JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة اقتصاديات تسعير وتداول النفط الخام والمنتجات

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة اقتصاديات تسعير وتداول النفط الخام والمنتجات

اقتصاديات تسعير وتداول النفط الخام والمنتجات دورة تدريبية مدتها أسبوع للمحللين التجاريين والمتداولين والمخططين، ويخرج كل مشارك منها بمذكرة تسعير الشحنة وهامشها لصفقة فعلية أو نموذجية. فتقلب الأسعار المرجعية وتحول طلب المصافي والفجوة بين السوق الفعلية والسوق الورقية تحدد اليوم ما إذا كانت الشحنة أو العقد طويل الأجل أو تشغيل المصفاة يضيف قيمة أو يهدرها. تقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة.

لماذا تهم اقتصاديات تسعير النفط الخام والمنتجات الآن

ثلاث فئات تشكل قرارات تسعير النفط اليوم: المنتجون الذين يعدلون الإنتاج وأسعار البيع الرسمية، والمكررون الذين يبحثون عن مزيج الخام الأعلى ربحية، والمشاركون الماليون الذين تحرك مراكزهم في العقود الآجلة الأسعار المطلقة والفروق الزمنية. الوظيفة التجارية التي تقرأ هذه القوى تستطيع توقيت ترشيحات الشحنات واختيار نوافذ تسعير معقولة والتحوط من التعرض قبل أن يصيب الهامش. أما غيرها فتبيع عند فروق ضعيفة أو تشتري لقيما لا تستطيع المصفاة تشغيله بربح. وتستند الدورة إلى نمذجة موازين العرض والطلب وبنية منحنى الأسعار الآجلة واقتصاديات صافي العائد لهوامش المنبع والمصب.

المستفيدون من اقتصاديات تسعير النفط الخام والمنتجات

- من يسعرون شحنات الخام والمكثفات والمنتجات ويتفاوضون عليها
- من يبنون موازين العرض والطلب وتوقعات الأسعار
- من يخططون مشتريات الخام وتشغيل المصافي مقابل الهوامش
- من ينفذون العقود الآجلة والمقايضات والخيارات للتحوط من المراكز الفعلية
- من يدققون شروط العقود والعمليات والفوترة لكل شحنة

تستفيد وظيفة التداول أو الإمداد أكثر حين يحضر محللوها ومجدولوها وموظفو العقود معا ويعملون من رؤية واحدة للتسعير والهامش.

قدرات اقتصاديات تسعير النفط الخام والمنتجات

يتتبع المشاركون البرميل من سعره المرجعي مرورا بالشحن والجودة وشروط العقد حتى الهامش الذي يحققه.

- تقييم أثر جودة الخام والكبريت والكثافة في الفروق عن الأسعار المرجعية — مشتري الخام
- حساب صافي العائد وهوامش التكرير لدرجات خام متنافسة — مخطط المصفاة
- موازنة إشارات الكونتانجو والباكورديشن عند قرار التخزين أو البيع الفوري — مكتب التداول
- بناء تحوط بالعقود الآجلة أو المقايضات لشحنة فعلية — مراقب المخاطر
- تحديد نوافذ التسعير وزمن التحميل المسموح وبنود الجودة في عقد الشحنة — مسؤول العقود
- إيصال توقع سعري مبني على موازين العرض والطلب — الإدارة العليا

مصطلحات تسعير النفط الخام والمنتجات الأساسية

- الخام المرجعي — درجة خام واسعة التداول يستخدم سعرها المعلن مرجعا لتسعير الخامات الأخرى بالفروق.
- الفرق السعري — العلاوة أو الخصم الذي تحمله الشحنة مقابل الخام المرجعي ليعكس الجودة والموقع والتوقيت.
- الباكورديشن — منحنى آجل تفوق فيه الأسعار الفورية الأسعار اللاحقة، مما يشير إلى شح الإمدادات.
- الكونتانجو — منحنى آجل تفوق فيه الأسعار اللاحقة الأسعار الفورية، وغالبا ما يكافئ التخزين.
- فرق التكسير — الفرق بين قيمة المنتجات المكررة وتكلفة الخام الذي أنتجها.
- صافي العائد — قيمة البرميل عند منشئه بعد خصم الشحن والمعالجة والتكاليف الأخرى من سعر بيعه.

