

نگاه ۳۶۰ درجه را در تصمیمات کلیدی خود دخیل کنیم
سازمان های موفق امروز نگاهی متوازن به تغییرات محیط پیرامون خود دارند این بینش
و تفکر ، تصمیمات استراتژیک ما را از زاویه مشتری ، رقبا ، تازه وارد های صنعت ،
تامین کنندگان و نامشتریان به خوبی مورد نقد و بررسی قرار می دهد. در سراسر دنیا
تولید کنندگان در حال ارائه محصول و خدمات جدید و متنوع هستند ذائقه مصرف
کننده دائم در حال تغییر است استراتژی تولید در مقیاس وسیع ضامن موفقیت سازمان
و شرکت های امروز نیست راز بقای سازمان در دنیای امروز چابکی و پویایی است زمانی
که تغییرات در درون و بیرون از سازمان به خوبی درک شوند و فرصت ها و تهدیدها به
خوبی شناسایی می شوند. در چنین نگاهی تصمیمات کلیدی سازمان نه بر مبنای یک
عامل بلکه بر اساس اصولی چند گانه است نگرشی که عوامل مختلف را در ارائه بهترین
راهکار تاثیر گذار میداند.

www.iroilmarket.com

دکتر مهدی اسفندیاری

mehdi.esfandiarinia@gmail.com

زمان خریدن ایالات متحده

ایالات متحده با آزادسازی 180 میلیون بشکه نفت خام از ذخایر استراتژیک خود (SPR) طی شش ماه آینده تلاش می کند تا قبل از واکنش تولیدکننده بتواند زمان بیشتری بخرد. جو بایدن، رئیس جمهور امریکا معتقد است که این کار با صدها ساعت ملاقات با متحدان کلیدی شان امکان پذیر است. اما با استناد به شواهد فعلی، این پیش بینی بایدن می تواند یک آرزوی محال باشد. تولیدکنندگان استثنائاً از ایده مصون هستند که برنامه های سرمایه گذاری و تولید خود را مطابق با شرایط قبل از حمله نظامی روسیه به اوکراین و حتی قبل افزایش بیش از 100 دلاری در هر بشکه نفت خام تنظیم کنند. با شروع درگیری ها در اوکراین، ژئوپلیتیک به خطوط دوگانه تقسیم می شود. بازار نفت در حال پیشروی به سوی شکاف مشابهی است و اختلاف بین تولیدکنندگان و واردکنندگان نیز رو به گسترش است. اعضای اوپک با ظرفیت مازاد با افزایش تولید و به خطر انداختن اتحاد خود با روسیه شدیداً مخالف هستند که دلیل اصلی در توافق اولیه اوپک پلاس است. به گفته المزروعی، وزیر نفت امارات متحده عربی، مأموریت آنها ثبات بازار است و نمی توانند هیچ سیاستی را وارد بازار کنند. تولیدکنندگان اوپک تأکید می کنند که قیمت بالای نفت ریشه در هراس ژئوپلیتیکی دارد. بازار به عرضه بیشتری نیاز دارد. علیرغم هشدارهای آژانس بین المللی مبنی بر اختلال احتمالی 3 میلیون بشکه ای در روز، تجارت نفت از بندر روسیه دوباره به جریان می افتد. به نظر می رسد خود روسیه هنوز تولید خود را به طور چشمگیری کاهش نداده است. گزارشات اولیه حاکی از آن است که تولید نفت خام در ماه مارس تنها 20.000 بشکه در روز کاهش یافته است و حتی مسکو قصد دارد در آوریل نفت بیشتری صادر کند. اپراتور خط لوله ترنز نفت برنامه های بارگیری 2.3 میلیون بشکه در روز از صادرات اورال از پایانه های سواحل بالتیک و دریای سیاه یعنی تقریباً 500.000 بشکه در روز بیشتر از ماه مارس را منتشر کرده است. اینکه آیا می توان علاقه کافی به خرید پیدا کرد یا نه، مسئله بزرگتری است که تعیین می کند آیا روسیه باید تولید را کاهش دهد یا خیر.

