

دورة تسعير خيارات الغاز الطبيعي المسال وإدارة المخاطر

29 مارس – 2 أبريل 2027

مدريد

AGILE LEADERS
Training Center

دورة تسعير خيارات الغاز الطبيعي المسال وإدارة المخاطر

المرجع: 1927_243208 **التاريخ:** 29 مارس – 2 أبريل 2027 **المكان:** مدريد **الرسوم:** Euro 5700

نظرة عامة

دورة تسعير خيارات الغاز الطبيعي المسال وإدارة المخاطر هي دورة متقدمة لمدة أسبوع لفرق التداول والمحافظ والتحليل الكمي والخزانة ومخاطر النماذج، ويغادر المشاركون ومعهم مصنف تقييم خيارات الغاز المسال والتحوط. تربط الدورة تسعير خيارات الغاز الطبيعي المسال وخيارات JKM ومنحنى الأسعار الآجلة وسطح التقلب ومرونة شحنات الغاز المسال بقرارات التقييم والتحوط والرقابة. وتميز بين العقود المتداولة والمرونة المضمنة في العقود المادية. تقدم أجايل للتدريب ممارسة تقييم خيارات الغاز المسال وإدارة مخاطرها.

الفئة المستهدفة

- جهات التداول المسؤولة عن مشتقات الغاز المسال والتعرضات السوقية وتنفيذ التحوط
- جهات المحافظ المسؤولة عن اقتصاديات الشحنات وفروق الأحواض ومرونة العقود
- جهات التحليل الكمي المسؤولة عن نماذج التقييم والمعايرة وتحليل الحساسيات
- جهات المخاطر والخزانة المسؤولة عن الحدود والسيولة وفعالية التحوط ومراجعة الأرباح والخسائر
- جهات الهيكلة والشؤون التجارية المسؤولة عن الخيارات المضمنة وتقييم الصفقات
- جهات مخاطر النماذج المسؤولة عن التحقق والضوابط والافتراضات والمراجعة المستقلة

تفترض الدورة أن المشاركين يستخدمون منحنيات الأسعار الآجلة وعوائد الخيارات والخصم ونماذج الجداول الحسابية في العمل، وتستبعد مشتقات المستوى التمهيدي وتداول النفط الخام العام وعمليات الغاز المسال المادية.

الإدارات والقطاعات المستهدفة

تخدم الدورة الإدارات والقطاعات التي تسعر المرونة المرتبطة بالغاز المسال أو تتحوط لها أو تحكمها أو تراجعها.

- تداول الغاز المسال والمنشأ وإدارة المحافظ
- إدارات مخاطر الغاز والطاقة والمحافظ متعددة السلع
- منتجو الطاقة والمرافق ومشترو الغاز الصناعيون
- تمويل السلع والخزانة ومخاطر السوق
- الشحن البحري والنقل وتحسين قرارات الشحنات
- التحليل الكمي ورقابة التقييم والتحقق من النماذج

AGILE LEADERS
Training Center

أهداف التعلم

بنهاية هذه الدورة، سيتمكن المشاركون من:

- تحليل تكوين أسعار الغاز المسال وشروط العقود والمرونة المضمنة
- بناء منحنيات الأسعار الآجلة وخرائط الأساس ومدخلات التقلب
- تطبيق Black-76 وطرق الخيارات الآسيوية والفروق والشبكات والمحاكاة
- تقييم مرونة الشحنة والوجهة والكمية والتسليم وعقود التأرجح
- استخدام الحساسيات والسيناريوهات واختبارات الضغط وعزو الأرباح والخسائر
- ترتيب تصميم التحوط والتحقق من النماذج وضوابط الحوكمة

جدول الدورة

اليوم 1: تأسيس مرونة الغاز المسال

- خريطة التدفق المادي والعقود والمرونة في الغاز المسال
- مصفوفة ربط أسعار JKM وTTFg وHenry Hub والمؤشرات النفطية
- ورقة حساب DES وFOBg والشحن والتبخر وصافي العائد
- سجل مرونة الوجهة وتحويل المسار والكمية والتسليم
- سجل نطاق تقييم خيارات الغاز المسال وحوكمة النماذج

اليوم 2: بناء مدخلات السوق

- طريقة بناء منحنى الأسعار الآجلة للغاز المسال ومحاذاة الآجال
- خريطة أساس فروق TTF-JKM وHenry Hub والربط النفطي والشحن
- ورقة تقدير التقلب التاريخي والتقلب الضمني
- شبكة معايرة ابتسامة التقلب وهيكله الزمني وسطحه
- قائمة التحقق من الارتباط ومخاطر الأساس وبيانات السوق

