

پایش بازار انرژی

OIL AND NATURAL GAS PRICES (as of 10:30 AM CT 01/17/20)

	Price	Change	%Change	Contract
WTI	58.59	+0.06	+0.10%	FEB 2020
Brent	64.70	+0.08	+0.12%	MAR 2020
Natural Gas (Nymex)	1.989	-0.057	-2.79%	FEB 2020

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

	Change from previous week	01/10/20	01/03/20	12/27/19	12/20/19	12/13/19	12/06/19
U.S. production	+0.100	13.000	12.900	12.900	12.900	12.800	12.800

پویایی های بازار:

۱- قیمت گاز طبیعی برای اولین بار در ده سال گذشته به کمتر از ۲ دلار بر هر میلیون بی تی یو رسید. در هفته آینده این موضوع را بررسی می کنیم. بازار نفت مجدداً به وضعیت قبل از تنش های اخیر در خاورمیانه برگشت. یعنی مقدار عرضه بیشتر از تقاضاست و بازار ضعیف، اما قیمت به کمتر از پایان سال ۲۰۱۹ نرسید. این بدان معناست که امضای توافق مابین چین و آمریکا در مورد تعرفه تجاری در فاز اول در ۱۵ ژانویه ۲۰۲۰ نیروی محرکه این افزایش قیمت بوده است. مطابق این توافق، چین متعهد شده است در عرض دو سال به اندازه ۵۲ میلیارد دلار نفت و گاز از شرکت های آمریکایی خریداری نماید. پس از خریدهای انرژی چین از کشورهای خاورمیانه و آفریقا کم خواهد شد. در همین حال گزارش شده که رشد تولید ناخالص داخلی چین به پائین ترین سطح خود در ۳۰ سال اخیر یعنی ۶.۱ درصد رسیده است.

۲- در کنار عامل چین در جهت افزایش قیمت نفت ابتکار اوپک پلاس، ارائه آمارهایی از شرایط مناسب اقتصادی آمریکا، و خوش بینی ایجاد شده بین فعالین بازار باعث ادامه یافتن روند افزایش قیمت شده بود. اما در هفته گذشته علاوه بر کاهش نسبی تنش در خاورمیانه، انتشار گزارش افزایش ذخایر نفت خام و فرآورده های نفتی آمریکا نیز باعث ادامه یافتن روند کاهشی قیمت نفت در روزهای اخیر شد. همچنین بخشی از این کاهش قیمت نیز ناشی از واکنش بازار به رشد ناگهانی قیمت در روزهای گذشته بود.

۳- وزارت انرژی روسیه در پیش نویس سند استراتژی انرژی اعلام کرد کاهش عرضه نفت خام در ۲۰۲۰ می تواند باعث افزایش قیمت آن شود. ولی در همین سند آینده تیره تری برای تقاضای نفت پیش بینی شده است. طبق این پیش بینی، تقاضای نفت در سال های آینده کند می شود و شاید قبل از ۲۰۳۰ افزایش یابد. روسیه آشکارا با نوسانات قیمت نفت محتاطانه برخورد می کند و بودجه سالانه خود را بر اساس قیمت نفتی بسیار پایین تر از حد فعلی بسته است. مبنای قیمت نفت در بودجه ۲۰۱۹ روسیه حدود ۴۱.۶۰ دلار در هر بشکه بود. قیمت نفت هر چه باشد وزارت انرژی روسیه انتظار دارد میانگین کل تولید این کشور تا ۲۰۲۴ برابر با ۱۱.۲ میلیون بشکه در روز یا کمی بالاتر از آن باشد. این همان سطح تولیدی است که روسیه برای سال گذشته ثبت کرد. این قیمت گذاری روسیه نشان می دهد مسکو انتظار ندارد تولید نفت طبق قراردادی که با اوپک بسته شده، کاهش بیشتری پیدا کند. علیرغم نقش کلیدی مسکو در حمایت از قرارداد کاهش تولید ائتلاف اوپک پلاس، تولید نفت و میعانات گازی روسیه در ۲۰۱۹ به بالاترین حد از زمان فروپاشی شوروی سابق رسید. این کشور در ۲۰۱۹ روزانه ۱۱.۲۵ میلیون بشکه نفت خام و میعانات گازی تولید

