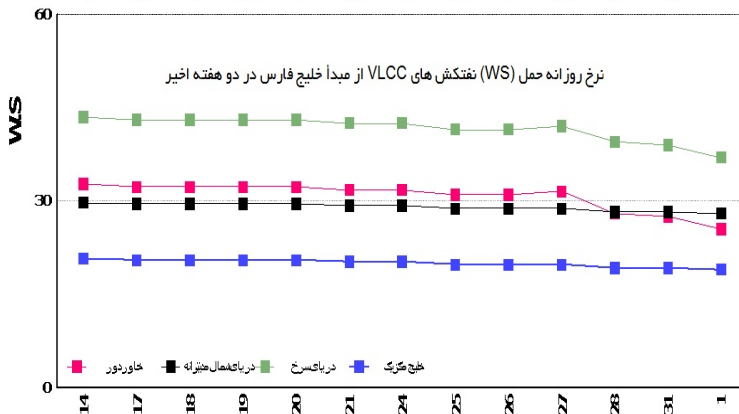
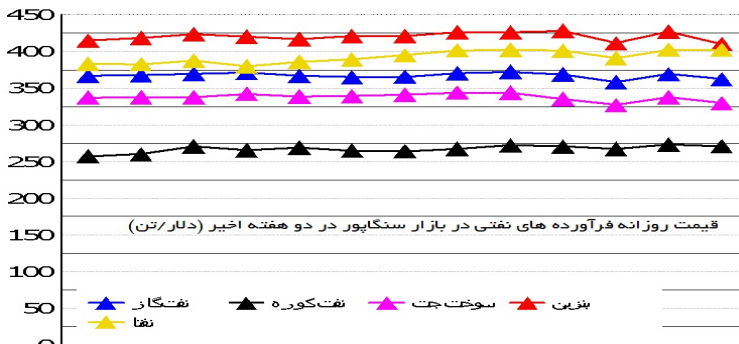
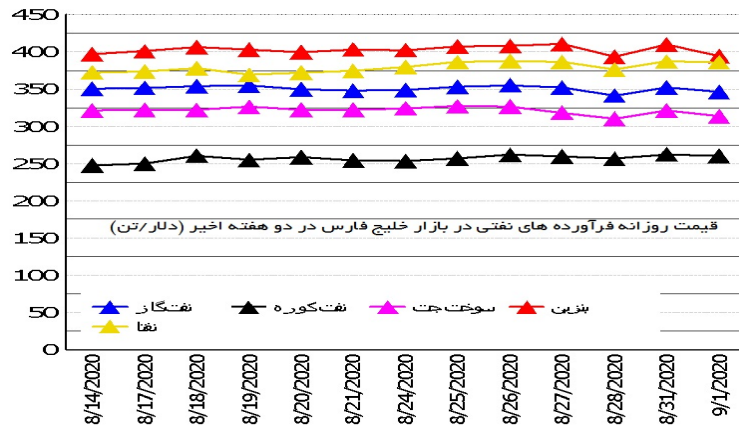




شماره : ۷۰۵۲ بولتن روزانه امور بین الملل - معاونت تحقیقات و برنامه ریزی پنجشنبه ۱۳/۰۶/۱۳۹۹



در این شماره می خوانید :

- * تقویت تقاضای سوخت جت در آمریکا
- * کند شدن سرعت گذار به سوی انرژی های تجدیدپذیر
- * کاهش تقاضای جهانی سوخت کشتی در سال ۲۰۲۰
- * افزایش معاملات سوخت شناورهای بارج در ماه اوت
- * کاهش میزان صادرات آمریکا به آسیا
- * گزارش ماهانه تحولات بازار نفت خام و فرآورده های نفتی - اوت ۲۰۲۰

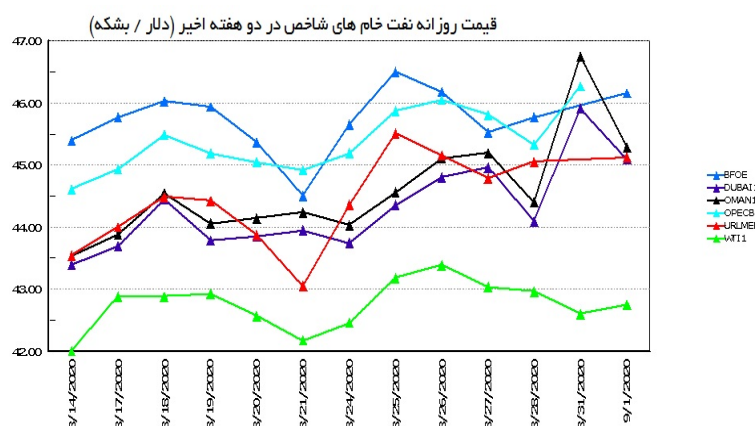
مهمترین اخبار بازار جهانی نفت و اقتصاد:

- * تولید نفت اوپک پلاس برای دومین ماه پیاپی افزایش یافت
- * افزایش قیمت نفت در پی کاهش ذخیره سازی نفت آمریکا
- * صنعت برق عراق با گاز ایران فعال است
- * تلاش عراق برای فرار از سقف تولید اوپک در آغاز سال ۲۰۲۱
- * نفت بدون توافق اوپک پلاس به ۱۰ دلار سقوط می کرد
- * فاز نخست پایانه نفتی جاسک آماده بهره برداری می شود

