

# گزارش روزانه بازار نفت گاز پتروشیمی

IR OIL NEWS  
MARKET

تاریخ: 17 دی 1403



## برنامه آمریکا برای اعمال تحریم‌های جدید علیه تانکرهای حامل نفت روسیه

منابع آگاه اعلام کردند که دولت بایدن قصد دارد تحریم‌های بیشتری علیه روسیه به دلیل جنگ این کشور در اوکراین اعمال کند. این تحریم‌ها با هدف کاهش درآمدهای نفتی روسیه و محدود کردن تانکرهای حامل نفت خام این کشور انجام خواهد شد.

دولت بایدن در تلاش است تا پیش از آغاز به کار دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور منتخب، در ۲۰ ژانویه، حمایت از اوکراین را تقویت کند. ترامپ، رهبر جمهوری خواه، بارها از هزینه‌های حمایت آمریکا از اوکراین انتقاد کرده است. با این حال، هنوز مشخص نیست که ترامپ چه سیاستی در قبال تحریم‌های روسیه اتخاذ خواهد کرد.

IR OIL MARKET NEWS

### هدف‌گیری ناوگان سایه روسیه

بر اساس گزارش‌ها، دولت بایدن در حال برنامه‌ریزی برای تحریم تانکرهایی است که نفت روسیه را با قیمتی بالاتر از سقف ۶۰ دلار در هر بشکه که توسط کشورهای غربی تعیین شده است، حمل می‌کنند.

روسیه برای دور زدن این محدودیت از "ناوگان سایه" که شامل کشتی‌های قدیمی‌تر است، استفاده می‌کند. کارشناسان حمل‌ونقل هشدار داده‌اند که این کشتی‌ها از ایمنی کمتری برخوردارند و خطر نشت نفت از آنها بیشتر است.

از زمان آغاز جنگ در اوکراین در فوریه ۲۰۲۲، آمریکا ده‌ها کشتی از این ناوگان را تحریم کرده است. این اقدام با هدف کاهش توانایی روسیه برای تأمین مالی جنگ صورت گرفته است.

## تغییر مسیر فروش نفت روسیه به آسیا

اعمال سقف قیمتی توسط کشورهای غربی باعث شده است که روسیه فروش نفت خود را به چین و هند منتقل کند. این کشورها مایل به خرید نفت روسیه با تخفیف، حتی بالاتر از سقف قیمتی تعیین شده، هستند.

یکی از منابع آگاه اظهار داشت: «این بسته تحریمی بسیار گسترده خواهد بود.» منبع دیگری نیز اعلام کرد که این تحریم‌ها احتمالاً شامل اقداماتی علیه افرادی خواهد بود که در شبکه‌های تجاری مرتبط با فروش نفت بالاتر از سقف قیمتی فعالیت می‌کنند.

## تهدید تحریم بانک‌های چینی

ماه گذشته، جنت یلن، وزیر خزانهداری آمریکا، اعلام کرد که این کشور در حال بررسی تحریم‌های بیشتر علیه بانک‌های روسی است و احتمال تحریم بانک‌های چینی را نیز رد نکرد. این اقدامات با هدف کاهش درآمدهای نفتی روسیه و محدود کردن دسترسی این کشور به منابع خارجی برای تأمین مالی جنگ در اوکراین انجام می‌شود.

در اواخر سال ۲۰۲۲، گروه G7، اتحادیه اروپا و استرالیا سقف قیمتی ۶۰ دلار برای نفت روسیه تعیین کردند.

بر اساس این محدودیت، استفاده از خدمات دریایی غربی مانند حمل و نقل، بیمه و تأمین مالی برای محموله‌هایی که با قیمت برابر یا بالاتر از این سقف عرضه می‌شوند، ممنوع شد.

روسیه همچنان یکی از سه کشور بزرگ تولیدکننده نفت در جهان است و هرگونه اقدام برای کاهش درآمدهای نفتی این کشور می‌تواند تأثیر قابل‌توجهی بر توانایی آن برای ادامه جنگ داشته باشد.

IR OIL  
MARKET NEWS

## کاهش واردات نفت خام آسیا در سال ۲۰۲۴ به دلیل کاهش تقاضای چین

واردات نفت خام آسیا در سال ۲۰۲۴، برای اولین بار طی سه سال گذشته، کاهش یافت. این کاهش عمدتاً ناشی از تقاضای ضعیف چین، بزرگ‌ترین واردکننده نفت جهان و دیگر خریداران عمده بود. تنها هند توانست رشد اندکی در واردات ثبت کند.

