

تحليل بازار بنزين اروپايي

تاريخ اين مقاله ۱۴۰۰/۶/۲۸



@IROIL MARKET



WWW.IROILMARKET.COM

وقتی مدل اکثر کسب و کارهای موفق را بررسی می‌کنیم ایجاد و خلق ارزشی جدید در آنها از اهمیت زیادی برخوردار بوده است. در واقع چشم انداز ترسیم شده توسط رهبر سازمان چشم‌اندازی بومی و منحصر به فرد است مدلی از کسب و کار و رقابت، توانایی‌های جدیدی را برای سازمان خلق می‌کند. در جهان رقابتی امروز بنگاه‌های موفق با یک نه به تقلید و ایجاد ارزشی جدید توانایی خود را توسعه می‌دهند، ارزشها در همسویی با مزیت رقابتی در تلاش برای ایجاد یک کالا یا خدمات جدید، توان رقابتی سازمان را تقویت میکنند. رکن مهم در موفقیت سازمان‌های امروز نه به قاعده و چهارچوب‌های قدیمی و تکراری است. جسارت اخذ تصمیم‌های استراتژیک مهم که با بررسی مدل رقابتی سازمان و رقبا تلاش می‌کند توانایی رقابت را پیش فرض افق کسب و کار خود قرار دهد.

دکتر مهدی اسفندیاری

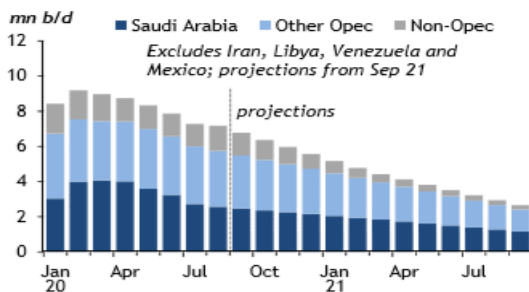
mehdi.esfandiyarinia@gmail.com

www.iroilmarket.com

بازارهای جهانی آرگوس

چشم انداز اوپک در بازار نفت کاملاً خوش بینانه تر می شود. این گروه در آخرین گزارش ماهانه بازار نفت، تجدیدنظر بیشتری بر پیش بینی تقاضا برای سال 2022 را تقریباً 1 میلیون بشکه در روز انجام داد. پیش بینی می شود که پیشرفت مداوم در نرخ واکسیناسیون و افزایش بالقوه اعتماد عمومی در مدیریت کووید-19 در سال 2022 گسترده تر باشد و از تقاضای نفت، بویژه سوختهای حمل و نقل بیشتر حمایت کند. همچنین پیش بینی بالاتر بخشی از مذاکرات بین وزرای اوپک پلاس در نشست اوایل همین ماه این بود که آنها به موافقت رسیدند که به دنبال برنامه افزایش 400.000 بشکه در روز تولید در ماه اکتبر هستند. تجدیدنظر بدون شک صریح و تند است. رشد تقاضا که با انتشار چشم انداز اوپک برای سال 2022 در ژوئیه، 3.3 میلیون بشکه در روز بود که به 4.2 میلیون بشکه در روز افزایش یافت. این امر باعث بازگشت حداقل بخشی از کاهش تولید باقیمانده می شود. اگر کارها طبق برنامه پیش برود، حدود 3.8 میلیون بشکه در روز تا پایان امسال خواهد بود. اما تقویت بازار نفت همچنان به بازگشت عرضه کنندگان رقیب کمک می کند. شیل ایالات متحده نیز در تلاش است و تولید خود را با استفاده از گزینه ای قوی تر از تخلیه چاههای حفاری شده اما ناتمام حفظ کرده و منتظر کند شدن بازار نفت است. قیمت نفت بسیار بیشتر از هزینه های تولید شیل بوده است که با افزایش بهینه در این بخش کاهش یافته است. به گفته ریک مونکریف مدیر اجرایی **Devon Energy**، قصد افزودن بشکه های مازاد به بازار را نداریم تا زمانی که الزامات سمت و سوی پایدار بازیابی شوند؛ بدیهی است که ظرفیت روغن اسپر اوپک پلاس بطور چشمگیری جذب بازارهای جهانی می شود. ظرفیت اسپر سلطه ای است که اوپک پلاس بر بخش شیل امریکا دارد.