بررسی بازار جهانی نفت روز ۲ سپتامبر ۲۰۲۰

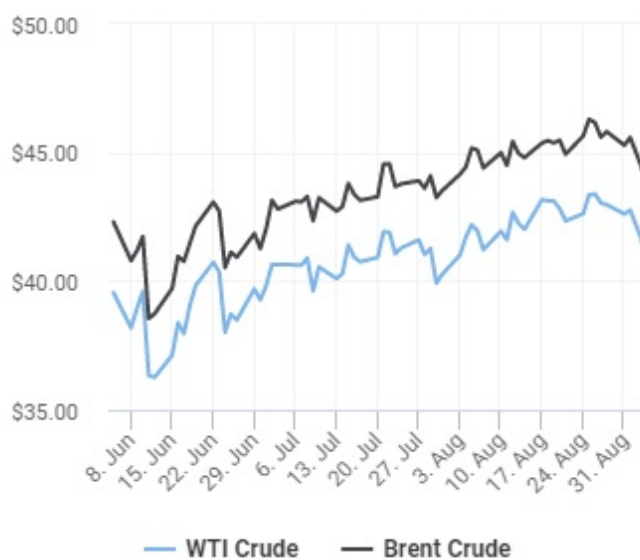
روز چهارشنبه بازارهای فیوچرز، کاهش قیمت نفت خام را تجربه نمود. بدین ترتیب، قیمت نفت خام برنت در بازار بورس لندن برای تحویل در ماه نوامبر با کاهش ۱/۱۵ دلاری نسبت به روز سه شنبه، با قیمت ۴۴/۴۳ دلار به ازای هر بشکه تسویه گردید. قیمت نفت خام سبک آمریکا در بازار نایمکس برای تحویل در ماه اکتبر نیز با کاهش ۱/۲۵ دلاری نسبت به روز سه شنبه، در سطح ۴۱/۵۱ دلار در هر بشکه تسویه شد.

قیمت روزانه نفت خام های شاخص در دو هفته اخیر (دلار/بشکه)



بررسی بازار جهانی نفت روز ۲ سپتامبر ۲۰۲۰

روز چهارشنبه بازارهای فیوچرز، کاهش قیمت نفت خام را تجربه نمود. بدین ترتیب، قیمت نفت خام برنت در بازار بورس لندن برای تحویل در ماه نوامبر با کاهش ۱/۱۵ دلاری نسبت به روز سه‌شنبه، با قیمت ۴۴/۴۳ دلار به ازای هر بشکه تسویه گردید. قیمت نفت خام سبک آمریکا در بازار نایمکس برای تحویل در ماه اکتبر نیز با کاهش ۱/۲۵ دلاری نسبت به روز سه‌شنبه، در سطح ۴۱/۵۱ دلار در هر بشکه تسویه شد. در نتیجه‌ی این معاملات، حق مرغوبیت نفت خام برنت نسبت به نفت خام WTI برای ماه نوامبر به ۲/۵۸ دلار به ازای هر بشکه رسید.



برهمن اساس، بهای نفت خام برنت و نفت سبک آمریکا با تجربه‌ی کاهش به ترتیب ۲/۵ و ۲/۹ درصدی به کمترین میزان در سه هفته‌ی گذشته رسیدند؛ این کاهش قیمت را بیش از هرچیز می‌توان مربوط به انتشار داده‌های هفتگی دولتی پیرامون افت تقاضا برای بنزین در آمریکا طی هفته‌ی گذشته، دانست. کاهش تقاضا برای بنزین از ۹/۱۶ میلیون بشکه در روز به ۸/۷۸ میلیون بشکه، به عنوان عاملی موثر، حتی کاهشی فرای انتظار نظرسنجی رویترز درخصوص مجموع ذخایر نفت خام آمریکا را نیز تحت‌الشعاع قرارداد و علی‌رغم آن که رویترز پیش‌بینی کاهش ۱/۹ میلیون بشکه‌ای در حجم ذخایر آمریکا برای هفته‌ی گذشته را پیش‌بینی نموده بود و در عمل با ۹/۴ میلیون بشکه کاهش، به ۴۹۸/۴ میلیون بشکه رسید، لکن معامله‌گران بیشتر ملاحظات خود را معطوف به افت تقاضا برای بنزین نمودند. در این بین، نگاهی به نگرانی‌ها از اوج‌گیری شیوع بیماری Covid-۱۹ و ادامه‌ی تأثیر مخرب آن بر

بهبود اقتصاد جهانی در کنار عدم وقوع اقدامی اطمینان بخش در رفع این بیماری نیز حائز اهمیت است. این مسئله در به کارگیری نیروی کار کمتر از سوی کارفرمایان بخش خصوصی آمریکا برای دومین ماه متوالی در اوت، پدیدار است. کاهش عملیات پالایشگاه‌ها به نصف، به منظور تعمیرات اساسی که معمولاً در فصل پاییز انجام می‌گیرد نیز به سهم خود در بازار نفت خام موثر بوده است. از دیگر سو، می‌دانیم پس از شیوع گسترده‌ی ویروس کرونا که اقتصاد جهانی را با مشکلات عدیده مواجه کرد، بهای جهانی نفت خام در آوریل سال جاری سقوطی کم سابقه را تجربه نمود تا حدی که بهای نفت خام شاخص برنت به ۱۶ دلار به ازای هر بشکه رسیده و این در حالی بود که قیمت مزبور کمترین میزان در طی ۲۱ سال گذشته بوده است و یا بهای نفت خام سبک آمریکا که حتی در یک برهه از معاملات، تجربه‌ی ناحیه‌ی منفی را هم داشت! اگرچه تصمیمات و توافقات کشورهای موسوم به اوپک پلاس در رفع نسبی اثر سوء شیوع بیماری کرونا بر بازار جهانی نفت از طریق کاهش تکلیفی تولید از سوی کشورهای عضو اوپک و دیگر هم پیمان‌هایشان، در بهبود بهای جهانی نفت مفید واقع شد اما این اتحاد نیز اخیراً و در پی مشاهده‌ی اندک بهبودی در وضعیت تقاضا، میزان تولید نفت خام را یک میلیون بشکه افزایش داده‌است. در نگاهی اجمالی به بازار ارز، شاهد رشد ارزش دلار در دو هفته‌ی گذشته هستیم که در اولین گام، کاهش تقاضا برای کالاهای قیمت‌گذاری شده با ارز را در پی دارد. Tariq Zahir، از مدیران Tyche Capital Advisor LLC در این خصوص معتقد است که تقویت ارزش دلار بر قیمت‌ها موثر است اما در رأس همه، کاهش تقاضا را در پی دارد و همچنین تعطیلی مدارس و ادارات به دلیل شیوع بیماری کرونا، تقاضا برای بنزین با ورود به فصل تعمیرات پالایشگاه‌ها تا پایان سال را تحت فشار به سزایی خواهد گذاشت.

