JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

# دورة استراتيجيات تداول المعادن الثمينة

25 – 29 أكتوبر 2027

نيويورك

info@jupiterprime.uk

**jupiterprime.uk**

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

# دورة استراتيجيات تداول المعادن الثمينة

**المرجع:** 103822_2718 **التاريخ:** 25 – 29 أكتوبر 2027 **المكان:** نيويورك **الرسوم:** GBP 7900

استراتيجيات تداول المعادن الثمينة دورة تدريبية مدتها أسبوع لمتعاملي السبائك في البنوك ومتداولي السلع وموظفي الخزينة الذين يسعرون الذهب والفضة ومعادن مجموعة البلاتين ويحتفظون بها ويتحوطون لها، ويخرج المشاركون منها بخطة تداول المعادن الثمينة مع حدود المخاطر. فأسعار المعادن تتحرك اليوم بسرعة مع توقعات أسعار الفائدة والطلب الصناعي، ولذلك تحتاج مكاتب التداول إلى قواعد واضحة لتحديد حجم المراكز والخروج منها. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب دورة استراتيجيات تداول المعادن الثمينة لمكاتب التداول في مؤسسات متعددة.

## لماذا تهم استراتيجيات تداول المعادن الثمينة الآن

تتحكم ثلاث قوى في عمل مكاتب السبائك اليوم. فأسعار الفائدة الحقيقية وتحركات العملات تدفع تدفقات الاستثمار إلى الذهب ومنه. ويربط الطلب الصناعي على الفضة والبلاتين أسعار هذين المعدنين بدورة التصنيع، سواء في صناعة المركبات أو الإلكترونيات أو الألواح الشمسية. أما أسعار الإقراض فتحدد كلفة تمويل المخزون المادي، وقد ترتفع فجأة عندما يشح المعدن في الخزائن. والمكتب الذي يقرأ هذه القوى جيدا يحتفظ بمخزونه بكلفة معقولة ويتحوط لعملائه بدقة، أما المكتب الذي يخطئ قراءتها فيواجه هوامش ضيقة وخسائر من مراكز غير مغطاة. وتقوم الدورة على العلاقة التي تربط السعر الفوري وأسعار الودائع وأسعار الإقراض بالسعر الآجل.

## المستفيدون من استراتيجيات تداول المعادن الثمينة

- المتعاملون الذين يقدمون أسعار السبائك الفورية والآجلة للعملاء والأطراف المقابلة
- متداولو السلع الذين يديرون مراكز اتجاهية ومراكز القيمة النسبية
- موظفو الخزينة الذين يمولون مخزون المعادن أو يقرضونه أو يقترضونه
- مسؤولو المخاطر الذين يضعون حدود التعرض للمعادن ويراقبونها
- موظفو المبيعات الذين يصممون عقود التحوط لشركات التعدين والتكرير

يستفيد مكتب المعادن أكثر عندما يحضر متعاملوه ومسؤولو المخاطر وموظفو الخزينة فيه معا ويتفقون على قواعد تداول واحدة.

## قدرات استراتيجيات تداول المعادن الثمينة

ينتقل المشاركون من قراءة منحنى أسعار السبائك إلى وضع قواعد للمراكز تصمد أمام تقلبات الأسعار.

- حساب أسعار السبائك الآجلة من السعر الفوري وأسعار الودائع وأسعار الإقراض — السعر المقدم للعميل
- مقارنة التعرض المادي وغير المخصص والمسوى نقدا — اختيار مسار التداول
- تقييم المحركات الاقتصادية والصناعية لكل معدن — الرؤية الاتجاهية للمكتب
- تصميم عقود التحوط للمنتجين والمكررين والمصنعين — العلاقة مع العميل
- تطبيق استراتيجيات الفروق والنسب والمواسم — توزيع رأس مال المخاطر في المكتب
- تحديد مستويات وقف الخسارة وأحجام المراكز وحدود الخسارة — موافقة لجنة المخاطر

## مصطلحات استراتيجيات تداول المعادن الثمينة الأساسية

- سعر الإقراض — العائد الذي يحققه إقراض المعدن المادي، ويساوي سعر الوديعة مطروحا منه العلاوة الآجلة للمعدن
- العلاوة الآجلة — الفرق الذي يزيد به السعر الآجل للمعدن على سعره الفوري
- المعدن المخصص — سبائك محددة محفوظة في خزينة باسم مالكها ومنفصلة عن ميزانية أمين الحفظ
- المعدن غير المخصص — حق في رصيد مشترك من المعدن لدى أحد المتعاملين، ويحمل مخاطر ائتمان ذلك المتعامل
- نسبة الذهب إلى الفضة — عدد أوقيات الفضة اللازمة لشراء أوقية واحدة من الذهب، وتستخدم في صفقات القيمة النسبية
- المبادلة بالمعدن المادي — صفقة تستبدل مركزا في العقود المستقبلية بمركز مادي مساو له بين طرفين

## استراتيجيات تداول المعادن الثمينة يوما بيوم

## اليوم 1: هيكل سوق السبائك والمشاركون فيه

- التعامل في السبائك خارج البورصة — اختيار الطرف المقابل ومسار التسوية
- بورصات العقود المستقبلية والخيارات للمعادن — مكان التحوط ومتطلبات الهامش
- الحفظ في الخزائن والتكرير ومواصفات السبائك — قبول المعدن المسلم
- سلاسل توريد الذهب والفضة ومعادن البلاتين — تعرض المنتجين والمستخدمين
- تدفقات البنوك المركزية والمستثمرين — الاتجاه طويل الأجل للطلب

