



## دورة تداول العقود المستقبلية للسلع والتحوط



## دورة تداول العقود المستقبلية للسلع والتحوط

المرجع: 134117\_421 التاريخ: 22 - 26 مارس 2027 المكان: ميلان الرسوم: Euro 5700

### نظرة عامة

دورة تداول العقود المستقبلية للسلع والتحوط هي دورة مهنية مدتها 5 أيام لتداولي السلع وفرق الخزنة ومحلي المخاطر ومتخصصي المشتريات وموظفي عمليات الاستثمار. تربط الدورة التعرض الفعلي للسلع بالعقود المستقبلية المتداولة في البورصات ومواصفات العقود والمقاصة والهامش وسلوك الأساس ومنحنيات الأسعار وتصميم التحوط وضوابط التنفيذ والحوكمة. تعتمد الدورة حالات متعددة السلع بدلا من الاقتصار على تسعير النفط الخام، ويغادر المشاركون منها بحزمة قرار التحوط السلي. تقدم أجايل للتدريب دورة العقود المستقبلية للسلع ودورة التحوط بعقود السلع لدعم القرار التجاري المنضبط.

### الفئة المستهدفة

- متداولو السلع المسؤولون عن تحليل السوق والتنفيذ ومراقبة المراكز
- فرق الخزنة المسؤولة عن التعرض السعري والسيولة والضمانات والإشراف على التحوط
- متخصصو المشتريات وسلاسل الإمداد المعرضون لتقلب أسعار المدخلات
- محللو المخاطر المسؤولون عن القياس والحدود واختبارات الضغط والتقارير
- فرق المالية والرقابة المسؤولة عن توثيق التحوط ومراجعة الأداء
- موظفو عمليات الاستثمار المسؤولون عن التأكيدات والهامش والتسوية والمطابقات

ينبغي أن يمتلك المشارك معرفة أساسية بالأسواق المالية أو بالتعرض التجاري للسلع. لا تقدم الدورة نصيحة استثمارية أو رأيا قانونيا أو اعتمادا محاسبيا أو وعدا بأرباح التداول.

### الإدارات والقطاعات المستفيدة

تخدم الدورة الجهات التي تشتري السلع المادية أو تبيعها أو تمولها أو تعالجها أو تنقلها أو تدير مخاطرها ومشتقاتها.

- إدارات الخزنة والمالية والمشتريات وسلاسل الإمداد والشؤون التجارية
- وظائف التداول ومخاطر السوق ومخاطر الائتمان والامتثال والرقابة الداخلية
- قطاعات الزراعة والأغذية والمعادن والتعدين والطاقة والكيمائيات والتصنيع
- شركات الخدمات اللوجستية والشحن والتخزين والمستودعات وخدمات السلع
- البنوك وشركات الاستثمار والبورصات وعمليات المقاصة ودعم الوساطة
- الجهات الحكومية ومشروعات البنية التحتية ذات الميزانيات المرتبطة بالسلع



## أهداف التعلم

بنهاية الدورة سيكون المشاركون قادرين على:

- ربط التعرض الفعلي للسلع بمواصفات العقد المستقبلي المناسب
- شرح المقاصة والتسوية اليومية والهامش الابتدائي وهامش التغير واحتياجات السيولة
- تحليل أساس السعر وتكلفة الحمل وحالة منحنى الأسعار وتحولاته
- بناء تحوطات شراء وبيع وفق توقيت التعرض وكميته والارتباط ونسبة التحوط
- تقييم مخاطر الأساس والتدوير والسيولة والنموذج والعمليات
- إعداد ضوابط التنفيذ والمراقبة والتصعيد والحوكمة لبرنامج التحوط السلعي

## محاوِر الدورة

### اليوم 1: أسواق السلع ورسم خريطة التعرض

- خريطة سلسلة قيمة السلع المادية والمشاركين في السوق
- مقارنة أدوات السوق الفورية والآجلة والمستقبلية والخيارات
- مختبر قراءة مواصفات العقود المتداولة في البورصة
- سجل مصدر التعرض السعري وتوقيته وكميته
- تحليل أدوار المتحوط والمتداول والمضارب

