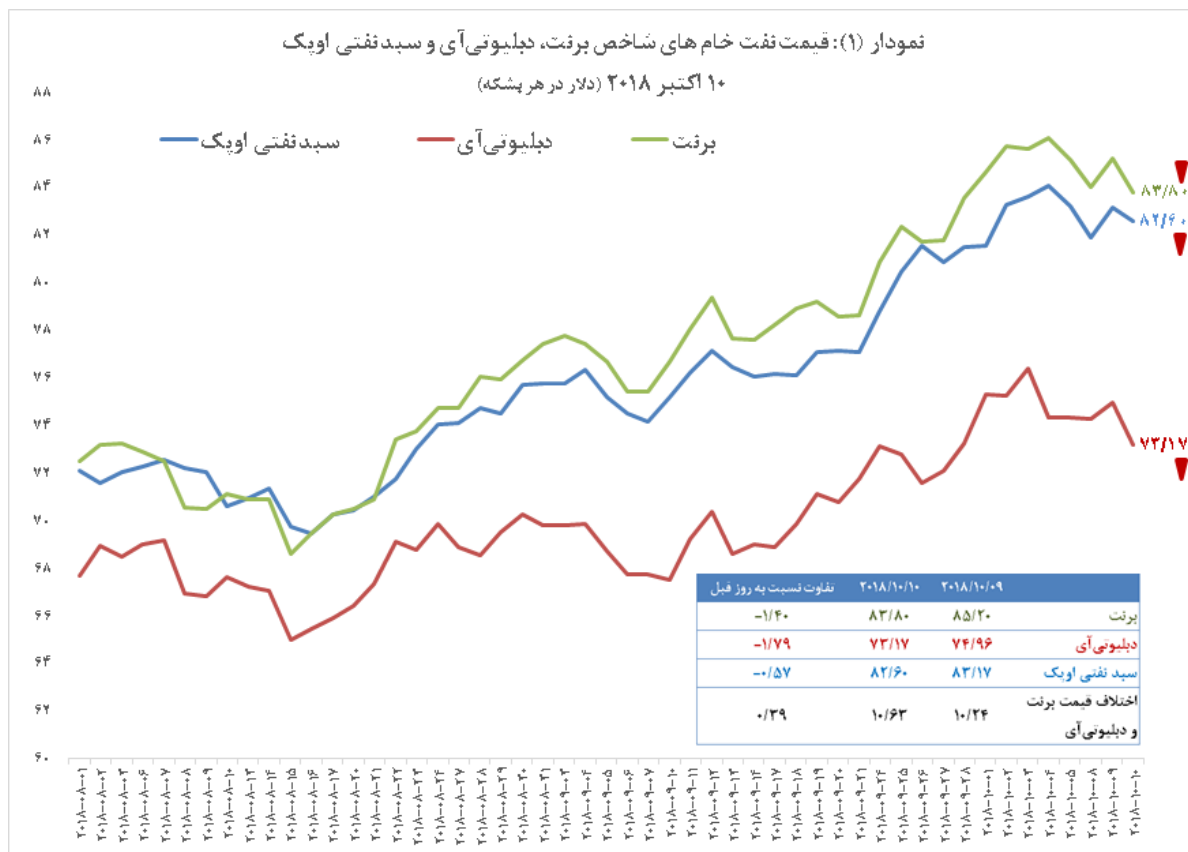


## گزارش روزانه بازار نفت خام

مدیریت کل اوپک و روابط با مجامع انرژی

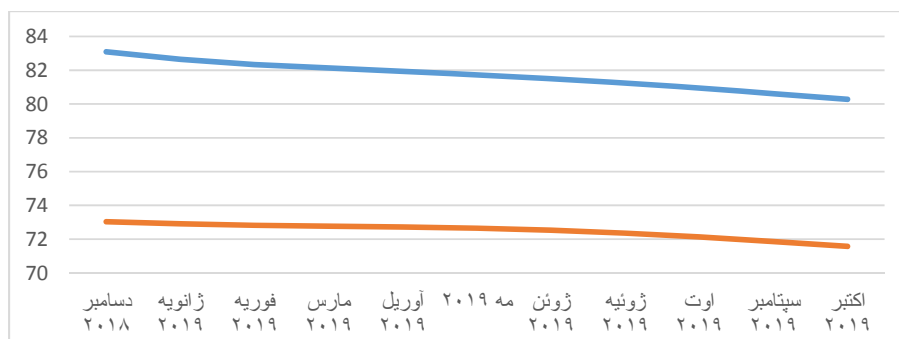
شماره ۸۵ (۱۳۹۷/۰۷/۱۹)



منبع: دبیرخانه اوپک

نمودار (۲): منحنی فوروارد برای قیمت آتی های نفت خام برنت در بازار بورس لندن و نفت خام دبلیتوی آی در بازار بورس نیویورک -

