دورة تسعير وتداول النفط الخام: برنامج مكثف في العقود الفعلية والمشتقات المالية

15 – 26 مارس 2027

طوكيو

AGILE LEADERS
Training Center

دورة تسعير وتداول النفط الخام: برنامج مكثف في العقود الفعلية والمشتقات المالية

المرجع: 71860_103600367 **التاريخ:** 15 – 26 مارس 2027 **المكان:** طوكيو **الرسوم:** Euro 20000

نظرة عامة

تتطلب أسواق الطاقة العالمية تنفيذا تجاريا دقيقا وإدارة منضبطة للمخاطر واستيعابا عميقا لبنود العقود الفعلية والمالية. تركز دورة تسعير وتداول النفط الخام على بناء المهارات التحليلية المرتبطة بتقييم الخامات القياسية وفروق الأسعار وتحليل منحنيات الأسعار الآجلة والعمليات اللوجستية للشحنات البحرية. يحلل المشاركون محركات العرض والطلب وعوائد التكرير وحسابات التخزين والمؤشرات الاقتصادية المؤثرة في قرارات التداول. توفر الجلسات تمارين تطبيقية لإعداد استراتيجيات التحوط واحتساب هوامش التكرير والتعامل مع شروط التسليم البحري المعقدة. تقدم هذه الدورة بواسطة أجايل للتدريب.

الفئة المستهدفة

- متداولو شحنات النفط الخام ومسؤولو مكاتب التداول التجاري المعنيون بإدارة الالتزامات الفعلية والمراكز المفتوحة.
- أخصائيو إدارة المخاطر ومسؤولو تدقيق القيمة المعرضة للمخاطر وحدود الائتمان وتقييم المراكز وفق أسعار السوق.
- محللو التمويل التجاري وإدارات الخزينة المعنيون ببناء توقعات التدفقات النقدية وتقييم كفاءة عمليات التحوط.
- منسقو إمدادات النفط الخام ومسؤولو المشتريات المعنيون بتأمين لقيم مصافي التكرير وجدولة تسليم الشحنات.
- محللو استخبارات السوق المعنيون بنمذجة توازنات العرض والطلب وتتبع مسارات الأسعار.

الإدارات والقطاعات المستهدفة

تستهدف الدورة الكوادر الفنية والتجارية في المؤسسات النفطية والمالية العاملة عبر سلسلة القيمة البترولية.

- إدارات التوريد والتداول التجاري في شركات الطاقة المتكاملة
- وحدات اقتصاديات التكرير وشراء اللقيم في مصافي النفط
- مكاتب تداول السلع وشركات الوساطة في مشتقات الطاقة
- إدارات العمليات البحرية واستئجار الناقلات في شركات الخدمات اللوجستية البترولية
- قطاعات الخدمات المصرفية التجارية ومؤسسات تمويل تجارة السلع

أهداف التعلم

بنهاية هذه الدورة، سيكون المشاركون قادرين على:

- تفسير آليات الخامات القياسية وصيغ التسعير الرسمية وفروق الجودة والتسليم.
- صياغة استراتيجيات التحوط لحماية الإيرادات عبر العقود الآجلة وعقود المبادلة وخيارات الطوق السعري.
- تقييم هياكل منحنى الأسعار الآجلة واستغلال حالات الكونتانغو والباكواردیشن في التخزين التجاري.
- هيكلة عقود البيع والشراء الفعلية المتوافقة مع الشروط التجارية البحرية ومواصفات الجودة المعتمدة.
- احتساب هوامش التكرير الإجمالية وقيم الاسترداد الصافي باستخدام نماذج البرمجة الخطية لعوائد المشتقات.
- تقييم التعرض المالي باستخدام اختبارات الضغط وأدوات حوكمة تداول مشتقات النفط.

جدول الدورة

اليوم 1: هيكل أسواق النفط وآليات التسعير القياسي

- تصنيفات النفط الخام وفق درجات الكثافة النوعية API ومحتوى الكبريت ودرجة الحموضة
- آليات الخامات القياسية العالمية ودور خامات الإشارة في مراكز التسعير الإقليمية
- بناء أسعار البيع الرسمية OSP باستخدام فروق الأسعار القياسية وعوامل التعديل التجاري
- مسارات التدفق الفعلي ومضائق العبور البحرية ومحددات توازن العرض والطلب
- تحليل الفروق السعرية بين خام برنت وخام غرب تكساس وتفسير تقلبات علاوات الجودة

