وتمكنه من البيع والشراء خلال ثوان قليلة، وتوفر معلومات كثيرة عن الشركات وأرقام وإحصائيات مختلفة وتحليل خاصة من خبراء الأسهم والمحترفين. كذلك يمكن زيارة مواقع الشركات على الإنترنت والاطلاع على ما لديها من منتجات وقراءة آخر ما لديها من أخبار وتطورات هامة. أو قد يقرر المستثمر الاطلاع على آراء غيره من المستثمرين حول مستقبل الشركة وذلك من خلال مواقع مخصصة للنقاش والحوار وتبادل الآراء.

بعض المهارات اللازمة للتعامل مع الإنترنت

هنا لن نتحدث بتفاصيل عن الإنترنت وكيفية الدخول إليها والتعامل معها نظراً لوجود العديد من الكتب العربية والإنجليزية التي تغطي الموضوع بشكل مفصل وكامل. هنا نشير فقط إلى بعض المهارات المعينة التي من الضروري على المستثمر إتقانها بشكل جيد لكي يتمكن من الاستفادة من الإنترنت بشكل فعال، ومنها ما يلي:

- القص واللصق.
- حفظ أسماء المواقع في دفتر العناوين.
- التعامل مع برنامج الجداول (Spread Sheet Programs).

النسخ والقص واللصق

بإمكان المستخدم الحصول على نسخة من أي فقرة نصية (Text) يجدها على الإنترنت ويتصرف بها كيفما يشاء. فلو أن أحداً ذكر عنوان موقع ما وتود زيارة ذلك الموقع فمن السهل القيام بنسخه (أو قصه) وإلصاقه في المكان المخصص لإدخال العناوين في المتصفح. تستخدم هذه الطريقة لنسخ مختلف الأشياء التي تصادف المستثمر أثناء تجواله في الإنترنت، ومن المناسب القيام بإنشاء ملف للملاحظات وأسماء الشركات ورموزها وترك الملف مفتوحاً دائماً لتسهيل عملية تدوين الملاحظات والرجوع إليها عند الحاجة.

حفظ أسماء المواقع في دفتر العناوين

يجب على المستثمر الإلكتروني تنظيم ما لديه من عناوين في دفتر العناوين (Bookmarks) الموجود في جميع المتصفحات. ونظراً لاختلاف طريقة استخدام دفتر العناوين من متصفح لمتصفح فمن الأفضل الرجوع إلى أحد كتب التعريف بالإنترنت لمعرفة كيفية إضافة وحذف العناوين. الشيء المهم معرفته هو أنه بالإمكان تنظيم دفتر العناوين بحيث يكون هناك قسم للأخبار وآخر للمعلومات الأساسية والمعلومات الفنية، وقسم لمزودي خدمات الأسعار وآخر لوسطاء الأسهم وهكذا.

التعامل مع برنامج الجداول Sheet Programs Spread

يعد برنامج الجداول من أهم البرامج المخصصة للتعامل مع الأرقام وإجراء الحسابات الرياضية المختلفة، وعن طريقه يستطيع الشخص إجراء الحسابات المالية المختلفة التي يقوم بإنزالها من الإنترنت وتحليلها. على سبيل المثال، يستطيع الشخص إجراء مقارنة لنمو المبيعات من فصل لآخر ومقارنة ذلك بنمو الأرباح، أو أن يقوم بحساب بعض مقاييس الأداء كالحصول على مكرر الأرباح من قسمة السعر على ربح السهم، وغيرها. وهذا البرنامج ليس ضرورياً لإجراء التحليلات الأساسية أو الفنية، إلا أنه مفيد جداً ويمكن أن يساعد في ذلك.

المواقع المالية على الإنترنت

تختلف مصادر المعلومات المالية المتوفرة على الإنترنت، فمنها ما يتبع مؤسسات مالية كبيرة مثل بيوت كبار المحللين ومؤسسات الوساطة، والبعض الآخر يتبع لشركات متخصصة كالوكالات الإخبارية أو بوابات الإنترنت الكبيرة. وهناك بالطبع مواقع تم إنشاؤها من قبل أفراد أو مؤسسات صغيرة وتقدم خدمات استشارية أو معلومات تحليلية متنوعة، ومثل هذه المواقع يجب الحذر عند التعامل معها، فالبعض قد لا يتمتع بالمصداقية المطلوبة والبعض منها قد يعد بنتائج معينة قد لا تكون صحيحة. هنا يجب الانتباه إلى أنه من السهل إنشاء موقع والادعاء بقدرة صاحبه على تحديد أوقات الدخول والخروج من الأسهم إذا عرفنا أن من الممكن لهذا الموقع تحقيق ربح معقول وسريع بمجرد اشتراك عدد قليل من العملاء عن طريقه، بغض النظر عن جودة ما لديه من توصيات. لذا فمن الأفضل عدم التعامل مع أي موقع لا يتبع لجهة كبيرة ومعروفة، أو على الأقل تقييم الموقع من خلال عدد الإعلانات التي تقدم من خلاله وحجمها أو من خلال آراء من قاموا بتجربته.

هناك الكثير من المنظمات الحكومية والتجارية تقوم بنشر ما لديها من معلومات على الإنترنت بشكل مجاني، إما لأنها مطالبة نظاماً ببث مالىها من معلومات أو لأنها تود استقطاب عدد كبير من

المتابعين لترفع من أسعار الإعلانات عن طريقها. بأي حال من الأحوال إنها فرصة عظيمة لمستثمر اليوم أن يجد هذه المعلومات القيمة رهن إشارة إصبعه من على لوحة مفاتيح الكمبيوتر.

موقع [ياهو] المالي (Yahoo! Finance)

يعتبر موقع [ياهو] المالي (<http://finance.yahoo.com>) من أكبر المواقع التي تُعنى بالاستثمار وأهمها على الإطلاق، وأكثرها شعبية نظراً لما يحتويه من معلومات هائلة وما له من سهولة في الاستعمال. هنا سوف نتحدث عن هذا الموقع وكيفية الاستفادة منه بالشكل المطلوب، ولن نقوم باستعراض خطوات الاستعمال بالشكل التفصيلي الممل، بل سنحاول استعراض محتوياته وما فيه من معلومات وخدمات بالشكل الذي يمكن القارئ من الاستفادة من الموقع بشكل جيد وفعال.

توجه إلى الموقع وقم بالتسجيل لدى [ياهو]، وإذا كنت من مستخدمي [ياهو] فلا تحتاج للتسجيل سوى مرة واحدة. بعد التسجيل واختيار رمز المستخدم (Userid) وكلمة المرور (Password) توجه إلى الموقع لتجد الصفحة الرئيسية، والتي من خلالها تستطيع إنشاء محفظة أو عدة محافظ لمتابعة الأسهم، وتقوم بإجراء التحليلات المالية والفنية اللازمة.

إنشاء محفظة أسهم Portfolio

قم أولاً بفتح محفظة خاصة بك (Portfolio) تضع فيها بعض المعلومات عن الأسهم التي تتابعها أو تلك التي تملكها، وبإمكانك فتح عدة محافظ بأسماء مختلفة ولأغراض مختلفة. فتستطيع إنشاء محفظة لأسهم التكنولوجيا وأخرى لأسهم الطاقة وأخرى للأسهم عالية الخطورة وهكذا.



تتم عملية إنشاء المحفظة باختيار Create والتي تجدها مقابل كلمة Portfolio في أعلى الشاشة، وعند دخولك إلى نموذج Create قم باختيار Track a symbol watch list ومن ثم قم بإعداد محتويات المحفظة كما يلي:

¹ بالطبع إن موقع [ياهو] يتغير باستمرار، لذا قد لا يكون الموقع مطابقاً تماماً لما هو مذكور هنا.

الخطوة الأولى: قم باختيار اسم معين للمحفظة وليكن Tech، واترك نوع العملة بالدولار كما هو عليه.

الخطوة الثانية: ادخل رموز الأسهم (Symbols) التي ترغب في متابعتها، وإذا لم تكن تعرف رمز الشركة ادخل مؤقتاً الرموز IBM، CSCO، INTC، ولاحقاً تستطيع البحث عن الرمز بواسطة اسم الشركة أو الجزء الأول منه (وذلك بضغط الرابط Look Up Symbol). بعد ذلك ضع علامة "✓" عند المؤشرات التي ترغب في إضافتها للمحفظة، كمؤشري [داو جونز] و [نازداك].

الخطوة الثالثة: اختر الترتيب الأبجدي للرموز لتظهر بالتسلسل عند عرضها على الشاشة، وقم باختيار العرض المفصل للمحفظة Detailed لتتمكن من عرض المحفظة بشكل مفصل.

YAHOO! FINANCE Search - Finance Home - Yahoo! - Help

Create your portfolio
Be sure to click **Finished** when you're done.

Step 1: Portfolio Basics

Portfolio Name: **اسم المحفظة**

Portfolio Currency: • Overrides default where supported

Step 2: Ticker Symbols
Enter symbols for the stocks, mutual funds and indices you want to track.

Symbols (look up symbol): **رموز الأسهم**

Add all ticker symbols separated by spaces.

