JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة متقدمة في تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة متقدمة في تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال

تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال دورة تدريبية متقدمة مدتها أسبوعين موجهة إلى متداولي الغاز ومحللي المخاطر ومطوري الصفقات التجارية، ويخرج كل مشارك منها بدليل تداول الشحنات الخاص بمكتبه. فسيولة مراكز التسعير وضيق الأسطول البحري والتحول من التسعير المرتبط بالنفط إلى التسعير المرتبط بالمراكز باتت تحدد اليوم هل تحقق المحفظة هامشها أم تفقده. تقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال.

لماذا يهم تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال الآن

ثلاث قوى تعيد تشكيل مكتب تداول الغاز. فطاقة التسييل الجديدة تدخل السوق على موجات، فيتأرجح المعروض من الشحنات بين الندرة والفائض. ويطالب المشترون بصورة متزايدة ببنود مرنة لوجهة التسليم وبمعادلات مرتبطة بالمراكز بدلا من منحنيات النفط الجامدة. كما أن توفر الناقلات وتبخر الشحنة وقيود القنوات البحرية صارت تحرك الأسعار المسلمة بقدر ما تحركها السلعة نفسها. المكتب الذي يقرأ هذه القوى يقتنص فرص المراجحة بين الأحواض ويحمي دفتره، أما من يخطئ قراءتها فيتحمل شحنات عالقة وغرامات تأخير وانكشافا غير محوط على الفروق السعرية. وتستند الدورة إلى منطق اتفاقيات البيع الرئيسية وتقييم صافي العائد والتحوط عبر البورصات.

المستفيدون من تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال

- المتداولون الفعليون الذين يضعون الشحنات ويحولون وجهتها ويعيدون تحميلها بين الأحواض
- مطورو الصفقات الذين يهيكلون عقود التوريد الآجلة ومعادلات السعر وحقوق المرونة مع المشترين
- محللو المخاطر الذين يقيسون الانكشاف على الفروق ويضعون حدود التداول ويرفعون تقارير القيمة المعرضة للخطر
- مختصو الشحن والجدولة الذين يوفقون بين مواقع الناقلات ونوافذ التسليم
- محسنو المحافظ الذين يقررون أي كميات تعاقدية تتجه إلى أي سوق

يستفيد المكتب التجاري أكثر حين يحضر متداولوه ومطورو صفقاته ومحللو مخاطره معا، لأن قرار الشحنة يمر دائما بهذه الوظائف الثلاث.

قدرات تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال

يغادر المشاركون قادرين على تسعير الشحنة من رأس البئر حتى مخرج محطة إعادة التغويز، والدفاع عن كل صفقة أمام الحدود والأطراف المقابلة.

- حساب صافي العائد المسلم لوجهات بديلة — قرارات تحويل وجهة الشحنة
- الموازنة بين منحنيات النفط والمعادلات المرتبطة بالمراكز — التفاوض على العقود الآجلة
- تصميم تحوطات الفروق بالعقود المستقبلية والمقايضات — حماية هامش التداول
- تحديد حقوق المرونة في الوجهة وتفاوت الكمية والتوقيت — مطورو الصفقات والمشترون
- تقييم انكشاف الأطراف المقابلة والائتمان على الشحنات المفتوحة — لجان المخاطر
- بناء رؤية لتحسين المحفظة عبر مراكز العرض والطلب — رؤساء المكاتب

مصطلحات تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال الأساسية

- صافي العائد — القيمة التي يحققها البائع عند ميناء التحميل بعد خصم تكاليف الشحن وإعادة التغويز من السعر المسلم.
- منحنى الربط بالنفط — النسبة المئوية من مؤشر الخام المستخدمة لتحديد سعر الغاز في عقد آجل.
- سعر المركز — سعر الغاز المكتشف في نقطة تداول ذات سيولة يتعامل فيها بائعون ومشترون كثيرون يوميا.
- مرونة الوجهة — حق تعاقدي يسمح لمالك الشحنة بتسليمها إلى سوق غير الميناء الأصلي.
- تبخر الشحنة — الغاز المسال الذي يتبخر خلال الرحلة فينقص الكمية المسلمة أو يستخدم وقودا للناقلة.
- فرق الأساس — الفرق السعري بين مركزين أو بين مركز وموقع تسليم.

تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال يوما بيوم

اليوم 1: سلسلة قيمة الغاز من الحقل إلى المستهلك

- اقتصاديات خطوط التسييل — أرضيات التكلفة في عروض التوريد
- غاز الأنابيب مقابل مسارات الغاز المسال — خيارات الوصول إلى الأسواق
- نماذج النفاذ إلى محطات إعادة التغويز — تخطيط خيارات التسليم
- شرائح الطلب على الغاز في الكهرباء والصناعة — الجذب الموسمي للشحنات
- خريطة المشاركين في السوق — المنتجون والمجمعون والمرافق وبيوت التداول

اليوم 2: تكوين الأسعار عبر الأحواض

- آليات التسعير المرتبط بالمراكز — السيولة وموثوقية المؤشر المرجعي
- منحنيات الربط بالنفط وفترات التأخير — انكشاف أسعار العقود الآجلة
- تقييمات وكالات تسعير السلع — مراجع تقييم الشحنات الفورية
- تقارب الأسعار بين الأحواض — رصد نوافذ المراجحة
- منحنيات الأسعار المستقبلية الموسمية — قرارات التخزين وعلاوة الشتاء

اليوم 3: بنية العقود في صفقات الشحنات

- هياكل اتفاقيات البيع الرئيسية — سرعة تنفيذ الصفقات الفورية
- شروط التسليم على ظهر السفينة مقابل التسليم من السفينة — نقاط انتقال المخاطر
- بنود تفاوت الكمية والجدولة — قيمة المرونة التشغيلية
- أحكام الاستلام أو الدفع — انكشاف المشتري عند ضعف الطلب
- بنود مراجعة السعر وإعادة الفتح — صمود المعادلات طويلة الأجل

اليوم 4: الشحن والخدمات اللوجستية في التداول

- أنواع عقود استئجار السفن والأسعار اليومية — توقع تكلفة الشحن
- نمذجة زمن الرحلة والتبخر — تقدير الكمية المسلمة
- قيود القنوات والمسارات — اختيار الرحلة عند الاضطراب
- انكشاف مهلة التحميل وغرامات التأخير — تنسيق مواعيد المحطات
- النقل من سفينة إلى سفينة وإعادة التحميل — خيارات إعادة تموضع الشحنة

اليوم 5: صافي العائد وتحويل وجهة الشحنات

- حساب صافي العائد المسلم — ترتيب الوجهات للشحنة الواحدة
- بنود تقاسم أرباح التحويل — مفاوضات البائع والمشتري
- هياكل مبادلة الشحنات — وفورات لوجستية بين المحافظ
- الخيارات الكامنة في حقوق الوجهة — قياس القيمة المضمنة
- شجرة قرار التحويل — توقيت قرارات تغيير المسار

اليوم 6: التحوط بالعقود المستقبلية والمقايضات

- عقود الغاز المستقبلية المقاصة في البورصات — موازنة الهامش والسيولة
- مقايضات الثابت مقابل المتغير — تثبيت انكشاف السعر المسلم
- تحوطات الخام للشحنات المرتبطة بالنفط — تحييد مخاطر فترة التأخير
- مقايضات الأساس بين المراكز — حماية الانكشاف على الفروق
- اختبار فاعلية التحوط — خيارات المعالجة المحاسبية

اليوم 7: استراتيجيات الفروق والمراجحة

- صفقات الفروق بين المراكز — التموضع على القيمة النسبية
- الفروق الزمنية وصفقات التخزين — الحمل من الصيف إلى الشتاء
- فروق تبديل الوقود مقابل الفحم والنفط — إشارات طلب قطاع الكهرباء
- شاشات المراجحة المعدلة بأجور الشحن — رصد النوافذ المفتوحة
- تقييم السيولة والانزلاق السعري — حدود حجم الصفقة

