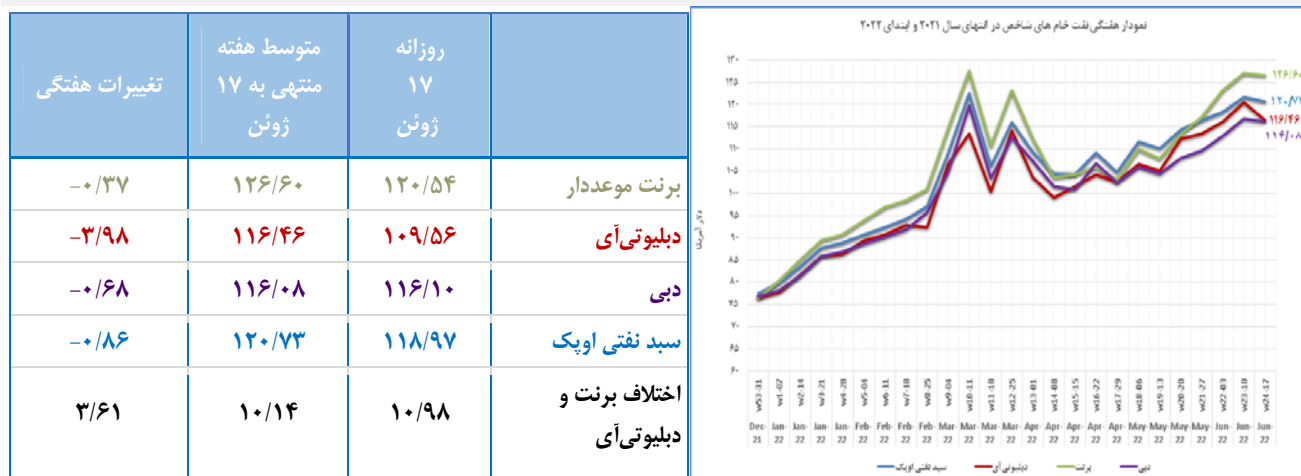


روند قیمت‌ها

قیمت نفت خام‌های شاخص برنت، دلبیوتی‌آی و دبی در هفته گذشته روندی کاهنده را داشتند. انتظار رکود در آمریکا به دلیل سیاست‌های انقباضی پولی فدرال رزرو در جهت کنترل تورم یکی از مهمترین عوامل تضعیف‌کننده قیمت نفت عنوان شده است. سطح ذخیره‌سازی نفت خام در هفته گذشته در آمریکا ۱/۹ میلیون بشکه افزایش داشت و به ۴۱۸/۷ میلیون بشکه رسید. میزان خوراک نفت خام پالایشگاهی در همین مدت ۹۰ هزار بشکه در روز افزایش داشت و به سطح ۱۶/۲۵ میلیون بشکه در روز بالغ گردید. نرخ بهره‌برداری از پالایشگاه‌ها با ۰/۴ واحد درصد افزایش به ۹۳/۴ درصد رسید. بر اساس گزارش بیکر هیوز در هفته گذشته تعداد دکل‌های حفاری نفت ۴ دستگاه افزایش داشت و به سطح ۵۸۴ دستگاه رسید. تعداد دکل‌های فعال گازی با ۳ دستگاه افزایش به ۱۵۴ دستگاه بالغ گردید.



تغییرات	هفته منتهی به ۲۰۲۲/۰۶/۱۰	هفته منتهی به ۲۰۲۲/۰۶/۰۳	
۱/۹	۴۱۸/۷	۴۱۶/۸	ذخیره‌سازی تجاری نفت خام آمریکا (میلیون بشکه)
-۰/۷	۲۱۷/۵	۲۱۸/۲	ذخیره‌سازی بنزین (میلیون بشکه)
۰/۰۹	۱۶/۲۵	۱۶/۱۶	خوراک پالایشگاهی (میلیون بشکه در روز)
۰/۴	۹۳/۴	۹۳	ظرفیت بهره برداری پالایشگاهی (درصد)
۰/۰۵	۲/۸۹	۲/۸۴	خالص واردات نفت خام (میلیون بشکه در روز)
۰/۵	۲/۷۳	۲/۲۳	صادرات نفت خام (میلیون بشکه در روز)

○ بر اساس پیش‌بینی‌های ارائه شده از سوی بانک‌های معتبر انتظار بر این است که قیمت نفت خام برنت دریای شمال در سه ماهه سوم به ۱۲۶ دلار در هر بشکه برسد و سپس در سه ماهه چهارم به ۱۲۰ دلار در هر بشکه برگردد.

