



دورة تداول الغاز الطبيعي وإدارة مخاطره: تسعير مراكز التداول ومرونة الكميات ومشتقات الغاز



دورة تداول الغاز الطبيعي وإدارة مخاطره: تسعير مراكز التداول ومرونة الكميات ومشتقات الغاز

مقدمة:

تداول الغاز الطبيعي وإدارة مخاطره، بتسعير مراكز التداول ومرونة الكميات ومشتقات الغاز، دورة مدتها 5 أيام لموظفي تسويق الغاز والشؤون التجارية ودعم التداول والمخاطر والمالية لدى المنتجين وشركات المرافق ومشتري الغاز، وتنتهي بتقرير مراكز محفظة الغاز وخطة التحوط. تفقد المنظمات جزءا من هوامشها حين يحجز فريق العقود والسعات والتخزين بينما يقيس فريق آخر التعرض السعري والحجمي ومخاطر الأطراف المقابلة. يتعامل المرشحون فعلا مع صفقات الغاز أو الترشيحات اليومية أو تقارير التعرض، وتقدم الدورة بأسلوب بناء النماذج على محفظة دراسية. وتقدم كور كونسبت هذه الدورة في تداول الغاز الطبيعي وإدارة مخاطره.

أهداف الدورة:

- رسم دفتر تداول الغاز من إمدادات رأس البئر ومشتريات الأنابيب والغاز المسال مروراً بصفقات المراكز حتى مبيعات المشتري النهائي والتسوية
- تفسير الكميات التعاقدية اليومية والسنوية وشرط الأخذ أو الدفع والاسترداد ومراجعة السعر وإعادة فتح التفاوض في اتفاقيات بيع الغاز واتفاقيات البيع الرئيسية للغاز المسال
- حساب أسعار عقود الغاز وفق معادلات المراكز وميل النفط والمعادلات الهجينة، وتسعير فروق الموقع وفروق آجال التسليم وفروق الشرارة
- تقييم ساعات الأنابيب والتخزين وحقوق مرونة السحب بوصفها خيارات، وتوظيفها في تحسين محفظة غاز متعددة المصادر
- اختيار العقود الآجلة والمبادلات ومبادلات الفرق الأساسي وخيارات الفروق للتحوط من التعرض السعري والحجمي، وقياس النتيجة بالتقييم بسعر السوق والقيمة المعرضة للخطر
- تطبيق حدود ائتمان الأطراف المقابلة والمقاصة والضمانات وضوابط تسجيل الصفقات، وعرض تقرير مراكز محفظة الغاز وخطة التحوط

الفئة المستهدفة:

- موظفو تسويق الغاز وإنشاء الصفقات المسؤولون عن التفاوض على كميات التوريد والسحب مع المنتجين والمشتريين النهائيين
- موظفو الشؤون التجارية المسؤولون عن تسعير مبيعات الغاز ومشترياته وإدارة مرونة العقود
- موظفو دعم التداول والجدولة المسؤولون عن الترشيحات وحجز السعات وفروق الاختلال وتأكيد الصفقات
- موظفو المخاطر والمكتب الأوسط المسؤولون عن تقارير المراكز والحدود والتقييم بسعر السوق والتعرض الائتماني
- موظفو المالية والخزينة المسؤولون عن مدخلات محاسبة التحوط وتمويل الضمانات وتوقعات هوامش الغاز

محاوِر الدورة:

اليوم 1: هيكل سوق الغاز وسلسلة القيمة ودفتر التداول

- خريطة سلسلة قيمة الغاز من رأس البئر إلى موقد المستهلك
- مقارنة مرونة الإمداد بين غاز الأنابيب والغاز الطبيعي المسال
- نقاط التداول المادية والافتراضية في مراكز تداول الغاز
- هيكل دفتر تداول الغاز من إنشاء الصفقة إلى التسوية
- حصر التعرض الحالي للغاز لدى المنتجين والمشتريين

اليوم 2: عقود توريد الغاز ونماذج تكوين السعر

- الكميات التعاقدية اليومية والسنوية في اتفاقيات بيع الغاز
- آليات العجز في شرط الأخذ أو الدفع والاسترداد والترحيل
- بند مراجعة السعر وتقييم محفزات إعادة فتح التفاوض
- شروط التسليم DES و FOB وتحويل الشحنات وإلغائها في اتفاقيات البيع الرئيسية للغاز المسال
- معادلات التسعير المرتبطة بالمراكز وبميل النفط والمعادلات الهجينة

اليوم 3: سعات النقل والتخزين والفروق السعرية وتحسين المحفظة

- حجز سعات الدخول والخروج في الأنابيب وإجراءات الترشيح اليومي
- تقييم حقن التخزين والسحب منه بوصفه فرقاً بين آجال العقود
- سعة مواعيد إعادة التغويز بوصفها خياراً مكانياً قابلاً للتداول
- حساب فروق الموقع وفروق آجال التسليم وفرق الشرارة لمراكز الغاز
- تقييم عقود مرونة السحب وتحسين توزيع إمدادات المحفظة يوميا