AGILE LEADERS
Training Center

اليوم 3: تقييم الخيارات المتداولة

- ورقة عائد خيار JKM الأوروبي ومواصفات العقد
- نموذج Black-76 للشراء والبيع والخصم وتعادل الخيارين
- طريقة معاينة خيار متوسط السعر الآسيوي وتقييمه
- نموذج خيار الفارق والارتباط بين الأسواق
- لوحة حساسيات Delta Gammag Vegag Thetag والسيناريوهات

اليوم 4: تقييم المرونة المادية

- شجرة قرار خيار وجهة الشحنة وتحويل مسارها
- نموذج مرونة الكمية والتسليم والتأرجح والتخزين
- طبقة قيود الشحن والتبخر والتأخير والتشغيل
- مسار تقييم المرونة وفق Monte Carlo والشبكات
- سجل تصميم التحوط وعزو الأرباح والخسائر والضغط ومخاطر النماذج

اليوم 5: ممارسة تقييم الغاز المسال

- تمرين مقترح: بناء منحنى الأسعار الآجلة ومنحنى الأساس للغاز المسال
- تمرين مقترح: معايرة التقلب وتسعير خيارات JKM
- تمرين مقترح: تقييم تحويل مسار الشحنة ومرونة الفروق
- تمرين مقترح: تصميم التحوط وشرح عزو الأرباح والخسائر
- تمرين ختامي: إكمال مصنف تقييم خيارات الغاز المسال والتحوط

التمارين التطبيقية

تستخدم الدورة أنشطة مقترحة لتحويل أدلة السوق والعقود والتشغيل إلى قرارات تقييم وتحوط قابلة للتتبع.

- نشاط مقترح: محاذاة مدخلات JKM TTFg Henry Hubg والربط النفطي والشحن عبر الآجال واتفاقيات الأساس.
- نشاط مقترح: معايرة مدخلات التقلب ومقارنة نتائج Black-76 والخيار الآسيوي والفارق والشبكات والمحاكاة.
- نشاط مقترح: تقييم آثار الوجهة وتحويل المسار والكمية والتسليم والتأرجح والشحن والتبخر تحت القيود.
- نشاط مقترح: تفسير الحساسيات وأداء التحوط والسيناريوهات وعزو الأرباح والخسائر وحدود النموذج.

AGILE LEADERS
Training Center

الأسئلة الشائعة

لمن تناسب دورة تسعير خيارات الغاز الطبيعي المسال المتقدمة، وماذا تفترض؟

تناسب دورة تسعير خيارات الغاز الطبيعي المسال فرق التداول والمحافظ والتحليل الكمي والمخاطر والخزانة والهيكلة والتحقق من النماذج. وتفترض القدرة على استخدام منحنيات الأسعار الآجلة وعوائد الخيارات والخصم ونماذج التقييم.

كيف يختلف تسعير خيارات الغاز الطبيعي المسال عن تدريب مشتقات السلع التمهيدي؟

يطبق تسعير خيارات الغاز الطبيعي المسال أساليب المشتقات على JKM ومتوسطات الأسعار وفروق الأحواض ومرونة الشحنات والشحن والتبخر والأساس والارتباط والمعايرة وحوكمة النماذج. أما التدريب التمهيدي فيركز على العوائد الأساسية ومصطلحات السوق.

كيف تقيم خيارات JKM للغاز الطبيعي المسال؟

تقيم خيارات JKM باستخدام مرجع العقود الآجلة أو السعر الآجل وسعر التنفيذ والخصم والمدة وافتراضات التقلب. وتراعي الطريقة ما إذا كان العقد أوروبيا أو خيار متوسط سعر وكيف تحدد مواصفات التسوية العائد.

كيف تقاس مرونة شحنات الغاز الطبيعي المسال؟

تقاس مرونة شحنات الغاز الطبيعي المسال بمقارنة قرارات الوجهة وتحويل المسار والتوقيت والكمية والتسليم الممكنة بعد تمثيل فروق الأسعار والشحن والتبخر والتأخير والقيود والارتباطات في شجرة قرار أو شبكة أو محاكاة.

كيف تراجع تحوطات خيارات الغاز الطبيعي المسال؟

تراجع تحوطات خيارات الغاز الطبيعي المسال من خلال الحساسيات وتعرضات الأساس والارتباط ونتائج السيناريوهات والضغط وقيود المعاملات وإعادة موازنة التحوط وعزو الأرباح والخسائر والتحقق من النماذج وحدود منهج التقييم.

الخاتمة

يأخذ المشاركون معهم مصنف تقييم خيارات الغاز المسال والتحوط الذي يربط منحنيات الأسعار والتقلب وشروط العقود ومرونة الشحنات وطرق التقييم والحساسيات والضوابط. ويحول المصنف آراء السوق وأحكام العقود المنفصلة إلى مسار قرار قابل للتدقيق. كما يدعم مراجعة التسعير واختيار التحوط واختبارات الضغط وتفسير الأرباح والخسائر ومراجعة النماذج والحوكمة.