- If you don't know the symbol for something you want to track, you can [look up](#) any stock, mutual fund, or market index by name.
- Or, try our [alphabetical listing](#) (stocks and funds only).
- Use the backspace key to delete or re-order symbols.
- Enter a ticker symbol multiple times to record separate purchases.
- Keep track of cash amounts using symbols beginning with 'c' such as `22.cash`.

Example Market Indices

	Symbol
<input checked="" type="checkbox"/> Dow Jones Industrial	^DJI
<input checked="" type="checkbox"/> NASDAQ Composite	^NDX
<input type="checkbox"/> S&P 500	^GSPC
<input type="checkbox"/> S&P 100	^OEX
<input type="checkbox"/> 30-yr Treasury Yield	^TYX
<input type="checkbox"/> Nikkei 225 (Tokyo)	^N225
<input type="checkbox"/> FTSE-100 (London)	^FTSE
<input type="checkbox"/> Hang Seng Index (Hong Kong)	^HSI

اضافة مؤشرات

اضغط هنا عند الانتهاء

الخطوة الرابعة: هذه الخطوة اختيارية وعن طريقها تستطيع تحديد عدد الأسهم التي تملكها وسعر الشراء وتاريخه والعمولة المدفوعة، وتحتاج أولاً الضغط على Finished ومن ثم الضغط على كلمة Edit التي تجدها عند اسم المحفظة التي اخترت. وعادة لا تحتاج إلى إدخال كل هذه التفاصيل في كل محفظة تقوم بإنشائها ولكنها مفيدة لمن يود متابعة أداء محفظته والتحكم بها. على سبيل المثال، قد تحتاج إلى إدخال الحدين الأعلى والأدنى لسعر السهم إن كنت تود أن يتم إشعارك حين يتجاوز سعر السهم أحد هذين الحدين، وبذلك تتلافى ضرورة متابعة كل سهم بشكل دائم، خصوصاً إذا كنت تتابع عدداً كبيراً من الأسهم (مائة سهم مثلاً). بعد تحديد الحد الأعلى أو الأدنى أو معاً تقوم [ياهو] بوضع علامة "^" عند سعر السهم في المحفظة

وذلك في حالة تجاوز السهم الحد الأعلى، وتضع علامة "v" في حالة انخفاض السهم إلى ما دون ذلك الحد.

عند الانتهاء من هذه العملية (بالضغط على زر Finished) سوف تجد اسم المحفظة التي تم إنشاؤها في المكان المخصص للمحافظ (Portfolios)، ويمكنك الاطلاع على محتوياتها بالضغط على اسم المحفظة.

استعراض المحفظة View

تتيح [ياهو] استعراض المحفظة بعدة طرق، تسمى Views تجدها على السطر العلوي للمحفظة، ومنها الطريقة المفصلة (Detailed) والتي اخترناها حين قمنا بإنشاء المحفظة في الفقرة السابقة. أما الطرق الأخرى فهي تشمل ما يلي:

- **الطريقة المختصرة (Basic)** تعرض فيها البيانات على سطر واحد بدون إظهار خارطة السهم، وهي مفيدة لمن يقوم بالاتصال بالإنترنت بسرعة بطيئة، أو من يود استعراض عدد كبير من الأسهم بطريقة سريعة.
- **طريقة المتابعة اليومية (Daywatch)** والتي تعطي معلومات أكثر من الطريقة المختصرة، إضافة إلى أنها تظهر علامة تجاوز السعر أحد الحدين الأعلى أو الأدنى، كما ذكرنا قبل قليل.
- **طريقة الأداء (Performance)** والتي تبين مدى الريح أو الخسارة في المحفظة بالدولار وبالنسبة المئوية.
- **طريقة الأسعار الآنية (Real-time ECN)** وفيها يمكن متابعة الأسعار الآنية بشكل مجاني، ولكن يجب الانتباه إلى أن هذه الأسعار ليست الأسعار الآنية للبورصة ولا لـ [نازداك] بل هي أسعار شبكات التداول الخاصة، وأسعارها قريبة للأسعار الرسمية ولكنها ليست مطابقة.
- **إنشاء طريقة جديدة (Create new view)** هنا تستطيع إنشاء طريقتك الخاصة بحيث تحدد ما يعرض فيها من معلومات، وتستطيع إضافة بيانات أساسية كمكرر الأرباح أو السعر الدفري وغيرها، وإضافة عما إذا كان السعر أعلى من المتوسط المتحرك أم لا، وهكذا.

قم الآن باختيار طريقة العرض المفصلة (Detailed) وسوف ترى كامل تفاصيل المحفظة والتي سوف نستعرض محتوياتها فيما يلي، انظر الشكل ١٣-١.

انظر إلى المعلومات الخاصة بأحد أسهم المحفظة، ولاحظ كيف أن السطر الأول يوضح اسم الشركة كاملاً، ورمز السهم (شركة بيبسي في هذه الحالة) واختصار اسم السوق الذي يتم فيه التداول، والذي عادة يكون إما Nasdaq أو NYSE أو AMEX أو OTC. وفي حالة سوق [نازداك]

يتم كذلك إيضاح نوع السوق ومنها (National Market) NM وهو أكبر أسواق [نازداك]، أو SC (Small Cap) أو سوق الأسهم الصغيرة. وبالنسبة لسوق OTC فقد يكون BB (Bulletin Board) وهو سوق الشركات غير المصنفة من قبل [نازداك] وينظر لها عادة بعين الخطورة، أو PK (Pink Sheet) وهو سوق مشابه. ويجب مراعاة أن بعض الأسهم يتم تداولها في الأسواق الكندية (Toronto, Alberta, Vancouver)، راجع الصفحة ٧٥ لبعض المعلومات عن الأسواق الأخرى.



الشكل ١٣-١: المعلومات التفصيلية للمحفظة في موقع [ياهو] المالي.

وفي أسفل تفاصيل كل سهم تجد بعض الروابط الحية (Hyper Links) والمخصصة للحصول على المزيد من المعلومات، منها ما يلي:

- مكان الأخبار الخاصة بالشركة (News) ويقدم فقرات إخبارية طوال اليوم عن آخر تطورات الشركة بما في ذلك تقارير الأرباح والتطورات الخاصة بالشركة من توصيات كبار المحللين.

- مكان **لمحة عن الشركة** (Profile) ويحتوي على كم هائل من المعلومات عن الشركة تشمل نبذة عن الشركة، وآخر نتائجها المالية والعديد من الأرقام والإحصائيات.
- مكان **منتديات النقاش** (Messages) والتي من خلالها يتم التشاور وتبادل الآراء حول الشركة ومستقبلها من قبل مختلف المستثمرين، وبالإمكان المشاركة في النقاش باسم حقيقي أو باسم مستعار.
- مكان **تقارير البيع والشراء** التي يقوم بها أهل الشركة (وهم كبار المستثمرين والملوك ومن هم في مجلس الإدارة) (Insiders)، وهذه المعلومة تعتبر من المؤشرات المهمة التي يجب متابعتها كونها تعطي انطباعاً عن توجه من هم على دراية بالشركة أكثر من غيرهم.
- مكان **الأبحاث** (Research) ويحتوي على نتائج تقييم الشركة من قبل كبار المحللين والوسطاء والنتائج المالية المتوقعة للسنوات القادمة، ويمكن شراء تقارير من خلال الموقع تخص تلك الشركة.
- مكان **الخرائط** (Chart) هنا تعرض خرائط الأسهم وإجراء مقارنة أداء سهم بغيره من الأسهم والمقاييس.
- مكان **هيئة الأسواق والأوراق المالية الأمريكية** (SEC Filings) ويحتوي على التقارير السنوية والفصلية للشركة حسب ما يتم رفعه للهيئة بشكل دوري.
- مكان **أرقام مالية** (Financials) وهو مخصص للمعلومات المالية المفصلة عن الشركة ونتائجها المالية، كقوائم الدخل والمركز المالي والتدفقات النقدية.
- مكان معلومات عن **عقود الخيار** (Options) والذي يعرض جميع أنواع عقود خيار الأسهم حسب الأشهر والسنوات للشركات التي لديها عقود خيار، راجع الفصل السادس عشر: عقود الخيار.

وفي الجهة اليمنى تجد خارطة صغيرة للسهم لمدة عام واحد، وفي أسفلها خيارات أخرى لاستعراض سعر السهم على فترات مختلفة.

أما باقي المعلومات الخاصة بكل سهم فيمكن اختصار معنى كل واحدة منها كما يلي:

- **Last Trade** – سعر آخر صفقة تمت سواء كان ذلك في جانب الطلب أو العرض.
- **Day's Range** – نطاق السعر منذ بداية التداول في ذلك اليوم.
- **52-week Range** – نطاق السعر على مدى ٥٢ أسبوعاً ماضية.

