

دورة تدريبية في توقعات أسعار النفط والغاز: المؤشرات المرجعية وفروق الأسعار وسيناريوهات الموازنة

3 – 7 يناير 2027

المنامة





دورة تدريبية في توقعات أسعار النفط والغاز: المؤشرات المرجعية وفروق الأسعار وسيناريوهات الموازنة

المرجع: 28880_541 التاريخ: 3 - 7 يناير 2027 المكان: المنامة الرسوم: GBP 4300

ملخص البرنامج

توقعات أسعار النفط والغاز محور دورة تدريبية تمتد أسبوع لقادة المالية والتخطيط والشؤون التجارية، ويخرج منها كل مشارك بحزمة سيناريوهات سعرية للموازنة عن دورة تخطيط واحدة. تقوم الموازنات وحالات الاستثمار والتحوط على افتراضات سعرية، لكنها تترك في أحيان كثيرة من رؤية خارجية واحدة. ويبني البرنامج ميزان العرض والطلب، ويقرأ المؤشرات المرجعية وفروق الأسعار، ثم يحولها إلى سيناريوهات يدافع عنها المشاركون ببياناتهم. تقدم مارس للتدريب المملكة المتحدة هذا البرنامج في توقعات أسعار النفط والغاز لمجموعات من منظمات مختلفة.

المبررات المؤسسية

الافتراض السعري قرار يتخذ مبكراً وتبنى عليه كل القرارات اللاحقة. وحين تقوم توقعات أسعار النفط والغاز على رقم واحد، تحمل الموازنة والتحوط وتوزيع رأس المال الخطأ الخفي نفسه. أما الفرق التي توثق الميزان خلف كل رؤية وتبين النطاق حولها وتسجل أداء الرؤى السابقة فتعدل مبكراً وتشرح خياراتها لمجالس الإدارة. ويصبح الحوار مع المقرضين والشركاء أوضح حين تعرض الافتراضات مع أسبابها.

- موثوقية الموازنة: تتحسن حين ترتبط الافتراضات السعرية بميزان سوق معلن ونطاق مختبر.
- التعرض للهامش والسيولة: ينخفض حين توجه فروق الأسعار وشكل المنحنى قرارات التحوط وتوقيت الشراء.
- دقة التوقع عبر الزمن: تتحسن حين تسجل كل رؤية وتراجع مقابل النتائج.

المبادئ والأساس المعرفي

- بنية تقرير سوق النفط الصادر عن وكالة الطاقة الدولية IEA Oil Market Report: يضع العرض والطلب والمخزونات جنباً إلى جنب، وهو منطق الميزان في الجلسة 1.
- مبادئ المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية لوكالات إعداد تقارير أسعار النفط for Oil Price Reporting Agencies IOSCO Principles: يوجه فهم تكوين الأسعار المقيمة المراجعة في الجلسة 2.
- تحليل منحنى العقود الآجلة: توطر قراءة الكوتانغو والباكوردائش مقابل التخزين الجليستين 2 و3.
- تحليل السيناريوهات: تبني الحالات المسماة ذات المحفزات المعلنة الجلسة 4.



المشاركون المستهدفون

- قادة المالية الذين يضعون الافتراضات السعرية للموازنات.
- مديرو التخطيط الذين يتولون رؤية السوق المشتركة.
- مديرو الشؤون التجارية والتداول الذين يشترون الخام والغاز والوقود أو يبيعونها أو يتحفظون لها.
- المستشارون الذين يحيطون مجالس الإدارة بإيرادات الطاقة.
- قادة المخاطر الذين يختبرون التعرض لتحركات الأسعار.

يأتي المشاركون عادة من فرق التخطيط والخزينة والشؤون التجارية والمخاطر في شركات الإنتاج والتكرير والمرافق والبنوك.

مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على بناء ميزان للعرض والطلب.
2. سيكون المشاركون قادرين على تقييم فروق المؤشرات المرجعية ومنحنيات العقود الآجلة وهوامش التكرير.
3. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص محركات أسعار مراكز الغاز الطبيعي وربطها بالتسعير المرتبط بالنفط.
4. سيكون المشاركون قادرين على تصميم سيناريوهات سعرية ذات محفزات معلنة.
5. سيكون المشاركون قادرين على ترتيب أولويات استجابات التحوط والموازنة لكل سيناريو.
6. سيكون المشاركون قادرين على تبرير رؤية سعرية أمام مجلس الإدارة بالاستناد إلى مراجعة الرؤى السابقة.

