

## پایش بازار

**OIL AND NATURAL GAS PRICES (as of 10:05 AM CT 03/09/2021)**

	Price	Change	%Change	Contract
WTI	69.60	-0.39	-0.56%	OCT 2021
Brent	72.86	-0.17	-0.23%	NOV 2021
Natural Gas (Nymex)	4.686	+0.045	+0.97%	NOV 2021

**OIL AND NATURAL GAS PRICES (as of 10:20 AM CT 08/20/2021)**

	Price	Change	%Change	Contract
WTI	63.26	-0.43	-0.68%	SEPT 2021
Brent	66.02	-0.43	-0.65%	OCT 2021
Natural Gas (Nymex)	3.903	+0.073	+1.91%	OCT 2021

## پویایی های بازار

۱- قیمت نفت خام در روزهای اخیر مجدداً به کانال بالاتر از ۷۰ دلار هر بشکه بازگشت. قیمت نفت برنت دیروز به ۷۲.۸۶ دلار هر بشکه برای تحویل در ماه نوامبر ۲۰۲۱ رسید. قیمت نفت خام تگزاس اینترمدییت نیز به ۶۹.۶۰ دلار هر بشکه رسید. برخی از صاحبانظران معتقدند که بالارفتن قیمت نفت موقت بوده و بیشتر بخاطر توفان در خلیج مکزیک و توفند آیدا در لوئیزیانا بوده است. بصورت کلی توقف تولید در مناطق مزبور باعث بیرون رفتن ۱.۷۴ میلیون بشکه در روز از تولید نفت خام و ۲ میلیارد فوت مکعب گاز طبیعی در روزهای اخیر شده است. ظرفیتی به اندازه ۸۸۰ هزار بشکه در روز از پالایشگاه های ایالت لوئیزیانا نیز از مدار خارج شده است. انبارهای نفت خام نیز نسبت به هفته قبل از نفت کمتری برخوردار بودند. برخی دیگر از صاحبانظران معتقدند که حتی بعد از پایان یافتن آیدا، رشد تقاضا و بهبود عرضه بصورت تدریجی و با سرعت کم همچنان قیمت های نفت خام را بالا نگاه می دارد. قیمت گاز طبیعی نیز در هنری هاب به ۴.۶۸۶ دلار هر میلیون بی تی یو برای تحویل در ماه نوامبر گردید که بیشترین قیمت از نوامبر ۲۰۱۸ تاکنون است.

## تفسیر هفته

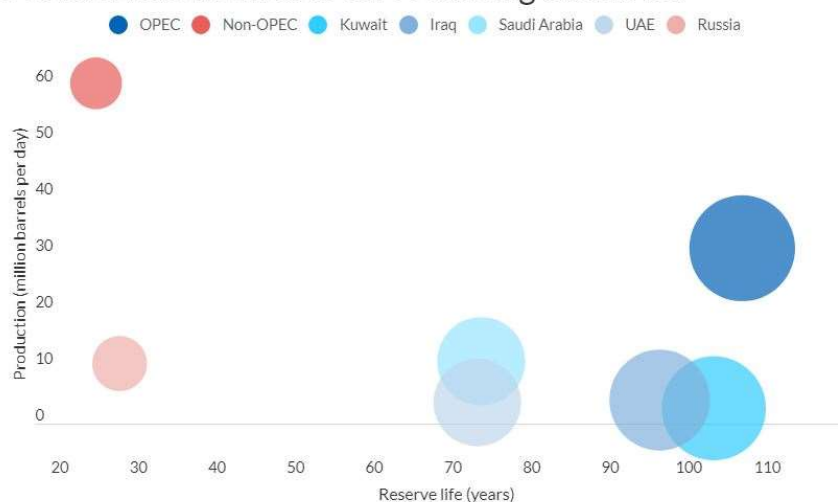
۲- رویترز طبق یک نظر سنجی از کارشناسان حوزه نفت و گاز پیش بینی می کند که متوسط قیمت نفت خام در ۲۰۲۱ از آن چه که قبلاً آینده پژوهان گفته اند کمتر باشد. در ابتدای ۲۰۲۱ پیش بینی شد که قیمت نفت برنت بصورت متوسط در کل سال چیزی حدود ۶۸.۷۴ دلار هر بشکه باشد. اینک تصور می شود که قیمت متوسط در کل سال ۲۰۲۱ برای نفت خام برنت ۶۸.۰۲ دلار هر بشکه باشد. قیمت نفت تگزاس نیز که در ماه ژوئیه ۶۶.۱۳ دلار هر بشکه پیش بینی می شد اکنون به قیمت