- **Change** – مقدار التغير في سعر السهم عن سعر إقفال اليوم السابق.
- **Bid** – سعر الطلب الحالي على السهم، أي السعر الذي يمكنك بيع السهم به، وإلى الأسفل تجد كمية الطلب (Bid Size).
- **Ask** – سعر العرض الحالي للسهم، أي السعر الذي يمكنك شراء السهم به، وإلى الأسفل تجد كمية العرض (Ask Size).
- **Prev Cls** – سعر الإقفال السابق.
- **Open** – سعر الافتتاح لليوم الحالي.
- **Volume** – عدد الأسهم التي تم تداولها حتى الآن خلال هذا اليوم، أي عند شرائك أو بيعك لألف سهم فإن هذا الرقم يزداد بمقدار ألف.
- **Avg Vol** – متوسط كمية التداول اليومي والتي تحسب بطريقة المتوسط الحسابي عن الأشهر الثلاثة الماضية، وتكمن فائدة هذا الرقم في كونه يشير إلى مدى اختلاف كمية التداول هذا اليوم عن المعتاد.
- **Earn/shr** – ربح السهم الواحد خلال الفصول الأربعة الماضية ولا يشمل الدخل غير العادي الذي يأتي نتيجة قيام الشركة بإتمام بعض العمليات التجارية غير العادية، أو فوزها بقضية وما إلى ذلك من الإيرادات التي لا تعبر عن ربحية الشركة الحقيقية. لاحظ أن ttm تعني الاثني عشر شهراً الماضية، وmrq تعني آخر فصل.
- **P/E** – مكرر الأرباح، ويحسب بقسمة السعر الحالي على ربح السهم حسب الفصول الأربعة الماضية.
- **Mkt Cap** – (Market capitalization) أو القيمة السوقية للسهم والذي يحسب بضرب عدد أسهم الشركة بسعر السهم الحالي.
- **Div/Shr** – (Dividend per Share) أو الأرباح الموزعة للسهم الواحد وتشير إلى مقدار المبلغ بالدولار الذي يدفع لحامل السهم في العام الواحد.
- **Div Date** – (Dividend Date) وهو اليوم الذي توزع فيه الأرباح وتظهر في حساب الشخص مباشرة.
- **Ex-Div** – (X-Dividend Date) وهو آخر يوم يمكن شراء السهم فيه للحصول على الأرباح التي سوف توزع حسب تاريخ التوزيع (Div Date).

- **Yield** - العائد على السهم من الأرباح، ويحسب بقسمة ربح السهم على سعر السهم ويظهر كنسبة مئوية - فإذا كان ربح السهم يساوي ١ دولار وكان سعر السهم ٥٠ دولاراً فإن العائد يكون ٢,٠٠ أو ٢%.

هناك بيانات أضيفت لاحقاً في [ياهو]، وتجدها في Key Statistics ومنها:

- **1y Target Est** - السعر المتوقع للسهم خلال عام وهو عبارة عن متوسط آراء المحللين الذين يتابعون الشركة، وتجدها تفاصيل ذلك في رابط تقديرات المحللين Analyst Estimates.
- **P/S** - سعر السهم على المبيعات مقسومة على السهم الواحد، ويعطي بعداً آخر عند مقارنة سعر السهم، بدلاً من P/E، راجع الصفحة ١٨٩ لمزيد من المعلومات عن P/E و P/S.
- **PEG** - السعر على النمو، ويساعد كثيراً في تفسير معنى P/E وأخذ نمو الشركة بالاعتبار، راجع مفهوم هذا المركب الهام في صفحة ١٩٤.

صفحة لمحة Profile

هنا نقوم باستعراض محتويات صفحة لمحة (Profile) لشركة بيبسي كولا الشهيرة ذات الرمز PEP، انظر الشكل ٢-١٣ وتابع الأرقام الموضحة في الشكل. بعض الفقرات قد تجدها في عمود المعلومات إلى يسار الشاشة.

① **Recent Events** - في هذه الخانة يتم عرض أهم التطورات لدى الشركة في الماضي القريب، وأحياناً هناك خانة Upcoming Events، والتي يعرض بها أهم التطورات القادمة والتي تشمل تاريخ إعلان النتائج المالية وتاريخ توزيع الأرباح.

② **Business Summary** - يحتوي على ملخص عن الشركة ونشاطاتها المختلفة.

③ **Financial Summary** - يحتوي على آخر أرقام المبيعات والدخل ويفسر بشكل مختصر أسباب ارتفاع هذه الأرقام أو انخفاضها عن الفترات السابقة.

④ **Officers** - هنا تجد بعض المعلومات عن مجلس إدارة الشركة، وأعمالهم، ومخصصاتهم المالية. على سبيل المثال نرى هنا أن الرئيس التنفيذي للشركة يتقاضى راتباً سنوياً بمقدار ٢,٥٠ مليون دولار تقريباً (حسب عام ٢٠٠٤م أصبح راتبه أكثر من ٥ ملايين دولار!).

⑤ **Location** - يوجد هنا عنوان المركز الرئيسي للشركة وأرقام هواتفها.

6 Financial Links - توجد هنا بعض الروابط التي تقودك إلى المزيد من المعلومات المالية بما في ذلك قائمة بأكبر حملة أسهم الشركة من شركات وهيئات مختلفة. على سبيل المثال نجد أن بنك باركلي يملك أكثر من ٤٥ مليون سهم من أسهم شركة بيبسي.

Recent Events

- Oct 30 Price hit new 52-week high (\$49.25)
- Oct 26 [New Analyst Opinion](#)
- Oct 4 [Earnings Call](#)
- Oct 4 Earnings Announcement
- Sep 29 Dividend payment of \$0.14

Location

760 Anderson Hill Road
Purchase, NY 10577
Phone: (914) 253-2000
Fax: (914) 253-2070
Employees as of 12/09: 118,000

Financial Links

- [Top Institutional Holder](#)
- [Top Mutual Fund Holder](#)
- [Analyst Upgrade/Downgrade History](#)
- [Historical Quote Data](#)
- [Read SEC Filings at sec.gov](#)

Competitors:

Sector: [Consumer Non-Cyclical](#)
Industry: [Beverages](#) [Food & Beverage](#)

Company Websites

- [Home Page](#)
- [Investor Relations](#)
- [Products & Services](#)
- [Subsidiaries](#)
- [Divisions](#)
- [Yahoo! Company](#)

[Search Yahoo! for related links...](#)

Index Membership

[S&P 500](#)

Ownership

- Institutional: 63% (64% of float)
- (J.P.M. [Institutions](#))
- Net Inst. Buying: 49.5M shares (+4.29%)
(prior quarter to last quarter)

More From Market Guide

[Highlights](#)

Business Summary

PepsiCo, Inc. is engaged in snack food, soft drink and juice businesses. PepsiCo's operations are conducted through Frito-Lay, Inc., Pepsi-Cola Company, and Tropicana Products, Inc. The Company's Frito-Lay snack food business units manufacture, market, sell and distribute a varied line of salty and sweet snack foods throughout the United States and Canada and in 118 countries outside the United States through company-owned facilities and affiliated companies. The Company's Pepsi-Cola soft drink business units manufacture, market and sell concentrates to be used in Pepsi-Cola Beverages. The Company's Tropicana Products business units manufacture, market, sell and distribute citrus juice products under trademarks as Tropicana Pure Premium, Tropicana Season's Best and Dole.

[More from Market Guide: Expanded Business Description](#)

Financial Summary

PepsiCo, Inc. manufactures, markets and sells soft drinks and concentrates (Pepsi-Cola, Mountain Dew, Slice, etc.), snack foods (Frito-Lay) and Tropicana branded juices. For the 36 weeks ended 9/2/00, net sales fell 4% to \$14.03 billion. Net income rose 1% to \$1.57 billion. Revenues reflect the absence of bottling operations sales due to the deconsolidation of the bottling operations. Net income was offset by the absence of a \$65 million impairment charge.

[More from Market Guide: Significant Developments](#)

Officers

	FY1999 Pay	Compensation Excl.
Roger Enrico, 55 Chairman, CEO	\$2.4M	\$271K
Karl Von Der Heyden, 63 Vice Chairman	--	--
Steven Reinemund, 51 Pres, COO	2.2M	5.4M
Michael White, 48 Pres and CEO of Frito-Lay's new Europe/Africa/Middle East Division	972K	418K
Indra Nooyi, 44 Sr VP, CFO	957K	--

Dollar amounts are as of 25-Dec-1999 and compensation values are for the fiscal year ending on that date; "Pay" is salary, bonuses, etc.; "Em" is the value of options exercised during the fiscal year.

[More from Market Guide on Officers & Directors: Expanded List, Bio, Compensation, Options](#)

الشكل ١٣-٢: محتويات صفحة لمحة (Profile)، راجع شرح الأرقام.

كذلك هناك صفحة لسرد نتائج تحليل المحللين وتقييمهم (Analysts Upgrade/Downgrade History) خلال مدة عام واحد تقريباً، وفيها تجد اسم المحلل أو الوسيط الذي قام بإجراء التحليل ونتيجة رأيه في الشركة. وعادة يقوم المحلل بتنفيذ إحدى العمليات التالية:

- **Initiated** - أي أن المحلل بدأ بعملية متابعة هذه الشركة لأول مرة.
- **Upgrade** - حصل تغير إيجابي في رأي المحلل حول مستقبل الشركة.
- **Downgrade** - حصل تغير سلبي في رأي المحلل حول مستقبل الشركة.