پایبندی اوپک پلاس به افزایش 432.000 بشکه در روز

اوپک پلاس با اعلام موافقت خود از افزایش 432.000 بشکه در روز تولید نفت خام خود در ماه می، در مقابل فشارهای خارجی برای افزایش سریع تولید و کاهش نگرانی ها از کمبود احتمالی عرضه روسیه مقاومت می کند. نشست اوپک پلاس در شرایطی برگزار شد که فشارهای سیاسی بر این گروه افزایش یافته بود تا بر رویکرد خود از عرضه روسیه با توجه به خطر تحریم های بین المللی تجدیدنظر کند. آژانس بین المللی انرژی در ماه مارس اعلام کرد که دست کم 3 میلیون بشکه در روز از نفت خام و محصولات روسیه ممکن است تا اوایل آوریل از خط تولید خارج شود. شرکت های تجاری پیشروی ویتول، مرکوریا، ترافیگورا و گانور کاهش مشابهی را پیش بینی می کنند. اما اوپک پلاس همچنان اصرار دارد که افزایش قیمت نفت خام به بیش از 100 دلار در هر بشکه ناشی از ژئوپلیتیک است نه کمبود نفت. به گفته یکی از منابع آگاه از رویکرد اوپک پلاس، ائتلاف با پیش بینی کاهش 2-3 میلیون بشکه در روز عرضه نفت روسیه مخالف است و استدلال می کند که چنین کاهشی قیمت ها را بسیار فراتر از محدوده 110-120 دلار در هر بشکه خواهد برد. روسیه هنوز هیچ کاهش در تولید یا بارگیری نفت خام نداشته است. به گزارش خبرگزاری دولتی تاس با استناد به ارقام آژانس CDU TEK وزارت انرژی، تولید نفت خام و میعانات گازی از 1-29 تا 1400 اسفند 9 فروردین 1401، 10.99 میلیون بشکه در روز بود که 40.000 بشکه در روز نسبت به فوریه کاهش داشت. در نهایت، اوپک پلاس انتظار اختلال عرضه در بازار را طبق پیش بینی های آژانس بین المللی انرژی ندارد. تصمیم برای ادامه افزایش برنامه ریزی شده در حالی است که این گروه با حذف ناظر انرژی OECD از پل منابع ثانویه "رسمی" که بر تولید ماهانه نفت خام گروه نظارت می کند، از داده های آژانس بین المللی انرژی تردید دارد.

حذف IEA در اوپک پلاس

اوپک پلاس OECD بعنوان ناظر انرژی در آژانس بین المللی انرژی را از پیل منابع ثانویه "رسمی" که بر تولید ماهانه نفت خام این گروه نظارت می کند حذف کرد. یک منبع آگاه گفت که کمیته فنی مشترک این گروه در 30 مارس مصادف با 10 فروردین 1401 این تصمیم را براساس "داده های غیر موثق" اتخاذ کرد. ارزیابی های این آژانس از تولید نفت خام اوپک پلاس با سایر منابع ثانویه که آرگوس یکی از آنها است، همخوانی داشته است. آژانس بین المللی انرژی به نوبه خود اخیراً از اوپک پلاس انتقاد کرده است و معتقد است که برای مقابله با افزایش قیمت انرژی تلاش نمی کند. اوپک پلاس وود مکنزی، و ریستاد انرژی را جایگزین آژانس بین المللی انرژی بعنوان منبع ثانویه کرده است. به گفته منابع، اوپک که مدتهاست از منابع ثانویه برای ارزیابی تولید ماهانه خود استفاده می کند، احتمالاً با حذف آژانس بین المللی انرژی از این روند پیروی خواهد کرد. آژانس نیز با دفاع قاطعانه از داده و تحلیل های خود پاسخ داد که اوپک پلاس قصد دارد از گزارش ماهانه بازار نفت آژانس که مرجع کلیدی برای داده ها و تحلیل های بنیادی است، بعنوان منبع ثانویه استفاده نکند.

