



## هج (Hedge) یا پوشش ریسک چیست؟

هج کردن (پوشش خطر) تکنیکی است که در بازارهای فیوچر برای مصون ماندن از ریسک تغییرات قیمت بکار برده می شود و هج کردن (پوشش خطر) عبارت است از یک معامله قرارداد آتی که در آینده به عنوان جایگزین یک معامله نقدی عمل می کند.

یک شخصیت حقوقی یا حقیقی با توجه به نیازی که به کالا در آینده دارد اقدام به خرید یا فروش یک قرارداد آتی برای کالای خود می نماید و چند روز قبل از تاریخ انقضاء قرارداد از قرارداد خارج می شود. به این عمل هج نمودن یا پوشش خطر میگویند.

این افراد هج می نمایند تا بدینوسیله ریسک کاهش یا افزایش قیمت محصولات خود را کاهش دهند و قیمت کالای مورد نیاز خود را در آینده مدیریت نمایند.

در بازار بورس فلزات هج کردن (پوشش خطر) فرآیندی است که بوسیله کاربران آن برای تثبیت نمودن قیمت کالایی که در آینده خواهند خرید یا احتمالاً آن را می فروشند، بکار برده می شود.

### مزایای هج کردن ( چرا هج ؟ )

۱- برای تولید کننده

بیشترین منافع هج برای تولیدکننده گان می باشد که به قرار زیر می باشد:

خرید کالای واقعی را در زمانی که مشکلات تولید وجود دارد ، هج نماید.

تحويل بموقع در بهترین قیمت و حفظ و بهبود جریان نقدی شرکت.

عرضه در زمانی که تولید با مشکل مواجه می باشد و موجودی ها در حال کاهش می باشد.

تثبیت قیمت فروش آینده برای مقدار و زمان تحويل مشخص.

پرداخت نقدی بجای تحويل کالا در زمان تسویه.

تولید کننده گان بوسیله قراردادهای فیوچر می توانند ، قیمت کالای خود را در آینده از تغییرات قیمت مصون و سود کسب نمایند . تولید کنندگان بوسیله فروش قرارداد فیوچر می توانند کالایی را که در آینده می خواهند عرضه نمایند تغییرات قیمت آن را مدیریت نمایند و بوسیله عرضه قرارداد فیوچر کالای خود به قیمت بالاتری جهت حرکت قیمتها را بسمت بالا سوق دهد ( مدیریت قیمتها ) . آنان همچنین می

توانند در زمانی که تغییرات قیمت کالا در حال رخ دادن است از معامله قراردادهای فیوچر سود کسب نمایند .

## ۲- برای مشتریان

مشتریانی که قصد خرید کالایی در آینده دارند نیز می توانند با وارد یک معامله قرارداد آتی شدن از تغییرات قیمت به نفع خود بهره برداری نمایند . این افراد می توانند با خرید یک قرارداد آتی کالای مورد نظر خود ریسک مربوط به کاهش نوسانات را کاهش دهند.

## ۳- برای تجار/ معامله گران

تجار و معامله گرانی که بر روی یک کالا خرید یا فروش انجام می دهند با توجه به نیازی که در آینده دارند می توانند وارد یک معامله هج شوند. اگر در آینده قصد خرید دارند یک قرارداد آتی خریداری نمایند و اگر در آینده قصد فروش کالایی را دارند یک قرارداد آتی در آن تاریخ بفروشند و قبل از تاریخ سر رسید از قرارداد خارج شوند.

## چگونه هج نمائیم؟

بمنظور ایجاد پوشش لازم برای جلوگیری از ریسک قیمتها، می بایست به نیاز خود در آینده توجه نمائیم.

به عنوان یک تولید کننده که نفع بیشتری از بالا رفتن قیمتها می برد یک قرارداد آتی در تاریخ مورد نظر بفروشیم و سعی می نمائیم که جهت قیمت آینده را به سمت بالا هدایت نمائیم (قیمت نقدی نیز در آینده به همان جهت حرکت خواهد کرد) و در قبل از سر رسید از قرارداد خارج شویم.

به عنوان یک خریدار یا مصرف کننده که بیشتر از پایین رفتن قیمتها استفاده می نمائیم یک قرارداد آتی کالای مورد نیاز خرید خود را خریداری نمائیم.