### آمار واردات نفت خام در آسیا

بر اساس داده‌های LSEG Oil Research، واردات نفت خام آسیا در سال ۲۰۲۴ به ۲۶.۵۱ میلیون بشکه در روز (bpd) رسید که نسبت به ۲۶.۸۸ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۲۳، ۱.۴٪ کاهش داشته است. این کاهش معادل ۳۷۰,۰۰۰ بشکه در روز، نخستین افت سالانه از سال ۲۰۲۱ به شمار می‌رود، زمانی که محدودیت‌های شدید چین برای مقابله با کووید-۱۹ تقاضا را کاهش داد.

### نقش کلیدی چین در کاهش واردات

واردات نفت خام چین در سال ۲۰۲۴ حدود ۱.۹٪ یا ۲۱۰,۰۰۰ بشکه در روز کاهش یافت. داده‌های رسمی نشان می‌دهد که چین در ۱۱ ماه نخست سال، روزانه ۱۱.۰۲ میلیون بشکه نفت وارد کرده است و برآورد LSEG برای ماه دسامبر ۱۱.۶۳ میلیون بشکه است.

در صورت تأیید این رقم، واردات سالانه چین به ۱۱.۰۷ میلیون بشکه در روز خواهد رسید که کمتر از ۱۱.۲۸ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۲۳ است.

## دلایل کاهش تقاضای نفت چین

- رشد اقتصادی کندتر
- افزایش استفاده از خودروهای برقی
- جایگزینی گاز طبیعی مایع (LNG) به جای گازوئیل در حمل‌ونقل

## چشم‌انداز واردات نفت چین در ۲۰۲۵

سؤال اصلی این است که آیا این روند در سال ۲۰۲۵ معکوس خواهد شد یا واردات نفت خام چین به اوج خود رسیده و دوباره کاهش خواهد یافت؟

خودروهای برقی: با توجه به رشد سریع استفاده از خودروهای برقی در چین، بازگشت به سوخت‌های فسیلی برای حمل‌ونقل سبک بعید به نظر می‌رسد.

قیمت LNG: تا زمانی که قیمت LNG رقابتی باقی بماند، افزایش تقاضای گازوئیل نیز دور از انتظار است.

رشد اقتصادی: رشد اقتصادی قوی‌تر تنها عامل احتمالی برای افزایش تقاضای نفت خام است، اما این عامل نیز با توجه به احتمال افزایش تنش‌های تجاری با دولت جدید آمریکا به رهبری دونالد ترامپ، نامشخص است.

آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) پیش‌بینی کرده که تقاضای نفت چین در سال ۲۰۲۵ حدود ۲۲۰,۰۰۰ بشکه در روز افزایش یابد. اما این پیش‌بینی وابسته به موفقیت چین در مدیریت تنش‌های تجاری با آمریکا است.

## امید به رشد واردات نفت هند

هند، دومین واردکننده بزرگ نفت آسیا، در سال ۲۰۲۴ رشد اندکی در واردات نفت ثبت کرده است. داده‌های LSEG نشان می‌دهد که واردات نفت هند حدود ۲.۳٪ یا بیش از ۱۰۰,۰۰۰ بشکه در روز افزایش یافته است. انتظار می‌رود که واردات نفت هند در سال ۲۰۲۵ نیز افزایش یابد.

با این حال، بخش عمده‌ای از این نفت احتمالاً به صورت سوخت‌های پالایش‌شده صادر خواهد شد و تأثیر مستقیمی بر مصرف داخلی نخواهد داشت.

واردات نفت کره جنوبی و ژاپن، سومین و چهارمین واردکنندگان بزرگ نفت آسیا، در سال ۲۰۲۴ کاهش جزئی داشته است. این کاهش ناشی از رشد اقتصادی ضعیف این کشورهاست.

با توجه به وابستگی این کشورها به تجارت با آمریکا، احتمال رشد اقتصادی قوی در سال ۲۰۲۵ پایین است و واردات نفت آنها در بهترین حالت ثابت خواهد ماند.

## عدم اطمینان در بازار نفت آسیا

موضوع اصلی برای واردات نفت آسیا در سال ۲۰۲۵، عدم اطمینان است. سیاست‌های دولت ترامپ نقش کلیدی در تعیین چشم‌انداز بازار خواهد داشت.

تنها عاملی که می‌تواند واردات نفت آسیا را افزایش دهد، کاهش قیمت نفت است.

