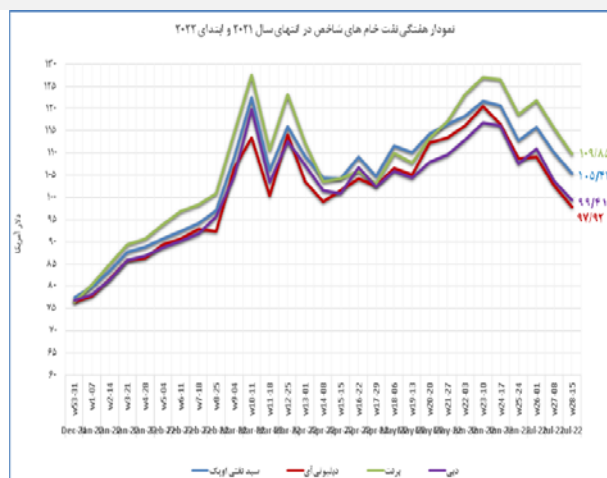


## روند قیمت‌ها

قیمت نفت خام‌های شاخص برنت، دبیوتی‌آی و دبی در هفته گذشته روندی فزاینده را داشتند. مقاومت عربستان در برابر تقاضای افزایش تولید نفت آمریکا در جریان سفر بایدن به بهانه کاهش بیش از حد سطح ظرفیت مازاد تولید یکی از مهمترین عوامل تقویت‌کننده قیمت‌های نفت عنوان شده است؛ البته رشد ضعیف تقاضای بنزین در ابتدای فصل رانندگی در آمریکا و انتظار کاهش رشد اقتصاد جهان نیز عوامل مهم تضعیف‌کننده قیمت‌ها هستند. سطح ذخیره‌سازی نفت خام در هفته گذشته در آمریکا ۵۰۰ هزار بشکه کاهش داشت و به ۴۲۶/۶ میلیون بشکه رسید. میزان خوراک نفت خام پالایشگاهی در همین مدت ۲۰ هزار بشکه در روز افزایش داشت و به سطح ۱۶/۵۲ میلیون بشکه در روز بالغ گردید. نرخ بهره‌برداری از پالایشگاه‌ها با ۰/۱ واحد درصد کاهش به ۹۴/۵ درصد رسید. بر اساس گزارش بیکر هیوز در هفته گذشته تعداد دکل‌های حفاری نفت بدون تغییر در سطح ۵۹۹ دستگاه باقی ماند. تعداد دکل‌های فعال گازی نیز با ۲ دستگاه افزایش به ۱۵۵ دستگاه بالغ گردید.

تغییرات هفتگی	متوسط هفته منتهی به ژوئیه ۲۲	روزانه ۲۲ ژوئیه	
۲/۶	۱۱۲/۴۵	۱۰۹/۳۹	برنت موعدهار
۳/۳۴	۱۰۱/۲۶	۹۷/۸۳	دبیوتی‌آی
۳/۸۳	۱۰۳/۲۴	۱۰۲/۸۰	دبی
۳/۳۸	۱۰۸/۸۲	۱۰۷/۶۶	سبد نفتی اوپک
-۰/۷۴	۱۱/۱۹	۱۱/۵۶	اختلاف برنت و دبیوتی‌آی



تغییرات	هفته منتهی به ۲۰۲۲/۰۷/۱۵	هفته منتهی به ۲۰۲۲/۰۷/۰۸	
-۰/۵	۴۲۶/۶	۴۲۷/۱	ذخیره‌سازی تجاری نفت خام آمریکا (میلیون بشکه)
۳/۵	۲۲۸/۴	۲۲۴/۹	ذخیره‌سازی بنزین (میلیون بشکه)
۰/۰۲	۱۶/۵۲	۱۶/۵۰	خوراک پالایشگاهی (میلیون بشکه در روز)
-۰/۱	۹۴/۵	۹۴/۶	ظرفیت بهره‌برداری پالایشگاهی (درصد)
۰/۰۲	۳/۳۱	۳/۲۹	خالص واردات نفت خام (میلیون بشکه در روز)
۰/۷۴	۳/۷۶	۳/۰۲	صادرات نفت خام (میلیون بشکه در روز)

○ بر اساس آخرین گزارش چشم‌انداز کوتاه‌مدت انرژی توسط اداره اطلاعات انرژی آمریکا افزایش هزینه‌ها، کمبود نیروی کار و محدودیت‌های موجود در زنجیره تأمین رشد تولید نفت در آمریکا را محدود کرده و لذا انتظار می‌رود که این رشد در سال ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳ به ترتیب برابر ۷۳۰ و ۸۶۰ هزار بشکه در روز باشد.