هيكل البرنامج

اليوم 1: توقعات أسعار النفط والغاز وميزان السوق

أي إشارات العرض والطلب والمخزون تفسر المستوى الذي ينبغي أن تستقر عنده الأسعار؟

- جدول ميزان العرض والطلب
- مخطط تغطية المخزون
- سجل إشارات سياسات المنتجين
- مصفوفة محركات الطلب
- سجل الافتراضات السعرية

اليوم 2: المؤشرات المرجعية وفروق الأسعار والمنحنيات الآجلة

ماذا تقول فجوات المؤشرات وشكل المنحنى عن توقعات السوق؟



- جدول فروق المؤشرات المرجعية
- مراجعة طريقة الأسعار المقيمة
- ورقة قراءة الكونتانغو والباكوردإيشن
- مخطط فروق الآجال
- شبكة تعديل الجودة والموقع

اليوم 3: مراكز الغاز وهوامش المنتجات المكررة

كيف تبتعد أسعار مراكز الغاز وهوامش المنتجات عن مسار الخام؟

- خريطة محركات سعر مركز الغاز
- فحص معادلة العقد المرتبط بالنفط
- حاسبة فروق التكسير
- جسر هامش التكرير
- ملف الطلب الموسمي على المنتجات

اليوم 4: السيناريوهات والتحوط وأسعار الموازنة

كيف تبنى الحالات السعرية لتصمد الموازنات وعمليات التحوط أمام توقع خاطئ؟

- نموذج السيناريو المسمى
- جدول المحفزات والاحتمالات
- ورقة عمل نسبة التحوط
- جدول أسعار الموازنة
- مخطط الحساسية الإحصائي

اليوم 5: تطبيق الأدوات على دورة تخطيط واحدة

هل تشكل أدوات الميزان والفروق والهوامش والسيناريوهات رؤية واحدة يستطيع المجلس متابعتها؟

- تطبيق جدول ميزان العرض والطلب من الجلسة 1
- استخدام جدول فروق المؤشرات المرجعية من الجلسة 2
- اختبار جسر هامش التكرير من الجلسة 3
- فحص جدول أسعار الموازنة من الجلسة 4
- إنجاز حزمة السيناريوهات السعرية للموازنة



المنهجية

يقوم البرنامج على ورشة بيانات تستند إلى موازين سوق منشورة وسجلات أسعار مجهولة المصدر ولقطات للمنحنيات وسجلات توقعات سابقة من شركات الإنتاج والتكرير والمرافق. يعمل المشاركون في فرق صغيرة على افتراضاتهم السعرية، ويتحدى بعضهم موازين بعض، ويتلقون ملاحظات مكتوبة من الميسرين. وتعتمد كل مجموعة تمارين نموذجاً موحداً لتتم مقارنة النتائج داخل المجموعة.

- نشاط مقترح: إعادة بناء رؤية سعرية سابقة وتحديد الافتراض الذي سقط أولاً.
- نشاط مقترح: قراءة شكلين للمنحنى وبيان ما يعنيه كل منهما للتحوط.
- نشاط مقترح: عرض رؤية من ثلاث حالات أمام مجلس إدارة تجريبي.

المخرج الختامي

يعد كل مشارك حزمة سيناريوهات سعرية للموازنة عن دورة تخطيط واحدة. وتضم جدول ميزان العرض والطلب وجدول فروق المؤشرات المرجعية وجسر هامش التكرير وثلاثة سيناريوهات مسماة وجدول أسعار الموازنة. وتستخدم الحزمة في العمل لوضع افتراضات التخطيط وإحاطة المجلس، ويبقى سجلاً يراجع عند كل تحديث لرؤية السوق.

الأسئلة الشائعة

هل تناسب توقعات أسعار النفط والغاز المديرين من غير المتخصصين في الأسواق؟

نعم، فتوقعات أسعار النفط والغاز تفترض خبرة في الموازنة أو الشؤون التجارية، وتبني مهارات الميزان والفروق والهوامش والسيناريوهات خطوة بعد خطوة.

ما الأطر التي تستند إليها توقعات أسعار النفط والغاز؟

تستند توقعات أسعار النفط والغاز إلى بنية IEA Oil Market Report في الموازين، وإلى for Oil Price Reporting Agencies وIOSCO Principles في المؤشرات المرجعية، مع تحليل منحنى العقود الآجلة وتحليل السيناريوهات.

كيف تستخدم الحزمة الناتجة عن توقعات أسعار النفط والغاز في العمل؟

تستخدم حزمة السيناريوهات السعرية للموازنة لوضع افتراضات التخطيط واختيار توقيت التحوط وإحاطة مجلسك بالتعرض.



بماذا تختلف توقعات أسعار النفط والغاز عن دورة تداول السلع؟

تركز توقعات أسعار النفط والغاز على الموازين والسيناريوهات وقرارات الموازنة، بينما يركز تدريب تداول السلع على التنفيذ وإدارة المراكز ومعالجة الأوامر.