پیش‌بینی افزایش قیمت نفت در نیمه دوم سال ۲۰۲۲

خصوص صادرات نفت روسیه می‌تواند در آینده افزایش بیشتری نیز داشته باشد.

مورگان استنلی نیز پیش‌بینی قیمت نفت برنت برای سال ۲۰۲۲ را ۵ دلار بازنگری صعودی کرده و ۱۲۵ دلار در هر بشکه اعلام کرده است. پیش‌بینی قیمت نفت خام دلبیوتی‌آی در همین بازه زمانی نیز برابر ۱۲۲/۵ دلار در هر بشکه است. مورگان استنلی انتظار دارد که در نیمه دوم سال ۲۰۲۲ میزان رشد تقاضا از عرضه بیشتر باشد و کمبود عرضه به طور متوسط برابر ۵۰۰ هزار بشکه در روز باشد؛ پدیده‌ای که می‌تواند سطح ذخیره‌سازی‌های نفت را در جهان به سطح بسیار پایینی برساند. مورگان استنلی معتقد است تأثیر تحریم‌های اعمال شده بر صادرات نفت روسیه از سوی اروپا و آمریکا در کوتاه‌مدت تنها باعث تغییر مسیر صادرات نفت روسیه از اروپا به آسیا می‌شود، اما در بلندمدت این تحریم‌ها اثربخش خواهد بود و صادرات نفت روسیه به تدریج کاسته خواهد شد.

بانک بارکلی قیمت نفت برنت دلبیوتی‌آی در سال ۲۰۲۲ را به ترتیب ۱۱ و ۱۲ دلار بازنگری افزایشی کرده و ۱۱۱ و ۱۰۸ دلار در هر بشکه پیش‌بینی کرده است. بارکلی برآورد می‌کند که تحریم‌های اعمال شده بر روسیه باعث خواهد شد تا تولید نفت این کشور ۱/۵ میلیون بشکه در روز کاهش پیدا کند؛ البته این منبع نیز معتقد است که تا کنون کاهش تولید قابل توجهی در روسیه اتفاق نیفتاده است.

لازم به یادآوری است که این برآوردها بدون در نظر گرفتن بازگشت نفت ایران به بازارهای جهانی صورت گرفته است. بی‌تردید در صورتی که ایران پس از رفع تحریم‌ها بتواند با سرعت زیادی به حجم تولید بالقوه خود برسد، شرایط بازار

تحلیلگران نفتی پیش‌بینی قیمت نفت خام را برای سال جاری میلادی بر اساس انتظار کاهش تولید نفت روسیه و احیا تقاضای نفت چین مورد بازنگری افزایشی قرار دادند. بر اساس پیش‌بینی‌های ارائه شده از سوی بانک‌های معتبر انتظار بر این است که قیمت نفت خام برنت دریای شمال در سه ماهه سوم به ۱۲۶ دلار در هر بشکه برسد و سپس در سه ماهه چهارم به ۱۲۰ دلار در هر بشکه برگردد. بنابراین متوسط قیمت نفت خام برنت در سال ۲۰۲۲ برابر ۱۱۶ دلار در هر بشکه تخمین زده شده است. این پیش‌بینی در مقایسه با تخمین قبلی نشان‌دهنده ۷/۴ دلار در هر بشکه بازنگری افزایشی است. قیمت نفت خام دلبیوتی‌آی نیز الگویی مشابه برنت را طی خواهد کرد. برآورد قیمت این شاخص برای سال جاری میلادی ۱۱۲ دلار در هر بشکه است که نسبت به پیش‌بینی قبلی در ماه آوریل ۷/۹۵ دلار در هر بشکه بیشتر است.