Opec+ spare capacity

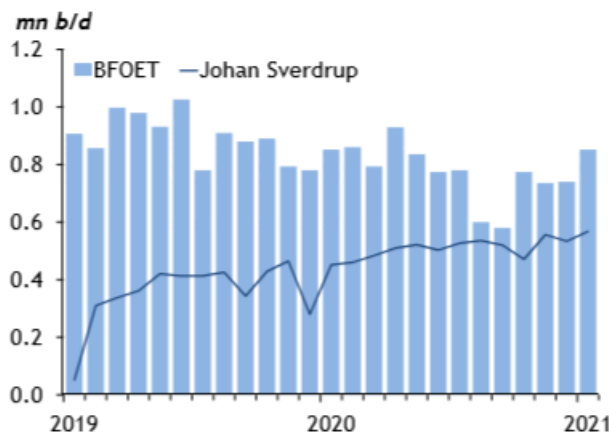


عربستان سعودی، عراق، کویت و امارات متحده عربی در پایان سال گذشته میلادی محصول بازار خود را برای دستیابی به تقریباً 6.2 میلیون بشکه در روز نگهداری کردند. این رقم از آن زمان به 5 میلیون بشکه در روز کاهش یافته است و در صورت افزایش سهمیه طبق برنامه، در پایان قرارداد تولید فعلی به 2.2 میلیون بشکه در روز خواهد رسید.

کاهش مسائل پیشروی پیشنهادات مزاد تاریخ دار

تخفیفات گسترده یوهان سوردروپ و WTI به معیارهای شاخص دریای شمال، گنجاندن پیشنهادی آنها در سبد دریای شمال دیتد دشوار می کند. آژانس گزارش قیمت پلاتس و صرافی Ice در ماه ژوئیه اعلام کرد که در حال بررسی چگونگی مناسب سازی یوهان سوردروپ نروژی یا WTI ایالات متحده در معیار Platts Dated Brent در حل مشکلات کاهش تولید در منطقه هستند. با توجه به نمودار زیر، محموله های گرید بنچ مارک فعلی برنت، اوزبرگ، فورتیز، برنت، اکوفیسک و Troll (BFOET) در ژوئن به زیر 600.000 بشکه در روز؛ کمترین میزان در دهه های گذشته کاهش یافت.

BFOET and Johan Sverdrup loadings



صادرات یوهان سوردروپ به رکورد نزدیک به 570.000 بشکه در روز در اکتبر افزایش می یابد و عرضه WTI بالا است. پلاتس و Ice تشخیص داده بودند که مشکلات بی شماری وجود دارد که در بر گیرنده معیارهای دریای شمال من جمله قیمت نسبتاً پایین آنها در مقایسه با سایر گریدها در سبد هستند. از طرفی، گنجاندن گریدها در سبد دریای شمال دیتد منجر به قیمت پایین تری برای معیارها خواهد شد؛ چیزی بعید است بازار آن را بپذیرد. با این حال، به مکانیزمی برای افزایش تصنعی قیمت در هر گرید نیاز است؛ چنین مکانیزمی ممکن است از قبل وجود داشته باشد. قیمت اوزبرگ، اکوفیسک و ترول در حال حاضر برای اهداف معیار تعدیل شده اند تا ارزش آنها را به برنت و فوریتز که کیفیت پایین تری دارند، نزدیک تر کند. این مکانیسم مشابه را میتوان برای تنظیم قیمت یوهان سوردروپ در جهت دیگری اعمال کرد تا با قیمت گرید معیار موجود بیشتر هماهنگ شود. آرگوس قیمت جایگزین دریای شمال دیتد را شامل می شود که آن نیز شامل یوهان سوردروپ بعنوان نفت خام با قیمت بالقوه تعیین می شود. در ارزیابی، از تعدیل کیفی استفاده می شود تا آن را به سایر گریدها نزدیک کند.