کرده است که از ۱۱.۱۶ میلیون بشکه نفت تولید شده در ۲۰۱۸ بیشتر است. رکورد جدید در تولید نفت روسیه نشان می‌دهد یکی از مهمترین شرکای قرارداد اوپک پلاس، بیشتر روزهای ۲۰۱۹ بیش از سهمیه اش طبق این قرارداد تولید کرده است. شرکت های نفت روسیه مخالف ادامه کاهش تولید هستند و اعتقاد دارند این کاهش، سهم نفت شیل آمریکا را در بازار نفت افزایش می‌دهد و مانعی در برابر طرح‌های توسعه ای شرکت‌های روسی می باشد. روسیه دلیل عدم تبعیت از قرارداد کاهش تولید را شرایط سخت زمستان در اوایل ۲۰۱۹ و بحران خط لوله نفت آلوده در بهار و نیاز به افزایش تولید پس از آن و همچنین افزایش تولید میعانات گازی اعلام کرد. روسیه در اجلاس ماه گذشته اوپک و متحدانش توافق کرد تولید نفت خود را در سه ماهه اول ۲۰۲۰، ۷۰ هزار بشکه در روز کاهش دهد. روسیه میعانات گازی را از سهمیه اش کنار گذاشت که نشان می داد مطابق با توافق تولید کرده است. حذف میعانات گازی از محاسبه تولید نفت روسیه باعث شد میزان تبعیت این کشور از قرارداد برای سران اوپک قابل قبول تر باشد. اوپک تولید کنندگان را به رعایت سهمیه شان ملزم کرده است. در همین حال کابینه دولت روسیه به ریاست دمیتری مدودف هفته گذشته از سمت خود استعفا داد. میخائیل میشوستین رئیس سازمان مالیاتی روسیه به عنوان گزینه جدید نخست‌وزیری معرفی شده است. وی یک هفته فرصت خواهد داشت که وزرای پیشنهادی را به پارلمان معرفی نماید. استعفای مدودف پس از آن صورت گرفت که ولادیمیر پوتین رئیس جمهور پیشنهاداتی را جهت اصلاحات سیاسی در این کشور مطرح نمود. اصلاحاتی که نقش پارلمان و احزاب را در سیستم سیاسی روسیه افزایش داده و اختیار انتخاب نخست‌وزیر را به دوما واگذار می‌کند. اما همچنان رئیس‌جمهور اختیارات ویژه در حوزه نظامی و انحلال دولت را حفظ خواهد کرد. پوتین چهارمین و آخرین دوره ریاست جمهوری خود را سپری می‌کند و طبق قانون اساسی در سال ۲۰۲۴ سمت خود را واگذار خواهد کرد. این مسئله می تواند بر بازار انرژی تاثیر بگذارد. گرچه شرکت های بزرگ نفت و گاز روسیه در ظاهر بصورت خصوصی و با قوانین تجارت اداره می شوند، اما تردیدی نیست که پوتین بر تصمیم گیری های آنها نفوذ مستقیم دارد. اکثر مدیران این شرکت ها در گروه الیگارش و در میان دوستان و نزدیکان پوتین، مدودف و میشوستین دسته بندی می شوند.