گلدمن ساکس معتقد است که احیاء تقاضای نفت چین و کاهش معنادار صادرات نفت روسیه مهمترین محرک‌های افزایش قیمت نفت هستند. بر همین اساس، این بانک پیش‌بینی کرده که قیمت نفت برنت در سال ۲۰۲۲ به ۱۳۵ دلار در هر بشکه خواهد رسید که در مقایسه با برآورد قبلی این منبع ۱۰ دلار افزایش داشته است. پیش‌بینی گلدمن ساکس برای نفت خام دلبیوتی‌آی در سال جاری میلادی ۱۳۱ دلار در هر بشکه است که ۱۲ دلار از برآورد قبلی بیشتر است. گلدمن ساکس انتظار دارد که تولید نفت روسیه از ۱۰/۸ میلیون بشکه در روز در ماه مه به ۹/۸ میلیون بشکه در روز در پایان سال تنزل کند. بر اساس تخمین‌های گلدمن ساکس کمبود عرضه در ماه ژوئن برابر ۶۰۰ هزار بشکه در روز بوده که این رقم به دلیل نااطمینانی‌های شدید در

نفت در نیمه دوم سال ۲۰۲۲ متفاوت از تصویر فعلی خواهد شد.

تهیه‌کننده: محمد امین نادریان منبع: آرگوس گلوبال مارکت (۲۴ ژوئن ۲۰۲۲)

○ بر اساس برآورد ویتول تقریباً نیمی از صادرات نفت روسیه در ماه ژوئن به سمت شرق است و افزایش فشار توسط کشورهای غربی و به ویژه اروپا این حجم را افزایش خواهد داد. در چنین شرایطی اروپا باید سوخت دیزل خود را از منابعی دیگر در خاورمیانه تأمین کند.

کمبود ظرفیت در بازار نفت؛ عامل افزایش قیمت‌ها

نفت در سال آینده میلادی رشد داشته باشد. این عامل افزایش بیشتر قیمت‌های نفت به سطوح بی‌سابقه را به دنبال خواهد داشت و در عین حال نشان می‌دهد که باید برای تأمین عرضه نفت تمهیدی اندیشیده شود.

پیش‌بینی ویتول برای افزایش تقاضای نفت در سال ۲۰۲۳ برابر با تخمین آژانس بین‌المللی انرژی، ۲/۲ میلیون بشکه در روز است؛ این در شرایطی است که انتظار می‌رود محدودیت ظرفیت پالایشی تا ۱۸ ماه آینده همچنان برقرار باشد. پس از آنکه ظرفیت پالایشی جهان در سال ۲۰۲۱ برای اولین بار کاهش داشت، آژانس بین‌المللی انرژی پیش‌بینی کرده ظرفیت پالایشی در سال جاری میلادی یک میلیون بشکه در روز و در سال آینده ۱/۶ میلیون بشکه در روز افزایش یابد.

در سال جاری میلادی پیش‌بینی می‌شود تعطیلی ظرفیت پالایشگاه‌ها معادل ۱/۱ میلیون بشکه در روز باشد؛ البته روند کاهش در حال کند شدن است زیرا در سال ۲۰۲۱ حجم ظرفیت پالایشگاهی تعطیل شده ۱/۸ میلیون بشکه در روز گزارش شده بود. شایان ذکر است ۷۰ درصد از ظرفیت پالایشی جدید دنیا در سال ۲۰۲۲-۲۰۲۳ در منطقه شرق سوئز به ویژه چین و خاورمیانه ایجاد خواهد شد.

تقویت ظرفیت پالایشی در چین باعث خواهد شد تا در کوتاه‌مدت فشار بر بازار فرآورده‌های نفتی کاهش یابد. در

بر اساس تحلیل شرکت ویتول کمبود عرضه در بازار جهانی نفت امکان برطرف شدن تا زمان کنترل رشد تقاضا را ندارد. بازار نفت در بخش بالادستی و پایین‌دستی با کمبود مواجه شده و کمبود سرمایه‌گذاری و افت ظرفیت تولید نفت خام همزمان با فشار تقاضا برای فرآورده‌های نفتی مهمترین عوامل تشدیدکننده این شرایط هستند. در چنین شرایطی سطح پایین ذخیره‌سازی‌های فرآورده‌های نفتی باعث شده تا قیمت بنزین، گازوئیل و سوخت جت جهش کند.