### اليوم 2: آليات العقود والمقاصة والهامش

- مسار الأمر والصفقة والمقاصة والتسوية
- وحدة العقد وحركة السعر وشهر التسليم وطريقة التسوية
- الهامش الابتدائي وهامش التغير والتقييم اليومي
- حساب ضغط الضمانات والسيولة
- حدود المراكز والموافقات وفصل المسؤوليات



### اليوم 3: الأساس والمنحنيات والعلاقات السعرية

- حساب الفرق بين السعر النقدي وسعر العقد المستقبلي
- تعديلات الجودة المحلية والنقل والتخزين والتوقيت
- تحليل سيناريوهات قوة الأساس وضعفه
- حالات الكونتانغو والباكوردیشن واقتصاديات تكلفة الحمل
- تفسير فروق الآجال ومنحنى الأسعار المستقبلية

### اليوم 4: تصميم التحوط وتنفيذه

- تحوط البيع للمبيعات المتوقعة
- تحوط الشراء للمشتريات المتوقعة
- كمية التعرض وعدد العقود ونسبة التحوط
- ارتباط التحوط المتقاطع واختيار العقد البديل
- قواعد الدخول المرطبي والتدوير والخروج

### اليوم 5: ضوابط المخاطر وحوكمة التحوط

- سجل مخاطر السوق والأساس والسيولة والطرف المقابل والعمليات
- تفويض ما قبل التداول والحدود وقائمة الموافقات
- تسجيل الصفقة والتأكيد والمطابقة وضبط الاستثناءات
- أداء التحوط وتحليل النتائج وتقارير الإدارة
- سيناريوهات الضغط وتصعيد التجاوزات ومحفزات المراجعة

### ورش العمل التطبيقية

- استخدام حالات تدريب مخاطر أساس السلع لتفسير نتائج التحوط
- تطبيق محاكاة عمليات العقود المستقبلية على طلبات الهامش
- قراءة مواصفات العقود ومقارنتها بين فئات السلع
- تصميم تحوطات الشراء والبيع والتحوط المتقاطع
- تنفيذ محاكاة منضبطة للتداول وإدارة الاستثناءات
- تجميع أدلة الحوكمة ضمن حزمة قرار التحوط الساعي



## مخرجات الدورة

- نموذج ربط التعرض السلعي بالأداة
- قائمة فحص مواصفات العقد
- ورقة تحليل الأساس ومنحنى الأسعار
- حاسبة نسبة التحوط وعدد العقود
- ورقة سيولة الهامش وسيناريوهات الضغط
- حزمة قرار التحوط السلعي متضمنة الضوابط والتقارير وقواعد التصعيد

## الأسئلة الشائعة

### هل تركز الدورة على سلعة واحدة؟

لا. تستخدم الدورة أمثلة من المنتجات الزراعية والمعادن والطاقة والمدخلات الصناعية حتى يتمكن المشاركون من نقل الإطار إلى تعرضاته الفعلية.

### هل هذه دورة للمضاربة؟

لا. يتركز المحتوى على إدارة التعرض التجاري والتنفيذ المنضبط والعمليات والحوكمة، ولا يقدم وعودا بالعائد أو توصيات استثمارية شخصية.

### هل يحسب المشاركون نسب التحوط واحتياجات الهامش؟

نعم. تغطي الورش عدد العقود ونسب التحوط ونتائج الأساس والتسوية اليومية وآثار السيولة عبر سيناريوهات منظمة.

### كيف تختلف الدورة عن تدريب تسعير النفط الخام؟

تعالج الدورة آليات العقود والتحوط عبر فئات متعددة من السلع، ولا تتخصص في مؤشرات النفط الخام أو تسعير الشحنات أو صيغ تجارة النفط.

### ماذا ينقل المشاركون إلى بيئة العمل؟

يحصل المشاركون على أدوات للتعرض والعقود والأساس والتحوط والهامش والضوابط والتقارير ضمن حزمة قرار التحوط السلعي.