تخفیف شدید ارزش اورال بالتیک در عرضه مازاد

اختلافات اورال روسیه در شمال غربی اروپا با ظهور عرضه مازاد در سپتامبر و تقاضای سریع کاهش یافته است. گنجاندن 3.65 میلیون بشکه نفت خام مازاد در برنامه اورال بالتیک در سپتامبر ارزش نفت ترش روسیه را تحت فشار قرار داده است. پس از آنکه اکثر پالایشگاههای منطقه ای نیازهای آنها را برطرف کردند، فروشندگان در تلاش برای برای بارگیری محموله ها در اواخر سپتامبر بودند. اما روسنفت تحت کنترل روسیه در حال حاضر 730.000 بشکه در 21-22 سپتامبر در پریمورسک بارگیری کرده است؛ همراه با سه محموله مشابه در 20-21 سپتامبر، 23-24 سپتامبر و 26-27 سپتامبر در اوست لوگا. این محموله ها بارگیری اورال در سپتامبر را به کمتر از 1.2 میلیون بشکه در روز رساند که حدود 12 برابر بیشتر از رقم آگوست است. بارگیری محموله های اورال بالتیک در اواخر سپتامبر با تخفیف گسترده ای در حدود 2.35 دلار در سال به ازای معیار حوضه آتلانتیک شمالی دیتد ارائه شد. ارزش اورال در شمال غربی اروپا از آن زمان به بعد در دریای شمال به 2.55 دلار در هر بشکه کاهش یافته است و در مقایسه با 10 سپتامبر، 1.70 دلار در هر بشکه کاهش یافته است. تفاوتهای اورال مدیترانه ای نیز از دست رفته است؛ اگر چه به اندازه شمال غرب اروپا. بارگیری 600.000 بلوک دریای سیاه با تخفیفی در حدود 1.50 دلار در سال برای هر سال به دریای شمال در 14 سپتامبر ارائه شد که نسبت به هفته قبل 40-50 دلار در سال کاهش یافته است. محموله های مازاد نیز به برنامه دریای سیاه افزوده شدند. روسنفت یک محموله 1 میلیون بلندی اورال را در 24-25 سپتامبر در نوروسیسک اضافه کرد اما محموله 600 هزار دلاری که قرار بود در 24-25 سپتامبر از طرف تولید کنندگان قزاقستان بارگیری شود، لغو شد.

حراج SPR در چین

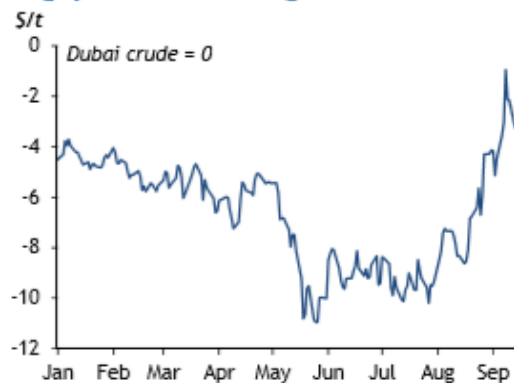
چین جزئیات بیشتری از فروش برنامه ریزی شده نفت خام از ذخایر ملی منتشر کرده است. شرکت ملی ذخایر نفتی (Norc) یک نهاد تازه تأسیس تحت اداره سازمان غذا و ذخایر استراتژیک ملی است که 7.4 میلیون بشکه نفت خام از 19 میلیون ذخیره ذخایر استراتژیک نفت دالیان سینگانگ (SPR) و 30 میلیون بشکه از جزیره چانگسینگ در لیائونینگ را به حراج می گذارد. نورک قیمت ذخایر را در روز حراج اعلام می کند و پرداخت نیز بایستی بطور کامل 12 روز پس از فروش انجام شود. مبلغ پیشنهادی بسیار کمتر از 20 میلیون دلار پیش بینی شده است و تنها بخشی از واردات ماهانه چین را نشان می دهد؛ 325 میلیون دلار یا 10.5 میلیون بشکه در روز در ماه اوت. اما به نظر می رسد حراج های دیگری از سایتهای دیگر در اکتبر و دسامبر انجام شود. بازارهای تولید در چین تحت فشار عرضه مازاد و کاهش سهمیه های صادراتی سوخت حمل و نقل این کشور هستند؛ به این معنا که بعید است پکن بخواهد گازوئیل و جت را به بنزین اضافه کند. موقعیت مخازن و محدودیت استفاده از نفت خام همراه با شرط قبلی مبنی بر اینکه تنها پالایشگاههای پتروشیمی یکپارچه می توانند در مزایده شرکت کنند، نشان می دهد که هدف از انتشار این محصول رفع نیازهای غول نساجی هنگلی در سه ماهه چهارم است. هنگلی بخش خصوصی یک پالایشگاه با ظرفیت 400 هزار بشکه در روز در چانگسینگ را اداره می کند. ذخیره سازی چانگسینگ بخشی از SPR رسمی محسوب نمی شود؛ اما به نظر می رسد که سال گذشته با سقوط قیمت نفت، ظرفیت آن را به SPR اجاره داده است که باعث افزایش واردات چین شده است.