اليوم 2: التعاقد الفعلي والشروط التجارية

- عقود الشحنات الفورية Spot مقارنة باتفاقيات التوريد محددة المدة في التجارة البحرية
- أركان العقود القياسية وقواعد Incoterms ونقل الملكية وإجراءات الفحص والرقابة
- منهجيات احتساب غرامات التأخير Demurrage وفترات السماح Laytime وشروط وثائق الشحن
- آليات تحديد السعر عبر الاتفاقيات الآجلة الثابتة والمتوسطات السعرية وخيارات التثبيت
- معادلات تسوية الجودة السعرية بالاعتماد على شهادات التحليل المخبري للنفط الخام

اليوم 3: العقود الآجلة في البورصات ومنحنيات الأسعار

- مواصفات العقود الآجلة للطاقة وضوابط هوامش البورصة وإجراءات التسوية اليومية المعتمدة
- ديناميكيات المنحنى السعري ومحركات حالتي الكونتانغو والباكواردیشن في الأسعار الحاضرة والآجلة
- استراتيجيات فروق التواريخ التقويمية Calendar Spreads وفرص المراجحة الزمنية في مراكز التخزين
- حسابات مراجحة التخزين النقدي متضمنة إيجار الخزانات وتكاليف التمويل والتأمين
- آليات التسليم الفعلي مقارنة ببروتوكولات التسوية النقدية في بورصات السلع الرئيسة

AGILE LEADERS
Training Center

اليوم 4: المشتقات المالية خارج المقصورة والتحوط المهيكل

- عقود مبادلة السلع بالأسعار الثابتة والمتغيرة وعقود مبادلة الفروق لإدارة تسعير المبيعات الفعلية
- أدوات الخيارات التقليدية وبناء السقوف والأرضيات وحواجز الطوق الخالي من التكلفة للمنتجين والمصافي
- هياكل الخيارات غير التقليدية واستخدام الخيارات الآسيوية ومتوسطات الأسعار في مبيعات النفط
- إدارة المحافظ الاستثمارية وتوظيف مشتقات الطاقة لحماية التدفقات النقدية التشغيلية
- تخفيف مخاطر الائتمان للطرف المقابل عبر ملاحق دعم الائتمان CSA وحسابات الهوامش الثنائية

اليوم 5: اقتصاديات التكرير وتحسين اللقيم

- النماذج التشغيلية للمصافي من التقطير البسيط والتكسير الحفزي إلى وحدات التفحيم وتوزيع المنتجات
- احتساب هوامش تكسير المنتجات وتقييم تحوطات الهوامش بنسب 3-2-1 ونسب 2-1-1
- تحليل فحص الخام لتحديد قيم الاسترداد الصافي بين الخامات الخفيفة الحلوة والخام الثقيل الحامض
- اقتصاديات المزج واحتساب الضغط البخاري ومعادلات تخفيف الكبريت وضبط الكثافة
- جدولة أعمال الصيانة الدورية وتأثيراتها الموسمية على معدلات استهلاك النفط الخام

اليوم 6: التحليل الكمي واستخبارات السوق

- التحليل الفني للرسوم البيانية ومؤشرات الزخم والمتوسطات المتحركة ومستويات الدعم والمقاومة
- التقارير الإحصائية البترولية وقراءة بيانات المخزون الأسبوعي ومعدلات تشغيل المصافي وحركة التجارة
- تقارير مراكز المتداولين وتتبع مراكز المضاربة غير التجارية مقابل تدفقات التحوط التجاري
- نماذج التداول الخوارزمي واستراتيجيات تتبع الاتجاه وتحليل عمق دفاتر الأوامر
- تقييم مخاطر الأحداث الجيوسياسية وبناء سيناريوهات انقطاع الإمدادات غير المتوقعة

اليوم 7: النقل البحري والعمليات اللوجستية لسلسلة الإمداد

- اقتصاديات أحجام السفن واستئجار ناقلات النفط الفورية من فئة أفراماكس إلى الناقلات العملاقة VLCC
- احتساب أجور الشحن وفق نظام Worldscale وتقييم الأسعار الأساسية وتعديلات الوقود
- اقتصاديات التخزين العائم وتشغيل الموانئ البترولية في ظروف الكونتانغو الحادة
- إجراءات ضبط الفاقد وتدقيق بوالص الشحن وتصريف المياه الراكدة وقياس الفراغ السطحي للمستودعات
- تعرفات النقل عبر خطوط الأنابيب والالتزامات الهيدروليكية وجدولة ضخ الدفعات المتعاقبة

اليوم 8: حوكمة التداول والامتثال وإدارة المخاطر

- تأسيس أطر رقابة المكتب الأوسط وتأكيد الصفقات وتطبيق حدود المراكز وأوامر وقف الخسارة
- نمذجة القيمة المعرضة للمخاطر VaR بالاعتماد على المحاكاة التاريخية والطرق المعلمية لمحفظة الطاقة
- أنظمة مراقبة التداول ورصد التلاعب وممارسات الصفقات الصورية وأوامر التضليل
- أطر العقوبات الدولية وتتبع مصادر الشحنات والامتثال لنظم التتبع الآلي للسفن AIS
- حدود التعرض الائتماني وضمانات الأداء ومطابقة خطابات الاعتماد المستندية المصرفية