۴- پیش‌بینی بانکهای سرمایه‌گذاری و تحلیل گران برای قیمت ۶۰.۶۵ تا ۶۴.۵۰ دلار در هر بشکه برای نفت برنت در سال آینده میلادی به تدریج تحقق می‌یابد. گلدمن ساکس با توجه به قرارداد جدید کاهش تولید اوپک، قیمت نفت را برای ۲۰۲۰ بین ۶۰ تا ۶۳ دلار در هر بشکه پیش‌بینی می‌کند. جی پی مورگان قیمت را ۶۰ تا ۶۴.۵۰ دلار در هر بشکه حدس می‌زند. اداره اطلاعات انرژی آمریکا این قیمت را مابین ۵۵.۵۰ تا ۶۱ دلار در هر بشکه می‌داند. همچنین این مرکز می‌گوید علیرغم پیش‌بینی افزایش ذخایر جهانی نفت، تخمین می‌زند با آغاز اجرای قوانین سازمان بین‌المللی دریانوردی در مورد سوخت با حداقل گوگرد کشتی‌ها در ۲۰۲۰، فعالیت پالایشگاهی در سال آینده سه درصد افزایش یابد. پلاتس پیش‌بینی می‌کند قیمت نفت برنت در اوایل ۲۰۲۰ به ۶۵ دلار در هر بشکه برسد و بعد تا پایان سال تا حداقل ۶۰ دلار کاهش یابد. وال استریت ژورنال پیش‌بینی می‌کند قیمت نفت برنت برابر با ۶۰.۶۵ دلار و قیمت نفت WTI برابر با ۵۵.۶۸ دلار باشد. مورگان استنلی پیش‌بینی می‌کند نفت خام برنت در سه ماهه اول سال ۲۰۲۰ به ۶۲.۵۰ دلار رسیده و پس از آن به ۶۰ دلار در هر بشکه می‌رسد. رویترز طی یک نظرسنجی از تحلیل‌گران و اقتصاددانان (قبل از جلسه اوپک، در اواخر نوامبر) برنت را به طور متوسط ۶۲.۵۰ دلار برای سال آینده نشان داد.

۵- ۲۰۱۹ سال پایانی یک دهه آشفته‌گی در بازارهای نفت است. طی این دهه قیمت نفت برنت از اوج ۱۲۵ دلار در هر بشکه در ۲۰۱۲ تا پایین‌ترین حد ۳۰ دلار در هر بشکه در ژانویه ۲۰۱۶، نوسان داشت. آشفته‌گی های ژئوپلیتیکی، رشد اقتصادی، افزایش تولید نفت شیل آمریکا و سیاست های مختلف اوپک برای تعیین روند قیمت نفت دهه ای را به تصویر کشید که رو به پایان است. به گفته پلاتس، در دهه جدید که با ۲۰۲۰ آغاز می‌شود، عوامل اصلی تعیین

کننده قیمت نفت شبیه به دوره گذشته است. شرایط اقتصاد جهان، رشد تولید و صادرات نفت آمریکا و اتحاد اوپک و تولید کنندگان غیر اوپک به رهبری روسیه همچنان بر قیمت نفت تا ۲۰۳۰ تأثیر خواهند گذاشت. افزایش درگیری های ژئوپلیتیکی و سیاست‌های تحریمی آمریکا علیه تولید کنندگان اصلی نفت از جمله ایران و ونزوئلا هم بخش عرضه بازار را طی چند سال آینده شکل خواهد داد. از نظر تقاضا، افزایش سهم انرژی های تجدیدپذیر در ترکیب انرژی و بالا رفتن استفاده از خودروهای برقی، تا حد زیادی جای تقاضا برای سوخت های فسیلی را در تولید برق و نفت را در حمل و نقل خواهد گرفت. افزایش نگرانی های جوی هم بر تصمیمات جدید برای سرمایه گذاری در تولید سوخت های فسیلی تأثیر خواهد گذاشت.

۶- صادرکنندگان گاز طبیعی مایع (LNG) آمریکا در حالی وارد ۲۰۲۰ میشوند که با ۶۰ درصد افزایش در صادرات این محصول در ۲۰۱۹، رکورد زده اند ولی افزایش نگرانی در مورد ضعیف شدن تقاضا و رقابت شدید می تواند مانعی در برابر آنها در سال جدید باشد. چهار تاسیسات جدید انتقال گاز طبیعی مایع در ۲۰۱۹ در آمریکا راه اندازی شد. این کشور تا ۲۰۲۴ تبدیل به بزرگترین صادر کننده گاز طبیعی مایع در جهان خواهد شد. به نظر می رسد گاز طبیعی مایع جایگزینی برای کشورهای آسیایی است که نیروگاه های برقیشان وابسته به سوخت ذغال سنگ است. آلمان اعلام کرد که تا ۲۰۳۸ دیگر هیچگونه تولید و یا مصرف ذغال سنگ نخواهد داشت. صادرات گاز طبیعی مایع در سالهای اخیر از قطر، استرالیا و آمریکا، سه صادر کننده بزرگ این محصول در دنیا افزایش یافته است. ماهیت بی ثبات بازار در اوایل سال جاری میلادی آشکار بود، زمستان گرم در آسیا تقاضای سوخت را کاهش داده و باعث شد واردکنندگان آسیایی محموله ها را به سمت اروپا برگردانند.