تقویت تقاضای سوخت جت در آمریکا

پلاتس (۲ سپتامبر) - تقاضای سوخت جت در آمریکا رو به افزایش است. طبق آخرین گزارش منتشره توسط مؤسسه پلاتس، علائمی مبنی بر بهبود تقاضای سوخت جت در آمریکا مشاهده می‌شود. دلیل آن نیز افزایش تعداد متقاضیان مسافرت‌های هوایی بیش از میزان پیش‌بینی‌ها در آغاز همه‌گیری ویروس کرونا در ابتدای ماه مارس و توقف پروازها می‌باشد. طبق گزارش پلاتس، هرچند نزدیکی به اتمام فصل تابستان بر افزایش تقاضای سفرهای هوایی تأثیر گذاشته و از شدت آن می‌کاهد اما تعداد پروازهای داخلی در آمریکا افزایش یافته و تقریباً به ۷۰ درصد میزان پروازها در دوران قبل از همه‌گیری ویروس کرونا رسیده است. اداره اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) نیز

بین کشورهای اتحادیه‌ی اروپا پیشگام در تلاش برای کاهش تولید کربن است. در این پروژه دی اکسید کربن از صنایع، مانند کارخانه های سیمان، جمع آوری شده و به میادین دریای شمال تزریق می‌شود. این وزیر به اهمیت شرکت‌های نفت و گاز و پروژه‌هایی مانند Hywind Tampen تأکید دارد. این پروژه یک مزرعه توربین‌های بادی فراساحل است که برق میادین قدیمی مانند Gullfaks را تأمین می‌کند. کاهش مالیات شرکت‌های نفت و گاز نروژ در ماه ژوئن با جلوگیری از پرداخت هزینه‌های سرمایه‌ی به شرکت‌های نفت و گاز کمک کرد. وزیر انرژی نروژ با اظهار نگرانی از ضرر شرکت‌های نفت و گاز و اعلام نیاز به تکنولوژی و صلاحیت آنها برای گذار به انرژی‌های تجدیدپذیر گفت "ما احتمالاً نمی‌توانیم شاهد یک حرکت بزرگ به سمت تولید برق از توربین‌های بادی فراساحل بدون همراهی شرکت‌های نفت و گاز باشیم". وزیر انرژی نروژ تأکید دارد فرآیندهای انتقال به سوی انرژی‌های تجدیدپذیر باید در ابعاد وسیع‌تری دیده شود و این فرآیند باید به گونه‌ای صورت گیرد که اشتغال، مردم و صلاحیت‌هایی که دارند حفظ شود و اگر این فرآیند ناگهانی و شتاب‌زده صورت گیرد مخالفت‌های زیادی در این مسیر صورت خواهد گرفت و عقب‌گرد اتفاق خواهد افتاد.

کاهش تقاضای جهانی سوخت کشتی در سال ۲۰۲۰

پلاتس (۲ سپتامبر) - میزان تقاضای سوخت کشتی (bunker) در سال ۲۰۲۰ کاهش خواهد یافت. مدیرعامل شرکت Cockett Group ضمن اعلام کاهش ۱۱ الی ۱۷ درصدی تقاضای سوخت کشتی بر اثر همه‌گیری ویروس کرونا، آن را معادل با کاهش ۲۹ الی ۴۵ میلیون متریک تن نسبت به میزان تقاضای این فرآورده در سال گذشته دانست. Cem Saral در سخنرانی اصلی خود در نشست مجازی Petrosport Global Bunkering، اظهار داشت آسیب‌های جدی تقاضا ناشی از همه‌گیری ویروس کرونا، باعث شد تا تقاضای جهانی سوخت کشتی به شدت سقوط کند و تأثیر کامل آن بیشتر در فصل دوم سال ملموس گردید. وی افزود، با فرض آن‌که توقف فعالیت‌های اقتصادی در مقیاس کوچک‌تر و به صورت منطقه‌ای صورت گیرد؛ انتظار می‌رود کاهش تقاضای سوخت کشتی در سه ماهه‌ی سوم با شدت کمتری همراه باشد و در مجموع، احتمالاً تا پایان سال شاهد ناپایداری تعادل میان عرضه و تقاضا خواهیم بود. هرچند وی بر نظر شرکت Cockett Group مبنی بر عدم تأثیرپذیری یکسان کاهش تقاضا در تمامی نقاط جهان تأکید نمود اما اضافه کرد تقویت فعالیت‌های منطقه‌ای، برخی کانون‌های عرضه سوخت کشتی را بیش از دیگر مناطق و از طریق پرداخت هزینه توسط مناطق دیگر منتفع می‌سازد. لکن وی مواردی جهت

میزان متوسط تقاضای سوخت جت در چهار هفته منتهی به ۲۸ ام اوت را ۱/۰۱۲ میلیون بشکه در روز اعلام کرد که رقم مذکور نسبت به دوره مشابه سال گذشته که ۱/۹۱۴ میلیون بشکه در روز گزارش شده بود، ۴۷ درصد کاهش نشان می‌دهد. میزان تقاضا در هفته منتهی به ۲۸ ام اوت نسبت به هفته پیش از آن ۲۰۲ هزار بشکه در روز کاهش داشته و به سطح ۹۴۰ هزار بشکه در روز رسید. میزان تولید سوخت جت نیز کاهش یافته و دلیل آن تولید کمتر این فرآورده و یا اختلاط آن با دیگر فرآورده‌ها توسط پالایشگران عنوان می‌شود. بنابر آمارهای EIA، میزان تولید متوسط سوخت جت در آمریکا در چهار هفته منتهی به ۲۸ ام اوت ۹۳۰ هزار بشکه در روز بوده که در مقایسه با دوره مشابه سال قبل در سطح ۱/۹۴ میلیون بشکه در روز، کاهش یافته است. میزان تولید هفتگی این فرآورده در هفته منتهی به ۲۸ ام اوت ۸۵۰ هزار بشکه در روز گزارش شد. شایان ذکر است، طبق آمارهای EIA در هفته منتهی به ۲۸ ام اوت، میزان ذخیره‌سازی‌های آمریکا با کاهش ۳۰۰ هزار بشکه در روز نسبت به هفته گذشته به سطح ۳۹/۶ میلیون بشکه رسید.

