دورة التعامل بالمعادن الثمينة: الذهب والفضة وحدود التحوط والتسوية

3 – 7 يناير 2027

المنامة

دورة التعامل بالمعادن الثمينة: الذهب والفضة وحدود التحوط والتسوية

المرجع: 861_39762 **التاريخ:** 3 – 7 يناير 2027 **المكان:** المنامة **الرسوم:** GBP 4300

ملخص البرنامج

التعامل بالمعادن الثمينة، من تكوين أسعار الذهب والفضة إلى حدود التحوط والتسوية، محور دورة تدريبية تمتد أسبوع لقادة الخزينة وغرف التداول والمخاطر، ويخرج منها كل مشارك بخطة تعامل وحدود لمحفظة معادن واحدة. قد تتراجع قيمة مراكز المعادن بسرعة، وكثيرا ما تظهر ضعف الحدود أو تعثر التسليم بعد وقوع الخسارة. وينتقل البرنامج من هيكل السوق إلى محركات الأسعار ثم الأدوات والحدود والتسوية، بالاعتماد على بيانات مراكز جاهزة. تقدم مارس للتدريب المملكة المتحدة هذا البرنامج في التعامل بالمعادن الثمينة لمجموعات من منظمات مختلفة.

المبررات المؤسسية

تحتفظ البنوك والخزائن والمصافي ومصنعو المجوهرات بالذهب أو الفضة أو البلاتين أو البلاديوم مخزونا أو احتياطيا أو مراكز تداول أو تحوطا. وحين يعرف القادة ما يحرك كل معدن، ويختارون الأداة المناسبة، ويضعون حدودا تستطيع لجنة متابعتها، تقل احتمالات أن يتحول تقلب السعر أو تعثر التسليم إلى خسارة معلنة.

- التعرض لخسائر المراكز: ينخفض حين تحدد الحدود بحجم المحفظة وترفع المخالفات عبر مسار ثابت.
- فعالية التحوط: تتحسن حين تطابق الأداة التعرض الذي وضعت لتغطيته.
- حالات تعثر التسوية: تقل حين تجرى فحوص التسليم وجودة المعدن والطرف المقابل قبل التعامل.

المبادئ والأساس المعرفي

- مدونة السلوك Global Precious Metals Code مدونة قائمة على المبادئ لأسواق الذهب والفضة والبلاتين والبلاديوم بالجملة: تطبق في الجلسة 5 لمراجعة سلوك التعامل.
- معايير Good Delivery مواصفات المعدن المقبول في سوق الجملة: تطبق في الجلسة 4 لاختبار الجاهزية للتسليم.
- تسوية Loco London ممارسة تسوية المعدن المحفوظ في حسابات لندن: تطبق في الجلسة 4 لتتبع الصفقة من إبرامها إلى تسليمها.
- سعر LBMA Gold Price سعر مرجعي منشور للذهب: يطبق في الجلسة 2 لتقييم المراكز والحكم على حركة الأسعار.

المشاركون المستهدفون

- مديرو الخزينة الذين يحتفظون بتعرض للمعادن أو يتحوطون منه ويرفعون تقاريره إلى لجنة مالية.
- رؤساء غرف التداول الذين يضعون حدود التداول ويراجعون مراكز المكاتب.
- مديرو المخاطر الذين يتابعون مخاطر السوق والطرف المقابل والتسوية في محافظ المعادن.
- قادة المشتريات والشؤون التجارية الذين يشترون المعدن أو يبيعونه ويحتاجون إلى سياسة تحوط.
- مديرو العمليات والدعم الخلفي الذين يؤكدون صفقات المعادن ويسوونها ويطابقونها.

تشمل البيئات المعتادة غرف التداول في البنوك وخزائن الشركات والمصافي ووحدات إدارة الاحتياطيات.

مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص محركات أسعار الذهب والفضة والبلاتين والبلاديوم بحسب رؤية السوق.
2. سيكون المشاركون قادرين على مقارنة المراكز الفورية والآجلة والمبادلات والإيجار والخيارات من حيث الكلفة والمخاطر والغرض.
3. سيكون المشاركون قادرين على بناء خطة تحوط تطابق التعرض بالأداة المناسبة.
4. سيكون المشاركون قادرين على احتساب حدود المراكز والخسارة والهامش لمحفظة معادن.
5. سيكون المشاركون قادرين على تقييم مخاطر الطرف المقابل ومخاطر التسوية في صفقة معادن.
6. سيكون المشاركون قادرين على تبرير خطة التعامل والحدود أمام لجنة المخاطر.