اليوم 8: حدود مخاطر التداول وضوابطه

- القيمة المعرضة للخطر لدفاتر الغاز — وضع الحدود اليومية
- سيناريوهات الضغط لانقطاع الإمدادات — مراجعة الانكشاف المتطرف
- تصنيف ائتمان الأطراف المقابلة — شروط ضمانات الشحنات المفتوحة
- التقييم بسعر السوق وإسناد الأرباح — تقارير أداء المكتب
- ضوابط تسجيل الصفقات وتأكيدها — منع الخسائر التشغيلية

اليوم 9: تحسين المحفظة

- مطابقة مراكز العرض والطلب — توزيع الكميات بين العقود
- التحسين الخطي لجداول الشحنات — استخدام الأسطول والمواعيد
- قيمة المرونة في المحفظة — أولويات تجديد العقود
- تخطيط السيناريوهات لموجات التسييل الجديدة — استراتيجية المراكز الطويلة
- كثافة الكربون في الشحنات — متطلبات المشترين والعلاوات

اليوم 10: تطبيق دليل تداول الشحنات

- ترتيب صافي العائد على حالة شحنة حية — قرار التحويل
- تحوط بالمقايضات والعقود المستقبلية على الحالة — تثبيت الهامش
- اختبار الحدود والضغط على المركز — اعتماد المخاطر
- مراجعة بنود العقد في الصفقة — فحص المرونة
- دليل تداول الشحنات — قواعد المكتب للتسعير والتوجيه والتحوط

تطبيق تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال بعد الدورة

- إعادة بناء نموذج صافي العائد في المكتب لترتيب وجهات الشحنات الثلاث المفتوحة القادمة وعرض محفزات التحويل على رئيس المكتب.
- مراجعة الانكشاف الحالي على فروق الأساس والفروق الزمنية مقابل الحدود واقتراح مقايضات تحوط لأي مركز غير محمي.

أسئلة حول تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال

ما تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال ولماذا يهم الآن؟

تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال هو شراء الشحنات وبيعها وتوجيهها والتحوط لها عبر المراكز والعقود. ويهم الآن لأن المعروض الجديد والعقود المرنة وقيود الشحن تجعل هوامش الشحنات أشد تقلبا من قبل.

ما الأدوار الأكثر استفادة من تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال؟

يستفيد أكثر المتداولون الفعليون ومطورو الصفقات ومحللو المخاطر ومختصو الجدولة ومحسنو المحافظ. فكل منهم يتولى جزءا من قرار الشحنة، والدورة تربط التسعير والتوجيه والتحوط والحدود لتتسق خياراتهم في الصفقة نفسها.

كيف يختلف تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال عن دورة تسعير خيارات الغاز المسال؟

يركز تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال على الصفقات الفعلية وصافي العائد والتحويل والتحوط بالعقود المستقبلية والمقايضات. أما دورة تسعير الخيارات فتتناول نماذج تقييم الخيارات الكامنة، بينما تعالج هذه الدورة صفقة الشحنة من العقد حتى التسوية.

ماذا تعود به من تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال؟

تعود بدليل يضم قواعد صافي العائد ومحفزات التحويل وهياكل التحوط وفحوص الحدود. ويمنح مكتبك طريقة موحدة لتسعير كل شحنة وتوجيهها والدفاع عن كل صفقة أمام لجان المخاطر والائتمان.

تداول الغاز الطبيعي وشحنات الغاز المسال: الطريق إلى الأمام

يوجه دليل تداول الشحنات أولا قرار التحويل التالي، حين تستطيع الشحنة تحقيق عائد أعلى في حوض آخر غير ميناء التعاقد. ويستخدمه المتداولون ومطورو الصفقات ومحللو المخاطر معا للاتفاق على السعر والمسار والتحوط. وبعد أول استخدام له، تستحق افتراضات قيمة المرونة مراجعة جديدة، لأن المعروض الجديد وتغير طلبات المشترين يبدلان تلك القيمة بسرعة.