وتختلف نتيجة قرار المحلل حسب توقعاته عن الشركة، ويختلف التصنيف المتبع من محلل لآخر، إلا أن معظم المحللين يتبعون النظام التالي:

- **Strong Buy** (صالح بشدة للشراء) - يقترح المحلل وبشدة شراء السهم بالسعر الحالي.

- **Buy** (صالح للشراء) - يقترح المحلل شراء السهم بسعره الحالي، ولو بحثت عن مصدر التحليل عن طريق بعض المواقع كموقع Briefing.com فسوف تجد شرحاً مفصلاً لرأي المحلل وكذلك الحد المتوقع للسعر (Price Target).
- **Hold** (الانتظار) - تعني الانتظار قبل شراء السهم، وللمن يملك السهم، فكتير من الناس يرى أن الرأي هذا يعني أن المحلل يقترح بيع السهم.
- **Sell** (البيع الفوري) - نادراً ما يستعمل، ومعناه أن على المستثمر التخلص من السهم بسرعة. يستعمل Salomon Smith Barney كلمة "تجنب" (Avoid) بدلاً من Sell، ويستخدم BT Alex. Brown مصطلح "مصدر تمويل" (Source of funds) بدلاً من Sell.

وهناك محللون آخرون يستعملون اصطلاحات أخرى كالتالي:

- **Market Perform** (يتبع أداء السوق) - هذا يعني أن أداء السهم متماش مع أداء السوق، ويستعمل من قبل J.P. Morgan, Goldman Sachs, Donaldson Lufkin, Jenrette (DLJ)، وآخرين.
- **Market Outperform** (أفضل من أداء السوق) - هذا الرأي يشير إلى أن أداء السهم من المتوقع أن يكون أفضل من أداء السوق بشكل عام.
- **Accumulate** (ابدأ بتجميع السهم) - للبدء بشراء السهم في الوقت المناسب، وهذا الاقتراح أقل اندفاعاً من Buy، ويستعمل من قبل AG Edwards, Prudential Securities، وآخرين.

وهناك روابط أخرى تأخذك إلى صفحة الحصول على أسعار ماضية (Historical Quotes) وآخر يأخذك إلى موقع SEC للحصول على المعلومات المالية كما تم تسليمها لـ SEC.

7 **Competitors** - هذه الصفحة توضح موقع الشركة بين الشركات المنافسة حسب القطاع والمجال الصناعي الذي تعمل به الشركة.

8 **Company Web Sites** - هنا تجد روابط تقودك إلى موقع الشركة على الإنترنت بما في ذلك صفحة علاقات المستثمرين لدى الشركة وصفحات أخرى ذات علاقة بعمل الشركة.

9 **Index Membership** (عضوية الشركة في المؤشرات) - هذه الخانة تشير إلى اسم مؤشر أو أكثر من المؤشرات التي تنتمي إليها الشركة، كأن تكون الشركة من ضمن شركات مؤشر [داو

جونز] أو أنها واحدة من شركات مؤشر [أس آند بي ٥٠٠] أو غيره. (قد تجد هذه المعلومة في صفحة Industry في العمود الأيسر من الشاشة).

10 Ownership (الملكية) - في هذه الخانة تجد نسبة ما يملكه العاملون في الشركة (Insiders) من أسهم وبعض صفقات البيع أو الشراء التي تمت خلال الأشهر الستة الماضية. ولزيد من التفاصيل يمكن الرجوع إلى الرابط الخاص بالعاملين في الشركة والذي تجده على السطر الأول من تفاصيل السهم، كما أشرنا إليه سابقاً.

تجد كذلك نسبة ملكية المؤسسات والهيئات من أسهم الشركة (Institutional Holdings)، وتجد عدد أكبر هذه الجهات واسمائها. على سبيل المثال نجد أن شركة بيبسي يملكها أكثر من ألفي جهة. وأخيراً هناك ما يعرف بصافي الشراء من قبل المؤسسات (Net Institutional Buying) وهو مقياس من فصل إلى فصل يبين مدى التغير في كميات الأسهم التي تقوم هذه الجهات بشراؤها من أسهم الشركة.

أرقام مالية وإحصائية عن السهم

في أسفل صفحة لمحة (Profile) تجد بعض الأرقام المالية والإحصائية (Key Statistics) والتي تعطي أهم العناصر الرئيسية للوضع المالي للشركة. هنا نستعرضها بشكل سريع ونتحدث عن كيفية قراءة هذه الأرقام وفهمها، وبالتالي الاستفادة منها في البحث عن السهم المناسب، انظر الشكل ١٣-٣. (وتجد بعض هذه البيانات في Key Statistics إلى اليسار من الشاشة)^٢:

Price and Volume 1 - في هذه الفقرة تجد العديد من الأرقام الخاصة بسعر السهم وكمية التداول. منها ما يلي:

- **52 Week Low/High**: تاريخ حدوث أدنى وأعلى سعر خلال ٥٢ أسبوعاً مضت.
- **Beta**: مقياس بيتا يبين مدى تجاوب السهم مع تغير وضع السوق، فإذا كان مقياس بيتا للشركة يساوي ١,٠٠ فمعنى ذلك أن أداء السهم بشكل عام يتماشى مع حركة السوق (كمؤشر [داو جونز] أو [أس آند بي ٥٠٠]، فإذا انخفض السوق أو ارتفع بنسبة ١٠% فإن سهم الشركة

² تمت إضافة القيمة الفعلية للشركة فيما بعد في [ياهو] Enterprise Value وتحسب بجمع القيمة السوقية وإضافة ديون الشركة ومن ثم خصم ما لديها من أموال نقدية. ويستخدم هذا الرقم لمعرفة القيمة الفعلية للشركة لمن يريد شراءها. على سبيل المثال، لو أن شركة أخرى أرادت شراء هذه الشركة فإنها سوف تدفع القيمة السوقية وسوف تتحمل ما على الشركة من ديون وتأخذ ما لديها من أموال نقدية (كاش).

ينخفض أو يرتفع بنسبة ١٠%. وإذا كان مقياس بيتا يساوي ١,٥٠ فإن انخفاض السوق أو ارتفاعه بنسبة ١٠% يؤدي إلى انخفاض سعر السهم أو ارتفاعه بنسبة ١٥% (لأن السهم يتأثر بقدر تأثر السوق مرة ونصف المرة). وإذا كان يساوي صفراً، يعني أنه لا يتأثر بسعر السوق صعوداً ولا هبوطاً، وإذا أقل من صفر فهو يمشي عكس اتجاه السوق، وهكذا.

يفيد هذا المقياس من يريد البحث عن سهم له حركة معينة بالمقارنة مع توجه السوق، كذلك يستخدمه المحترفون في موازنة المحافظ لديهم بحيث يتم التحكم بخطورة المحفظة عن طريق اختيار الأسهم التي لها قيم معينة من مقياس بيتا. تقوم [ياهو] بحساب قيمة بيتا شهرياً بمقارنة سعر السهم مع مؤشر [أس أند بي ٥٠٠] لمدة لا تقل عن ٢,٥ عام ولا تزيد عن ٥ أعوام.

- **Daily Volume**: معدل كمية التداول خلال الأشهر الثلاثة الماضية، وكذلك خلال الأيام العشرة الماضية.

Stock performance 2: هنا تظهر خارطة السهم مصغرة وتظهر نسبة تغير السهم عما قبل ٥٢ أسبوعاً، وكذلك تغير سعر السهم مقارنة بمؤشر [أس أند بي ٥٠٠].

Share-related items 3: هنا تجد القيمة السوقية (Market Capitalization) وعدد الأسهم المصدرة (Shares Outstanding)، إضافة إلى عدد الأسهم العائمة (Float)، والتي تعني مجمل الأسهم الممكن تداولها في السوق بسهولة وهي الأسهم التي خارج أيدي من لهم صلة في الشركة كمديري الشركة وكبار المستثمرين فيها ممن يملك ٥% من الأسهم أو أكثر.

Dividends and Splits 4: هنا تجد بعض المعلومات عن مقدار الأرباح الموزعة وآخر مرة تمت فيها تجزئة الأسهم (Stock splits)، راجع صفحة ١٥١ لشرح الفكرة من تجزئة الأسهم.

- **Per Share Data 5**: توجد هنا بعض الأرقام الإحصائية عن كل سهم:

- **Book Value** - سعر السهم الدفتری الذي يحسب بقسمة مجمل حقوق المساهمين (Common Equity) أي كل ما يملكه حملة الأسهم العادية في الشركة، على عدد الأسهم المصدرة. لاحظ أن هناك رمزين يستعملان مع هذه المؤشرات، الأول هو mrq ويقصد به آخر فصل (Most Recent Quarter)، والثاني ttm ويقصد به أن الرقم يأتي حسب الاثني عشر شهراً الماضية (Trailing Twelve Months).
- **Earnings** - يتم هنا عرض ربح السهم الواحد حسب الفصل الأخير وكذلك حسب الاثني عشر شهراً الماضية.
- **Sales** - مبيعات الاثني عشر شهراً الماضية مقسوماً على عدد الأسهم.