اليوم 4: مشتقات الغاز ومخاطر السوق والائتمان وضوابط التداول

- العقود الآجلة للغاز في المراكز ومبادلات الثابت مقابل المتغير ومبادلات الفرق الأساسي
- خيارات الفروق السعرية والأطواق للتعرض الموسمي للغاز
- قياس المخاطر الحجمية والسعرية والقيمة المعرضة للخطر
- التعرض الائتماني للأطراف المقابلة واتفاقيات المقاصة وطلبات الضمانات
- ضوابط تسجيل الصفقات والتقييم بسعر السوق والفصل بين المهام

اليوم 5: بناء نموذج تقرير مراكز محفظة الغاز وخطة التحوط

- حزمة بيانات المحفظة الدراسية بعقودها وسعاتها ومخزونها
- سلم صافي المراكز المفتوحة حسب الشهر ونقطة التسليم
- اختيار نسبة التحوط والأدوات المناسبة للمحفظة الدراسية
- اختبار الضغط لكميات مرونة السحب والفرق الأساسي وتعثر الطرف المقابل
- استكمال تقرير مراكز محفظة الغاز وخطة التحوط

المهارات التي ستكتسبها:

- تحليل مرونة عقود الغاز
- بناء معادلات تسعير الغاز
- تقييم ساعات النقل
- تحسين التخزين ومرونة السحب
- تصميم تحوطات مشتقات الغاز
- إعداد تقارير القيمة المعرضة للخطر
- مراقبة ائتمان الأطراف المقابلة
- التحقق من ضوابط التداول

لماذا تحضر هذه الدورة:

- إعداد تقرير مراكز محفظة الغاز وخطة التحوط على محفظة دراسية وتقديمها إلى رئيس التداول ولجنة المخاطر لاعتمادهما
- الحسم في استخدام مرونة السحب أو التخزين أو السعة استخداما فعليا أو بيع قيمتها عبر صفقات المراكز ومراكز الفروق السعرية
- تفادي مدفوعات العجز في شرط الأخذ أو الدفع وتعرض الفرق الأساسي غير المغطى وخسائر الأطراف المقابلة غير المغطاة بضمانات التي لا تظهر إلا عند تسوية نهاية الشهر

▪ نقل سلم المراكز وحسابات الفروق وقائمة تحقق الضوابط إلى فرق الجدولة والمخاطر والمالية التي تدير دفتر الغاز نفسه

الخاتمة:

بعد العودة إلى العمل يسلم المشارك تقرير مراكز محفظة الغاز وخطة التحوط إلى رئيس التداول ولجنة المخاطر، فيعتمدان عليهما في إقرار كميات التحوط واختيار الأدوات وحدود الائتمان لأشهر التسليم المقبلة. وتستند فرق الجدولة والمالية إلى سلم المراكز نفسه في الترشيحات وتمويل الضمانات وتوقعات الهوامش. وبعد الشهر الأول من الاستخدام تراجع الوحدة مدى ابتعاد الاستخدام الفعلي لمرونة السحب والتخزين عن الخطة، والتحوطات التي حملت مخاطر الفرق الأساسي، وما إذا كانت الحدود وسيناريوهات الضغط تحتاج إلى إعادة معايرة.

الأسئلة الشائعة:

ما الذي يحتاجه المشارك قبل دورة تداول الغاز الطبيعي وإدارة مخاطره؟

ينبغي أن يعمل المشارك فعلا على عقود الغاز أو الترشيحات أو الأسعار أو تقارير التعرض، وأن يجيد التعامل مع جداول البيانات. ويساعد إحضار أمثلة مجهولة المصدر من شروط عقودهم أو تقارير مراكزهم على تطبيق المعادلات وحسابات الفروق وخيارات التحوط على دفتريهم.

بم تختلف دورة تداول الغاز الطبيعي وإدارة مخاطره عن دورات عقود الغاز المسال أو تداول النفط الخام؟

تركز هذه الدورة على دفتر تداول الغاز ككل: صفقات الأنابيب والمراكز والسعات والتخزين ومرونة السحب وضوابط المخاطر حولها. أما التفاوض على عقود الغاز المسال واقتصاديات شحنه، والخامات القياسية وهوامش تكرير المنتجات، فتتناولها دورات مجاورة بعمق أكبر.

لماذا تهتم مرونة السحب في تداول الغاز الطبيعي وإدارة مخاطره؟

لأن مرونة السحب تسمح للمشتري بتغيير كمياته اليومية والسنوية ضمن نطاقات متفق عليها، فتحمل قيمة خيار ومخاطر حجمية في آن واحد. وتقييمها الصحيح يحدد حجم التحوط وتوقيت استخدام التخزين واحتمال دفع مبالغ العجز في شرط الأخذ أو الدفع.

ماذا يعود به المشارك من دورة تداول الغاز الطبيعي وإدارة مخاطره؟

يعود المشارك بتقرير مراكز محفظة الغاز وخطة التحوط مبنيين على محفظة دراسية، يضمن سلم صافي المراكز المفتوحة وتقييم الفروق ومرونة السحب واختيارات نسبة التحوط واختبارات الضغط وفحوص الائتمان والضوابط المطلوبة قبل تنفيذ التحوطات.