جهش LNG با هدف مصرف نفت کوره در آسیا

افزایش جهانی قیمت LNG برخی از شرکتهای آسیایی و اقیانوسیه را وادار کرد تا به مصرف نفت کوره روی آورند. باتوجه به نمودار زیر، حاشیه های نفت کوره با گوگرد بالا (HSFO) به بالاترین میزان 10 ماهه در سنگاپور رسیده است زیرا شرکتهای شرقی سوئز تلاش می کنند جایگزین هایی برای LNG پیدا کنند.



Singapore HSFO margins



www.iroilmarket.com

بازارهای محموله سنگاپور با تخفیف کمتر از 1 دلار در هر بشکه بعنوان معیار نفت خام دبی در اوایل همین ماه افزایش یافت و با عرضه های فوری در تقاضای زیاد، کاهش در منحنی مبادله HSFO به بالاترین میزان در 18 ماه گذشته رسیده است. نفت کوره به دلیل نگرانیهای زیست محیطی معمولاً کمترین منبع تولید در پاکستان محسوب می شود که بزرگترین پشتیبان بازارهای لحظه ای HSFO است. اما شرکت دولتی PSO بیش از حد معمول برق را به دلیل کمبود مخازن آبی خریداری کرده است. این شرکت همچنین نزدیک به 40.000 بشکه در روز نفت کوره بالا و کم گوگرد برای تحویل در سپتامبر در برنامه دارد؛ یعنی 10.000 بشکه در روز بیشتر از مدت مشابه سال قبل. PSO مناقصه هایی را برای دریافت نفت کوره برای تحویل در نوامبر صادر کرده است؛ اگرچه هنوز مشخص نیست آیا پاداش به آنها تعلق می گیرد یا خیر. بازارهای HSFO همچنین در طول تابستان از کویت حمایت کردند؛ جایی که تغییر در عملیات پالایشگاهی باعث کاهش تولید نفت کوره و مجبور شدن آنها به خرید بیشتر در بازار شد. پالایشگاه دولتی KNPC واحدهای جدیدی را در پالایشگاه برای 454.000 بشکه در روز مینا عبدالله در چارچوب پروژه سوخته های پاک 16 میلیارد دلاری کشور راه اندازی کرده است. پیکربندی جدید شامل سولفورزدایی پسماند و واحدهای تقطیر خلاء میشود که تقریباً 50.000 بشکه در روز نفت کوره را به جریان گازوئیل خلاء متوسط (VGO) برای فرآوری بیشتر به فرآورده های پاک تبدیل می کند.

