

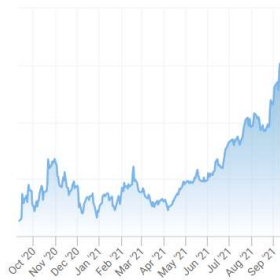
پایش بازار

Energy Prices			Charts
INDEX	PRICE	%	TIME(GMT)
WTI Crude	\$71.62	-1.36	3:20 PM
Brent Crude	\$74.84	-1.1	3:17 PM
Natural Gas	\$5.24	-1.8	3:20 PM

17 September 2021 3:31 PM GMT

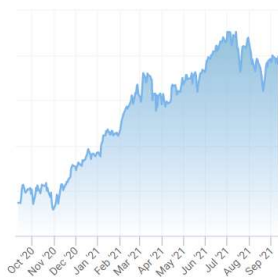
12:28 pm CDT 10/09/2021

Natural Gas
4.950 -1.61%



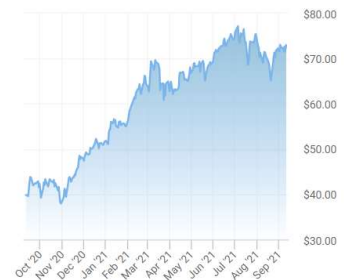
12:24 pm CDT 10/09/2021

WTI Crude (September Contract)
69.52 +2.00%



12:26 pm CDT 10/09/2021

Brent Crude (October Contract)
72.74 +1.81%



بویایی های بازار

۱- قیمت نفت خام در روزهای اخیر بیشتر از هفته قبل از آن شد. قیمت نفت برنت امروز به ۷۵.۴۷ دلار هر بشکه برای تحویل در ماه نوامبر ۲۰۲۱ رسید که نشان می دهد در یک ماهه اخیر همواره افزایش داشته است. قیمت نفت خام تگزاس اینترمدییت نیز به ۷۲.۳۶ دلار هر بشکه رسید. در عصر روز جمعه هر دو نفت خام شاخص اندکی پایین آمدند. اولین دلیل برای بالارفتن قیمت نفت می تواند کم شدن مقدار انبارهای نفت در آمریکا باشد. چرا که پیامدهای توفند آیدا همچنان در مقدار تولید تاثیر منفی داشته و پیش بینی می شود که وضعیت تولید نفت خام سنتی و شیل در ایالات جنوبی آمریکا تا آخر سپتامبر به وضعیت عادی بازنگردد. دومین دلیل خوشبین بودن سرمایه گذاران و تجار نفت خام به آینده است. نفت تگزاس برای تحویل در ماه دسامبر هم اکنون ۶ دلار بالاتر از ماه قبل است. سومین دلیل می تواند افزایش مصرف کالا در نقاط مختلف جهان باشد. پس از چند بار تکرار افزایش مجدد تلفات بیماری کووید-۱۹، این بار واقعا در اکثر کشورها کسب و کارها از سر گرفته شده است.

چهارمین دلیل می تواند تصمیم عقلایی اوپک پلاس در افزایش تدریجی نفت خام در ماههای اخیر باشد. این تصمیم علاوه بر پوشاندن تقاضای پس از کووید-۱۹ بصورتی طراحی شده است که قیمت نفت را در کریدور مابین ۷۰ تا ۸۰ دلار هر بشکه برای برنت نگاه می دارد. قیمت گاز طبیعی در هنری هاب ۵.۲۴ دلار هر میلیون بی تی یو گردید که نشان می دهد ۴۵ درصد در فصل سوم ۲۰۲۱ تا این جا افزایش داشته است.

تفسیر هفته

۲- با شروع شیوع بیماری کووید-۱۹ در ژانویه ۲۰۲۰ زندگی بشری وارد یک دور تازه ای شد. عدم قطعیت ها افزایش یافته، آسیب پذیری بازارهای متفاوت و بخصوص بخش مالی بیشتر شده، و بصورت کلی اقتصاد جهانی از رهگذر این ویروس مرگرای لطمات فراوانی را شاهد بود. در هفتم ژانویه ۲۰۲۰ چینی ها اعلام کردند که در شهر ووهان ویروسی به نام کرونا یافت شده است. در ۳۰ ژانویه همان سال سازمان بهداشت جهانی اعلام کرد که این ویروس جدید موجب نگرانی در سطح جهانی شده و وضعیت فوق العاده اعلام نمود. و در یازدهم مارس همان سال سازمان بهداشت جهانی اعلام کرد که این ویروس در سطح جهانی شایع شده است. حوادثی مانند تصمیمات اوپک، بحران های مالی همچون بحران ۱۹۹۸ در آسیا، رکود جهانی مانند وضعیت ۲۰۰۸، حملات تروریستی بر زیرساخت ها و تاسیسات انرژی مانند حمله به پالایشگاه ها و خطوط لوله، حوادث طبیعی مانند سونامی، توفان و سیل همیشه بر روی قیمت نفت خام تاثیر داشته اند، اما به جرئت می توان گفت که تاثیر ویروس کرونا از لحاظ اندازه و مدت با هیچکدام قابل مقایسه نیست. حتی حوادثی مانند حادثه برج های دوقلو در ۱۱ سپتامبر ۲۰۰۱ و یا حمله به عراق در مارس ۲۰۰۳- با آن که عراق یکی از تولیدکنندگان نفت است- چنین تاثیری را نداشته است. اگر قیمت نفت خام را بعنوان دماسنج فعالیت های اقتصادی جهانی بدانیم، می توان از روی قیمت های نفت مقدار و کیفیت آسیب های بیماری کووید-۱۹ بر اقتصاد جهانی را شاهد بود. قیمت نفت برنت که در ۲۰۱۹، ۷۰ دلار بود در آوریل ۲۰۲۰ به ۱۵ دلار هر بشکه رسید. قیمت نفت خام وست تگزاس اینترمدییت در آمریکا از ۶۵ دلار در دسامبر ۲۰۱۹ به منهای ۳۷ دلار هر بشکه رسید. بدین معنا که فروشندگان نفت خام در آن روزها مایل بودند که همراه نفت مقدار ۳۷ دلار به فروشنده بپردازند تا فقط بتوانند از شر نگهداری نفت خام رهایی یابند.

