

## پایش بازار انرژی

جدول قیمت نفت برنت و WTI در هفته گذشته (دلار هر بشکه)

و قیمت گاز طبیعی برای هزار بی تی یو

OIL AND NATURAL GAS PRICES (as of 01:35 PM CT 11/01/19)

	Price	Change	%Change	Contract
WTI	56.15	+1.97	+3.64%	DEC 2019
Brent	61.69	+2.07	+3.47%	JAN 2020
Natural Gas (Nymex)	2.708	+0.075	+2.85%	DEC 2019

WEEKLY U.S. OIL PRODUCTION (million barrels per day)

	Change from previous week	10/25/19	10/18/19	10/11/19	10/04/19	09/27/19	09/20/19
U.S. production	+0.000	12.600	12.600	12.600	12.600	12.400	12.500

## پویایی های بازار:

- ۱- قیمت نفت در بازارهای جهانی در روز جمعه ۱۰ آبان با افزایش قابل توجهی روبرو بود. به مقداری که نفت برنت دریای شمال از کانال بین ۵۰ تا ۶۰ دلار بیرون پرید و با ۴ درصد افزایش به حدود ۶۲ دلار هر بشکه رسید. نفت متوسط تگزاس نیز به ۵۶ دلار هر بشکه رسید. در انتهای روز هر دو نفت خام شاخص قیمت به پایین لغزیدند.
- ۲- از دلایل این افزایش ناگهانی می توان به نشانه هایی از تفاهم مابین آمریکا و چین در جنگ تعرفه ها اشاره کرد. افزایش نیافتن تعرفه ها توسط آمریکا به معنای صادرات بیشتر چین به بازارهای این کشور و نتیجتاً تولید بیشتر کالا در چین و نهایتاً افزایش مصرف انرژی است که در بازار علاوه بر تاثیر اقتصادی دارای پیامدهای روانی است.
- ۳- همچنین در چین و آمریکا، آمار مربوط به اشتغال، بهره وری نیروی کار و تولید صنعتی نشان می دهد که در دهه سوم وضعیت از پیش بینی ها بهتر بوده است<sup>۱</sup>.

<sup>۱</sup> <https://www.reuters.com/article/us-global-oil/oil-rises-on-chinese-factory-data-but-set-for-weekly-loss-idUSKBN1XA030>

۴- همچنان بازار نفت منتظر ارائه پیشنهاد اولیه فروش (IPO) بخشی از سهام شرکت نفت عربستان سعودی آرامکو است.<sup>۲</sup> شرکتی که در سال ۲۰۱۸، ۱۱۱ میلیارد دلار درآمد خالص داشته است. سودی برابر مجموع ۵ شرکت از خواهران نفتی یعنی اکزان موبیل، شل، بی پی، شورون، توتال. و دو برابر سود بالاترین شرکت از نظر سوددهی یعنی اپل. برخی از کارشناسان معتقدند که عمر ذخائر نفتی عربستان در دوره پس از بلوغ قرار داشته و تولید این کشور رو به کاهش است. برخی این اقدام محمد بن سلمان را به نوعی باج دادن او به دیگر خانواده سلطنتی و شاهزادگان می دانند و گروه سوم کارشناسان معتقدند که کسر بودجه عربستان از پس از وارد شدن به جنگ یمن، مسئله ای جدی است. یک گزارش نشان می دهد که کسر بودجه عربستان در سال ۲۰۲۰ به ۵۰ میلیارد دلار می رسد.<sup>۳</sup> آرامکو اعلام کرد در حال حاضر ۹,۹ میلیون بشکه نفت در روز تولید می کند که درست به اندازه تولید قبل از حمله به تاسیسات نفتی این شرکت است.

۵- اکزان موبیل در سه ماه سوم ۲۰۱۹ با کاهش درآمد روبرو بوده است. این غول نفتی در سال ۲۰۱۸ در سه ماهه سوم ۶ میلیارد دلار درآمد و در مدت مشابه ۲۰۱۹ تنها ۳ میلیارد دلار درآمد داشته است. برخی این مسئله را به پایان یافتن دوره سود های بزرگ در حامل های فسیلی انرژی می دانند.

۶- دولت آمریکا در این هفته دو اقدام متناقض در مورد ایران انجام داد. واشنگتن از یک طرف ضرب الاجل مربوط به تمدید معافیت فعالیت های صلح آمیز هسته ای ایران را برای ۹۰ روز دیگر تمدید کرده و آن را «تمدید محدودیت های هسته ای ایران» توصیف کرد. حدس زده می شود آمریکا با این کار می خواهد همچنان از اطلاعات فعالیت های هسته ای ایران بهره مند شود. دولت آمریکا علی رغم خروج از برجام نزدیک به ۱۸ ماه پیش همکاری های هسته ای میان ایران و اعضای باقی مانده در برجام را از شمول تحریم ها معاف کرد. هدف دولت آمریکا اطمینان از این بود که ایران غنی سازی اورانیوم خودش را در سطح محدود نگاه می دارد و آن را ارتقا نمی دهد. از طرف دیگر وزارت خارجه آمریکا فروش فلزات خام یا نیمه تمام، گرافیت، زغال سنگ و نرم افزار برای استفاده های صنعتی به ایران و صادرات آن از ایران را مشمول تحریم قرار داد. واشنگتن چهار ماده راهبردی را دو نوع فولاد ضدزنگ و دو نوع اوراق لحیم کاری شده منگنز اعلام کرده است.

<sup>۲</sup> <https://www.economist.com/briefing/2019/10/31/aramco-is-both-the-oil-sectors-goliath-and-a-firm-vexed-by-problems>

<sup>۳</sup> <https://uk.reuters.com/article/us-saudi-economy-budget-idUKKBN1XA2EO>

۷- ناآرامی در حداقل سه کشور نزدیک به ایران موجب نگرانی در تهران شده است. خشم جوانان عراقی و تظاهرات خونین آنان در بغداد و دیگر شهرهای عراق، منجر به آمادگی دولت عراق برای استعفا و انتخابات مجدد در این کشور شده است. در لبنان نخست وزیر استعفا داده و وضعیت سیاسی آینده این کشور مشخص نیست. در پاکستان نیز تظاهرات در اسلام آباد و کراچی از دیروز شروع شده است. از زاویه انرژی، ناآرامی های عراق می تواند بر عرضه نفت خام در بازارهای جهانی تاثیر گذارد. شتاب عراق در افزایش تولید از ۲۰۰۳ تاکنون، ظرفیت این کشور را تا حد ۵ میلیون بشکه در روز افزایش داده است. مشخص نیست اغتشاشات عراق تا چه اندازه بر ظرفیت تولید نفت خام این کشور مستقیماً تاثیرگذار باشد. اما گزارش ها حاکی از آن است که کارگران شاغل در صنعت نفت عراق نیز در تظاهرات مشارکت داشته اند.<sup>۴</sup>

۸- عربستان سعودی برای تجارت کربن برنامه ریزی می کند. این کشور بدنبال سرمایه گذاری در بخش جمع آوری و انبار سازی کربن<sup>۵</sup> است. مشخص نیست که این کار برای کمتر کردن آلودگی محیط زیست است یا یک کار تبلیغاتی جهت کاستن از فشارهای افکار عمومی بر عربستان بخاطر تولید انبوه نفت خام و نقش این کشور در افزایش تولید گازهای گلخانه ای در سطح جهانی است.

<sup>۴</sup> <https://www.iraqoilreport.com/news/rising-tide-of-iraqi-protest-movement-reaches-oil-sector-۴۲۲۱۷/>

<sup>۵</sup> Carbon Capture and Storage (CCS)