دو برابر شدن صادرات اورال

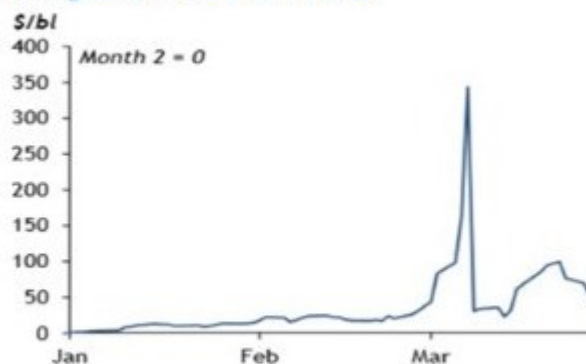
با توجه به اینکه هدف تأمین کنندگان این است که خریداران را به خرید محموله های دارای تخفیف بالا ترغیب کنند، روسیه در حال برنامه ریزی برای افزایش چشمگیر صادرات نفت خام به غرب در آوریل است. بنا است مجموع صادرات نفت خام از بنادر بالتیک و دریای سیاه که از طریق خط لوله ترانزیت تأمین می شود، در این ماه به حدود 2.3 میلیون بشکه در روز افزایش یابد؛ تقریباً یک پنجم بیشتر از برنامه مارس و بالاترین میزان از زمان شروع شیوع کووید-19 در اوایل سال 2020. انتظار می رود روسیه در هفته های آتی به دلیل ذخیره سازی فصلی، صادرات نفت خام داخلی خود را کاهش دهد. اما مسکو به جای کاهش نرخ تولید، می تواند امیدوار باشد که تخفیف های بی سابقه برای صادرات نفت خام خود بتواند خودتحریمی گسترده خریداران در اروپا را خنثی کند. مشتریان اصلی اروپایی من جمله نسته در فنلاند، پریم در سوئد و پالایشگاه لهستانی PKN اورلن قصد خود را برای خروج از بازار نفت خام روسیه اعلام کرده اند. ایالات متحده تحریمی را بر واردات نفت روسیه اعمال کرده است که کاهش فروشندگان را نیز در پی داشته است؛ اما تخفیف های گسترده، کمبود بالقوه منطقه ای نفت خام رقابتی و افزایش جریان شرق به آسیا-اقیانوسیه می تواند این مشکل را برطرف کند. با توجه به نمودار زیر، پس از اینکه لیتاسکو نتوانست برای بارگیری محموله در اوایل آوریل خریدار پیدا کند، تخفیف های اورال بالتیک مجدداً در 22 مارس مصادف با 2 فروردین 1401 کاهش یافت.

لیناسکو پیشنهاد ناموفق دیگری برای بارگیری محموله در تاریخ 12-16 آوریل برابر با 23-27 فروردین 1401 با تخفیف 31.15 دلار در هر بشکه در 28 مارس مصادف با 8 فروردین 1401 ارائه داد. این دو پیشنهاد تنها فعالیت تجاری عمومی برای اورال را از زمان خرید محموله ترافیگورا در ابتدای ماه مارس توسط شل نشان می دهد. با توجه به داده ورتکس، روند صادرات اورال کند نشده است و گفته می شود اکثر خریداران محموله را به صورت خصوصی تأمین می کنند.

شکست دیزل در تنش روسیه

وجود نگرش های متفاوت به محصولات با منشأ روسیه باعث شکست بازار دیزل اروپا و دشوار شدن قیمت گذاری می شود. برخی از خریداران به خرید مستقیم از فروشندگان روسی راضی هستند و برخی دیگر با اجتناب از تجارت با نهادهای روسی، گازوئیل تولید روسیه را از اشخاص ثالث می خرند؛ در حالی که برخی دیگر فقط محصولی را می پذیرند که گازوئیل روسی آن کمتر از 50 درصد باشد. در سخت ترین شرایط، توتال انرژی در 29 مارس برابر 9 فروردین 1401 یک مناقصه عمومی برای محموله گازوئیل 100 درصد غیر روسی ارائه داد. حتی در بین شرکت ها، پذیرش محموله روسی و تعریف منشأ روسیه می تواند مورد تردید باشد. به نظر می رسد تعریف شل از منشأ نفت خام بکار رفته در تولید گازوئیل، مورد توجه قرار نگرفت. فروشندگان گازوئیل روسیه من جمله تولیدکنندگان و شرکت های تجاری واسطه که برای بارگیری در بنادر روسیه قرارداد دارند، در هفته های اخیر از سکوهای تجاری عمومی اجتناب کرده اند. به گفته تاجران، گازوئیل روسی احتمالاً با تخفیف 10-30 دلاری در هر تن برای محصولات روسی تضمین شده معامله می شود اما جزئیات معامله در دست نیست. براساس نمودار زیر، روند قیمت گذاری نیز به دلیل سیر نزولی گازوئیل ICE پیچیده است.

