CONCEPT

تداول النفط والغاز وتسعيره: الخامات القياسية والشحنات الفعلية والتحوط من مخاطر الأسعار

28 يونيو – 2 يوليو 2027

برشلونة - فندق أربع نجوم في حي إيكسامبلا



تداول النفط والغاز وتسعيره: الخامات القياسية والشحنات الفعلية والتحوط من مخاطر الأسعار

المرجع: 171_10448 **التاريخ:** 28 يونيو – 2 يوليو 2027 **المكان:** برشلونة - فندق أربع نجوم في حي إيكسامبلا **الرسوم:** SAR 23500

مقدمة:

تتعثر قرارات تداول النفط والغاز وتسعيره حين تسعر الفرق التجارية الشحنات على خام قياسي غير مناسب، أو تخطئ في قراءة فروق الأسعار، أو تترك التعرض السعري دون تحوط بين التحميل والبيع. تزود هذه الدورة من كور كونسبت موظفي الشؤون التجارية ودعم التداول والتخطيط والمالية بطريقة عملية لقراءة موازين العرض والطلب، وتسعير الخام مقابل مزيج برنت وخام غرب تكساس الوسيط وخام دبي وتقييمات وكالات تسعير النفط، وتقييم المنتجات المكررة والغاز، والتحوط بالعقود الآجلة والمقايضات والخيارات ضمن ضوابط تداول واضحة. ويعد المشاركون خطة التعرض السعري والتحوط للنفط والغاز لتدفقاتهم الفعلية.

أهداف الدورة:

- تحليل موازين العرض والطلب على النفط والغاز والمخزونات وشكل منحنى الأسعار الآجلة لتفسير تحركات الأسعار للإدارة
- تسعير شحنات الخام الفعلية مقابل مزيج برنت وبرنت المؤرخ Dated Brent وخام غرب تكساس الوسيط وخام دبي مع فروق الجودة والشحن
- المقارنة بين البيع التعاقدي طويل الأجل والبيع الفوري وفترات التسعير وتقييمات وكالات تسعير النفط عند الاتفاق على معادلات السعر
- حساب هوامش تكسير المنتجات المكررة وهامش التكسير 3-2-1 وأسعار الغاز وفق مؤشرات المراكز والمعادلات المرتبطة بالنفط
- تصميم عمليات التحوط بالعقود الآجلة ومقايضات السعر الثابت بالمتغير والخيارات وقياس نتيجتها عبر تقارير إعادة التقييم بسعر السوق
- تطبيق ضوابط التداول وحدود المراكز والفصل بين المهام وإعداد خطة التعرض السعري والتحوط للنفط والغاز

الفئة المستهدفة:

- موظفو الشؤون التجارية الذين يتفاوضون على أسعار بيع وشراء الخام والمنتجات والغاز
- موظفو دعم التداول والعمليات الذين يجدولون الشحنات ويؤكدون الصفقات ويتابعون فترات التسعير
- موظفو تخطيط الإمداد الذين يوازنون اللقيم والإنتاج وتصريف المنتجات مقابل أسعار السوق
- موظفو إدارة المخاطر والمكتب الأوسط الذين يراقبون المراكز والحدود ونتائج إعادة التقييم بسعر السوق
- موظفو المالية والخزينة الذين يبنون الموازنات على افتراضات الأسعار ويحاسبون عن التحوط والمبيعات الفعلية
- محللو السوق الذين يعدون توقعات الأسعار وموازين العرض والطلب لمتخذي القرار

محاور الدورة:

اليوم 1: أساسيات أسواق النفط والغاز وموازين العرض والطلب

- مصادر إمداد الخام عالميا: مجموعات المنتجين والطاقة الإنتاجية الفائضة وقرارات الإنتاج
- محركات الطلب على النفط حسب القطاع: وقود النقل ولقيم البتروكيماويات وتوليد الكهرباء
- مستويات المخزون وبناء ميزان العرض والطلب
- شكل منحنى الأسعار الآجلة: الكونتانجو والباكورديشن واقتصاديات التخزين
- تدفقات تجارة الغاز الطبيعي والغاز المسال مقارنة بتدفقات الخام المنقول بحرا