۱۰ اکتبر ۲۰۱۸ (دلار در هر بشکه)



منبع: بازار بورس آیس: (Theice) بازار نیویورک: CME

## روند قیمت‌ها:

• قیمت نفت خام‌های شاخص در ۱۰ اکتبر ۲۰۱۸ نسبت به روز قبل کاهش یافتند این در حالی است که در هفته‌های اخیر قیمت نفت خام با روند صعودی مواجه بوده است. در این میان، قیمت نفت خام برنت موعدهار و دبلیوتی‌آی در ۱۰ اکتبر ۲۰۱۸ در مقایسه با روز قبل به ترتیب ۱/۴۰ و ۱/۷۹ دلار در هر بشکه کاهش یافتند و به ۸۳/۸۰ و ۷۳/۱۷ دلار در هر بشکه رسیدند. قیمت سبد نفتی اوپک نیز در مدت زمان مذکور با ۵۷ سنت در هر لار کاهش به ۸۲/۶۰ دلار در هر بشکه رسید. علاوه بر این، اختلاف قیمتی بین نفت خام برنت و دبلیوتی‌آی در روز ۱۰ اکتبر و در مقایسه با روز قبل از آن ۳۹ سنت در هر بشکه افزایش یافت و به ۱۰/۶۳ دلار در هر بشکه رسید. علی‌رغم نگرانی فعالان بازار از کمبود عرضه نفت به علت تحریم یکجانبه ایران از طرف آمریکا، روند نزولی تولید نفت ونزوئلا و عدم توانایی تولیدکنندگان اوپک و غیر اوپک در تأمین عرضه بازار نفت، به نظر می‌رسد در روزهای اخیر اعلام افزایش بیش از حد انتظار ذخایر تجاری نفت آمریکا و کاهش ارزش شاخص سهام در آسیا بر کاهش قیمت نفت تأثیرگذار بوده است.

## عوامل مؤثر بر قیمت:

• بر اساس گزارش ESAI، تقاضای نفت کشورهای آسیایی در سال جاری به علت تقویت ارزش دلار در مقابل ارزهای این کشورها و افزایش قیمت نفت، تحت فشار قرار گرفته است. هند به عنوان یکی از مهم‌ترین واردکنندگان نفت خام طی سال جاری شاهد کاهش ۱۴ درصدی ارزش پول خود در مقابل دلار بوده که این موضوع فشار مالی بر دولت هند را افزایش داده است. در سال ۲۰۱۸ به طور متوسط قیمت خرده‌فروشی بنزین و دیزل به ترتیب ۱۶ و ۲۲ درصد افزایش داشته و دولت هند اعلام کرده قصد دارد قیمت خرده‌فروشی این فرآورده‌ها را ۳ درصد کاهش دهد. این بدان معنی است که هند می‌بایست یارانه پرداختی به فرآورده‌های نفتی خود را افزایش داده که منجر به کسری بودجه این کشور خواهد شد و می‌تواند رشد اقتصادی هند را در سال آینده تحت تأثیر قرار دهد. علاوه بر این ارزش یوان چین در مقابل دلار آمریکا نیز طی سال جاری کاهشی در حدود ۶ درصد را نشان می‌دهد که این موضوع بر رشد تقاضای نفت چین تأثیر منفی گذاشته است. شایان ذکر است عواملی دیگر از جمله کاهش رشد اقتصادی این کشور، افزایش قیمت سوخت و معیارهای سخت‌گیرانه زیست‌محیطی تأثیر منفی بر رشد تقاضای نفت چین داشته است. با توجه به عوامل مذکور تقاضای نفت بخش حمل‌ونقل چین در سال ۲۰۱۸ نسبت به ۲۰۱۷ به میزان ۳۰۰ هـ.ب.ر کاهش یافته است. همچنین پیش‌بینی می‌شود مجموع تقاضای بنزین، دیزل و سوخت جت در سال آینده ۱۵۰ هـ.ب.ر افزایش یابد و این در حالی است که متوسط رشد تقاضای این فرآورده‌ها در سال‌های ۲۰۱۵ الی ۲۰۱۷ معادل ۲۵۰ هـ.ب.ر بوده است. در واقع به نظر می‌رسد تضعیف تقاضای نفت به طور بالقوه، مهم‌ترین عامل بازدارنده افزایش فزاینده قیمت نفت در سال آینده باشد که به بهای افول رشد اقتصاد جهانی و افزایش کسری بودجه در برخی کشورهای مهم واردکننده نفت رخ خواهد داد.