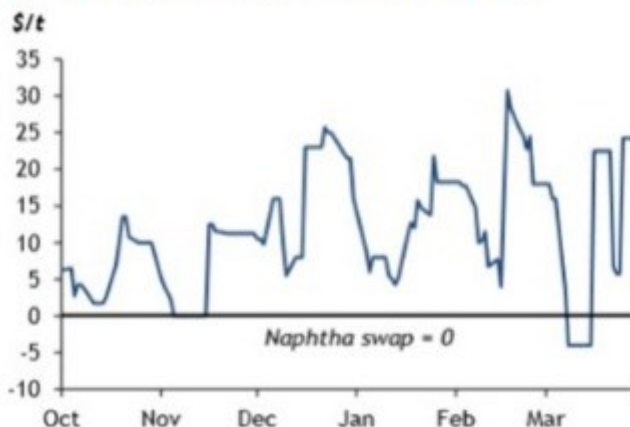
Ice gasoil: Month 1 vs 2



بازار دو لایه نفتا

قیمت نفتای غیر روسی و محموله های نفتای "منبع آزاد" به طور قابل ملاحظه ای متفاوت است زیر برخی از خریداران از محصولات روسی اجتناب می کنند. اسپرد گسترده قیمت تلاش های آژانس های PRA برای ارزیابی محموله های نفتا در اروپا را دشوار کرده است. PRA ها بایستی تصمیم بگیرند که آیا قیمت ها را براساس محموله های غیر روسی تعیین کنند یا "منبع آزاد"، و یا حد متوسط را در نظر بگیرند. عدم قطعیت قیمت ها به ریزش شدید نقدینگی در پلتفرم های معاملات عمومی منجر شد. خریداران احتمالی که تمایلی به خرید محموله های روسی نداشتند، در اوایل مارس از این پلتفرم ها خارج شدند زیرا هیچ مسیر مشخصی برای اطمینان از عدم مطابقت پیشنهادات آنها پیشنهاد نفتای روسی وجود نداشت. همین مشکل در سایر بازارهای اروپایی به تناسب عرضه محصولات روسی در هر بازار به وجود آمده است. آرگوس در پاسخ به تقاضای فعالان بازار، ارزیابی محموله دیزل با محدودیت منشأ در شمال غرب اروپا را آغاز کرده است که در نهایت تصمیم گرفت محموله های روسی را از ارزیابی نفتای اروپایی خود در صبح روز 25 مارس مصادف با 5 فروردین 1401 حذف کند اما این تصمیم ناگهانی باعث حیرت همه شد. گنجاندن نفتای روسیه در ارزیابی های اسپات آنها را به قیمت های بسیار پایین تری کشانده بود که خریداران خارج از چارچوب معاملاتی برای محصولات غیر روسی تأیید شده پرداخت می کردند. براساس نمودار زیر، حذف ناگهانی محصولات روسیه پرمیوم ارزیابی نفتای اسپات آرگوس به سواپ آوریل با افزایش 18 دلار در هر تن تا 24 دلار در هر تن در 25 مارس برابر با 5 فروردین افزایش داد. کسانی که این تغییر را پیش بینی کرده بودند، توانستند از شرایط سود ببرند؛ در حالی که سایرین ناراضی بودند.

NWE naphtha premium to swap



منبع این مقاله سایت :
www.iroilmarket.com

