



**اتحادیه صادرکنندگان
فرآورده های نفت، گاز و پتروشیمی ایران**

تمولات بازار نفت و گاز در هفته منتهی به ۹ جولای ۲۰۲۱



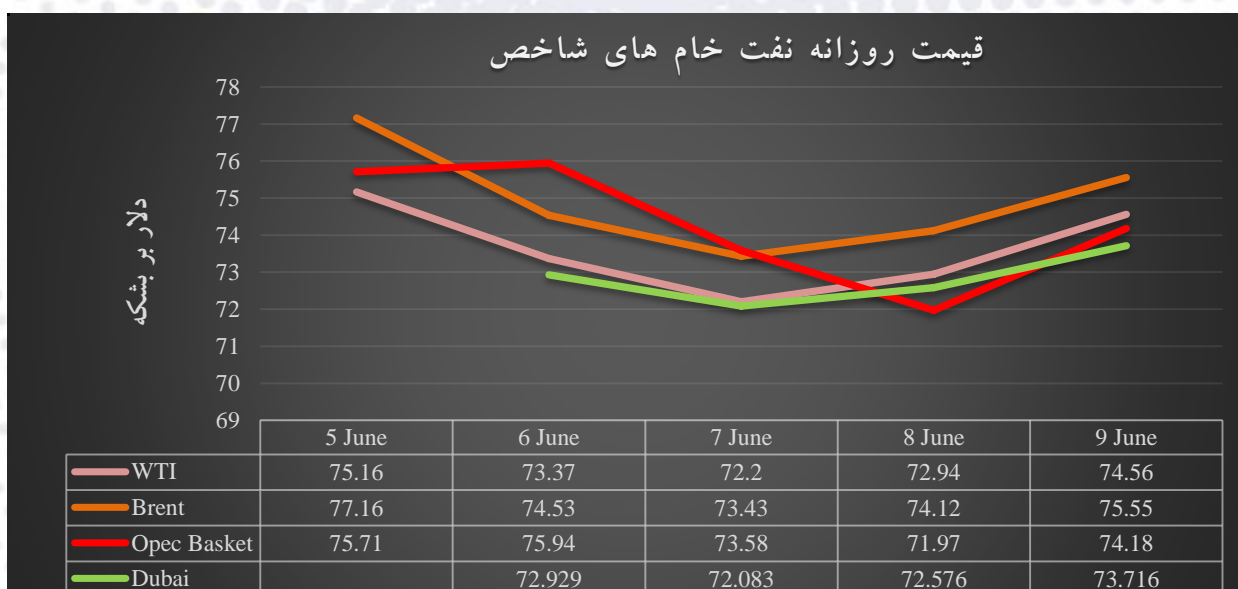
تهیه شده در واحد پژوهش اتحادیه اوپکس
تاریخ انتشار: ۲۶ تیر ۱۴۰۰



تحولات بازار نفت در هفته منتهی به ۹ جولای ۲۰۲۱

روند قیمت‌ها:

بهای نفت‌خام‌های شاخص وست تگزاس و برنت که در چند هفته اخیر افزایش یافته بود، در هفته منتهی به ۹ جولای روندی کاهشی را تجربه کردند و متوسط قیمت نفت‌خام‌های شاخص وست تگزاس و برنت به ترتیب معادل ۰/۴۱ و ۰/۰۶ درصد کاهش و متوسط قیمت نفت سبک اوپک و دبی افزایشی معادل ۰/۱۵ و ۱/۷ درصد را تجربه کردند. بی‌نتیجه ماندن نشست وزیران کشورهای موسوم به اوپک‌پلاس و تقویت ارزش دلار از مهم‌ترین عوامل کاهشی قیمت نفت و کاهش سطح ذخیره‌سازی نفت خام آمریکا برای هفتمین هفته پیاپی، افزایش تقاضای نفت از مهم‌ترین عوامل افزایش قیمت نفت در هفته گذشته بوده است.