اقتصاديات تسعير النفط الخام والمنتجات يوما بيوم

اليوم 1: بنية السوق ومحركات الأسعار

- تدفقات الخام والمنتجات بين المناطق — من يحدد البرميل الحدي
- نمذجة موازين العرض والطلب — بناء توقع سعري
- سياسات إنتاج المنتجين والطاقة الفائضة — أثرها في السعر المطلق
- مستويات المخزون وشكل المنحنى الآجل — قراءة شح السوق
- روابط تسعير الغاز الطبيعي بالنفط — العقود المؤشرة مقابل عقود المراكز

اليوم 2: الأسعار المرجعية والتسعير الفعلي

- الخامات المرجعية وتقييمات وكالات تسعير الأسعار — اختيار المرجع
- فروق الجودة للكثافة والكبريت — تقييم الدرجات غير المرجعية
- أسعار البيع الرسمية والعقود طويلة الأجل — قرارات التعديل الشهري
- الشحن ومؤشر Worldscale والتسعير عند التسليم — مقارنة الوجهات
- نوافذ التسعير وفترات المتوسط — توقيت التعرض في الشحنة

اليوم 3: الأسواق الورقية والتحوط

- العقود الآجلة وآليات البورصة — الهوامش وتدوير المراكز
- المقايضات وعقود الفروقات — تثبيت السعر على الكميات الفعلية
- الخيارات والأطواق للمنتجين والمكررين — حماية الإيراد أو التكلفة
- مخاطر الأساس بين الورقي والفعلي — حين يخفق التحوط في المتابعة
- تداول الفروق وصفقات التخزين — الربح من بنية المنحنى

اليوم 4: الهوامش والعقود والاقتصاديات

- صافي عائد المنبع والحصة المالية — إيراد المنتج عند تقلب الأسعار
- فروق التكسير في المصافي واختيار مزيج الخام — قرارات هامش المصب
- بنود الجودة وزمن التحميل وغرامات التأخير في عقود الشحن — تجنب النزاعات
- الائتمان وخطابات الاعتماد وحدود الأطراف المقابلة — تأمين السداد
- تسعير لقيم البتروكيماويات — اقتصاديات النافثا والمكثفات

اليوم 5: ممارسة مذكرة تسعير الشحنة وهامشها

- تمرين رؤية سعرية مبنية على الموازين — تطبيق أساسيات اليوم 1
- تقييم شحنة مقابل الخام المرجعي — تطبيق فروق اليوم 2
- تصميم تحوط للشحنة — تطبيق أدوات اليوم 3
- فحص الهامش والعقد — تطبيق اقتصاديات اليوم 4
- صياغة مذكرة تسعير الشحنة وهامشها — السعر والتحوط والشروط والعائد

تطبيق اقتصاديات تسعير النفط الخام والمنتجات بعد الدورة

- إعادة بناء مقارنة صافي العائد لدرجات الخام التي تشتريها مؤسستك أو تبيعها ومشاركتها مع المخططين.
- مراجعة بنود التسعير في ثلاثة عقود شحن حديثة واقتراح شروط أوضح للمتوسط والجودة.

أسئلة حول اقتصاديات تسعير النفط الخام والمنتجات

ما اقتصاديات تسعير وتداول النفط الخام والمنتجات ولماذا تهم الآن؟

هي كيفية تكون أسعار الخام والمنتجات المكررة، وكيفية تسعير الشحنات والتحوط لها، وكيفية تحقيق الهوامش. وتهم الآن لأن تقلب الأسعار المرجعية وتغير طلب المصافي يحولان الصفقات الجيدة إلى خسائر بسرعة.

ما الأدوار الأكثر استفادة من اقتصاديات تسعير وتداول النفط الخام والمنتجات؟

يستفيد المحللون التجاريون والمتداولون ومجدولو الخام والمنتجات ومخططو المصافي ومراقبو المخاطر أكثر من غيرهم، ومعهم موظفو العقود الذين يتولون شروط الشحنات.

كيف تختلف اقتصاديات تسعير النفط الخام والمنتجات عن دورة مخاطر أسعار الطاقة؟

تنطلق من البرميل الفعلي إلى الخارج فتغطي فروق الجودة والشحن والعقود والهوامش. فدورة مخاطر الأسعار تتمحور حول قياس التعرض وتقييده، أما هذا الموضوع فيشرح كيف تتكون الأسعار والهوامش أصلا.

ماذا تعود به من تدريب تسعير وتداول النفط الخام والمنتجات؟

تعود بمذكرة تسعير الشحنة وهامشها التي تقيم الشحنة مقابل مرجعها وتحدد التحوط وتفحص شروط العقد وتذكر العائد المتوقع.

اقتصاديات تسعير النفط الخام والمنتجات: الطريق إلى الأمام

توجه مذكرة تسعير الشحنة وهامشها أولا قرار شراء شحنة محددة أو بيعها أو تخزينها أو التحوط لها. ويستخدمها المتداولون والمخططون ومراقبو المخاطر للاتفاق على تقييم واحد قبل التعاقد. وبعد أولى الصفقات التي تدعمها تستحق الفروق والهوامش المحققة مقارنة بالمذكرة لصقل نموذج الموازين وخيارات التحوط.