۶۵.۶۳ دلار در کل سال ۲۰۲۱ آینده نگری می شود. دلیل اصلی آن این است که بیماری کووید-۱۹ به آن صورت که تصور می شد پایان نیافته و سویه دلتای آن همچنان بازارهای کسب و کار را تحت تاثیر قرار داده است. آژانس بین المللی انرژی نیز در گزارش خود اضافه شدن تقاضا برای فصول باقی مانده سال ۲۰۲۱ را با سرعت کمتری نسبت به گذشته ارزیابی کرده است. تولید اوپک همه ماهه ۴۰۰ هزار بشکه در روز اضافه می شود تا ۵.۴ میلیون بشکه کاهش عمدی سال گذشته به تدریج جبران شود. تولید ایالات متحده آمریکا در کل ۲۰۲۱، ۱۱.۱۲ میلیون بشکه است که نسبت به سال قبل ۱۶۰ هزار بشکه کمتر است.

۳- اعضای اوپک پلاس در روز اول سپتامبر با یکدیگر ملاقات کردند تا ببینند توافق قبلی برای اضافه کردن ۴۰۰ هزار بشکه در روز بصورت ماهانه را تا آخر سال ادامه دهند یا خیر. برخی از اعضای اوپک مایل نیستند که قیمت نفت بالاتر برود به دلیل این که رئیس جمهور آمریکا مایل است که قیمت فرآورده های نفتی بخصوص بنزین در همین سطح فعلی بماند. همچنین اقتصاد کشورهای آسیایی بجز چین هنوز از پیامدهای کووید-۱۹ رنج می برد. بهررو اعضای اوپک+ توافق کردند که تا انتهای سال هر ماهه ۴۰۰ هزار بشکه به تولید نفت خود اضافه نمایند. در همین حال بنابر نظر موسسه رتبه بندی فیچ بلحاظ گذار انرژی ممکن است که قله نفتی زودتر از آن چه که پیش بینی شده است اتفاق افتاده و این امر می تواند بر تصمیمات اعضای اوپک+ تاثیر داشته باشد. اعضای اصلی اوپک+ این گونه حدس می زدند که بیشترین مصرف نفت خام در کل تاریخ بشری در اواخر دهه ۲۰۳۰ اتفاق افتاده و تقاضا برای نفت خام بصورت افقی در سالهای بعد از آن خواهد بود. سیاست گذاری های جهانی برای کمتر کردن انتشار گازهای گلخانه ای و کنترل تولید کربن به احتمال زیاد قله نفتی را به زمان زودتری منتقل خواهد کرد. یک سناریو در مورد مورد سرمایه گذاری در بخش انرژی های فسیلی طراحی شده توسط ملل متحد نشان می دهد که با سیاست گذاری های سختگیرانه توسط دولت‌های مختلف، قله نفتی در سالهای ۲۰۲۶ تا ۲۰۲۸ اتفاق افتاده و پس از آن تقاضا برای نفت خام کاهش خواهد یافت. تاثیر جابجایی در زمان وقوع قله نفتی بر اعضای اوپک زیاد است. دو عامل مهم در این جا خودنمایی می کند: اول کشورهای خاورمیانه ای عضو اوپک به منافع مالی ناشی از تولید نفت خام و گاز نیاز دارند. دوم بصورت متوسط نسبت تولید به ذخائر کشورهای خاورمیانه ای عضو اوپک بالاتر از ۵۰ سال است. پس رهبران کشورهای نفت خیز مایل به تاخیر تولید در پس از قله نفتی نیستند. انتقال استفاده از انرژی های فسیلی به انرژی های پاک به دلیل اجبار به کمتر کردن گازهای گلخانه ای تصمیم گیران کشورهای نفتی را وا می دارد تا برای تبدیل ذخائر نفتی خود به منابع مالی به ازدیاد تولید گرایش پیدا کنند. گرچه ممکن است در هر کشوری این مقدار افزایش تولید چندان برجسته نباشد، اما جمع جبری افزایش تولید در کشورهای مختلف عرضه را در سطح جهانی به مقدار قابل توجهی افزایش خواهد داد. تاثیر افزایش عرضه بر قیمت نفت، قیمت ها را متلاطم خواهد کرد.