سود پالایشی در بازار اروپا به سطوح بی‌سابقه‌ای رسیده است. به عنوان مثال در ۲۰ ژوئن اختلاف قیمت دیزل با نفت خام برنت به ۶۳/۸۵ دلار در هر بشکه رسید. سود پالایشی بنزین نیز در همین بازار در ۲۲ ژوئن برابر ۳۵/۳۷ دلار در هر بشکه بوده است که در مقایسه با نقطه اوج خود در اول ژوئن، یعنی ۵۶/۹ دلار در هر بشکه، کاهش داشته است. لازم به ذکر است سود پالایشی بنزین در ماه ژوئن سال ۲۰۲۱ تنها ۹ دلار در هر بشکه بوده است.

به نظر می‌رسد راه‌حل این مشکل در دست پالایشگاه‌هاست تا نفت خام بیشتری را پالایش کرده و فرآورده‌های نفتی بیشتری تولید کنند؛ البته این در شرایطی است که تقاضای جهانی برای بنزین و سوخت جت هنوز به وضعیت قبل از کرونا نرسیده و همچنان به طور بالقوه انتظار رشد تقاضای نفت به دلیل افزایش مصرف این فرآورده‌های نفتی وجود دارد. پیش‌بینی می‌شود ۲ تا ۳ میلیون بشکه در روز تقاضای

هم هستیم. بر اساس برآورد ویتول تقریباً نیمی از صادرات نفت روسیه در ماه ژوئن به سمت شرق است و افزایش فشار توسط کشورهای غربی و به ویژه اروپا این حجم را افزایش خواهد داد. در چنین شرایطی اروپا باید سوخت دیزل خود را از منابعی دیگر در خاورمیانه تأمین کند. به نظر می‌رسد با توجه به کمبود ظرفیت مازاد کشورهای خاورمیانه مانند عربستان و امارات، اروپا و آمریکا مجبور خواهند بود برای کنترل قیمت نفت و تورم در کشورهای خود به فکر بازگشت نفت ایران به بازارهای جهانی باشند. به هر ترتیب تنها کشوری که در حال حاضر از ظرفیت متوازن سازی بازار نفت برخوردار است ایران می‌باشد.

صورتی که چین پس از دوره کرونای اخیر در این کشور، شروع به افزایش نرخ بهره‌برداری از پالایشگاه‌های خود کرده و حجم صادرات را افزایش دهد، میزان کمبود عرضه در بازار فرآورده تا حدود زیادی کاسته خواهد شد. نرخ بهره‌برداری از پالایشگاه‌ها در چین در سال جاری میلادی ۱۰/۶ واحد درصد کاهش داشت و در ماه مه به ۱۲/۷ میلیون بشکه در روز تنزل کرد.

مدیرعامل ویتول اعلام کرده که بازار نفت حتی قبل از جنگ اوکراین نیز در شرایط فشار تقاضا بود و تحریم‌های اعمالی بر روسیه وضعیت نامساعد در بازار نفت را وخیم‌تر کرد؛ اگر چه در عین حال شاهد تغییر در الگوی تجارت نفت در دنیا

تهیه‌کننده: محمد امین نادریان منبع: آرگوس گلوبال مارکت (۲۴ ژوئن ۲۰۲۲)

منبع شرکت بیکر هیوز		جدول (۲): تعداد دکل‌های حفاری فعال در آمریکا و کانادا		
تغییرات سالانه	تغییرات هفتگی	۲۰۲۲/۰۶/۱۷	۲۰۲۲/۰۶/۱۰	
				آمریکا
۲۱۱	۴	۵۸۴	۵۸۰	تعداد دکل‌های نفتی
۵۷	۳	۱۵۴	۱۵۱	تعداد دکل‌های گازی
۲۶۸	۷	۷۳۸	۷۳۱	مجموع تعداد دکل‌های آمریکا
				کانادا
۳۰	۱۰	۱۰۴	۹۴	تعداد دکل‌های نفتی
۹	۵	۵۲	۴۷	تعداد دکل‌های گازی
۳۹	۱۵	۱۵۶	۱۴۱	مجموع تعداد دکل‌های کانادا



مدیریت کل امور اوپک

و روابط با مجامع انرژی