Source: oilprice, OPEC

براساس گزارش هفتگی اداره اطلاعات انرژی آمریکا^۱ سطح ذخیره‌سازی نفت خام در آمریکا در هفته منتهی به ۹ جولای، ۷/۹ میلیون بشکه کاهش داشت و به ۴۳۷/۶ میلیون بشکه رسید. میزان خوراک نفت خام پالایشگاهی نیز نسبت به هفته قبل با ۲۲ هزار بشکه در روز کاهش به ۱۶,۰۹۳ هزار بشکه رسید. نرخ بهره‌برداری از پالایشگاه‌ها^۲ نیز با ۰/۱ واحد درصد افزایش به ۹۲/۳ درصد رسید (جدول ۱). براساس گزارش بیکر هیوز، در هفته منتهی به ۹ جولای، تعداد دکل‌های حفاری نفت ۴ دستگاه افزایش داشت و مجموع دکل‌های حفاری در آمریکا به سطح ۴۷۹ دستگاه رسید (جدول ۲).

1. U.S Energy Information Administration

۲. نرخ بهره‌برداری از پالایشگاه‌ها عبارت است از درصد ظرفیت فعلی تولید پالایشگاه‌ها به ظرفیت اسمی پالایشگاه‌ها.



جدول (۱): اطلاعات هفتگی نفت خام در آمریکا، هفته منتهی به ۹ جولای، ۲۰۲۱

تغییرات هفتگی	هفته منتهی به		
	۲۰۲۱/۷/۹	۲۰۲۱/۷/۲	
-۷/۹	۴۳۷/۶	۴۴۵/۵	ذخیره سازی تجاری نفت خام آمریکا (میلیون بشکه)
۱	۲۳۶/۵	۲۳۵/۵	ذخیره سازی بنزین (میلیون بشکه)
۰/۱	۹۲/۳	۹۲/۴	ظرفیت بهره برداری پالایشگاه (درصد)
-۲۲	۱۶,۰۹۳	۱۶,۱۱۵	خوراک پالایشگاهی (هزار بشکه در روز)
۱,۳۹۷	۴,۰۲۵	۲,۶۲۸	صادرات نفت خام (هزار بشکه در روز)
-۱,۰۵۱	۲,۱۹۶	۳,۲۴۷	خالص واردات نفت خام (هزار بشکه در روز)

Source: U.S. Energy Information Administration, 2021

جدول (۲): تعداد دکل های حفاری فعال در آمریکا و کانادا، هفته منتهی به ۹ جولای، ۲۰۲۱

تغییرات هفتگی	هفته منتهی به		
	۲۰۲۱/۷/۹	۲۰۲۱/۷/۲	
			آمریکا
۲	۳۷۸	۳۷۶	تعداد دکلهای نفتی
۲	۱۰۱	۹۹	تعداد دکلهای گازی
۴	۴۷۹	۴۷۵	مجموع تعداد دکلهای آمریکا
			کانادا
۱	۸۸	۸۷	تعداد دکلهای نفتی
۱	۴۸	۴۷	تعداد دکلهای گازی
۲	۱۳۶	۱۳۴	مجموع تعداد دکلهای کانادا