۳- از حادثه کووید-۱۹ می توان نتیجه گرفت که

- کووید ۱۹ تاثیرات قابل ملاحظه ای بر بازار انرژی بخصوص نفت خام و مشتقات آن داشته است. اولین تاثیر کم کردن از هزینه های اضافی و تطبیق دادن بنگاه ها با قیمت های بسیار پایین بوده است. بنابر نظر مجمع جهانی اقتصاد، مصرف نفت از قله نفتی ۱۰۰ میلیون بشکه در روز در ۲۰۱۹ گذشته و در دهه ۲۰۲۰ بصورت متوسط ۱۰ درصد

از میزان تقاضای نفت کم شده و در ۲۰ سال پس از آن ۵۰ درصد از آن کاهش خواهد یافت. این مرکز عقیده دارد که تنها در نیمه اول ۲۰۲۰، ۱۵۰ میلیارد دلار کمتر در صنعت نفت هزینه شده است.

- تاثیر کووید-۱۹ بر گاز نیز با اهمیت است. پیش بینی می شود که در ۲۰۲۵ قله گازی یعنی بیشترین مصرف گازی جهان اتفاق افتد. مصرف گاز به ۴۲۰۰ میلیارد متر مکعب در ۲۰۲۵ رسیده و پس از آن به اندازه مصرف ۲۰۱۹ یعنی ۳۹۷۵ میلیارد مترمکعب بازگردد.

- گذار انرژی که از سالها قبل به معنای انتقال از تولید و مصرف حامل های انرژی همراه با گازهای گلخانه ای بسیار به انرژی های پاک و کمتر آلوده کننده است، با سرعت بیشتری ادامه می یابد. به همین دلیل هم برخی سرمایه گذاران در انرژی های فسیلی از این بازار به انرژی های نو کوچ کردند.

- قیمت فلزات نادر جهان افزایش خواهد یافت. هم اکنون قیمت مس و لیتیوم با افزایش قابل توجهی روبرو بوده است. زیرا استفاده از نیروی الکتریکی در بخش های مختلف بخصوص خودروهای برقی و همچنین استفاده از باتری های لیتیومی افزایش می یابد. قیمت نیکل هم اکنون به بالاترین حد در ۷ سال اخیر یعنی هر تن ۱۹۹۲۰ دلار رسیده است.

- برخی دیگر فرصت های جدید برای سرمایه گذاری در منابع فسیلی پیدا خواهند کرد. بعنوان مثال دولت نروژ بدنبال سرمایه گذاری معادل ۱۲۰ میلیارد دلار در صنایع بالادستی نفت و گاز این کشور است.

- در اقتصاد کشورهای نوظهور افزایش تقاضا برای نفت امری بدیهی است. این بدان معناست که قله نفتی احتمالا در جایی بالاتر از ۱۰۰ میلیون بشکه در روز می تواند اتفاق افتد. به گزارش شرکت سینوپک قله مصرف نفت چین در ۲۰۲۶ اتفاق خواهد افتاد که در آن سال چین ۱۶ میلیون بشکه نفت در روز مصرف می نماید.

- بازار انرژی در آینده با عدم قطعیت های بیشتری همراه است. البته نمی دانیم آن عدم قطعیت ها از چه جنسی است. اما می دانیم که نفت و گاز رقیبی جدید به نام انرژی های تجدیدپذیر پیدا کرده است. بنابراین باید هزینه های اضافی این صنعت را کاهش داده و بهره وری را افزایش داد.

۴- دینفعان بازار انرژی از جمله سیاستگذاران، سرمایه گذاران، بنگاه های بزرگ نفت و گاز، و تنظیم گران بخش های انرژی در برنامه ریزی برای آینده باید بیشتر دقت کنند. خصوصا دولت هایی مانند ایران که به تولید و تجارت نفت خام مشغولند، ریسک های ژئوپلیتیکی ناشی از جابجایی نفت را نیز

باید در نظر بگیرند. این ریسک‌ها در خطوط لوله از تغییرات سیاسی در کشورهای در مسیر خط لوله و تحرک‌های اجتماعی مخالف مانند گروه‌های تروریستی شامل می‌شود. در بخش دریا حملات به کشتی‌ها و نفتکش‌ها در دریاهای آزاد و تنگه‌های سوق الجیشی رو به افزایش است. نهایتاً این که تولیدکنندگان عمده نفت خام سه بازیگر آمریکا، روسیه و کشورهای اوپک هستند. مصرف‌کنندگان نیز کشورهای آمریکا، چین، هند، ژاپن و اتحادیه اروپا عمدتاً هستند. تعامل مابین این بازیگران به مطالعه در چارچوب آینده پژوهی و سناریوپردازی نیاز دارد.