## اليوم 2: تسعير منحنى السبائك

- بناء السعر الفوري وفروق أسعار المتعاملين — السعر المعروض على العملاء
- حساب السعر الآجل من أسعار الودائع والإقراض — عرض السعر الآجل للعميل
- مبادلات المعادن وعمليات الإقراض — تمويل المخزون
- مبادلات الموقع والنقاوة — كلفة التسليم بين الخزائن
- تقلب الخيارات وانحرافه في المعادن — تسعير حماية العملاء

## اليوم 3: محركات الأسعار ورؤى السوق

- أسعار الفائدة الحقيقية وقوة العملة — اتجاه سعر الذهب
- مؤشرات الطلب الصناعي على الفضة والبلاتين — التعرض الدوري للمعادن
- إمدادات المناجم وتدفقات إعادة التدوير — التوازن متوسط الأجل لكل معدن
- تقارير المراكز وتدفقات الصناديق — مخاطر تكدس المتداولين في الصفقة
- المستويات الفنية والاتجاه وإشارات الزخم — توقيت الدخول والخروج

## اليوم 4: استراتيجيات التحوط والتداول

- هياكل التحوط للمنتجين والمكررين — يقين التدفقات النقدية للعملاء
- حماية أسعار المصنعين وتجار المجوهرات — هامش مخزون المشترين
- صفقات نسبة الذهب إلى الفضة والبلاتين إلى الذهب — توزيع القيمة النسبية
- فروق الآجال وصفقات أسعار الإقراض — تموضع المكتب على المنحنى
- أطواق الخيارات وبيع خيارات الشراء المغطاة على المخزون — الدخل مقابل فرص الصعود

## اليوم 5: ممارسة خطة تداول المعادن الثمينة

- تطبيق التسعير الآجل وأسعار الإقراض على تحوط عميل — دقة عرض السعر
- تطبيق تحليل محركات الأسعار على فكرة صفقة — قوة الرؤية
- تحديد حجم المركز ومستويات الوقف وحدود الخسارة — رأس المال المعرض للخطر في كل صفقة
- سيناريوهات الضغط لفجوات الأسعار وقفزات أسعار الإقراض — صمود دفتر المراكز
- خطة تداول المعادن الثمينة مع حدود المخاطر — موافقة المكتب

## تطبيق استراتيجيات تداول المعادن الثمينة بعد الدورة

- إعادة بناء جدول الأسعار الآجلة في المكتب انطلاقا من أسعار الودائع والإقراض الحالية
- إجراء مراجعة شهرية للمراكز المفتوحة في المعادن مقابل مستويات الوقف وحدود الخسارة في الخطة

## أسئلة حول استراتيجيات تداول المعادن الثمينة

### ما استراتيجيات تداول المعادن الثمينة ولماذا تهم الآن؟

استراتيجيات تداول المعادن الثمينة هي القواعد التي يستخدمها المكتب لتسعير الذهب والفضة ومعادن البلاتين واتخاذ المراكز فيها والتحوط لها. وتهم الآن لأن أسعار الفائدة والطلب الصناعي وقفزات أسعار الإقراض تحرك أسعار المعادن بسرعة كبيرة.

### من الأدوار الأكثر استفادة من استراتيجيات تداول المعادن الثمينة؟

يستفيد أكثر متعاملو السبائك ومتداولو السلع وموظفو الخزينة، ومعهم مسؤولو المخاطر الذين يضعون حدود المعادن. وتستفيد أنت أكثر إذا كنت تقدم أسعار المعادن أو تمول مراكزها أو توافق عليها.

### كيف تختلف دورة استراتيجيات تداول المعادن الثمينة عن دورة عامة في السلع؟

تركز هذه الدورة على الذهب والفضة ومعادن البلاتين وحدها. أما الدورة العامة في السلع فتتناول الطاقة والمحاصيل، بينما تتعمق دورة استراتيجيات تداول المعادن الثمينة في أسعار الإقراض ومبادلات المعادن وصفقات النسب الخاصة بمكاتب السبائك.

### ماذا تعود به من دورة استراتيجيات تداول المعادن الثمينة؟

تعود بخطة تداول مكتوبة لدفتر المعادن لديك، وتحدد الخطة رؤيتك للسوق والاستراتيجيات التي ستستخدمها وأحجام المراكز وحدود الخسارة، جاهزة لعرضها على لجنة المخاطر.

## استراتيجيات تداول المعادن الثمينة: الطريق إلى الأمام

تحدد خطة تداول المعادن الثمينة مع حدود المخاطر أولا المراكز التي يجوز للمكتب الاحتفاظ بها وحجم كل منها. ويستخدمها المتعاملون في تقديم الأسعار للعملاء، ويستخدمها مسؤولو المخاطر في مراقبة التعرض يوميا. وبعد الشهر الأول من استخدامها تستحق افتراضات أسعار الإقراض ومستويات الوقف مراجعة جديدة، لأن تمويل السبائك وتقلبها يتغيران بسرعة.