Source: Baker Hughes, 2021

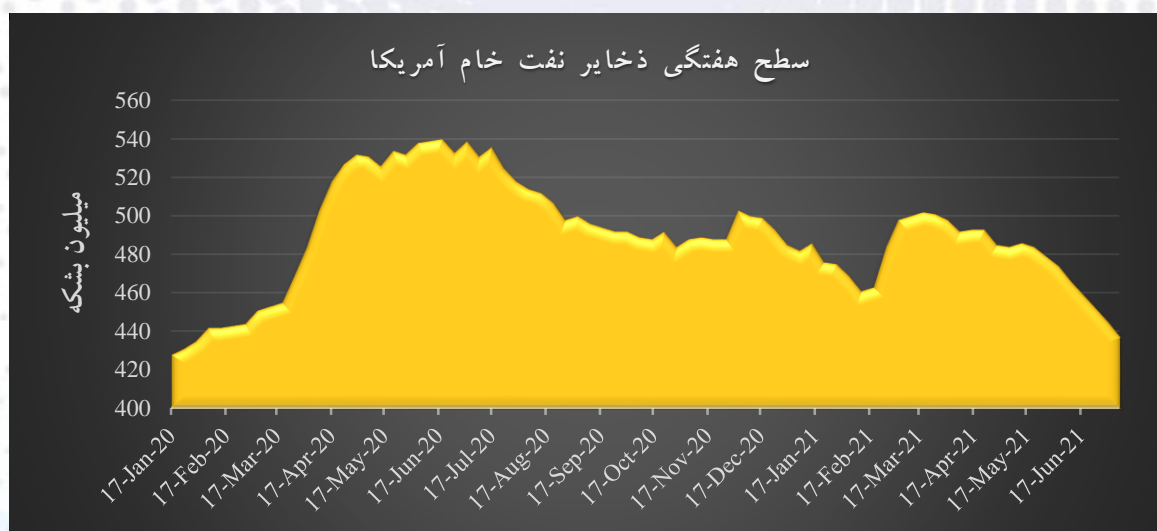


عوامل تأثیرگذار بر قیمت نفت در هفته منتهی به ۹ جولای ۲۰۲۱:

مهم ترین عوامل تأثیرگذار بر نوسانات قیمت نفت به تفکیک عوامل تقویت کننده و تضعیف کننده به شرح ذیل است:

۱- عوامل تقویت کننده قیمت نفت:

- **افزایش تقاضای نفت:** بسیاری از تحلیلگران معتقدند که افزایش تقاضای نفت در هفته ها و ماه های اخیر و احتمال وجود روندی مشابه در ماه های آتی، مهم ترین عامل افزایش قیمت ها در بازار نفت بوده است. به دلیل حجم بالای واکسیناسیون در آمریکا به نظر می رسد تقاضای نفت در این کشور در حال بازیابی شرایط خود و بازگشت به مسیر قبل از شیوع ویروس کرونا است. در این رابطه تقاضا برای بنزین طی هفته های اخیر افزایش قابل توجهی داشته است. ^۱ API از افزایش ذخایر بنزین در هفته منتهی به ۲ جولای و هفته ماقبل به ترتیب به میزان ۲/۷۳۶ میلیون و ۲/۴۱۸ میلیون بشکه خبر داد. در حالی که در این هفته تحلیلگران پیش بینی کرده بودند ۰/۸۸۶ میلیون بشکه از ذخایر برداشت شود.^۲
- **کاهش سطح ذخیره سازی نفت خام:** براساس گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا در هفته منتهی به ۹ جولای، ذخیره سازی های نفت خام آمریکا به میزان ۷/۹ میلیون بشکه کاهش داشت و به ۴۳۷/۶ میلیون بشکه رسید.^۳ این در حالی است که بر اساس بررسی Platts، تحلیل گران انتظار داشتند ۶/۲ میلیون بشکه از میزان ذخایر کاهش یابد. در هفته گذشته، پس از پیش بینی تحلیل گران از برداشت ۴/۶۸۶ میلیون بشکه، API میزان برداشت از ذخایر نفت را ۸/۱۵۳ میلیون بشکه اعلام کرد.



Source: U.S. Energy Information Administration, July 2021

¹. American Petroleum Institute

². U.S Energy Information Administration, American Petroleum Institute, July 9, 2021

³. U.S Energy Information Administration



• **افزایش^۱ OSP عربستان برای ماه اوت:** طبق اعلام شرکت آرامکوی عربستان در روز سه شنبه ۶ جولای، این شرکت قیمت رسمی فروش نفت خام نوع سبک عربی (OSP) ماه اوت برای تمام گریدهای نفت خام به مقصد آسیا را افزایش داده است. این شرکت، OSP ماه اوت برای نفت خام Arab Light به مقصد آسیا را به میزان ۲/۷۰ دلار در هر بشکه بیشتر از متوسط عمان/دبی تعیین کرده است که نسبت به ماه ژوئن ۸۰ سنت بیشتر است. عربستان OSP ماه اوت برای نفت خام Arab Light به مقصد اروپا را با تخفیف ۱/۱۰ دلار در هر بشکه نسبت به ICE Brent تعیین کرده است، در حالی که این میزان در ماه ژوئن ۱/۹۰ دلار در هر بشکه بود. همچنین عربستان OSP ماه اوت به مقصد آمریکا را نسبت به شاخص نفت ترش آرگوس^۲ ASCI، ۱/۲۵ دلار در هر بشکه تعیین کرده که در مقایسه با ماه ژوئن ۲۰ سنت بیشتر است. نفت خام عربستان در قراردادهای بلند مدت به مقصد آسیا نسبت به متوسط عمان/دبی قیمت گذاری می شود.^۳