هيكل البرنامج

اليوم 1: أسس التعامل بالمعادن الثمينة

كيف يتنظم سوق المعادن الثمينة، ومن يتعامل مع من؟

- خريطة المشاركين في السوق
- دورة الصفقة الفورية والآجلة
- أنواع الحسابات المخصصة وغير المخصصة
- أعراف التسعير والعرض
- ورقة جرد التعرض

اليوم 2: محركات الأسعار والتقييم

ما الذي يحرك سعر كل معدن، وكيف يقيم المركز؟

- محركات الذهب من الملاذ الآمن وأسعار الفائدة
- صلة الفضة بالطلب الصناعي
- تركز إمدادات البلاتين والبلاديوم
- ورقة التقييم بالسعر المرجعي
- جدول سيناريوهات الأسعار

اليوم 3: الأدوات وتصميم التحوط

أي الأدوات تناسب أي تعرض؟

- حالة تحوط بالعقود الآجلة والمبادلات
- مقارنة كلفة إيجار المعدن
- حالة النطاق السعري بالخيارات
- مراجعة المنتجات المتداولة في البورصة
- ورقة مطابقة التحوط

اليوم 4: ضبط الحدود والطرف المقابل والتسوية

كيف تقيد المراكز وتسوى الصفقات دون تعثر؟

- شبكة حدود المراكز ووقف الخسارة
- جدول طلبات الهامش والضمانات
- مراجعة التعرض للطرف المقابل
- فحص الجاهزية لمعايير Good Delivery
- ورقة تتبع التسوية

اليوم 5: خطة التعامل والحدود لمحفظة معادن واحدة

هل تتكامل النتائج في خطة تستطيع لجنة المخاطر اعتمادها؟

- تطبيق ورقة جرد التعرض من الجلسة 1
- اختبار المراكز على جدول سيناريوهات الأسعار من الجلسة 2
- إسناد تحوطات الجلسة 3 إلى كل تعرض
- مراجعة السلوك وفق Global Precious Metals Code
- إنجاز خطة التعامل والحدود

المنهجية

يقوم البرنامج على تمرين منظم مبني على بيانات أسعار ومراكز جاهزة لمحفظتي معادن، إحداهما في غرفة تداول بنكية والأخرى في خزينة صناعية. يقيم المشاركون المراكز، ويطابقون التحوطات بالتعرضات، ويضعون الحدود، ويدافعون عن النتيجة أمام زملاء يؤدون دور لجنة المخاطر.

- نشاط مقترح: تقييم مركز مختلط من الذهب والفضة في ثلاثة سيناريوهات سعرية.
- نشاط مقترح: المفاضلة بين عقد آجل ونطاق سعري لتعرض محدد.
- نشاط مقترح: تتبع صفقة واحدة من إبرامها إلى تسليمها وتحديد كل نقطة ضبط.

المخرج الختامي

يعد كل مشارك خطة تعامل وحدود لمحفظة معادن واحدة. وتضم الخطة جردا للتعرض وجدولا لسيناريوهات الأسعار وورقة لمطابقة التحوط وشبكة للحدود وتتبعا للتسوية. وتعرض في العمل على لجنة المخاطر لاعتمادها، وتصبح مرجعا لمراجعات الحدود اللاحقة.

الأسئلة الشائعة

هل يناسب التعامل بالمعادن الثمينة المديرين الذين لم يتعاملوا بالمعادن من قبل؟

نعم، إذ يدرس التعامل بالمعادن الثمينة بدءا من هيكل السوق وبالاعتماد على بيانات جاهزة. ويفترض البرنامج مسؤولية عن الخزينة أو التداول أو المخاطر أو العمليات المرتبطة بالمعادن، دون خبرة سابقة في التعامل.

على أي مدونات ومعايير يقوم التعامل بالمعادن الثمينة هنا؟

يقوم التعامل بالمعادن الثمينة هنا على مدونة السلوك Global Precious Metals Code ومعايير Good Delivery وممارسة تسوية Loco London وسعر LBMA Gold Price المرجعي، وتطبق على مراكز جاهزة.

كيف تستخدم الخطة الناتجة عن التعامل بالمعادن الثمينة في العمل؟

تعرض خطة التعامل والحدود على لجنة المخاطر، وتستخدم شبكة حدودها لمتابعة محفظة المعادن، ويحتفظ بتتبع التسوية مرجعا للضبط في المراجعات اللاحقة.

بماذا يختلف التعامل بالمعادن الثمينة عن برنامج في تداول سلع الطاقة؟

يركز التعامل بالمعادن الثمينة على الذهب والفضة والبلاتين والبلاديوم ومعايير تسليمها وأسعارها المرجعية، بينما يركز برنامج تداول سلع الطاقة على عقود الوقود الفعلية والتخزين والنقل.