### ظرفیت افزایش تولید آمریکا

بوده است که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۶۱۴ هزار بشکه در روز افزایش را نشان می‌دهد.

علیرغم به وجود آمدن این گشتاور برای رشد تولید نفت در آمریکا شرکت‌های بهره‌بردار نفتی معتقدند محدودیت‌های زنجیره تأمین این فرصت را به تدریج تضعیف خواهد کرد. تقریباً ۸۹ درصد از شرکت‌های پاسخ‌دهنده به نظرسنجی فدرال رزرو دالاس اعلام کرده‌اند که با کمبود لوله‌های حفاری و لوله‌های جداری مواجه هستند، ۸۳ درصد با کمبود تجهیزات، ۶۵ درصد با کمبود نیروی کار و شن و ۴۷ درصد با کمبود مواد شیمیایی مورد نیاز برای حفاری و تکمیل چاه‌ها مواجه شده‌اند. دستمزدها در بخش نفت در سال ۲۰۲۱ حدود ۲۵ درصد افزایش داشته و این رقم در سال ۲۰۲۲ تا کنون برابر ۱۰ درصد بوده است. همه این عوامل باعث شده تا هزینه تولید نفت در آمریکا به شدت افزایش یابد و ادامه این فعالیت برای شرکت‌ها اقتصادی نباشد.

در مقام مقایسه تأثیر محدودیت‌های زنجیره تأمین بر تکمیل چاه‌های جدید بیشتر است. تولید از چاه‌های موجود در آمریکا که در هفت سازند شیلی اصلی این کشور حفر شده‌اند، در ماه ژوئن ۵۰۶ هزار بشکه در روز افت طبیعی داشته است. شرکت‌های تولیدکننده نفت شیل برای جبران این افت تولید طبیعی باید ۷۰۰ چاه جدید را در ماه با تولید اولیه ۷۱۷ بشکه در روز تکمیل کنند. در ماه گذشته تعداد چاه‌های تکمیلی برابر ۹۶۴ حلقه بوده که ۱۴۱ هزار بشکه را به تولید آمریکا اضافه کرده است. موضوع مهم در این رابطه این است که همراه با افزایش تولید افت تولید از میادین نفتی تشدید می‌شود و حفظ سطح تولید نیازمند

یکی از نااطمینانی‌های مهم در وضعیت کنونی بازار نفت توان عرضه نفت آمریکا به بازار برای عبور از بحران فعلی است. به نظر می‌رسد محدودیت‌های زنجیره تأمین همچنان به عنوان مهمترین گلوگاه رشد بیشتر تولید نفت شیل آمریکا در سال جاری میلادی باقی بماند. بر اساس آخرین پیمایش انرژی صورت گرفته توسط «فدرال رزرو دالاس» از مدیران عامل شرکت‌های تولیدکننده نفت و گاز در آمریکا، تأثیر منفی موضوعات مرتبط با زنجیره تأمین همچنان بر صنعت نفت این کشور باقی است. از میان پاسخ‌دهندگان به این نظرسنجی ۵۰ درصد تأثیر را بسیار قوی و معنادار ارزیابی کرده‌اند و بقیه انتظار دارند که در آینده کوتاه‌مدت این مشکل برطرف شود. تقریباً ۶۵ درصد از پاسخ‌دهندگان معتقدند که مشکل کمبود نیروی کار، تجهیزات، فولاد، شن و مواد شیمیایی تا ۱۲ ماه دیگر حل نخواهد شد.

با توجه به شرایط فوق، رشد تولید نفت در آمریکا کاهش پیدا کرده است. بر اساس آخرین گزارش چشم‌انداز کوتاه‌مدت انرژی توسط اداره اطلاعات انرژی آمریکا افزایش هزینه‌ها، کمبود نیروی کار و محدودیت‌های موجود در زنجیره تأمین رشد تولید نفت در آمریکا را محدود کرده و لذا انتظار می‌رود که این رشد در سال ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳ به ترتیب برابر ۷۳۰ و ۸۶۰ هزار بشکه در روز باشد. این افزایش بیشتر در حوضه نفتی پرمین متمرکز است و پیش‌بینی می‌شود که تولید نفت از این منطقه در سال ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳ به ترتیب به ۵/۳ و ۵/۷ میلیون بشکه در روز برسد. لازم به ذکر است تولید نفت حوضه نفتی پرمین از ابتدای سال میلادی تا کنون به طور متوسط برابر ۵ میلیون بشکه در

مجبور هستند عملیات حفاری و تکمیل چاه را از ابتدا انجام دهند که پرهزینه‌تر و کندتر است. این پدیده یکی از دلایل مهم رشد ضعیف تولید نفت آمریکا علیرغم افزایش نسبتاً زیاد تعداد دکل‌های حفاری نفتی در آمریکا است.