- **Cash** – مقدار ما يتوفر في الشركة من مبالغ نقدية حسب آخر فصل مقسوماً على عدد الأسهم، وهو من الأرقام التي تزيد من احتمالية شراء الشركة من قبل شركة أخرى، كون هذا المبلغ يذهب لصالح المشتري.

Price and Volume	Per-Share Data	Management Effectiveness
52-Week Low on 7-Mar-2000	Book Value (mrq*)	Return on Assets (tm)
Recent Price	Earnings (tm)	Return on Equity (tm)
52-Week High on 30-Oct-2000	Earnings (mrq)	Financial Strength
Beta	Sales (tm)	Current Ratio (mrq*)
Daily Volume (3-month avg)	Cash (mrq*)	Debt/Equity (mrq*)
Daily Volume (10-day avg)	Valuation Ratios	Total Cash (mrq)
Stock Performance	Price/Book (mrq*)	Short Interest As of 9-Oct-2000
PEP 2-Nov-2000 (C) Yahoo!	Price/Earnings (tm)	Shares Short
big chart [1d 5d 3mo 1yr 2yr 5yr All]	Price/Sales (tm)	Percent of Float
52-Week Change	Income Statements	Shares Short (Prior Month)
52-Week Change relative to S&P500	Sales (tm)	Short Ratio
Share-Related Items	EBITDA (tm*)	Daily Volume
Market Capitalization	Income available to common (tm)	
Shares Outstanding	Profitability	
Float	Profit Margin (tm)	
Dividends & Splits	Operating Margin (tm)	
Annual Dividend (indicated)	Fiscal Year	
Dividend Yield	Fiscal Year Ends	
Last Split: 2 for 1 on 29-May-1996	Most recent quarter (fully updated)	
	Most recent quarter (cash earnings)	

See [Profile Help](#) for a description of each item above. M = millions; B = billions; mrq = most-recent quarter; tm = trailing twelve months; (as of 31-Aug-2000, except mrq/tm items as of 2-Sep-2000)

الشكل ١٣-٣: بعض البيانات المالية كما تظهر في أسفل صفحة لمحة.

- **Ratios Valuation** ⑥ : مركبات تقيم الشركة وهي تلك الأرقام التي تقارن سعر السهم ببعض الأرقام الهامة:

- **Price/Book** – مقارنة سعر السهم بسعر السهم الدفترى والذي يفضل أن يكون رقماً صغيراً كون الرقم الصغير يدل على أن سعر السهم قريب من السعر الدفترى، أي أن قيمة الشركة في السوق معقولة.
- **P/E** – مركب سعر السهم على ربح السهم حسب آخر أربعة فصول، مكرر الأرباح.
- **Price/Sales** – ناتج قسمة سعر السهم على صافي المبيعات عن كل سهم، وهو من المؤشرات التي بدأت تأخذ نوعاً من الشعبية لدى المستثمرين كونه يقارن سعر السهم مع قدرة الشركة على بيع منتجاتها، لا على ما تحققه من أرباح، كما هو الحال عند احتساب مركب

P/E، الأمر الذي له فائدة جيدة في عملية تقييم الشركات التي ليست لها أرباح، كما هو الحال مع معظم شركات التكنولوجيا، راجع صفحة ١٨٩.

Income Statement ٧ – هنا نجد بعض الأرقام المشتقة من قائمة الدخل، كما يلي:

- **Sales** – صافي المبيعات حسب الاثني عشر شهراً الماضية.
- **EBITDA** – هذا الرقم هو الأرباح قبل خصم تكلفة الفائدة والمستحق من الضرائب، وخصومات الاستهلاك (Earnings Before Interest, Tax and Depreciation Accumulated)، وبالطبع فهذا الرقم يرفع قيمة الأرباح ويعطي انطباعاً مختلفاً عن صافي الربح المعتاد، لكنه يبين مقدار الأرباح التشغيلية للشركة.
- **Income Available to Common** – صافي الربح المتبقي لحملة الأسهم، أي بعد إجراء جميع الخصومات اللازمة.

Profitability ٨ – الربحية بشكل مختصر وهي هامش الربح عن الاثني عشر شهراً الماضية (Profit Margin)، وهامش الربح الناتج عن التشغيل (أو ما يقع في صلب عمل الشركة) (Operating Margin). وذلك لقياس ربحية الشركة الفعلية بعيداً عن المصروفات الإدارية والضرائب وغيرها.

Fiscal Year ٩ – هنا تجد بعض المعلومات الخاصة بنهاية العام المالي للشركة مما يفيد في معرفة أهم التواريخ مثل تاريخ آخر إعلان للأرباح، وبالتالي توقع تاريخ صدور أرباح الفصل القادم.

Management Effectiveness ١٠ – كفاءة إدارة الشركة تعطي بعض الأرقام التي تقارن نتيجة أداء الشركة بما لديها من أصول ورأس مال مدفوع، فتجد، على سبيل المثال، إن العائد على الأصول يبين مقدار ربحية الشركة مقارنة بما تملكه من أصول، وتجد إن مركب العائد على حقوق المساهمين (Return on Common Equity) يبين مقدار العائد على ما تم استثماره من قبل مستثمري الشركة.

Financial Strength ١١ – قوة الشركة المالية، وهي مقياس لقدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المالية المختلفة:

- **Current Ratio** – يحسب هذا المركب بقسمة قيمة الأصول الجارية (Current Assets) على الخصوم الجارية (Current Liabilities). فإذا كان هذا الرقم كبيراً دل على قدرة الشركة على تغطية ما عليها من التزامات بسهولة. ويقارن هذا الرقم مع مثيله في الشركات الأخرى.

- **Debt/Equity** – مقياس لكامل ديون الشركة مقارنة بما تم ضخه من رأس مال من قبل المستثمرين.
- **Total Cash** – مقدار المبلغ النقدي المتوفر لدى الشركة حسب آخر فصل.
- **Short Interest** - هنا تجد بعض المعلومات الهامة عن البيع المُسبق:
 - **Short Interest** - عدد الأسهم التي تم بيعها بطريقة البيع المُسبق (Short Sale) وهذا الرقم يبين درجة الاعتقاد بين المستثمرين بأن سعر السهم سوف يهبط عن سعره الحالي، مع مراعاة أن هذا الرقم يتوفر عادة بعد حوالي شهر من حدوث عمليات البيع. راجع الصفحة ٢١١ للمزيد من المعلومات عن هذا المؤشر.
 - **Percent of Float** - نسبة عدد الأسهم المباعة مُسبقاً مقارنة بعدد الأسهم القائمة، وذلك لإيضاح نسبة البيع المُسبق من قبل عامة المستثمرين بدون كبار المستثمرين (Insiders).
 - **Shares Short** – عدد الأسهم التي تم بيعها بطريقة البيع المُسبق في الشهر السابق وذلك لمقارنة حدة البيع المُسبق من شهر إلى آخر.
 - **Short Ratio** – مركّب البيع المُسبق يبين عدد الأيام اللازمة لقيام جميع من باع مُسبقاً باسترداد (أي شراء) ما تم بيعه، ويحسب هذا الرقم بقسمة عدد الأسهم المباعة مُسبقاً بمعدل كمية التداول اليومي.

صفحة الرسائل Messages

صفحة Messages (رسائل) هي عبارة عن ساحة للنقاش والتحاور حول وضع الشركة ومستقبلها، من خلالها يقوم الكثير من المستثمرين بطرح ما لديهم من توقعات عن الشركة ووضعها التنافسي، وآخر ما لديها من مشاريع وتطورات وهكذا. ولكن يجب أن يكون المستثمر حذراً عند قراءة هذه المشاركات، حيث إن ما ينشر في هذه الساحات يعبر فقط عن آراء المشاركين والذين أحياناً يكونون إما جاهلين في كثير من الأمور، أو قد يكونون من المحتالين الذين يقومون بالترويج لسهم ما على أمل أن يصدقهم عدد كبير من المستثمرين ويرتفع سعر السهم ليتمكنوا من بيع ما لديهم من أسهم. وقد ينجح هؤلاء المروجون في حالة الأسهم ضعيفة التداول، ويقومون أحياناً بعكس عملية الترويج بالتخويف من سهم ما، ليسقط السهم ومن ثم يقومون بالشراء. راجع الصفحة ٣٢ للتحذير عن تلك المخاطر، وكذلك الصفحة ٤٣٤.

وبالإمكان المشاركة في هذه الساحة باختيار اسم ما لنفسك ومن ثم استخدام post لكتابة موضوع جديد، أو استخدام reply للرد على موضوع معين.

صفحة الخرائط Chart

صفحة chart (خرائط الأسهم) هي مكان التحليل الفني وهي جيدة وتفي بحاجة معظم المستثمرين غير المحترفين، ومنها تستطيع أن تنظر إلى تحرك السهم خلال فترات مختلفة تمتد من يوم واحد إلى عشر سنوات أو أكثر، وتجد أن خارطة Technical Analysis تعطي معلومات كثيرة، لذا لا داعي لاستخدام Basic Chart.