اعطاء تخصیصات کامل اکتبر از طرف آرامکو

آرامکو سعودی در اکتبر تعدادی از پالایشگاههای آسیا-اقیانوسیه و اروپا را بطور کامل تخصیص خواهد داد. تخصیصها برای ماه آینده در راستای کاهش محدودیتهای تحت توافق محدودیت خروج اوپک پلاس هستند. چهار پالایشگاه آسیا-اقیانوسیه بیان می کنند که با تخصیص کامل محموله های مورد نیاز خود را دریافت خواهند کرد. سایر خریداران نفت خام عربستان در منطقه نیز انتظار دارند تمام تخصیصات بارگیری خود را در ماه اکتبر دریافت کنند. آنها معتقدند که چهار پالایشگاه نفت مازاد برای اکتبر هیچ گونه درخواستی در این زمینه ارائه نکرده اند. آرامکو عمیق تر از آنچه پیش بینی می شد، 1.00-1.30 دلار در هر بشکه در قیمت های فرمول تمام صادرات نفت خام خود در اکتبر به آسیا و اقیانوسیه تخفیف داد؛ که احتمالاً تا مدتی خریداران را مجبور به تعیین حداکثر مقدار کرد. همچنین عربستان سعودی دست کم چهار مورد از مشتریان خود در شمال غربی اروپا و مدیترانه را با درخواست کامل خود در ماه اکتبر تأمین می کند. در خریدار در منطقه درخواستی برای ماه آینده ارائه نکردند. باتوجه به تقاضای پایین منطقه ای، قیمت فرمول رسمی اکتبر برای مشتریان اروپای شمال غربی و مدیترانه ای آرامکو سعودی از لحاظ برخی از شرکت کنندگان در بازار جالب نبود. آرامکو قیمت اکتبر را برای خریداران اروپای شمال غربی بدون تغییر گذاشت و قیمت های مدیترانه ای را نیز براساس فوب راس تانورا و فوب سیدی کریر 5-10 بشکه کاهش داد

صعود بازار نفت

قیمت نفت خام افزایش یافت و حاشیه تقطیر میانی در واکنش به افزایش عمیق ذخایر نفت خام امریکا و انتظارات بیشتر از چین افزایش یافت. شاخص WTI امریکا در هفته منتهی به 16 سپتامبر، 4.47 دلار در هر بشکه افزایش یافت و به 72.61 دلار در هر بشکه رسید و از سایر معیارها پیشی گرفت. تقریباً یک سوم تولید نفت خام دریایی امریکا در پی طوفان آیدا، اگرچه بطور پیوسته در حال بازگشت است، بسته است و ذخایر نفت خام امریکا در این هفته تا 10 سپتامبر تقریباً 1 میلیون بشکه در روز کاهش یافته است. معیارهای حوضه آتلانتیک دریای شمال دیتد با 1.38 دلار در هر بشکه افزایش یافت و به 73.76 دلار در هر بشکه رسید؛ در حالی که میدل ایست شاخص دبی 1.95 دلار در بشکه افزایش یافت و به 72.58 دلار در سال رسید. مارس ترش دریایی ایالات متحده نسبت به WTI نیمکس به شدت کاهش یافت زیرا تولید کنندگان شروع به بازگرداندن تولید ایالات متحده کردند و در 16 سپتامبر 1.75 دلار در هر بشکه رسید. این امر باعث شد که مبادلات نفت خام ترش به آسیا و اقیانوسیه در زمانی که تقاضای نفت چین یا ارسال نفت شیرین به اروپا که در آنجا WTI تا 77 دلار در بشکه یعنی بالاتر از گرید منطقه ای فورتیز افزایش یافته است روبه افزایش است، چندان سودآور نباشد. انتظار می رود بیجینگ تا پایان ماه جاری میلادی حداکثر 150 میلیون بشکه سهمیه واردات جدید برای پالایشگاههای مستقل آزاد کند و این امر باعث ارائه تقاضاهای جدید می شود. با اینکه اولین حراج نفت خام از ذخایر استراتژیک نفت در 24 سپتامبر، با قیمت 7.4 میلیون بشکه بسیار کمتر از حد انتظار خواهد بود، اما قیمتها را پشتیبانی می کند. در نتیجه، بازارهای نفت خام تا حد زیادی از علائم هشدار دهنده داده اقتصادی چین چشم پوشی کرده اند.

منبع این مقاله سایت :
www.iroilmarket.com