به این ترتیب نباید انتظار داشت که آمریکا در کوتاه‌مدت بتواند برای جبران کمبود احتمالی عرضه در بازار نفت نقش تعیین‌کننده‌ای را ایفا کند.

تکمیل چاه‌های بیشتری است. تا پیش از این شرکت‌های بهره‌بردار از «چاه‌های حفر شده اما تکمیل نشده» برای حفظ سطح تولید استفاده می‌کردند که اقدامی سریع و ارزان‌تر برای این شرکت‌ها بود و به طور عمده در دوره احیاء تولید نفت در پسا کرونا در آمریکا به کار گرفته شد. اما تعداد این چاه‌ها در حال حاضر به شدت کاهش یافته است و تنها ۳ درصد از چاه‌های تکمیل شده را تشکیل می‌دهند؛ این در حالی است که در ماه ژوئن سال ۲۰۲۱ این نسبت برابر ۲۲ درصد بود. بنابراین شرکت‌های بهره‌بردار نفت شیل

تهیه‌کننده: محمد امین نادریان منبع: آرگوس گلوبال مارکت (۲۲ ژوئیه ۲۰۲۲)

○ بر اساس آمار منتشر شده مصرف بنزین در نیمه اول ماه ژوئیه در آمریکا برابر ۸/۴ میلیون بشکه در روز بوده که این رقم یک میلیون بشکه در روز کمتر از مدت مشابه سال گذشته میلادی و حتی ۹۰ هزار بشکه در روز کمتر از ژوئیه سال ۲۰۲۰ و اوج همه‌گیری کروناست.

### ضعف رشد تقاضای بنزین در فصل رانندگی

سال ۲۰۲۰ و اوج همه‌گیری کروناست. روند ضعیف رشد تقاضای بنزین از ابتدای سال ۲۰۲۲ باعث شده تا ذخیره‌سازی بنزین در ماه ژوئن و ژوئیه بر خلاف الگوهای فصلی افزایش پیدا کند و تنها در نیمه اول ماه ژوئیه ۹ میلیون بشکه رشد داشته باشد. در نتیجه این روند سود پالایشی در ۲۰ ماه ژوئیه به ۲۸ دلار در هر بشکه رسیده که ۵۵ درصد کمتر از ابتدای ماه ژوئن است که سودهای پالایشی به رکورد ۶۰ دلار در هر بشکه رسیده بود.

کاهش تقاضای بنزین در آمریکا و افزایش عرضه این فرآورده نفتی در بازار شمال غربی اروپا باعث شده تا ضمن از بین رفتن آربیتراژ قیمتی اروپا- آمریکا، سود پالایشی در بازار شمال غربی اروپا نیز به شدت افت کند و به ۲۱ دلار در هر بشکه در ۱۰ ژوئیه برسد. البته پیش‌بینی می‌شود با وقوع احتمالی طوفان‌های فصلی مانند طوفان آیدا در اواخر ماه اوت در آمریکا که عمدتاً در خلیج مکزیک روی می‌دهد، آربیتراژ قیمتی بین اروپا- آمریکا دوباره باز شود و صادرکنندگان اروپایی بتوانند بخشی از بنزین تولیدی خود

پیش از شروع فصل رانندگی در تابستان سال جاری میلادی پیش‌بینی‌ها مبنی بر این بود که تقاضای فرآورده‌های نفتی علیرغم افزایش قیمت‌ها به شدت افزایش خواهد یافت؛ زیرا پیش‌بینی می‌شد شهروندان کشورهای غربی به ویژه آمریکا پس از احیاء اقتصاد جهان از بحران همه‌گیری کرونا در سال جاری تمایل زیادی به مسافرت خواهند داشت و این موضوع بازار نفت خام و فراتر از آن فرآورده‌های نفتی را با بحران جدی مواجه خواهد کرد و سودهای پالایشی را به سطوح بی‌سابقه‌ای خواهد رساند. اما آمارهای منتشر شده در ماه ژوئیه موضوعی متفاوت را نشان می‌دهد.