تنقسم منطقة الخريطة إلى قسمين: الأعلى يرسم حركة سعر السهم (Price) والأدنى يرسم كمية التداول (Volume). والسعر المبين في الخريطة هو دائماً السعر الصحيح والذي يراعى فيه عمليات تجزئة السهم والأرباح الموزعة. وفي أعلى منطقة الخريطة تجد خيارات المدة الزمنية التي يمكن مشاهدة حركة السهم من خلالها، وتختلف من يوم إلى بضع سنين، أو أقصى حد ممكن (Max).

إلى أسفل المدة الزمنية تجد المتوسطات المتحركة والذي تستطيع من خلاله مقارنة حركة السهم مع المتوسط الحسابي لعدد ٥٠ أو ٢٠٠ يوم (Moving Average). وتلك من الأدوات المهمة والتي تفيد في معرفة حالة السهم بغض النظر عن الذبذبات اليومية التي يمر بها السهم (راجع شرح المتوسط المتحرك، الصفحة ٢٦٩). انظر الشكل ١٣-٤، والذي يبين خارطة سهم شركة [بيبيسي] ويرسم المتوسطين الحسابيين لعدد ٥٠ و ٢٠٠ يوم.

وتجد كذلك خانة لإدخال رمز سهم آخر لمقارنته بالسهم الظاهر على الخارطة، فقد تود مقارنة أداء سهم شركة بسهم شركة أخرى في المجال نفسه، أو مقارنته بمؤشر [داو جونز] أو مؤشر [أس أند بي]. وبالإمكان مقارنة أربعة أسهم أو مؤشرات في الوقت نفسه.

وتستطيع كذلك استعراض العديد من المقاييس الفنية ورسم أشرطة بولينجر (راجع الصفحة ٢٧٤) وتحديد MACD وغيرها من المقاييس.

الأسعار التاريخية

هناك رابط الأسعار التاريخية (Historical Quotes) والذي عن طريقه يمكن استعراض حركة السهم وكمية التداول حسب مدة زمنية معينة، وكذلك القيام بإنزال هذه البيانات إلى برنامج الجداول (Spread Sheet program) لإجراء مختلف العمليات عليها. لإنزال البيانات التاريخية تحدد المدة المطلوبة أولاً ومن ثم الضغط على جلب الأسعار Get Prices، ومن ثم الضغط على رابط إنزال الأسعار في أسفل الصفحة.



الشكل ١٣-٤: الرسم البياني للسهم موضحاً المتوسطين المتحركين لفترتين مختلفتين.

موقع زاكس (Zacks)

يعتبر موقع زاكس (<http://www.zacks.com>) من المواقع المخصصة للمستثمر الفردي، ليس المحترف كالمحلل والوسيط، وهي خدمة تقدم الكثير من الميزات والخدمات بأسعار معقولة. هناك عدة أشياء تستطيع أن تقوم بها عند زيارة موقع زاكس نوضح بعضها في الشرح التالي:

- **Portfolios** (محافظة): أهم شيء تجده هنا هي تصنيفات زاكس، حيث تجد يومياً قوائم بأفضل الشركات وترتيبها بعد صدور تعديلات على توقعات الأرباح من قبل الشركة. يستفاد من هذه القوائم في البحث عن توصيات جديدة وأسهم للدراسة. وتستطيع استعراض محافظ أشهر المحللين (All Star Analysts) والتي تتكون من قائمة بشركات تم اختيارها من قبل أشهر المحللين، وهناك محافظ الوسطاء (Brokerage Buy List) والمكونة من أسهم مقترحة من قبل أكبر الوسطاء.
- **Simulator** (تجريب): هنا تجد طريقة لتجربة التداول ومتابعة المحفظة بشكل شبه حقيقي وهي مفيدة للمبتدئين لتعلم أساليب البيع والشراء.

- **Research** (أبحاث): هنا تجد مختلف الأبحاث (ومعظمها مجاني) التي تغطي نشاط الشركات، وتجد تقييماً لأفضل المحللين، وآخر تطورات الأرباح. وتجد تقارير تفصيلية تشمل بحثاً تفصيلياً عن الشركة وطبيعة عملها، إستراتيجية النمو لديها، نتائجها المالية، مدى التنافس على منتجاتها، إضافة إلى رأي المحلل بالنسبة لنمو الشركة والسعر المتوقع.
- **Screening** (البحث): هنا تستطيع تحديد المتغيرات (أو العوامل من مؤشرات وأرقام) التي ترغب في تواجدها في الشركة التي تبحث عنها وتترك زاكس تبحث عنها. وبالإمكان تحديد أي من ٩٦ متغيراً (حجم المبيعات، مركب P/E، عدد الموظفين، تحرك السعر، بيع كبار المستثمرين وشرائهم، مقترحات الوسطاء والمحللين، وغيرها). كما بالإمكان الاستفادة من النتائج الجاهزة (Predefined Screens) والتي تم تجهيزها حسب متغيرات معينة تم اختيارها من قبل زاكس.

موقع أدفايزر إنسايت (Advisor Insight)

تقدم هذه الخدمة شركة [أس أند بي] المعروفة (<http://www.advisorinsight.com>) وهي طريقة للحصول على خدمات [أس أند بي] التي يتعامل بها المحترفون بأسعار مخفضة (كذلك جرب الموقع: <http://www.standardandpoors.com>). ومن الخدمات المعروفة ما يلي:

- **Market Scope**: أخبار آنية (الحصول على الأخبار في الوقت نفسه الذي يحصل عليه المحترفون)، مع آخر أخبار المحللين وما يستجد من تغير في توقعاتهم. هنا تحصل على آراء خبراء [أس أند بي] في وضع السوق وتأثير مختلف التطورات على الشركات التي تقع في دائرة اهتمامك، إضافة إلى تحليل مفصلة عن شركات معينة، مع اقتراحات البيع والشراء من خبراء [أس أند بي] وغيرهم من المحللين.
- **Stock reports**: أربع صفحات تفصيلية عن أي شركة من حوالي ٧٠٠٠ شركة تغطيها [أس أند بي]، تحتوي على معلومات مالية لعدة سنوات وأهم التطورات التي مرت بها الشركة.

خدمات التنقيب عن الأسهم³

قد يكون من أصعب ما يواجه المستثمر في الأسواق الأمريكية كيفية اختيار الشركة المناسبة من بين آلاف الشركات التي يتم تداول أسهمها يوميا في الولايات المتحدة، حيث يوجد على الأقل ١٥ ألف

³ قد تحدث بعض التغيرات في بعض المواقع المذكورة هنا، إلا أن موقع Market Guide المستخدم في البحث عن الأسهم يعتبر من المواقع الثابتة، وننصح بالاستفادة منه.

شركة مسجلة في الأسواق الرئيسية المختلفة. هنا تظهر مشكلة كيفية اختيار شركة ما أو حتى اكتشافها! هل على المستثمر أن ينتظر حتى يسمع عن شركة ما من خلال التلفزيون أو صحيفة ما أو من خلال صديق له؟ أو أن عليه أن يقرأ عن كل واحدة من هذه الشركات ويقرر أياً منها الأنسب له؟

هناك طريقتان للقيام بمهمة التنقيب عن الشركة المناسبة، الأولى هي ما تحدثنا عنه عند دراسة تقسيم الشركات حسب القطاعات (Sectors) والمجالات (Industries) التي تنتمي إليها الشركة (راجع صفحة ١٣٢)، ومن خلال هذا الدليل يمكن استعراض جميع الشركات واختيار الشركة المناسبة حسب المجال الذي تبحث عنه.

الطريقة الأخرى للتنقيب عن الشركة المناسبة تتم بواسطة برامج ترشيح (Screening) المعلومات أو تصفيتها بواسطة الكمبيوتر، فتترك للكمبيوتر مهمة دراسة كل شركة والخروج بقائمة قصيرة للشركات التي قد تناسب أهدافك الاستثمارية. هذه الطريقة ليست صعبة على الإطلاق وكل ما تحتاجه هو تحديد مواصفات السهم الذي تبحث عنه عن طريق إدخال هذه المواصفات في نموذج معين، ومن ثم ترك الكمبيوتر ينقب في قواعد المعلومات المتوفرة لديه عما تريد.

ما هي مواصفات السهم الذي تريده؟ هي بالطبع كثيرة جداً منها حجم المبيعات، الأرباح، سعر السهم، نسبة ملكية المحترفين لها، مركب P/E، نسبة مديونية الشركة، سوق تداول الشركة، الخ.

