JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش

30 مايو – 3 يونيو 2027

المنامة

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش

المرجع: 88429_2359 **التاريخ:** 30 مايو – 3 يونيو 2027 **المكان:** المنامة **الرسوم:** GBP 4900

تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش دورة تدريبية مدتها أسبوع لمتداولي السلع وموظفي الخزينة ومحللي مخاطر السوق، يبني فيها المشاركون خطة تحوط للسلع تحدد نسب التغطية وحدود المراكز وتمويل الهامش. فتقلب الفروق السعرية ونداءات الهامش اليومية المفاجئة باتت تضغط على سيولة المنتجين والتجار والبنوك التي تمولهم. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب دورة تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش للمكاتب التي تجمع بين المراكز الفعلية والورقية.

لماذا يهم تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش الآن

تتحرك أسعار المعادن والحبوب أسرع من الشحنات الفعلية، فيحمل الفرق بين السعر النقدي وسعر العقد الآجل جزءا أكبر من الربح والخسارة. كما تفرض المقاصة المركزية هامش تغير يوميا على كل متحوط، فيتحول التحوط السليم إلى عبء تمويلي بين ليلة وضحاها. ويدقق المقرضون الذين يمولون المخزون في سجل العقود الآجلة لدى المقترض قبل منح التسهيلات. والمكتب الذي يسيء قراءة الأساس أو الهامش قد يضطر إلى إغلاق تحوطات جيدة في أسوأ توقيت. وترتكز الدورة على نموذج تكلفة الحمل، وآليات الهامش المبدئي وهامش التغير، واختبار فعالية التحوط.

المستفيدون من تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش

- متداولو السلع الفعلية الذين يسعرون الشحنات مقابل مرجع العقود الآجلة.
- موظفو الخزينة المسؤولون عن تمويل هوامش المقاصة والتنبؤ بها.
- محللو مخاطر السوق الذين يضعون الحدود ويجرون سيناريوهات الضغط.
- مراقبو المكتب الأوسط الذين يطابقون كشوف الوسطاء وتصنيفات التحوط.
- مسؤولو تمويل السلع في البنوك الذين يقيمون سجل التحوط لدى المقترض.

تستفيد بيوت التجارة وشركات الأعمال الزراعية أكثر عندما يحضر المتداول وأمين الخزينة ومحلل المخاطر معا.

قدرات تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش

يتعامل المشاركون مع الأساس بوصفه مركزا قائما بذاته ومع الهامش بوصفه حاجة تمويلية.

- حساب القيمة العادلة للعقد الآجل من السعر الفوري والتخزين والتمويل وعائد الملاءمة — المتداول الذي يسعر شحنة مستقبلية
- تقييم مخاطر الأساس بين درجة التسليم والموقع ومواصفات العقد — رئيس المكتب عند اعتماد التحوط
- تصميم نسب التحوط بانحدار الحد الأدنى للتباين والنوافذ المتحركة — لجنة المخاطر عند وضع سياسة التحوط
- بناء توقعات سيولة الهامش تحت صدمات الأسعار — أمين الخزينة عند تحديد خطوط التمويل
- تحديد حدود المراكز حسب الأجل والسلعة والطرف المقابل — رئيس المخاطر
- عرض نتائج التحوط وتكاليف التدوير بلغة واضحة — المدير المالي والمقرضون

مصطلحات تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش الأساسية

- الأساس — الفرق بين السعر النقدي المحلي للسلعة وسعر أقرب عقد آجل عليها.
- الكونتانغو — منحنى آجل تتداول فيه العقود البعيدة بسعر أعلى من العقود القريبة.
- التراجع السعري الآجل — منحنى تتداول فيه العقود القريبة بسعر أعلى من العقود البعيدة.
- هامش التغير — النقد اليومي المدفوع أو المقبوض عند تقييم المراكز المفتوحة بسعر التسوية.
- الهامش المبدئي — الوديعة التي تطلبها غرفة المقاصة لفتح مركز في العقود الآجلة.
- عائد التدوير — الربح أو الخسارة الناتجة عن إغلاق عقد يقترب أجله وفتح عقد لاحق.

تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش يوما بيوم

اليوم 1: الأسواق الفعلية والورقية

- العقود النقدية والآجلة والمستقبلية — اختيار أداة التسعير المناسبة
- مواصفات العقود ودرجات التسليم — مواءمة الورق مع الشحنة الفعلية
- العقود المتداولة في البورصة مقابل المقايضات خارجها — خيارات المقاصة والتعرض الائتماني
- اكتشاف السعر والمراكز المفتوحة — قراءة عمق السوق قبل التداول
- سلاسل إمداد المعادن والحبوب — مواضع نشوء التعرض السعري فعليا

اليوم 2: تسعير العقود الآجلة والمنحنى الآجل

- نموذج تكلفة الحمل — تحديد القيمة العادلة للعقود المؤجلة
- عائد الملاءمة واقتصاديات التخزين — تفسير المنحنيات المتراجعة
- أشكال الكونتانغو والتراجع السعري — توقيت قرارات التخزين والبيع
- فروق الآجال الزمنية — التعبير عن الرأي في انحدار المنحنى
- حساب عائد التدوير — تقدير تكلفة التحوطات الطويلة

اليوم 3: سلوك الأساس وتصميم التحوط

- تفكيك أساس الموقع والجودة — تسعير فروق المنشأ والدرجة
- الرسوم التاريخية للأساس — رصد الأنماط الموسمية لأغراض التسويق
- نسبة التحوط ذات الحد الأدنى للتباين — موازنة العقود مع الحجم الفعلي
- التحوط المتقاطع بعقود مرتبطة — تغطية سلع بلا عقود سائلة
- اختبار فعالية التحوط — دعم تصنيف محاسبة التحوط

اليوم 4: الهامش والسيولة وحدود المراكز

- آليات الهامش المبدئي وهامش التغير — التنبؤ بتدفقات المقاصة اليومية
- سيناريوهات ضغط الهامش — تحديد حجم خطوط التمويل الملزمة
- مصفوفة حدود المراكز — ضبط التعرض حسب الأجل والسلعة
- القيمة المعرضة للخطر واختبارات صدمة الفروق — رفع تقارير تعرض المكتب
- اختيار الوسيط وعضو المقاصة — موازنة شروط الضمانات والحماية من التعثر

اليوم 5: ممارسة خطة التحوط للسلع

- تمرين توقيت التحوط وفق المنحنى — تطبيق إشارات الحمل والفروق
- سجل تعرض الأساس — تطبيق تحليل الموقع والدرجة
- تمرين تمويل الهامش — تطبيق نتائج الضغط على خطوط الخزينة
- محاكاة تصعيد تجاوز الحدود — تطبيق مصفوفة حدود المراكز
- تجميع خطة التحوط للسلع — عرض النسب والحدود والتمويل

تطبيق تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش بعد الدورة

- إعادة بناء تاريخ الأساس لأكبر منشأين لدى المكتب ووضع محفزات تحوط موسمية منه.
- إجراء اختبار ضغط للهامش على سجل العقود المفتوحة والاتفاق مع الخزينة على احتياطي تمويلي.

أسئلة حول تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش

ما تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش، ولماذا يهم الآن؟

هو تسعير السلع الفعلية مقابل العقود الآجلة، وإدارة الفرق بينهما، وتمويل الهامش الذي تنشئه التحوطات. ويهم الآن لأن تقلبات الأسعار الحادة ونداءات المقاصة اليومية قد تستنزف النقد حتى عندما يكون التحوط سليما اقتصاديا.

من يستفيد أكثر من تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش؟

يستفيد أكثر متداولو السلع الفعلية وموظفو الخزينة ومحللو مخاطر السوق ومراقبو المكتب الأوسط ومسؤولو تمويل السلع في البنوك. فكل منهم يتولى جزءا من التعرض ذاته، والرؤية المشتركة للأساس والهامش تسرع القرار.

كيف يختلف تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش عن دورة عامة في تقييم المشتقات؟

يركز على الصلة بين الشحنات الفعلية والعقود الآجلة لا على نماذج الخيارات. فتعمل على الأساس وتكلفة الحمل وتكاليف التدوير وتدفقات المقاصة التي يواجهها المتحوط يوميا.

ماذا تعود به من تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش؟

تعود بخطة تحوط لسجلك الخاص. تحدد نسب التحوط وتعرض الأساس وحدود المراكز وتمويل الهامش تحت الضغط.

تداول الأساس في العقود الآجلة للسلع وضبط الهامش: الطريق إلى الأمام

توجه خطة التحوط للسلع أولا قرار تحديد حصة الحجم الفعلي للموسم المقبل التي تغطى بالعقود الآجلة وبأي نسبة. يستخدمها المتداولون لتوقيت التحوط، وتستخدمها الخزينة لتحديد خطوط الهامش، ويستخدمها فريق المخاطر لمراقبة الحدود. وبعد أول موسم كامل تستحق مراجعة تاريخ الأساس وافتراضات الضغط مقارنة بما أفرزه السوق فعلا.