اليوم 9: تكامل الطاقة البديلة وتطور المعايير القياسية

- محاسبة كثافة الكربون في إنتاج النفط الخام وتحديد فروق الأسعار للخامات منخفضة الانبعاثات
- دمج مخصصات الانبعاثات وأثر التسعير الإلزامي للكربون على العمليات التشغيلية للمصافي
- تطور تسعير الخامات القياسية لاستيعاب تدفقات الإنتاج الجديدة ومعايير الكبريت المحدثة
- التحول نحو الوقود البديل واشتراطات مزج الوقود الحيوي واقتصاديات المعالجة المشتركة في المصافي
- حلول الرقمنة في توثيق التجارة وتتبع الحيازة عبر السجلات الموزعة والتسوية المؤتمتة

اليوم 10: محاكاة مكتب التداول ومراجعة المحفظة

- جلسة توجيه المحاكاة وإدارة دفتر تجاري متكامل يجمع بين الشحنات الفعلية والمشتقات المالية
- تحديات التنفيذ الميداني وإدارة انقطاعات الإمداد المفاجئة والقفزات السعرية واختناقات التخزين
- إعادة توازن المحفظة ديناميكيا تحت تقلبات متطلبات الهامش وحدود السيولة المتاحة
- تسمية مواعيد التسليم الفعلي ومعالجة النزاعات الناشئة عن المطالبات التجارية للشحنات
- عرض تقييم مخاطر المحفظة النهائية ومناقشة الأداء واعتماد أطر التداول الاستراتيجي

التمارين التطبيقية

يعمل المشاركون على حل تحديات تشغيلية واقعية بالاعتماد على بيانات التداول ونماذج الحسابات المالية.

- احتساب جدول أسعار البيع الرسمية مع تطبيق فروق الشحن الإقليمية وعلاوات جودة الخام.
- بناء نموذج مالي لفرصة مراجحة التخزين الفعلي وتقييم إيجار الخزانات وتكاليف التمويل وفروق الأسعار الآجلة.
- تصميم استراتيجية تحوط ثلاثية بطوق الخيارات لحماية إيرادات الإنتاج ضد مخاطر هبوط الأسعار.
- تحديد هوامش التكرير الإجمالية لمزيج من الخامات البديلة بالاعتماد على عوائد المنتجات وقيم الاسترداد الصافي.

AGILE LEADERS
Training Center

الأسئلة الشائعة

ما المؤهلات أو المتطلبات السابقة المطلوبة للالتحاق بهذه الدورة؟

صممت هذه الدورة للمهنيين العاملين في التمويل والعمليات التجارية والتداول والاقتصاد وإدارة المخاطر في قطاع الطاقة. يفيد الإلمام المسبق بالأدوات المالية الأساسية أو العمليات البترولية في تعزيز الاستفادة، مع وجود وحدات تمهيدية تغطي المفاهيم الضرورية لجميع المشاركين.

كم تبلغ مدة الجلسات اليومية وما إجمالي الساعات التدريبية للبرنامج؟

تمتد الجلسات اليومية لنحو أربع إلى خمس ساعات تجمع بين الشرح النظري ومناقشة الحالات العملية والتمارين الحسابية، بإجمالي يتراوح بين أربعين وخمسين ساعة تدريبية موزعة على مدار أسبوعين تدريبيين.

لماذا تعد معرفة الفروق بين خام برنت وخام غرب تكساس أمرا جوهريا؟

تعكس فروق الأسعار بين خام برنت وخام غرب تكساس التباين الهيكلي بين الخدمات اللوجستية للشحن البحري وشبكات خطوط الأنابيب البرية، بالإضافة إلى الاختلاف في مواصفات الكثافة ومحتوى الكبريت. يسهم استيعاب هذه العلاقة في تقييم فروق الجودة وتحديد فرص المراجحة وبناء تحوطات دقيقة.

الخاتمة

تتطلب أسواق الطاقة كفاءة تحليلية وانضباطا تجاريا ووعيا شاملا بالمخاطر السوقية والتشغيلية. يكتسب المشاركون بنهاية هذا البرنامج المكثف القدرة على تسعير شحنات النفط الخام وإبرام صفقات التحوط بالمشتقات وتعظيم العائد من أصول التخزين والتكرير، مما يدعم اتخاذ القرارات وحماية الهوامش التجارية ومواكبة تقلبات دورات الأسواق البترولية العالمية.