• **افزایش واردات نفت خام چین:** واردات نفت خام چین در ماه ژوئن نسبت به ماه گذشته ۸/۸۱ درصد افزایش یافت و به متوسط ۱۰/۵۴ میلیون بشکه در روز رسید. OilX، ارائه دهنده تجزیه و تحلیل انرژی، در آخرین گزارش ماهانه خود اضافه کرد که این تعداد هنوز ۲/۲۵ میلیون بشکه در روز نسبت به متوسط ماه ژوئن سال گذشته کمتر است. طبق گزارش OilX، ذخیره سازی نفت خام چین در حال کاهش است و از ماه آوریل موجودی ذخایر نفت چین از ۴۳۶ میلیون بشکه به ۴۱۴ میلیون بشکه کاهش یافته است. پالایشگاه های این کشور با شروع بازیابی اقتصادی پس از همه گیری کووید-۱۹، سرعت تولید خود را کمی سریعتر افزایش دادند و به زودی این افزایش سطح منجر به تأمین سوخت بیش از حد خواهد شد.^۴

۲- عوامل تضعیف کننده قیمت نفت:

• **بی نتیجه ماندن نشست وزیران کشورهای موسوم به اوپک پلاس:** روز دوشنبه ۵ جولای، مذاکرات سران اوپک پلاس که گروهی متشکل از سازمان کشورهای صادرکننده نفت، روسیه و دیگر متحدان است، پس از عدم حل اختلاف میان عربستان سعودی و امارات متحده عربی در خصوص سهمیه های افزایش تولید، بی نتیجه ماند. در ابتدا با انتشار این خبر، قیمت های نفت رو به افزایش نهاد، اما پس از آن که معامله گران بر احتمال افزایش بیش از میزان مقرر شده از سوی تولیدکنندگان تمرکز کردند، قیمت ها در روز سه شنبه ۶ جولای، کاهش چشمگیری یافت. روز چهارشنبه ۷ جولای، قیمت دو نفت خام شاخص برنت و WTI در ادامه روند نزولی دو روز ماقبل، کاهشی به ترتیب معادل ۱/۵ و ۱/۶ درصد را تجربه کردند. این افت قیمت ها متأثر از بی نتیجه ماندن نشست کشورهای موسوم به اوپک پلاس و کشمکش های بین عربستان سعودی و امارات متحده عربی بود و این مسأله بازار نفت را ناپایدار نموده است. پس از شیوع ویروس کرونا و سقوط

^۱. Official Selling Price

^۲. شاخص نفت ترش آرگوس (Argus Sour Crude Index) یک ابزار قیمت گذاری است، که توسط خریداران، فروشندگان و معامله گران نفت خام مورد استفاده قرار می گیرد. این شاخص اغلب در قراردادهای طولانی مدت بکار می رود.

^۳. Reuters, July 2021

^۴. OilX, July 2021



کم سابقه قیمت‌ها در سال ۲۰۲۰، تصمیم این کشورها در کاهش سطح تولید خود کمک شایانی به رشد مجدد قیمت جهانی نفت خام کرد؛ پس از بهبود سطح تقاضا، اوپک پلاس میزان تولید خود را به صورت تدریجی افزایش داد و قرار بود در نشست اخیر خود پیشنهاد افزایش تدریجی تولید روزانه به میزان در مجموع دو میلیون بشکه طی ماه اوت تا دسامبر ۲۰۲۱ و سپس افزایش تدریجی تولید تا سطح پیش از کاهش تکلیفی تولید تا پایان سال ۲۰۲۲ را بررسی نمایند که با مخالفت امارات متحده عربی با این برنامه افزایشی، نشست اوپک پلاس بی‌نتیجه ماند. طبق گزارش **Rystad Energy** چشم‌انداز بازار بدون افزایش عرضه از سوی اوپک پلاس منجر به صعود قیمت‌ها شده که بر بی‌ثباتی بازار هم افزوده است. هم‌چنین طبق این گزارش، تعویق نشست و انتظار اعلام برگزاری مجدد آن نشانه مذاکرات جانبی است.^۱