• بر اساس آخرین گزارش رویترز تولید نفت خام اوپک در ماه سپتامبر نسبت به ماه اوت ۹۰ هـ.ب.ر افزایش یافت. در این میان تولید نفت خام عربستان سعودی با افزایش ۵۰ هـ.ب.ر به ۱۰/۵۳ م.ب.ر رسید و این در حالی است که تولید ماه اکتبر ۲۰۱۶ که مبنای کاهش تولید این کشور بوده معادل ۱۰/۵۴۴ م.ب.ر بوده است. همچنین تولید امارات در ماه سپتامبر با

افزایش اندک ۱۰ هـ.ب. مواجه شد و تولید نفت خام کویت نیز در سطح ۲/۸ م.ب.ر ثابت ماند. علاوه بر این مطابق گزارش "پلاتس" ظرفیت مازاد تولید نفت خام اوپک از ۲/۰۹ م.ب.ر در سال ۲۰۱۷ به ۱/۲۹ م.ب.ر در سال جاری رسیده که این رقم پایین‌ترین میزان ظرفیت مازاد اوپک طی دو سال اخیر است. از سوی دیگر بر اساس آخرین گزارش "رایستاد انرژی" تولید نفت خام اوپک در سه ماهه اول سال ۲۰۱۹ در مقایسه با سه ماهه اول سال ۲۰۱۸ بدون در نظر گرفتن تولید عربستان سعودی کاهش ۷۲۹ هـ.ب.ر را تجربه خواهد کرد. این بدان معنی است که عربستان سعودی برای حفظ سطح تولید اوپک در حد متوسط سه ماهه اول سال ۲۰۱۸ نیاز به افزایش تولیدی معادل ۷۳۰ هـ.ب.ر دارد که با توجه به روند کند افزایش تولید این کشور در ماه‌های اخیر، به نظر نمی‌رسد قادر به جبران کاهش تولید نفت اوپک باشد.

- بر اساس گزارش ماه اکتبر ۲۰۱۸ اداره اطلاعات انرژی آمریکا، تولید نفت خام آمریکا در سال ۲۰۱۹ با ۱/۰۲ م.ب.ر افزایش نسبت به سال ۲۰۱۸ به ۱۱/۷۶ م.ب.ر خواهد رسید. مهمترین مانع افزایش بیشتر تولید نفت در آمریکا، محدودیت ظرفیت خطوط لوله در این کشور است که بر مبنای پیش‌بینی‌ها، در سه ماهه چهارم سال ۲۰۱۹ شاهد بهبودهایی خواهد بود که در بر طرف کردن نگرانی از کمبود عرضه در بازار می‌تواند موثر باشد. اما باید به این نکته نیز توجه کرد که کمبود فیزیکی و کیفی عرضه با یکدیگر متفاوت است و این بدان معنا است که حتی اگر نگرانی کمبود فیزیکی نفت در بازار کم شود کماکان نگرانی از کمبود نفت متناسب با نیاز پالایشگران در بازار باقی خواهد ماند. علاوه بر این، حواتی همچون طوفان "مایکل" که باعث ایجاد وقفه در تولید نفت می‌شود، تاثیر ماندگار و بلندمدت در روند افزایش قیمت نفت نخواهد داشت و عوامل بنیادی مانند کمبود عرضه نفت در بازار است که نقش تعیین‌کننده‌ای در روند افزایشی قیمت نفت دارد.

- قیمت نفت خام برنت و دبلیتی‌آی در بازارهای بورس لندن و نیویورک در ساعات میانی معاملات روز ۱۱ اکتبر ۲۰۱۸ نسبت به روز قبل به ترتیب ۱/۱ و ۱/۰۹ دلار در هر بشکه کاهش یافتند و به ۷۲/۰۸ و ۸۱/۷۲ دلار در هر بشکه رسیدند. کاهش ۴ درصدی شاخص بازار سهام در چین و ژاپن از جمله مهمترین عوامل تاثیرگذار بر روند نزولی قیمت‌های نفت بودند. بر اساس آخرین گزارش صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی می‌شود، رشد اقتصاد جهان برای سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ با ۰/۲ واحد درصد بازنگری نزولی به ۳/۷ درصد برسد که دلیل اصلی آن بالا گرفتن تنش تجاری بین چین و آمریکا و افزایش ارزش دلار در مقایسه با ارزهای اقتصادهای نوظهور است. علاوه بر این بر اساس گزارش انجمن نفت آمریکا در هفته گذشته، ذخیره‌سازی تجاری نفت در آمریکا ۹/۷ میلیون بشکه افزایش داشته و این در حالی بود که بازار انتظار افزایش ۲/۶ میلیون بشکه‌ای در ذخایر تجاری نفت آمریکا را داشت. مطابق نمودار(۲)، منحنی فوروارد قیمت آتی‌های نفت خام برنت در بازار بورس لندن در تاریخ ۱۰ اکتبر ۲۰۱۸ در رژیم بکواردیشن قرار دارد و شیب بکواردیشن در این بازار در حال افزایش است. منحنی فوروارد برای قیمت آتی‌های نفت خام دبلیتی‌آی در بازار بورس نیویورک در زمان مشابه نیز همانند قیمت آتی‌های نفت خام برنت در رژیم بکواردیشن قرار دارد.