شکل زیر مقدار تولید دو گروه کشورهای عضو اوپک و غیر اوپک و همچنین مدت زمانی که این دو گروه می توانند به تولید ادامه دهند را نشان می دهد. گروه غیر اوپک با ۶۰ میلیون بشکه در روز تولید بصورت متوسط ۲۰ سال ذخیره داشته و روسیه می تواند ۲۵ سال به تولید ۱۰ میلیون بشکه ای خود ادامه دهد. کشورهای عضو اوپک با تولید ۲۸ میلیون بشکه ای خود ۱۱۰ سال می توانند همچنان تولید داشته باشند. عربستان سعودی ۷۰ سال تولید ۱۱ میلیون بشکه در روز را می تواند ادامه دهد.

Proven Reserve Lives of Oil Producing Countries



Bubble sizes reflect reserve lives at 2020 production levels  
 Source: Fitch Ratings, BP Statistical Review of World Energy

۴- این تابلو از آینده، کشورهای اوپک را وادار می سازد تا برای بیشتر شدن تولیدشان برنامه ریزی کرده و سرمایه گذاری بیشتری را جذب نمایند. به همین دلیل عربستان، امارات عربی متحده، کویت و عراق با اصرار سهمیه تولید بیشتری را در جلسه ماه مه ۲۰۲۲ از اوپک+ گرفتند. امارت ابوظبی جمع آوری منابع مالی برای افزایش تولید خود از ۴ میلیون بشکه در امروز به ۵ میلیون بشکه تا ۲۰۳۰ را آغاز کرده است. کویت و عراق نیز در پی افزایش تولید خود به هر صورتی هستند. عراق ۹۵ سال تولید ۴.۵ میلیون بشکه ای خود را می تواند ادامه دهد. شرکت هیوندای کره جنوبی قرار است که پالایشگاه کربلا را در ۲۰۲۲ یعنی ۴ سال زودتر از تعهدی که داده بود، با ۱۴۰ هزار بشکه در روز ظرفیت پالایش راه اندازی نماید. به گزارش فیچ این افزایش تولید ها در اوپک بعلاوه جهش تولید در روسیه بخاطر دستیابی به منابع تازه کشف شده در شمالگان و سرمایه گذاری ۱۲۰ میلیارد دلاری نوژ در کشف و توسعه منابع جدید قیمت نفت را در میان مدت به ۵۳ دلار هر بشکه برای برنت کاهش می دهد.

۵- در این حال بی توجهی به منطق بازار های جهانی در طول هشت سال دولت آقای روحانی ضربات جبران ناپذیری را به بخش استراتژیک نفت و گاز ایران وارد کرده است. در حال حاضر نسبت تولید

به ذخائر نفت ایران حدود ۱۴۰ سال است. اگر پیش بینی ها در مورد قله نفتی تا ۲۰۲۷ درست باشد، این به معنای آن است که در صورت دیر جنبیدن ایران برای جذب سرمایه گذاری و ازدیاد تولید باعث از دست رفتن فرصت های تبدیل منابع زیرزمینی ایران به توسعه همه جانبه کشور می شود. یعنی به زبان دیگر ایران ذخائر نفت خام را در زیر زمین دارد، اما متقاضی خرید آن کمتر و کمتر خواهد شد.

۶- گفته می شود که دوران پارینه سنگی در سیر تطور حیات آدمی به آن دلیل تمام نشد که بشر همه سنگ ها را مصرف کرد، بلکه به آن دلیل به آخر خط رسید که انسان آتش و فلز را کشف کرد. پایان یافتن نیاز جامعه به نفت زودتر از زمانی اتفاق خواهد افتاد که ذخائر نفتی تمام شوند.