کند شدن سرعت گذار به سوی انرژی‌های تجدیدپذیر

پلاتس (۱ سپتامبر) - وزیر انرژی نروژ Tina Bru در روز ۱ سپتامبر گفت، بحران اقتصادی ناشی از شیوع ویروس کرونا به جایی تسریع فرآیند انتقال به سوی انرژی‌های تجدیدپذیر تلاش برای دستیابی به آن‌ها را محدود کرده است و شرکت‌های توانمند نفت و گاز لازم است راه حل‌هایی جهت نیل به جهانی با کربن کمتر را ارائه نمایند. او همچنین افزود هنوز برای این نتیجه‌گیری که آیا بحران ویروس کوید ۱۹ منجر به تسریع در روند انتقال به جهانی با تولید کربن کمتر می‌شود یا نه خیلی زود است. او از سیاست موقت کاهش مالیات بر شرکت‌های نفت و گاز برای مقابله با بحران شیوع این ویروس دفاع کرد و افزود در دوران گذار به انرژی‌های تجدیدپذیر، این کشور به شرکت‌های نفت و گاز نیازمند است و محدود کردن سریع بخش نفت و گاز مغایر با بهره‌وری است. در پاسخ به فشار طرفداران محیط زیست برای انتقال سریع‌تر و کاهش وابستگی نروژ به نفت و گاز، خانم وزیر گفت عدم نیاز به نفت و گاز یک روزه اتفاق نمی‌افتد بلکه این یک فرآیند زمان‌بر و پیوسته است. بعد از شیوع کرونا او گفت "بیم آن می‌رود که این بیماری فرآیند گذار به سوی انرژی‌های تجدیدپذیر را به دلیل شرایط اقتصاد جهانی به تعویق بیندازد. شرایط برای سرمایه‌گذاری روی انرژی‌های تجدیدپذیر و نفت و گاز هر دو مناسب نیست." Tina Bru "توافق سبز" را به عنوان نشانه‌ی مثبت قلمداد کرد. هدف از این توافق تبدیل اتحادیه اروپا به سرزمینی با خالص تولید کربن صفر تا سال ۲۰۵۰ می‌باشد. نروژ با پروژه northern lights در

مثال ارائه نکرد.

افزایش معاملات سوخت شناورهای بارج در ماه اوت

پلاتس (۱ سپتامبر) - میزان نفت کوره معامله شده در لندن در ماه اوت نسبت به ماه قبل ۱۷ درصد افزایش یافت، درحالیکه میزان خرید و فروش نفت کوره‌ی سوخت شناور بارج با گوگرد ۰/۵ درصد و ۳/۵ درصد، به ترتیب ۱۴ درصد و ۱۹ درصد افزایش یافت. در پایان روزهای معاملاتی ماه اوت ۱۸۵ هزار تن سوخت کشتی ۳/۵ درصد معامله شد. این میزان بیشتر از مقادیر ۱۳۸ هزار و ۹۶ هزار تنی است که به ترتیب در ماه‌های ژوئیه و ژوئن معامله شدند. خریدار اصلی شرکت Shell با خریداری ۶۵ درصد کل حجم معامله شده بود. بعد از آن BP با خرید ۱۱ درصد در جایگاه دوم قرار گرفت، درحالی‌که فروشندگان اصلی Trafigura و Orim به ترتیب با فروش ۳۹ درصد و ۳۲ درصد کل حجم فروخته شده بودند. تقاضای نفت کوره با ۰/۵ درصد سولفور در ماه اوت به دلیل کاهش تقاضای بانکرینگ (سوخت کشتی) در پی شیوع ویروس کرونا در ماه اوت همچنان پایین بود، اما بعضی منابع مقدار کمی بهبود را در هفته‌های اخیر مشاهده کردند. ترس از شیوع موج دوم کرونا ممکن است این بهبود تقاضای خرید را کاهش دهد. در این اثنا، ۲۶۴ هزار تن سوخت کشتی ۳۸۰ سانتی استوک با سولفور ۳/۵ درصد در ماه گذشته معامله شد و این میزان بالاتر از ۲۲۸ و ۱۸۸ هزار تنی است که در ماه‌های ژوئیه و ژوئن خرید و فروش شده است. خریدار اصلی این سوخت شرکت BP با خریداری ۲۷ درصد کل حجم معامله بود، و بعد از آن Litaco با خرید ۱۱ درصد و Gunvor با خرید ۱۶ درصد در جایگاه‌های دوم و سوم بودند. در حالی‌که فروشندگان اصلی Shell، Vitol و Litaco به ترتیب با فروش ۳۶، ۲۱ و ۱۹ درصد کل حجم معامله شده بودند.

کاهش میزان صادرات آمریکا به آسیا

پلاتس (۲ سپتامبر) - طبق داده‌های اداره اطلاعات انرژی آمریکا، صادرات هفتگی نفت خام آمریکا در هفته منتهی به ۲۸ اوت تنها بیش از ۳ میلیون بشکه در روز بود؛ همچنین داده‌های موسسه کپلر نشان می‌دهد حجم صادرات به آسیا به دلیل کاهش آربیتراژ تقلیل یافته است. براساس داده‌های موسسه کپلر، ایالات متحده آمریکا در هفته منتهی به ۲۸ اوت در حدود ۶۸۰,۳۷۲ بشکه در روز نفت خام به مقصد آسیا صادر کرده است که بیش از ۱۸۷ هزار بشکه در روز نسبت به هفته قبل کاهش داشته است. میزان صادرات آمریکا نه تنها به آسیا کاهش یافت، بلکه تقریباً نیمی از میانگین سالانه ۲۰۲۰