اليوم 2: الخامات القياسية وفروق الأسعار ووكالات تسعير النفط

- سلة مزيج برنت وتقييم برنت المؤرخ للشحنات المقرر تحميلها لاحقا
- العقود الآجلة لخام غرب تكساس الوسيط الخفيف الحلو وآلية التسليم في كوشينغ
- خام دبي الحامض وسلة خامات أوبك المرجعية بوصفهما مؤشرين إقليميين
- فروق الجودة الناتجة عن الثقل النوعي API ومحتوى الكبريت مع تعديلات أجور الشحن
- طرق تقييم وكالات تسعير النفط ونوافذ السوق واستخدام الأسعار المنشورة

اليوم 3: التداول الفعلي للخام والمنتجات المكررة والغاز

- العقود طويلة الأجل مقابل الشحنات الفورية: تفاوت الكميات والترشيحات وفترات التسعير
- بناء معادلة السعر: متوسط الخام القياسي مضافا إليه الفرق مع أمثلة محلولة
- نظرة عامة على عمليات الشحن: نافذة التحميل وتاريخ سند الشحن والتعرض لغرامات التأخير
- أسواق المنتجات المكررة: هوامش تكسير البنزين والمقطرات الوسطى وزيت الوقود وهامش التكسير 3-2-1
- تسعير الغاز والغاز المسال: مؤشرات المراكز التجارية مقابل معادلات الربط بسعر النفط

اليوم 4: الأسواق الورقية وأدوات التحوط وضوابط التداول

- العقود الآجلة المتداولة في البورصة للخام والمنتجات: مواصفات العقد والهامش وانتهاء الصلاحية
- مقايضات السعر الثابت بالمتغير والتسوية بمتوسط السعر مقابل التقييمات المنشورة
- خيارات حماية السعر: خيارات البيع والشراء والطوق وتكلفة العلاوة
- مخاطر الأساس وعدم تطابق التوقيت واختبار فاعلية التحوط
- إطار ضوابط التداول: حدود المراكز وإعادة التقييم بسعر السوق والقيمة المعرضة للخطر والفصل بين المهام

اليوم 5: التنبؤ بالأسعار وبناء نموذج خطة التحوط ومراجعتها

- بناء سيناريوهات الأسعار من مدخلات ميزان العرض والطلب والمنحنى وهامش التكسير
- رسم خريطة التعرض الفعلي عبر مبيعات الخام وتصريف المنتجات وعقود الغاز
- نمذجة نسبة التحوط واختيار الأداة في جدول بيانات
- تمارين حالات لمصفاة ومنتج ومشتر للغاز حول نتائج التحوط
- تجميع خطة التعرض السعري والتحوط للنفط والغاز ومناقشتها مع الزملاء

المهارات التي ستكتسبها:

- تحليل ميزان العرض والطلب
- حساب فروق أسعار الخام
- بناء معادلات التسعير
- تقييم هوامش التكسير
- ربط أسعار عقود الغاز بالمؤشرات
- هيكلة التحوط بالمشتقات
- مراقبة حدود المراكز
- نمذجة سيناريوهات الأسعار

لماذا تحضر هذه الدورة:

- العودة بخطة التعرض السعري والتحوط للنفط والغاز مبنية في جدول بيانات حول تدفقاتك الفعلية
- مطابقة تأكيدات الصفقات والفواتير مع الخام القياسي وفترة التسعير والفرق المتفق عليه فعلا
- شرح أسباب تحرك سعر الخام القياسي أو هامش التكسير أو نتيجة التحوط للإدارة بالمصطلحات التي يستخدمها المتداولون والمحللون
- مقارنة ممارسات التداول والتسعير مع زملاء من شركات الإنتاج والتكرير ومشتري الغاز والشحن والمالية

الخاتمة:

تحمل كل صفقة بيع للنفط أو الغاز تعرضا سعريا يبدأ يوم الاتفاق عليها ولا ينتهي إلا يوم تسعيرها وسداد قيمتها. تنتقل الدورة من أساسيات العرض والطلب ومنحنيات الأسعار الآجلة، إلى مزيج برنت وخام غرب تكساس الوسيط وخام دبي وتقييمات وكالات تسعير النفط، ثم إلى التداول الفعلي للخام والمنتجات والغاز، فالعقود الآجلة والمقايضات والخيارات وضوابط التداول. ويغادر المشاركون بخطة التعرض السعري والتحوط للنفط والغاز جاهزة للمراجعة مع فرقهم التجارية والمالية.