قیمت خرده‌فروشی بنزین در ۱۳ ژوئیه در آمریکا به ۵ دلار در هر گالن رسیده و به نظر می‌رسد این رشد قیمت‌ها تأثیر منفی و معناداری را بر مصرف بنزین در آمریکا داشته است. بر اساس آمار منتشر شده مصرف بنزین در نیمه اول ماه ژوئیه در آمریکا برابر ۸/۴ میلیون بشکه در روز بوده که این رقم یک میلیون بشکه در روز کمتر از مدت مشابه سال گذشته میلادی و حتی ۹۰ هزار بشکه در روز کمتر از ژوئیه

نفتی چندان جدی نخواهد بود و لذا نمی‌توان انتظار کمبود عرضه را در سال ۲۰۲۲ داشته باشیم. بر همین اساس آرگوس در جدیدترین گزارش خود از تراز عرضه و تقاضای نفت پیش‌بینی کرده که به دلیل تداوم تولید روسیه، اتمام برنامه تعدیل بازار نفت توسط اوپک پلاس، ادامه آزادسازی ذخایر استراتژیک نفت و تضعیف رشد تقاضای نفت در آمریکا و آسیا در سال ۲۰۲۲ با ۱/۷ میلیون بشکه در روز مازاد عرضه مواجه خواهیم بود. شایان ذکر است آرگوس پیش‌بینی خود از تقاضای نفت جهان برای سال ۲۰۲۲ را ۲۱۰ هزار بشکه در روز بازنگاری نزولی کرده و ۲ میلیون بشکه در روز اعلام کرده است.

ذکر این نکته ضروری است که ذخایر فرآورده‌های نفتی در سه ماهه سوم ۲۰۲۲ می‌تواند در فصل سرما و رخداد احتمالی بحران گاز در اروپا برای کشورهای درگیر به شدت کارگشا باشد.

را به آمریکا صادرکنند. البته باید به این موضوع توجه داشت که در بازار اروپا تقاضا برای مخلوط کردن بنزین با دیگر فرآورده‌های نفتی نیز به تدریج در حال تقویت است و این موضوع نیز می‌تواند بازار بنزین اروپا را که با مازاد عرضه قابل توجهی برای بنزین مواجه شده است را تحت تأثیر قرار دهد.

نکته حائز اهمیت دیگر آنکه کاهش تقاضای بنزین در فصل رانندگی در آمریکا به همراه ضعف تقاضای سوخت منطقه‌ای و عرضه مازاد باعث شده تا شاهد کاهش سودهای پالایشی در این بازار فرآورده‌های نفتی نیز باشیم. سود پالایشی بنزین در ۲۱ ژوئیه در بازار آسیا ۲/۵ دلار در هر بشکه بود؛ این در حالی است که این رقم در ۲۲ ژوئن برابر ۳۸ دلار در هر بشکه گزارش شده است.

در مجموع با توجه به روند فعلی و اثرگذاری قیمت‌های بالای فرآورده‌های نفتی بر مصرف فرآورده‌های نفتی به ویژه در آمریکا احتمال بروز بحران در بازار نفت و فرآورده‌های

تهیه‌کننده: محمد امین نادریان منبع: آرگوس گلوبال مارکت (۲۲ ژوئیه ۲۰۲۲)

منبع شرکت بیکر هیوز		جدول (۲): تعداد دکلهای حفاری فعال در آمریکا و کانادا		
تغییرات سالانه	تغییرات هفتگی	۲۰۲۲/۰۷/۲۲	۲۰۲۲/۰۷/۱۵	
				<b>آمریکا</b>
۲۱۲	۰	۵۹۹	۵۹۹	تعداد دکلهای نفتی
۵۱	۲	۱۵۵	۱۵۳	تعداد دکلهای گازی
۲۶۳	۲	۷۵۴	۷۵۲	مجموع تعداد دکلهای آمریکا
				<b>کانادا</b>
۳۱	-۱	۱۲۴	۱۲۵	تعداد دکلهای نفتی
۱۶	۵	۷۱	۶۶	تعداد دکلهای گازی
۴۷	۴	۱۹۵	۱۹۱	مجموع تعداد دکلهای کانادا



مدیریت کل امور اوپک  
و روابط با مجامع انرژی