یعنی ۱/۲۹ میلیون بشکه در روز بود. آخرین باری که صادرات هفتگی نفت خام آمریکا به آسیا توسط موسسه کپلر کم گزارش شد، هفته منتهی به ۱۱ اکتبر ۲۰۱۹، در سطح ۶۴۵,۳۰۳ بشکه در روز بود. در حالی که صادرات به آسیا در ماه‌های اخیر، از تمایل فراوان چین به خرید از آمریکا، برای کمک به تحقق برخی از اهداف فاز اول توافق تجاری بهرمند گردید، کاهش آربیتراژ و مشکلات اقتصادی به دلیل محدودیت‌های کرونایی، باعث کاهش تقاضای نفت خام آمریکا در منطقه و به طور کلی کاهش تقاضای نفت شده است. طبق Platts Crude Arbflow فرصت آربیتراژ برای نفت خام WTI MEH به ژاپن در برابر نفت خام ESPO در ماه‌های اخیر بسیار محدود بوده است و به طور متوسط انگیزه آربیتراژ در ماه ژوئیه و اوت به ترتیب منفی ۳۶ سنت و منفی ۱۱ سنت در هر بشکه بوده است. گزینه‌های رقابتی و کاهش شدید تقاضا برای سوخت‌های پالایشگاهی عامل اصلی ۶۵ درصدی کاهش واردات نفت خام آمریکا به کره جنوبی می‌باشد. طبق داده‌های موسسه کپلر، در ۸ ماه نخست سال ۲۰۲۰ صادرات نفت خام آمریکا به کره جنوبی به طور متوسط ۲۵۶,۴۴۲ بشکه در روز بوده است که در مقایسه با متوسط ۳۹۴,۴۴۰ بشکه در روز در سال ۲۰۱۹ کمتر می‌باشد. ژاپن به عنوان واردکننده نفت خام آمریکا به دلیل کاهش تقاضای ناشی از شیوع ویروس کرونا شاهد کاهش میزان واردات خود به پایین‌ترین سطح ماهیانه در ۵۳ سال گذشته بوده است. طبق پیش بینی موسسه کپلر با توجه به رزرو بارگیری هجده فروند نفت کش VLCC برای ماه سپتامبر، انتظار می‌رود صادرات نفت خام آمریکا به آسیا در این ماه بهبود یابد و به ۱/۳۷ میلیون بشکه در روز برسد.

گزارش ماهانه تحولات بازار نفت خام و فرآورده‌های نفتی -

اوت ۲۰۲۰

تحولات بازار نفت خام در ماه اوت ۲۰۲۰

قیمت‌های نفت خام و فرآورده‌های نفتی در سال ۲۰۲۰، در پی شوک غیرمنتظره تقاضا در نیمه ابتدای سال به علت شیوع بیماری کووید-۱۹، نوسانات زیادی را تجربه کرد؛ به طوری که در ۲۰ آوریل ۲۰۲۰ قیمت نفت خام WTI در معاملات فیوچرز، برای اولین بار در طول تاریخ به منفی ۳۷/۶۳ دلار در هر بشکه رسید. همچنین قیمت نفت خام برنت ICE نیز با ۷۰ درصد کاهش نسبت به قیمت آن در آغاز سال، در ۲۱ آوریل به کمترین میزان ۱۸ سال گذشته یعنی ۱۹/۳۳ دلار در هر بشکه رسید. از ماه مه بازار نفت خام به تدریج رو به بهبودی رفت و برای چند ماه متوالی روند افزایشی داشت که عمدتاً در پی توافق تاریخی کاهش تولید گروه موسوم به اوپک پلاس بود. همچنین بهبود تدریجی تقاضای جهانی نفت، به

این در حالیست که در طول ماه اوت قیمت این سبد نفتی در بازه ۴۴ تا ۴۶ دلار در هر بشکه متغیر بوده است که این امر نشان‌دهنده بهبود در تقاضای نفت در سطح جهانی می‌باشد. همچنین قیمت نفت خام در بازار فیوچرز نیز در ماه اوت برای چهارمین ماه متوالی رشد داشت. در ماه اوت نفت خام برنت ICE با افزایش ۱/۸۲ دلاری نسبت به ماه گذشته به طور متوسط به ۴۵/۰۴ دلار در هر بشکه رسید و نفت WTI نایمکس نیز با ۱/۶۴ دلار افزایش نسبت به ماه گذشته به سطح ۴۲/۴۱ دلار در هر بشکه به طور متوسط رسید. قیمت‌های نفت خام در معاملات فیوچرز با بهبود در عوامل بنیادین (عرضه و تقاضا) در بازار و بهبود فعالیت‌های اقتصادی افزایش یافتند. هر سه ساختار نفت خام‌های شاخص در بازار فیوچرز در ماه اوت، کانتانگو بودند و روند افزایش قیمت برای تمامی این شاخص‌ها صدق می‌کرد.

تغییرات موجودی ذخایر نفت خام آمریکا:

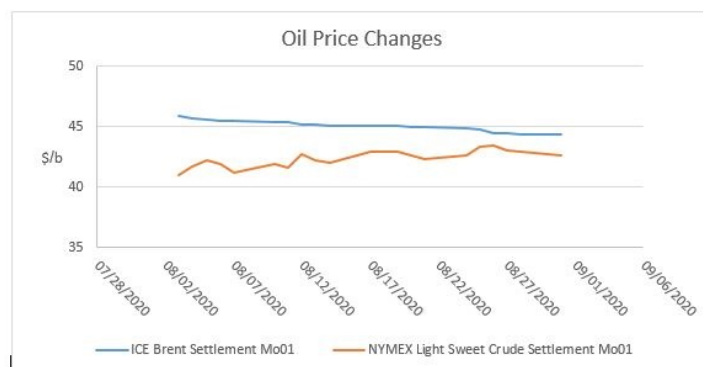
همانگونه که از جدول زیر استنباط می‌گردد، به طور کلی در ماه اوت روند برداشت از موجودی ذخایر آمریکا که شاخصی مهم و تأثیرگذار بر قیمت‌های جهانی می‌باشد، افزایشی بوده است که این امر بر تقویت بازار در ماه اوت تأثیر محسوسی داشته است. با توجه به تأثیر عمده ویروس کرونا بر میزان تقاضای جهانی، این کاهش موجودی ذخایر نیز حاکی از رشد تقاضا می‌باشد.

هفته منتهی به:	میزان تغییرات (میلیون بشکه)
۷ اوت	- ۴/۵۱۲
۱۴ اوت	- ۱/۶۳۲
۲۱ اوت	- ۴/۶۸۹
۲۸ اوت	- ۶/۳۶
مجموع تغییرات	- ۱۷/۱۹۳

ساختار بازار فیوچرز:

گرچه قیمت‌های نفت خام در ماه اوت افزایش یافت، ساختار هر سه بازار فیوچرز در حالت کانتانگو باقی مانده است. عدم قطعیت و تداوم نگرانی‌ها در خصوص بهبود تقاضای جهانی نفت، موجودی بالایی ذخایر جهانی نفت و نرخ پایین بهره‌برداری پالایشگاه‌ها منجر به فشار بر بازار گردید.