• افزایش تولید تمت پوشش ریسک نفت شیل: بعد از اینکه اوپک پلاس بازار را در مورد آینده قیمت

نفت و اتحاد خود با عدم اطمینان مواجه کرد، تولیدکنندگان شیل آمریکا معاملات پوشش ریسک (hedge) خود را افزایش دادند تا قیمت نفتی را که قصد دارند در ماه‌های آینده تولید کنند، تعیین کرده باشند. به طور معمول، تولیدکنندگان شیل آمریکا بخشی از تولید نفت آینده خود را با قیمت خاص تحت پوشش قرار می‌دهند. به این ترتیب، تولیدکنندگان از خود در برابر افت شدید بازار محافظت می‌کنند و درآمد حاصل از نفت خام خود را با قیمت تعیین شده تضمین می‌کنند. نکته منفی در تحت پوشش ریسک قرار دادن تولید بیشتر این است که اگر قیمت نفت بالاتر از حد انتظار باشد، شرکت‌ها درآمد بیشتری را از دست می‌دهند. در همین حال، تولیدکنندگان شیل هم‌چنان پایبند به صرف هزینه‌های برنامه‌ریزی شده هستند و علی‌رغم افزایش اخیر قیمت نفت که باعث شده قیمت WTI به بیش از ۷۰ دلار در هر بشکه در ماه گذشته برسد، هیچ نشانه‌ای برای شکستن این نظم نشان نداده‌اند. بر اساس داده‌های **Enverus** سال گذشته، تولیدکنندگان شیل بخشی از تولید خود را برای سال ۲۰۲۱ به طور متوسط در ۴۲ دلار در هر بشکه نفت خام تحت پوشش قرار دادند. اما قیمت نفت از ابتدای سال جاری تاکنون بیش از ۴۰ درصد افزایش یافته است. در اوایل این هفته پس از آنکه اوپک پلاس جلسه خود را برای تصمیم‌گیری در مورد استراتژی تأمین ماه‌های آینده متوقف کرد، نفت خام شاخص آمریکا در بالاترین سطح شش ساله قرار گرفت و به بالای ۷۶ دلار در هر بشکه رسید.^۲

• افزایش تعداد دکل‌های نفت و گاز آمریکا: شرکت‌های انرژی آمریکا با افزایش قیمت نفت به بالاترین حد

از اکتبر ۲۰۱۸، برای دومین هفته متوالی بر تعداد دکل‌های نفت و گازی افزودند. طبق گزارش شرکت **Baker Hughes**، تعداد دکل‌های نفت و گاز که شاخص اولیه تولید آینده محسوب می‌شوند، در هفته منتهی به ۹ جولای با ۴ مورد افزایش به ۴۷۹ دکل رسید که بالاترین میزان از آوریل ۲۰۲۰ است و ۲۲۱ دکل یا ۸۵/۷ درصد بیشتر از زمان مشابه سال گذشته می‌باشد. دکل‌های نفت و گاز آمریکا در این هفته هر کدام با ۲ مورد افزایش به ترتیب به ۳۷۸ و ۱۰۱ دکل رسیدند که تعداد دکل‌های نفت بالاترین میزان از آوریل ۲۰۲۰ است. با افزایش ۴۶ درصدی قیمت نفت در سال جاری، برخی از شرکت‌های انرژی اعلام کرده‌اند که پس از کاهش

¹. Oil Price, Rystad Energy, July 2021

². Bloomberg and Enverus, July 2021



هزینه‌ها در دو سال گذشته، قصد دارند هزینه خود را در سال ۲۰۲۱ افزایش دهند. با این حال، افزایش هزینه‌ها همچنان اندک است زیرا بیشتر شرکت‌ها به جای افزودن تولید، همچنان بر افزایش جریان وجوه نقد، کاهش بدهی و افزایش سود سهامداران تمرکز دارند.^۱