استعراض مجالات معينة

لنفرض أنك تبحث عن أفضل الشركات العاملة في مجال الخدمات المصرفية، فقد تجد أن ما تقدمه خدمة Market Screen⁴ في إحدى صفحاتها المجانية قائمة بأبرز الشركات الواقعة في مجالات عديدة، حيث يتم تجديد هذه القائمة وغيرها من القوائم العديدة بشكل يومي. عندها سوف تجد بعض الشركات التي تم اختيارها حسب قوة الشركة مرتبة حسب مكان تداولها، إضافة لبعض المعلومات عنها. أما إذا اشتركت في هذه الخدمة فسوف تحصل على عشرات القوائم الفورية التي تتيح لك إمكانية اكتشاف أسهم عديدة حسب خصائص متنوعة، منها ما يلي:

- الأسهم التي تحركت خلال اليوم الماضي لأكثر من ٢٠ دولاراً، أو تلك التي ارتفعت لعدد معين من الدولارات بعد الافتتاح، أو الأسهم التي أغلقت بحدود ٥% من أعلى سعر لذلك اليوم.
- الأسهم التي يبدو أنها هبطت بشكل مفرط (Oversold)، أو تلك التي ربما أنها بحالة ارتفاع مفرط (Overbought)، بحيث قد تشتري الأولى وتبيع الثانية.

- الأسهم التي قد ضربت القاع (Bottom Fishing)، وهي تلك الأسهم التي استمرت فترة طويلة في الهبوط، وحقت سعراً أدنى جديد (New 52-week low) في ذلك اليوم، وأخيراً أغلقت بسعر أعلى من سعر الافتتاح.
- الأسهم التي حققت سعراً أعلى جديداً في كل من الأيام الثلاثة الماضية، أو تلك التي حققت سعراً أعلى جديداً مع نمو في الأرباح يفوق ٢٥%.

البحث حسب خصائص معينة

ماذا لو أردت البحث عن سهم له خصائص معينة تحددها أنت، فكيف تقوم بذلك؟ لنفرض أنك تبحث عن شركة لها الخصائص التالية:

- هذه الشركة تعمل في مجال المعدات الكبيرة (Capital Goods).
- سعر سهمها بين ١٠ و ٥٠ دولاراً.
- نمو المبيعات على مدى السنوات الثلاث الماضية لا يقل عن ١٥%، ربما لأنك لا ترغب في الاستثمار في شركة لديها مشاكل في تنمية مبيعاتها.
- يجب أن تكون أسهم هذه الشركة مسجلة إما في سوق نيويورك أو سوق [نازدك] (أي أنها ليست في السوق الأمريكي ولا أسواق من على المنضدة (Over-the-counter).
- قيمة أسهم الشركة السوقية لا تقل عن ٥٠٠ مليون دولار، تفادياً للشركات الصغيرة.
- العائد على ملكية حملة الأسهم لا يقل عن ٢٠% خلال الفصول الأربعة الماضية، ذلك لأنه في نهاية الأمر يجب أن ينظر إلى ما تحققه الشركة من عائد لمن استثمر فيها.

اذهب إلى موقع (<http://www.marketguide.com>) واختر ideas & screening، تجدها على يسار الشاشة من ضمن الخيارات المتاحة. هنا تجد عدداً من النماذج الجاهزة أو تقوم باستخدام PowerScreener لتحديد الخصائص بنفسك.

البحث من خلال [ياهو] Stock Screener

تجد هذه الخدمة في موقع [ياهو] (<http://screen.finance.yahoo.com/stocks.html>)، ومن خلالها تحدد خصائص البحث كما في الشكل ١٣-٥.

Stock Screener	
Preset Screens Greatest Sales Revenue Largest Market Cap Strong Forecasted Growth	Screener Settings Search for stocks by selecting from the criteria below. Click on the "Find Stocks" button to view the results. Category Any Accident & Health Insurance (Financial) Advertising Agencies (Services) Aerospace/Defense - Major Diversified (Industrial Goods) Aerospace/Defense Products & Services (Industrial Goods)
Related Resources SmartMoney Screens Mutual Fund Center Financial Glossary Co & Fund Index Top Fund Performers Prospectus Finder Fund Calculators Education Center	Industry: Index Membership: S&P 500 Share Data Share Price: \$15 Min \$50 Max Market Cap: 500 mil Min 10 bil Max Beta (Volatility): 1.5 Min 3.0 Max Sales and Profitability Sales Revenue: 500 mil Min Any Max Profit Margin: Any Min Any Max Valuation Ratios Price/Earnings Ratio: Any Min 25 Max Price/Book Ratio: Any Min Any Max Price/Sales Ratio: Any Min Any Max PEG Ratio: Any Min 2.0 Max Analyst Estimates Est. 1 Yr EPS Growth: Up more than 20% Est. 5 Yr EPS Growth: Any Avg Analyst Rec: Any (1=Buy, 5=Sell) Results Display Setting Display info for: Actively Screened Data Find Stocks

الشكل ١٣-٥: البحث عن شركات حسب خصائص محددة.

مواقع الوسطاء

بعض مواقع الوسطاء تسمح للزائر بفتح حساب تجريبي يمكنه عن طريقه التعرف بطبيعة الموقع، ولكنها لا تعطي الصورة الكاملة لقدرات الموقع نظراً لأن الزائر بطبيعة الحال لا يستطيع إدخال أوامر البيع والشراء على الموقع.

فيما يلي استعراض سريع لموقع أميريتريد www.ameritrade.com وما يقدم فيه من خدمات.

فتح الحساب

تتم عملية فتح الحساب بتعبئة نموذج فتح الحساب على الموقع مباشرة، أو طباعة النموذج من الكمبيوتر وتعبئتها باليد وإرسالها بالبريد العادي إلى أميريتريد.

● هنا تختار نوع حساب شخصي.

● هنا تختار الحساب النقدي وحساب الهامش وعقود الخيار، لتمنح نفسك مرونة كبيرة في التحكم بالحساب، ولا يعني بالضرورة أن عليك التعامل بهذه الوسائل.

● بعد ذلك تقوم بتعبئة معلوماتك الشخصية وتختار الطريقة الإلكترونية لاستلام الاسعارات (أو بتكلفة دولارين لكل عملية يمكنك استلام اشعارات بالبريد العادي. هنا تختار الجنسية وتحدد نوع التأشيرة (الفيزا) لا يوجد (إلا إذا كنت مقيماً في الولايات المتحدة).

● ثم تجيب عن الأسئلة الخاصة بعلاقتك بالوسطاء والشركات بالجواب No. ومن ثم مزيد من الأسئلة عن الوظيفة والمرتب وعدد مرات البيع والشراء، ومن ثم تختار رمزاً وكلمة سر للدخول للموقع، وفي صفحة أخرى تحدد كيفية تمويل الحساب، والأفضل اختيار إرسال شيك، وفيما بعد تستطيع تمويل الحساب مباشرة متى شئت.

How would you like to receive your:

<p>Statements *</p> <p><input checked="" type="radio"/> Monthly Electronic</p> <p><input type="radio"/> Monthly Paper (\$2 fee may apply)</p>	<p>Trade Confirmations *</p> <p><input checked="" type="radio"/> Electronic</p> <p><input type="radio"/> Paper (\$2 fee)</p>
--	---

☒ Send me [shareholder information](#) on positions in my account, (i.e., annual report, shareholder voting, corporate information, etc.)

Please note: If you elect to receive either Monthly Electronic Statements or Electronic Trade Confirmations, and you elect to receive Shareholder Information, you will receive Shareholder Information electronically.

Identification and Citizenship

<p>Marital Status *</p> <p><input type="text" value="Married"/></p>	<p>Mother's Maiden Name *</p> <p><input type="text" value="My Mother's name"/></p> <p><small>Last Name Only</small></p>
<p>Date of Birth *</p> <p><input type="text" value="01"/> <input type="text" value="01"/> <input type="text" value="1970"/></p> <p><small>example: MM-DD-YYYY</small></p>	<p>U.S. Social Security Number / ITIN *</p> <p><input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/></p> <p><small>example: XXX-XX-XXXX</small></p>

☐ I am a U.S. Citizen or Permanent Resident

☒ I am a citizen of:

My Visa Type is:

Next >

- يظهر بعد ذلك عنوان الوسيط لتحرير الشيك باسمه لصالح حسابك، وتقوم بعد ذلك بتعبئة وإرسال نموذج W-8BEN الخاص بالإعفاءات الضريبية، وتقوم بتصوير جواز السفر وترسل كامل الأوراق للعنوان الموضح.
- وتستطيع استخدام الحساب فوراً ولكن لن تستطيع التداول حتى يتم تمويل الحساب.

إدخال الأوامر

هنا مثال لإدخال الأوامر من خلال تذكرة الأوامر SnapTicket، وهذا الأمر لشراء ٥٠٠ سهم من أسهم شركة أوراكل بسعر محدد ١٣,٥٦ دولار، ولم نحدد مكان توجيه الأمر، بل اخترنا هنا Auto، ولكن بالإمكان توجيه الأمر لصانع سوق معين (باختيار رمزه المكون من أربعة أحرف)، أو إرسال الأمر لأي من شبكات التداول الإلكترونية (مثل INET أو BRUT)، أو لنظام SuperMontage، وهو النظام الخاص بـ [نازداك]. والقرار هنا لأكثر المتعاملين هو Auto، ولكن من يريد أن يستعمل طريقة التوجيه المباشر Direct routing، فيستطيع القيام بها هنا، بعد أن يقوم بتفعيل الخاصية عن طريق Profile & Preferences في الصفحة الرئيسية.