خصوصاً از سوی چین، و پیش‌بینی افت شدید موجودی ذخایر نفت خام در نیمه دوم سال جاری، از جمله عوامل تأثیرگذار بر رشد بازار نفت خام بودند. تا اواخر ماه ژوئیه قیمت نفت خام‌های برنت ICE و WTI نایمکس به ترتیب در حدود ۲۴ و ۷۸ دلار در هر بشکه، نسبت به کمترین میزان قیمت‌هایشان در آوریل افزایش یافتند. همانطور که در نمودار زیر مشاهده می‌گردد، قیمت شاخص نفت خام در ماه اوت در بازه ۴۰ تا ۴۶ دلار متغیر بوده است. متوسط قیمت نفت خام برنت در حدود ۴۵ دلار و نفت خام WTI در حدود ۴۲/۴ دلار در هر بشکه ثبت شده است.

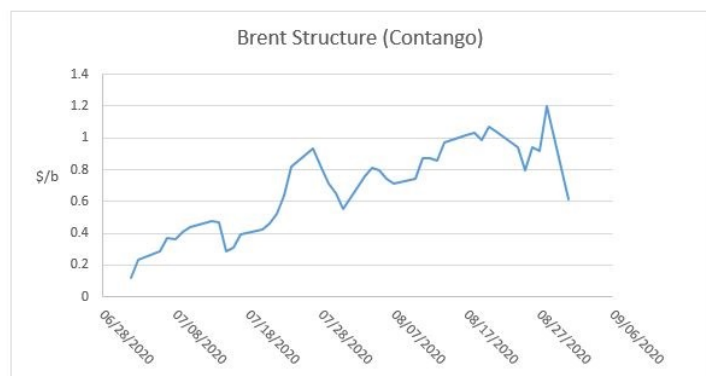


در ماه اوت با وجود عدم قطعیت و نگرانی‌ها در خصوص تقاضا به دنبال شیوع مجدد بیماری کرونا در سراسر جهان، وجود احتمال بالقوه بازگشت محدودیت‌های مرتبط با شیوع این ویروس و اعمال مجدد مقررات قرنطینه و همچنین بالا بودن میزان موجودی ذخایر جهانی نفت خام، قیمت‌ها پایدار بودند. در این میان، شیب کانتانگوی ساختارهای قیمت نفت خام در معاملات فیوچرز در ماه ژوئیه ملایم شد و نسبت به شیب تند آن در ماه‌های مارس و آوریل، به دنبال کاهش مازاد عرضه در بازار فیزیکی و همچنین کاهش مازاد موجودی ذخایر نفت خام، بهبود یافت. اختلاف قیمت برنت و WTI حاشیه اقیانوس اطلس، در پایان سه ماهه دوم ۲۰۲۰ کاهش یافت و در ماه‌های ژوئن و ژوئیه زیر ۲/۶ دلار در هر بشکه باقی ماند؛ که این امر به دنبال دسترسی کافی ظرفیت انتقال از طریق خطوط لوله نفتی از Permian Basin به ساحل خلیج مکزیک، کاهش تولید ایالات متحده و افزایش صادرات نفت خام این کشور بود.

قیمت نفت خام در بازار اسپات (تک محموله) در ماه اوت، برای چهارمین ماه متوالی سیر افزایشی گرفت. قیمت سبد نفتی اوپک در ژوئیه، با ۶/۳۷ دلار افزایش نسبت به ماه گذشته، ۴۳/۴۲ دلار در هر بشکه در ماه ژوئیه برآورد شد و به بیشترین میزان از فوریه سال جاری تا کنون رسید. در همین راستا قیمت سبد نفتی اوپک در ماه اوت با ثبت بیشترین رقم در تاریخ ۲۷ ماه اوت به قیمت ۴۶/۰۵ رسید و

نسبت به بکواردیشن ۷۶ سنت در هر بشکه در ماه ژوئن کاهش داشت.

تغییر ساختار نفت خام برنت در ماه اوت با توجه به نمودار زیر ساختار کانتانگو شاخص برنت در ماه اوت نسبت به ماه ژوئیه تقویت شده است. به طوری که اختلاف بین ماه سوم و ماه اول شاخص برنت در ماه ژوئیه به طور متوسط در حدود ۴۸ سنت در هر بشکه بوده، درحالیکه این رقم برای ماه اوت به طور متوسط ۸۹ سنت در هر بشکه ثبت شده است.

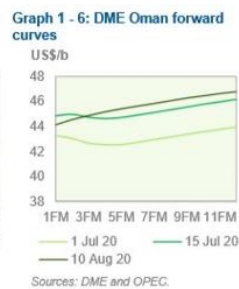
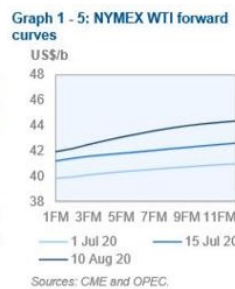
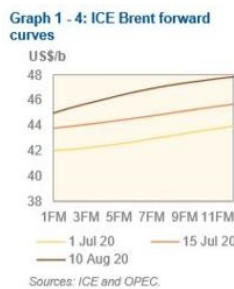


ساختار نفت خام دوبی در ماه اوت همان طور که از نمودار زیر می توان استنباط کرد ساختار شاخص دوبی در ماه ژوئیه بکواردیشن بوده است ولی در ماه اوت این ساختار به کانتانگو تغییر کرده است.



تغییرات EFS

بر اساس نمودار زیر EFS برنت/دوبی در ماه های گذشته نوسانات زیادی داشته است به طوری که متوسط EFS در ماه ژوئیه در حدود ۰/۶۳ دلار در هر بشکه بوده است ولی این رقم برای ماه اوت به متوسط ۰/۳۷ دلار در هر بشکه تنزل نموده است. تضعیف EFS بدان معنی است که قیمت نفت خام های مرتبط با دوبی در مقابل



در ماه ژوئیه شیب ساختار کانتانگو برنت ICE در جلوی نمودار کمی کاهش یافته که ناشی از تنگنای عرضه است. قیمت های آتی به علت عدم قطعیت در خصوص بهبود تقاضا در ماه های آتی به دنبال افزایش آمار مبتلایان به کرونا و سطوح بالای ذخایر جهانی نفت، نسبت به جلوی نمودار کمتر باقی ماند. همچنین پیش بینی می شود که عرضه از ماه اوت افزایش یابد که با افزایش تقاضای منطقه ای و همچنین کاهش تولید برخی کشورهای عضو اوپک پلاس بعنوان جبران مازاد تولید در ماه های گذشته، تعدیل می گردد. بر اساس متوسط ماهانه، ساختار کانتانگو ماه اول و سوم برنت ICE با ۱۶ سنت کاهش از ۶۳ سنت در هر بشکه در ماه ژوئن، به ۴۷ سنت در هر بشکه در ماه ژوئیه رسید.

