JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط

25 – 29 يناير 2027

دار السلام

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط

المرجع: 97503_2563 **التاريخ:** 25 – 29 يناير 2027 **المكان:** دار السلام **الرسوم:** GBP 7900

أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط دورة تدريبية مدتها أسبوع للمتداولين الجدد ومحللي المخاطر والموظفين التجاريين، يخرج منها المشاركون بخطة تحوط أولية لدفتر فعلي واحد من الخام أو الوقود المكرر. فتقلب الأسعار المرجعية وتشدد خطوط الائتمان يعنيان أن شحنة أو عقد توريد بلا تحوط قد يفقد هامشه قبل التسليم. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة التأسيسية في أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط.

لماذا تهم أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط الآن

تشكل قوتان التعرض السعري في قطاع النفط اليوم. فالأسعار المرجعية تتأرجح أسرع مع اضطرابات الإمدادات وتبدل طلب المصافي، مما يحرك فروقات الخامات وهوامش التكرير. كما تسأل البنوك والأطراف المقابلة عن كيفية حماية الدفتر قبل منح الائتمان أو قبول عقد طويل الأجل. والشركة التي تقرأ تعرضها مبكرا تستطيع تثبيت هوامشها والحفاظ على خطوط ائتمانها وتجنب البيع الاضطراري، أما التي تهمل ذلك فقد تخسر هامشها كله بسبب شحنة واحدة متأخرة.

المستفيدون من أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط

- المتداولون المبتدئون الذين يسعرون شحنات الخام أو الوقود الفعلية ويجدولونها.
- محللو المخاطر الذين يعدون تقارير التعرض اليومية وفحوص الحدود.
- موظفو العقود والتسعير الذين يصوغون بنود معادلات التسعير في صفقات التوريد.
- موظفو المالية والخزينة الذين يسجلون نتائج التحوط ونداءات الهامش.

ويستفيد مكتب التداول أو التوريد الجديد أكثر حين يحضر متداولوه ومحللوه وموظفو المكتب الخلفي معا.

قدرات أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط

يتدرب المشاركون على الانتقال من صفقة فعلية موقعة إلى تحوط يعادل مخاطرها السعرية.

- تحديد فترة التسعير والسعر المرجعي لكل صفقة فعلية — لخدمة المتداول الذي يحدد موعد التحوط.
- حساب البراميل المكشوفة حسب الشهر والسعر المرجعي — لتقرير التعرض اليومي.
- مقارنة العقود الآجلة والمبادلات والخيارات من حيث التكلفة والملاءمة — لاختيار الأداة.
- اختبار التحوط أمام سيناريوهات الأسعار وتحركات الأساس — لرئيس المكتب الذي يعتمده.
- تحديد حدود التحوط واحتياجات الهامش — لمراجعي الخزينة والائتمان.
- بناء خطة تحوط أولية لدفتر واحد — للمدير التجاري الذي يوقع عليها.

مصطلحات أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط الأساسية

- التعرض السعري — تغير قيمة الدفتر عندما يرتفع أو ينخفض السعر المرجعي الذي يعتمد عليه.
- فترة التسعير — مجموعة الأيام التي يحسب متوسط أسعارها المنشورة لتحديد السعر النهائي للشحنة.
- الفرق السعري — علاوة أو خصم درجة خام أو موقع فعلي مقارنة بالسعر المرجعي.
- المبادلة — عقد يستبدل سعرا ثابتا بمتوسط سعر مرجعي متغير خلال فترة متفق عليها.
- مخاطر الأساس — الفجوة الباقية حين لا يتحرك سعر التحوط المرجعي والسعر الفعلي معا.
- هامش التكرير — الفرق بين سعر الوقود المكرر وسعر الخام المستخدم في إنتاجه.

أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط يوما بيوم

اليوم 1: كيف يباع النفط الفعلي ويشترى

- سلسلة الإمداد الفعلية من رأس البئر إلى البيع بالتجزئة — مواضع نشوء المخاطر السعرية
- الصفقات الفورية والطويلة الأجل والمناقصات — اختيار نوع العقد
- شروط التسليم وانتقال الملكية — متى يبدأ التعرض وينتهي
- بنود معادلات التسعير — تحديد فترة التسعير
- مكونات بطاقة الصفقة — تسجيل الكمية والدرجة وأساس السعر

اليوم 2: الأسعار المرجعية ونشر الأسعار

- درجات الخام المرجعية والفروق بينها — اختيار السعر المرجعي المناسب
- أساليب تقييم الأسعار ونوافذها اليومية — قراءة السعر المنشور
- فروقات الدرجة والموقع — تقييم شحنة غير مرجعية
- هوامش المنتجات وهوامش المصافي — ربط سعر الوقود بسعر الخام
- منحنيات الأسعار الآجلة وحالتا علاوة المستقبل وخصمه — توقيت التخزين والبيع

اليوم 3: قياس المركز المكشوف

- البراميل المكشوفة حسب الشهر — بناء سلم التعرض
- الأطراف ذات السعر الثابت مقابل المتغير — تحديد موضع المخاطر
- التقييم بسعر السوق — الإبلاغ عن الأرباح والخسائر اليومية
- جداول سيناريوهات الأسعار — تقدير الخسارة عند التحركات الحادة
- حدود المراكز ومحفزات وقف الخسارة — تصعيد التجاوزات إلى رؤساء المكاتب

اليوم 4: أدوات التحوط ومفاضلاتها

- العقود الآجلة في البورصة والهامش — تثبيت السعر مع طلبات نقدية يومية
- مبادلات السعر الثابت — مطابقة فترات التسعير المتوسطة
- خيارات الشراء والبيع والأطواق — شراء الحماية مع الإبقاء على فرص الصعود
- عدم تطابق الأساس والتوقيت — تقدير مخاطر التحوط المتبقية
- تسجيل التحوط وملاحظات فعاليته — دعم المالية والتدقيق

اليوم 5: تطبيق خطة التحوط الأولية

- دفتر حالة من شحنات متنوعة — تطبيق تسجيل بطاقات الصفقات
- سلم التعرض لدفتر الحالة — تطبيق عد البراميل المكشوفة
- اختيار الأداة لكل تعرض — تطبيق مفاضلات المبادلات والخيارات
- اختبار سيناريوهات الدفتر المحوط — تطبيق محفزات وقف الخسارة
- تجميع خطة التحوط الأولية — الكميات والأدوات والحدود ومواعيد المراجعة

تطبيق أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط بعد الدورة

- إعادة بناء سلم التعرض لدفتر فعلي قائم ومقارنته بتقرير المكتب الحالي.
- إعداد مقترح مبادلة أو طوق لأكبر شهر مكشوف مع اختبار سيناريوهاته.

أسئلة حول أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط

ما هي أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط ولماذا تهم الآن؟

هي المهارة التأسيسية لمعرفة كيف تغير تحركات الأسعار المرجعية قيمة الصفقات الفعلية وكيف تعادل تلك المخاطر. وتهم الآن لأن تقلب هوامش التكرير والفروقات السعرية لا يترك مجالا لدفاتر بلا تحوط.

من يستفيد أكثر من أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط؟

يستفيد أكثر المتداولون الجدد ومحللو المخاطر وموظفو العقود والتسعير وموظفو الخزينة.

كيف تختلف أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط عن دورات التداول المتقدمة أو تحوط الخزينة؟

هذه دورة تأسيسية مبنية على دفاتر فعلية منفردة. أما دورات مكاتب التداول المتقدمة فتغطي استراتيجيات متعددة السلع تشمل الغاز والكهرباء والكربون، بينما تربط دورات الخزينة التحوط بالتمويل والسيولة.

ماذا تكتسب من أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط؟

تعود بخطة تحوط أولية لدفتر فعلي واحد، تضم سلم التعرض والأدوات المختارة والحدود جاهزة لمراجعة المكتب.

أساسيات التعرض لأسعار الخام والوقود والتحوط: الطريق إلى الأمام

توجه خطة التحوط الأولية أولا قرار حجم البراميل المكشوفة للشهر القادم التي ينبغي تحوطها والأداة المناسبة لذلك. ويستخدمها رؤساء المكاتب والخزينة لتحديد الحدود وموازنات الهامش. وبعد أول استخدام لها، تستحق افتراضات الأساس مراجعة ثانية حين تظهر التنفيذات الفعلية وتسويات الأسعار مدى تتبع التحوط لسعر الشحنة.