● **تقویت ارزش دلار:** متوسط شاخص دلار در هفته منتهی به ۲ جولای به میزان ۹۲/۲۷ بود که با ۰/۱۷ درصد افزایش به ۹۲/۴۳ در هفته منتهی به ۹ جولای رسید.^۲

● **کاهش تعداد قراردادهای بورس‌بازان در بازار نایمکس:** در هفته منتهی به ۹ جولای ۲۰۲۱، خالص وضعیت خرید بورس‌بازان در بازار نایمکس در بخش آتی‌های نفت خام با ۲۵۱۰۰ کاهش به ۴۹۷۴۰۰ قرارداد رسید.^۳

^۱. Baker Huges, July 2021

^۲. IFC Markerts, July 2021

^۳. Investing, July 2021

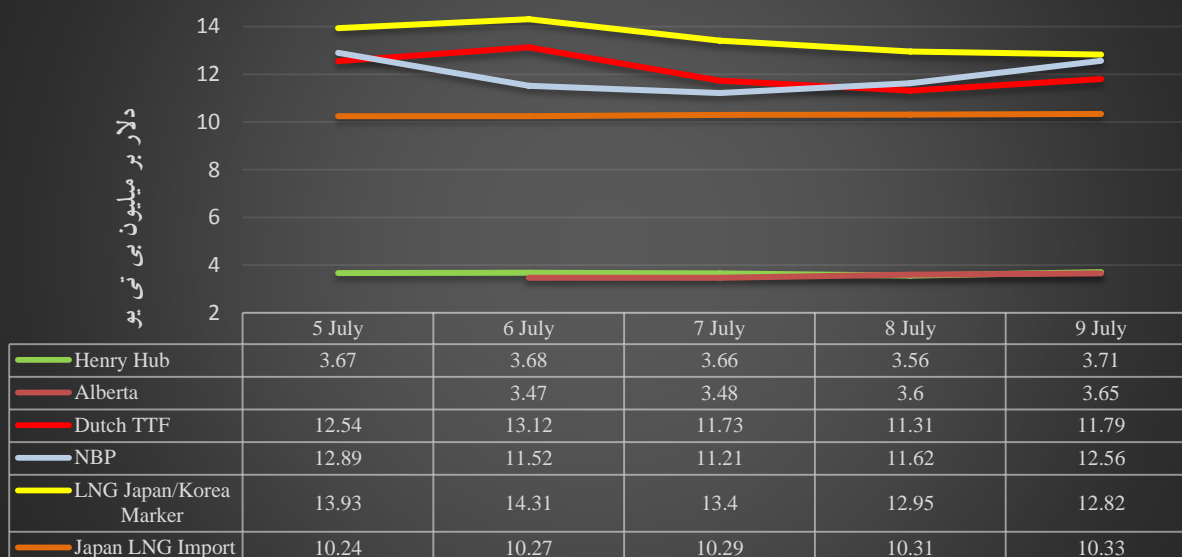


تمولات بازار گاز در هفته منتهی به ۹ جولای، ۲۰۲۱

روند قیمت‌ها:

در هفته منتهی به ۹ جولای ۲۰۲۱، قیمت تک‌محموله‌های LNG در بازار گاز شمال شرق آسیا با ۱/۱۱ دلار کاهش نسبت به هفته گذشته به ۱۲/۸۲ دلار به ازای هر میلیون واحد حرارتی بریتیش^۱ (\$/MMBTU) رسید. در بازار گاز شمال شرق آسیا افزایش عرضه تک‌محموله‌های LNG به بازار برای ماه‌های اوت و سپتامبر از سوی مجتمع‌های ساخالین در روسیه و ایچتیس در استرالیا، عرضه‌کنندگان با منابع متنوع و کاهش قیمت گاز در بازارهای اصلی گاز منطقه اروپا سبب کاهش قیمت تک‌محموله‌ها شد.