ساختار قیمت عمان بورس دوبی (DME) در اوایل ژوئیه به علت تنگنای عرضه در بازار فیزیکی و افزایش تقاضای نفت خام ترش خاورمیانه توسط پالایشگاه های آسیایی، بکواردیشن بود. گرچه در ادامه، با کاهش تقاضا از سوی کشورهای آسیایی اقیانوس آرام و کاهش سود پالایشی در آسیا، ساختار کانتانگو شد. بر اساس متوسط ماهانه، اختلاف ماه اول و سوم عمان DME در ژوئیه ۲۰ سنت افزایش یافت و اختلاف از ساختار بکواردیشن ۵ سنت در هر بشکه در ماه ژوئن، به ساختار کانتانگو ۱۵ سنت در هر بشکه در ماه ژوئیه تغییر کرد.

در ایالات متحده، ساختار WTI نایمکس نیز در ماه ژوئیه کانتانگو بود. بر اساس متوسط ماهانه، در ژوئیه اختلاف ماه اول و سوم WTI نایمکس ۳۶ سنت در هر بشکه بود، در حالی که میزان آن در ژوئن ۴۲ سنت در هر بشکه گزارش شده بود. بهبود پایدار در نرخ بهره برداری پالایشی در ایالات متحده، کاهش موجودی ذخایر نفت خام در ژوئیه و کاهش سریع تولید نفت خام و فعالیت حفاری در ایالات متحده، منجر به کاهش شیب کانتانگو WTI گردید.

بازار فیزیکی ساختار قوی تری را به علت کاهش مازاد عرضه در بازار نفت خام نشان داد. در خصوص ساختار ماه اول و سوم، شیب کانتانگو برنت دریای شمال مجدداً در ماه ژوئیه به نسبت متوسط ماهانه با ۵ سنت کاهش به ۲ سنت در هر بشکه رسید. در ایالات متحده شیب کانتانگو WTI نیز در ماه ژوئیه با ۷ سنت کاهش به ۳۵ سنت در هر بشکه رسید. اختلاف ماه اول و سوم نفت خام دوبی در ماه ژوئیه در ساختار بکواردیشن ۶۰ سنت در هر بشکه بود و

کووید-۱۹ کاهش یافت. با کاهش محدودیت‌های کرونایی، افزایش مصرف سوخت و جو مثبت در خصوص امیدواری به کاهش شیوع بیماری در فصل تابستان، قیمت فرآورده‌های نفتی کمی تقویت شده و بازار به طور محدود بهبود یافت. در نتیجه، متوسط قیمت فرآورده‌های ایالات متحده در ماه ژوئیه ۲۰ دلار در هر بشکه بهبود یافت، گرچه همچنان بسیار پایین‌تر از سطوح پیش از شیوع بیماری باقی ماندند. در آینده افزایش قیمت‌های فرآورده در نیمه دوم سال ۲۰۲۰ تحت تأثیر نگرانی‌ها در خصوص موج دوم شیوع بیماری و سطح بالای موجودی ذخایر جهانی قرار دارد. موجودی ذخایر فرآورده ممکن است به دنبال کاهش تقاضای سوخت برای مسافرت‌های جاده‌ای و هوایی افزایش یابد، اما پیش‌بینی می‌شود که قیمت‌های گازوئیل، نفت کوره و نفتا کمتر تحت تأثیر شیوع بیماری قرار گرفته و توسط تقاضا برای مصارفی مانند گرمایش منازل و تقاضای مصرف کنندگان پتروشیمی حمایت گردد.

تغییر crack ها در بازارهای مختلف

بازار سنگاپور:

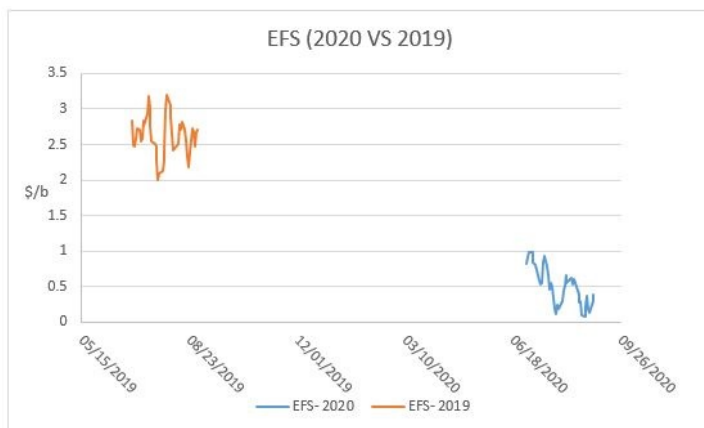
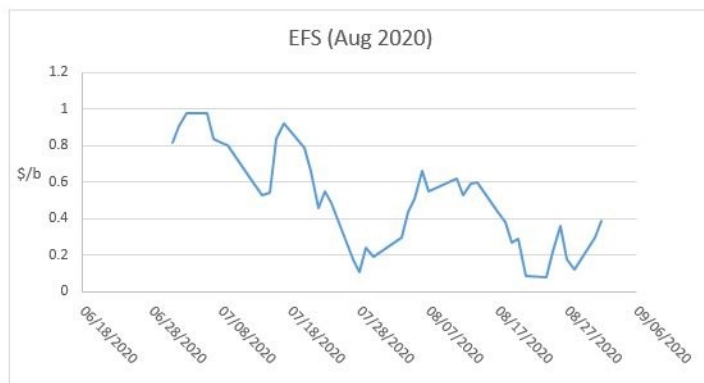
در مجموع روند تغییرات Crack در بازار سنگاپور در ماه اوت نسبت به ماه ژوئیه نزولی بوده است. این امر به دنبال تأثیر نگرانی‌ها در خصوص تقاضا به علت وجود احتمال بازگشت محدودیت‌های کرونایی در پی افزایش آمار مبتلایان به بیماری کووید-۱۹ رخ داد و سود پالایشی به خصوص برای سیستم‌های متوسط و پیچیده نسبت به ماه گذشته کاهش یافت. در این میان، در بازار فرآورده‌های نفتی سنگاپور، بیشترین افزایش کرک در ماه اوت نسبت به ماه گذشته مربوط به نفت کوره با گوگرد بالا و بیشترین کاهش مربوط به گازوئیل بود. عمده افزایش کرک نفت کوره به دنبال افزایش تقاضای عربستان سعودی برای این فرآورده به منظور مصرف در بخش تولید برق رخ داد.