The screenshot shows a web-based trading platform. On the left, there are tabs for 'STOCK' and 'OPTION'. Under 'STOCK', the 'Buy' radio button is selected and circled in red. The 'Quantity' field is set to 500, and the 'Symbol' is ORCL. The 'Price' field is set to 13.56 and is also circled in red. The 'Order type' is set to 'Limit'. On the right, there are buttons for 'Place Order' and 'Save Order'. The interface is in English and includes a 'Go' button and a 'Get Quote(s)' dropdown.

ومن خلال تذكرة الأوامر يمكن إدخال أوامر عقود الخيار، ويمكن استعراض سلسلة العقود والتي توضح جميع العقود المتاحة، وذلك بالضغط على الرمز CH الظاهر في أعلى يمين تذكرة الأوامر.

الوسطاء المحليين

هناك عدد من البنوك المحلية التي تقدم خدمات الاستثمار في الأسواق الأمريكية عبر الإنترنت، ومن خلالها يمكن تداول الأسهم وعقود الخيار، إلا أنه من غير الممكن البيع مسبقاً ولا إجراء التداول اليومي الذي يتيح للشخص الحصول على أربعة أضعاف رأس ماله بدون فائدة، شريطة إعادتها خلال اليوم نفسه. وتبقى البنوك المحلية مفيدة لمن لا يرغب بفتح حساب خارجي أو لمن لا يحتاج إجراء عمليات تداول كثيرة، مرة واحدة في الشهر، على سبيل المثال. عدا ذلك فإن تكلفة العمولة عالية جداً مقارنة بالوسطاء الخارجيين، حيث تصل تكلفة شراء ٥٠٠٠ سهم عن طريق أميريتريد حوالي ١٠ دولارات، بينما تزيد عن ١٥٠ دولاراً في معظم البنوك المحلية.

الخلاصة


لكي تتم الاستفادة مما تم التطرق له في هذا الفصل فإن على المستثمر الإلمام بكيفية استخدام الإنترنت، وليس بالضرورة أن يتقن الشخص أكثر مما ذكر عن المهارات اللازمة للتعامل مع الإنترنت. فقد يكون من الأولى لمن لم يستخدم الإنترنت من قبل أن يقرأ بعض الكتب المتخصصة في شرح مفاهيم الإنترنت والتعامل معها.

بكل بساطة نستطيع أن نقول بأن الإنترنت سلاح المستثمر الفردي بما تقدمه من معلومات وأرقام وبيانات مالية مهمة. وركزنا هنا على موقع [ياهو] لتعدد المعلومات فيه وتنوعها، وبساطة التعامل معه، ولكونه مجانياً. فبعد قراءة هذا الفصل قد يكون من المناسب أن يقوم المستثمر بالتسجيل في الموقع ومن ثم إنشاء محفظة تجريبية ومتابعة ما فيها من أسهم بشكل يومي.

بعد ذلك يستطيع المستثمر أن يتوسع بعض الشيء في قراءة صفحة لمحة (Profile) ويحاول أن يتعرف على ما فيها من بيانات وأرقام حسب ما تم شرحه في الفصول السابقة. ومع مرور الوقت

يستطيع أن يكتشف الروابط الأخرى ويعود إلى ما تم شرحه عنها في هذا الفصل، ويعود إلى المفاهيم العامة كما ورد في الفصول السابقة.

تم اختيار بعض المواقع المفيدة والتي يمكن للمستثمر أن ينطلق منها ويتعرف على مواقع أخرى مشابهة لها. من تلك المواقع هناك المواقع الخاصة بعرض الأسعار بطرق مختلفة وبأسعار مختلفة، وهناك المواقع التي يحتاجها المستثمر للحصول على البيانات والمعلومات المالية الخاصة بالشركات. ومن أهم المواقع لمن يريد البحث عن أسهم معينة لها خصائص معينة ما ورد في الجزء الخاص بخدمات التنقيب عن الأسهم.

ضروري جداً على المستثمر ألا يتعامل مع أي وسيط غير معروف، نظراً لكثرة المشاكل التي قد تنتج بسبب سوء الخدمة أو التلاعب بالحساب، ناهيك عن ضعف المركز المالي لبعض هؤلاء الوسطاء. ونؤكد مرة أخرى على ضرورة تعبئة نموذج W-8BEN متى ما طلب منك ذلك، حيث يبين الشكل ١٣-٦: هذا النموذج والذي تتم تعبئته عادة بإكمال الجزء الأول (Part I) والجزء الرابع (Part IV) فقط. 

Form W-8BEN (October 1998) Department of the Treasury Internal Revenue Service	Certificate of Foreign Status of Beneficial Owner for United States Tax Withholding ▶ Section references are to the Internal Revenue Code. ▶ See separate instructions. ▶ Give this form to the withholding agent or payer. Do not send to the IRS.	OMB No. 1545-1621
Do not use this form for: • A U.S. citizen or other U.S. person, including a resident alien individual W-9 • A foreign partnership (see instructions for exceptions) W-BECI or W-BIMY • A foreign government, international organization, foreign central bank of issue, tax-exempt organization, or private foundation, claiming the applicability of section(s) 501(c), 892, 895, or 1443(b) W-BECI or W-8EXP • A person acting as an intermediary W-BIMY • A person claiming an exemption from U.S. withholding on income effectively connected with the conduct of a trade or business in the United States W-BECI		
Part I Identification of Beneficial Owner (See instructions.)		
1 Name of individual or organization that is the beneficial owner		2 Country of incorporation or organization
3 Type of beneficial owner <input type="checkbox"/> Individual <input type="checkbox"/> Corporation <input type="checkbox"/> Disregarded entity <input type="checkbox"/> Partnership <input type="checkbox"/> Trust <input type="checkbox"/> Estate <input type="checkbox"/> Foreign government <input type="checkbox"/> International organization <input type="checkbox"/> Foreign central bank of issue <input type="checkbox"/> Foreign tax-exempt organization		
4 Permanent residence address (street, apt. or suite no., or rural route). Do not use a P.O. box.		
City or town, state or province. Include postal code where appropriate.		Country (do not abbreviate)
5 Mailing address (if different from above)		
City or town, state or province. Include postal code where appropriate.		Country (do not abbreviate)
6 U.S. taxpayer identification number, if required (see instructions) <input type="checkbox"/> SSN or ITIN <input type="checkbox"/> EIN		7 Foreign tax identifying number, if any (optional)
8 Account number(s) (optional)		
Part II Claim of Tax Treaty Benefits (if applicable)		
9 I certify that (check all that apply): a <input type="checkbox"/> The beneficial owner is a resident of within the meaning of the income tax treaty between the United States and that country. b <input type="checkbox"/> If required, the U.S. taxpayer identification number is stated on line 6 (see instructions). c <input type="checkbox"/> The beneficial owner is not an individual, derives the income for which the treaty benefits are claimed, and, if applicable, meets the requirements of the treaty article dealing with limitation on benefits (see instructions). d <input type="checkbox"/> The beneficial owner is not an individual, is claiming treaty benefits for dividends received from a foreign corporation or interest from a U.S. trade or business of a foreign corporation, and meets qualified resident status (see instructions). e <input type="checkbox"/> The beneficial owner is related to the person obligated to pay the income within the meaning of section 267(b) or 707(b), and will file Form 8833 if the amount subject to withholding received during a calendar year exceeds, in the aggregate, \$500,000.		
10 Special rates and conditions (if applicable—see instructions): The beneficial owner is claiming the provisions of Article of the treaty identified on line 9a above to claim a % rate of withholding on (specify type of income): Explain the reasons the beneficial owner meets the terms of the treaty article:		
Part III Notional Principal Contracts		
11 <input type="checkbox"/> I have provided or will provide a statement that identifies those notional principal contracts from which the income is not effectively connected with the conduct of a trade or business in the United States. I agree to update this statement as required.		
Part IV Certification		
Under penalties of perjury, I declare that I have examined the information on this form and to the best of my knowledge and belief it is true, correct, and complete. I further certify under penalties of perjury that: • I am the beneficial owner (or am authorized to sign for the beneficial owner) of all the income to which this form relates, • The beneficial owner is a foreign person, • The income to which this form relates is not effectively connected with the conduct of a trade or business in the United States, • For broker transactions or barter exchanges, the beneficial owner is an exempt foreign person as defined in the instructions, • Any income from a notional principal contract to which this form relates is not effectively connected with the conduct of a trade or business within the United States, and • I am not a former citizen or long-term resident of the United States subject to section 877 (relating to certain acts of expatriation) or, if I am subject to section 877, I am nevertheless entitled to treaty benefits with respect to the amounts received.		
Sign Here ▶ Signature of beneficial owner (or individual authorized to sign for beneficial owner) Date Capacity in which acting		
For Paperwork Reduction Act Notice, see separate instructions. Cat. No. 25047Z Form W-8BEN (10-98)		

الشكل ١٣-٦: يجب تعبئة نموذج W-8BEN للمستثمر الأجنبي لتجنب احتجاز جزء من الأرباح من قبل الوسيط.