قیمت گاز در بازارهای جهانی



Source: OilPrice، GECF

در بازار گاز اروپا، شاخص گاز TTF^۲ هلند، تحت تأثیر کاهش قیمت هزینه انتشار و رقابتی شدن ذغال‌سنگ با گاز در بخش نیروگاهی به ۱۱/۶۴ دلار به ازای هر میلیون واحد حرارتی بریتیش کاهش یافت. پیش از این قیمت گاز در قراردادهای ماه آتی در بازار گاز اروپا، به دلیل وقفه پیش آمده در انتقال گاز از نروژ و عدم ثبت ظرفیت گاز از سوی شرکت گازپروم برای تحویل ماه جولای افزایش یافته بود. با وجود افزایش فاصله قیمتی تک‌محموله‌ها در بازار گاز

^۱. MMBtu-1,000,000 British thermal units

^۲. Title Transfer Facility



منطقه اروپا با منطقه آسیا، سطوح پائین ذخیره سازی گاز در کشورهای مهم مصرف کننده منطقه اروپا و افزایش تقاضای آمریکای جنوبی، مانع عرضه محموله ها به بازار آسیا خواهد شد. علاوه بر این، ازدحام به وجود آمده توسط کشتی های حمل برای عبور از کانال پاناما باعث تشدید این موضوع خواهد شد.^۱

در بازار گاز ایالات متحده آمریکا، قیمت گاز طبیعی از ۳/۶۷ دلار به ازای هر میلیون واحد حرارتی بریتیش در ۵ جولای به ۳/۷۱ دلار به ازای هر میلیون واحد حرارتی بریتیش در ۹ جولای افزایش یافت. بر اساس داده های IHS Markit، متوسط کل تولید گاز طبیعی در مقایسه با هفته گذشته به میزان ۰/۵ درصد کاهش یافت. تولید گاز طبیعی خشک در مقایسه با هفته گذشته ۰/۶ درصد کاهش یافت و به ۹۲ میلیارد فوت مکعب در روز رسید. متوسط خالص واردات گاز از کانادا نیز نسبت به هفته گذشته ۳ درصد افزایش یافت و به ۵ میلیارد فوت مکعب در روز رسید.^۲

طبق اطلاعات IHS Markit، کل مصرف گاز طبیعی ایالات متحده در مقایسه با هفته گذشته به میزان ۳/۸ درصد کاهش یافت. دمای بالای همیشگی در غرب و دمای بالاتر از حد معمول در جنوب در هفته منتهی به ۹ جولای کاهش یافت و باعث کاهش مصرف گاز طبیعی برای تولید برق شد و نسبت به هفته گذشته ۵/۸ درصد کاهش یافت. مصرف در بخش صنعت ۰/۱ درصد کاهش یافت. مصرف در بخش های مسکونی و تجاری، به میزان ۴/۱ درصد کاهش یافت. صادرات گاز طبیعی به مکزیک به دلیل ادامه تعمیرات ایستگاه های تقویت فشار Agua Dulce و Brownsville به میزان ۲/۹ درصد کاهش یافت. تحویل گاز طبیعی به تأسیسات صادرات گاز طبیعی مایع (LNG) ایالات متحده نسبت به هفته گذشته با کاهش ۰/۱۱ میلیارد فوت مکعب در روز به ۱۰/۹ میلیارد فوت مکعب در روز رسید.^۳

بر اساس اطلاعات هفتگی اداره اطلاعات انرژی آمریکا، قیمت گازهای مخلوط مایع در یک مجتمع تولیدی در مونت بلویو، تگزاس با ۴۳ سنت به ازای هر میلیون واحد حرارتی بریتیش افزایش، به ۹/۳۷ دلار به ازای هر میلیون واحد حرارتی بریتیش رسید. به افزایش قیمت گاز طبیعی در کانال کشتی هوستون به میزان ۱ درصد، قیمت اتان نیز به میزان ۵ درصد افزایش یافت. قیمت پروپان نیز با افزایش صادرات ناشی از افزایش تقاضای جهانی، به میزان ۷ درصد افزایش یافت. قیمت های بوتان، ایزوبوتان به میزان ۳ درصد و قیمت بنزین به میزان ۱ درصد نسبت به هفته گذشته افزایش یافت.^۴

^۱ NGI and MEES, July 9, 2021

^۲ U.S Energy Information Administration, July 7, 2021

^۳ U.S Energy Information Administration, July 7, 2021

^۴ U.S Energy Information Administration, July 7, 2021