\$\$\$۹۲۰۳\$

بازار مدیترانه:

در مجموع روند تغییرات Crack فرآورده‌های مختلف در بازار مدیترانه در ماه اوت نزولی بود. در این میان بیشترین میزان کاهش Crack مربوط به سوخت جت بوده که به طور متوسط ۱/۹۴ دلار در هر بشکه نسبت به ماه ژوئیه کاهش یافته است.

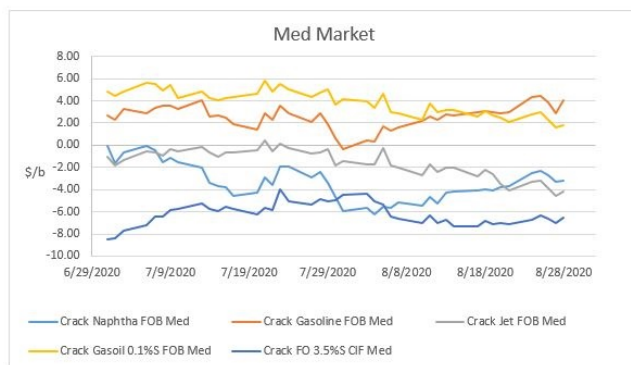
نفت خام‌های مرتبط با برنت تقویت شده‌اند در نتیجه احتمال آربیتراژ محموله‌های نفت خام از غرب به شرق افزایش یافته است.



تحولات بازار فرآورده در ماه اوت

در سال ۲۰۲۰ قیمت جهانی فرآورده‌های نفتی، به دنبال فروپاشی تقاضا و کاهش شدید مصرف سوخت به علت محدودیت‌های کرونایی و اعمال مقررات قرنطینه به منظور جلوگیری از شیوع بیماری کووید-۱۹، کاهش یافت. این روند کاهشی به خصوص در مورد سوخت جت به علت تعلیق مسافرت‌های هوایی آشکار بود. در ابتدا گازوئیل برای مدت کوتاهی بدون تغییر باقی ماند اما تا پایان سه ماهه اول، با اتمام تقاضای گرمایشی برای زمستان، کاهش یافت. در ایالات متحده متوسط قیمت فرآورده در ساحل خلیج مکزیک (USGC) به کمترین سطح رسیدند و در ماه آوریل ۶۰ درصد نسبت به سطوح فوریه کاهش یافتند.

کاهش شدید در قیمت‌های نفت خام عمدتاً در پی افزایش بی‌رویه سطح موجودی ذخایر در ماه مه رخ داد. این موضوع، علی‌رغم کاهش شدید نرخ بهره‌برداری و عملیات تعمیر و نگهداری برنامه‌ریزی شده پالایشگاه‌ها اتفاق افتاد، چرا که تقاضای فرآورده‌های نفتی در سطح جهان در ماه مه به بیش از ۱۰ میلیون بشکه در روز، نسبت به سطوح پیش از پاندمیک و همه‌گیری بیماری

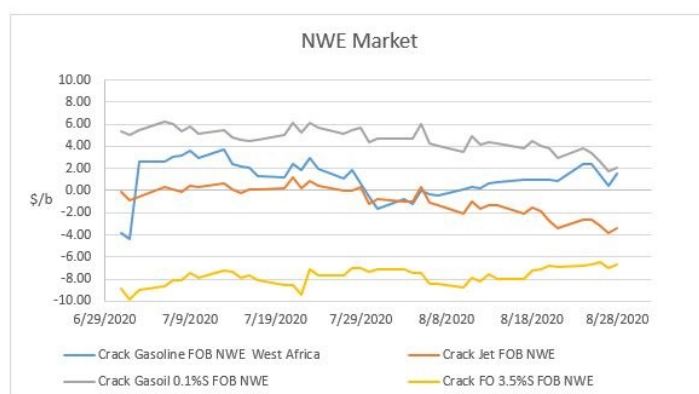


مقایسه متوسط Crack فرآورده‌های مدیترانه در دو ماه ژوئیه و اوت

نفت کوره	سوخت جت	گازوئیل	نفتا	بنزین	
-۵/۹۱	-۰/۷۰	۴/۷۷	-۲/۵۴	۲/۵۵	متوسط crack در ماه ژوئیه
-۶/۵۴	-۲/۶۴	۲/۸۷	-۴/۲۸	۲/۶۲	متوسط crack در ماه اوت

بازار شمال غرب اروپا :

در بازار شمال غرب اروپا نیز همانند دو بازار سنگاپور و مدیترانه مجموع روند تغییرات Crack فرآورده‌ها نزولی بوده است. بیشترین میزان کاهش crack در بازار شمال غرب اروپا مربوط به سوخت جت با ۲/۰۱ دلار کاهش در هر بشکه نسبت به متوسط ماه ژوئیه بوده است. در این میان به علت افزایش تقاضای نفت کوره در خاورمیانه جهت بخش تولید برق، و عدم تأثیرپذیری چندان این فرآورده از شیوع بیماری، به علت عدم مصرف بعنوان سوخت حمل و نقل جاده‌ای یا هوایی، میزان کرک این فرآورده در بازار شمال غرب اروپا در ماه اوت اندکی افزایش یافت.



مقایسه متوسط Crack فرآورده‌های بازار NWE در دو ماه ژوئیه و اوت

نفت کوره	سوخت جت	گازوئیل	بنزین	
-۷/۹۹	۰/۰۷	۵/۳۱	۱/۴۶	متوسط crack در ماه ژوئیه
-۷/۴۴	-۱/۹۴	۳/۸۹	۰/۶۱	متوسط crack در ماه اوت