۷- شرکت دولتی نفت قطر اعلام کرد، قراردادی ۱۵ ساله برای عرضه سالانه ۳ میلیون تن ال ان جی به کویت به امضا رسانده است. شرکت قطر پترولیوم در بیانیه ای مشترک با کویت پترولیوم اعلام کرد، تحویل محموله های ال ان جی به بندر الزور کویت در سال ۲۰۲۲ آغاز خواهد شد تا به تامین نیاز رو به افزایش این کشور به انرژی به ویژه در بخش تولید برق کمک کند. قطر، بزرگترین عرضه کننده ال ان جی جهان قصد دارد تولید ال ان جی خود را تا سال ۲۰۲۷ میلادی به ۱۲۶ میلیون تن افزایش دهد. خالد الفاضل، وزیر نفت کویت گفت، این قرارداد به کویت کمک می کند تا مقررات خود در زمینه استفاده از منابع کم آلاینده انرژی را اجرا کند و به کاهش آلاینده ها و بهبود کیفیت هوا در این کشور کمک خواهد کرد..

۸- فدرال رزرو دالاس در گزارش تحقیقات انرژی خود اعلام کرد با بدتر شدن دورنمای کسب و کار شرکت های خدمات میدانی نفتی، حدود نیمی از آنها قصد دارند هزینه هایشان را در ۲۰۲۰ کاهش دهند. فعالیت و اشتغال در بخش نفت و گاز در سه ماهه چهارم سال جاری میلادی در منطقه دالاس آمریکا با رکود مواجه شده بود. این منطقه شامل بزرگترین میدان نفتی شیل حوزه پرمین در تگزاس و نیومکزیکو می شود. قیمت نفت آمریکا در اکثر روزهای سال کمتر از ۶۰ دلار در هر بشکه بود که باعث شد بسیاری از شرکت های انرژی بودجه خود را کاهش دهند. حدود ۳۶ درصد تولیدکنندگان نفت و گاز قصد دارند بودجه خود را در سال آینده پایین بیاورند. قیمت نفت آمریکا ۶ درصد نسبت به ماه گذشته افزایش یافته و به ۶۱.۷۲ دلار رسیده است ولی تولیدکنندگان نفت و شرکت های خدماتی آنها که تجهیزات و نیروی کار میدانی نفتی را تأمین می کنند در نظر دارند بودجه خود را در ۲۰۲۰ روی نفت بشکه ای ۵۴ و ۵۵ دلار ببندند.

۹- وزارت نفت عراق اعلام کرد فعالیت در میدان نفتی ناصریه در جنوب عراق آغاز شده است ولی رسیدن به تولید کامل در این میدان نفتی تا دو روز طول خواهد کشید. معترضان در روز شنبه (۷ دی) وارد این میدان نفتی شدند و کارکنان

را مجبور کردند تا برق را از ایستگاه کنترل قطع کنند، به این ترتیب تولید در این میدان نفتی با ظرفیت تولید روزانه ۸۰ تا ۸۵ هزار بشکه متوقف شد.

۱۰- گرچه در پس از حمله موشکی ایران به پایگاه عین الاسد دولت آمریکا تحریم های علیه ایران را افزایش داد، اما چین همچنان از ایران نفت خام و میعانات گازی وارد می کند. در پس از توافق چین و آمریکا برای کاهش تعرفه های تجاری بر روی کالاهای یکدیگر، وزیر خارجه آمریکا ادعا نمود که صادرات نفت ایران به چین به صفر رسیده است. اکنون پلاتس گزارش می دهد که چین با واردات نفت از ایران به اندازه ۲۵۰ هزار بشکه در روز (در نیمه دوم ۲۰۱۹) ادامه می دهد.

IRANIAN CRUDE, CONDENSATE EXPORTS TO CHINA DOWN, BUT NOT OUT



Source: S&P Global Platts cFlow, shipping sources