اما اعضای اوپک پلاس تمایلی به افزایش تولید و کاهش قیمت‌ها نشان نداده‌اند. این سیاست باعث شده است که قیمت نفت برنت، شاخص جهانی، طی سه سال گذشته بالای ۷۰ دلار در هر بشکه باقی بماند.

IR OIL  
MARKET NEWS



## اوج گیری قیمت نفت در پی سرمای هوا و بسته حمایتی چین

روز دوشنبه قیمت نفت به بالاترین سطح از ماه اکتبر رسید، چون سرمای هوا در نیم کره شمالی و اقدامات اقتصادی پکن روی تقاضای جهانی سوخت تأثیر گذاشته است.

بهای معاملات آتی نفت خام برنت با ۱۵ سنت افزایش، معادل ۰.۲ درصد، به ۷۶.۶۶ دلار در هر بشکه رسید. این در حالی است که روز جمعه، قیمت برنت در بالاترین سطح از ۱۴ اکتبر بسته شد.

نفت خام وست تگزاس اینترمدیت آمریکا نیز با ۲۲ سنت افزایش، معادل ۰.۳ درصد، به ۷۴.۱۸ دلار در هر بشکه رسید؛ این قیمت نیز بالاترین سطح از ۱۱ اکتبر بود.

IR OIL NEWS  
MARKET

پکن در حال تقویت اقدامات محرک مالی برای احیای اقتصاد خود است. این کشور روز جمعه اعلام کرد که در سال ۲۰۲۵، بودجه اوراق قرضه بلندمدت را به طور قابل توجهی افزایش می‌دهد تا سرمایه‌گذاری‌های تجاری و طرح‌های افزایش مصرف را تشویق کند.

علاوه بر این، بانک مرکزی چین روز جمعه اعلام کرد که در زمان مناسب، میزان پشتوانه ی مالی بانک‌ها و نرخ بهره را کاهش خواهد داد.

سال گذشته، رشد اقتصادی کم و حرکت به سوی استفاده از سوخت‌های پاک‌تر در بخش حمل‌ونقل چین منجر به کاهش واردات نفت خام و تقاضای سوخت در این کشور شد که به عنوان بزرگ‌ترین واردکننده نفت خام و دومین مصرف‌کننده بزرگ آن در جهان شناخته می‌شود.

از لحاظ عرضه، گلدمن ساکس پیش‌بینی می‌کند که تولید و صادرات ایران تا سه‌ماهه دوم سال به دلیل تغییرات احتمالی در سیاست‌ها و تشدید تحریم‌ها توسط دولت آینده ایالات متحده تحت ریاست دونالد ترامپ کاهش خواهد یافت.

آن‌ها اعلام کردند که تولید نفت ایران، یکی از اعضای اوپک، ممکن است تا ۳۰۰ هزار بشکه در روز کاهش یابد و تا سه‌ماهه دوم به ۳.۲۵ میلیون بشکه در روز برسد.

گزارش هفتگی شرکت خدمات انرژی "بیکر هیوز" که روز جمعه منتشر شد، نشان داد تعداد دکل‌های حفاری نفت در آمریکا، به‌عنوان شاخصی برای تولید آتی، در هفته گذشته با یک دکل کاهش به ۴۸۲ رسید.

IR OIL MARKET NEWS

## نگاهی به آینده انرژی در 2025: 10 سوال کلیدی از جفریز

در گزارش «چشم‌انداز انرژی 2025» که روز پنجشنبه منتشر شد، تحلیل‌گران شرکت خدمات مالی و سرمایه‌گذاری آمریکایی Jefferies به 10 سؤال اساسی پرداختند که چشم‌انداز جهانی انرژی را تحت تأثیر تغییرات سیاسی، تحولات بازار و عوامل ژئوپلیتیکی شکل می‌دهد.

«سال 2024 برای انرژی سالی پر از نوسان بود و تفاوت‌های قابل‌توجهی میان زیرگروه‌ها مشاهده شد.» تحلیل‌گران به سرپرستی Lloyd Byrne در این گزارش اشاره کردند.

«ما معتقدیم که سال 2025 نیز مشابه خواهد بود، با تمرکز بر آزادسازی قوانین در آمریکا و رشد تقاضای جهانی به‌عنوان عوامل اصلی عملکرد زیرگروه‌ها.»

### آیا «معامله ترامپ» ادامه خواهد یافت؟

شرکت Jefferies اشاره می‌کند که سرمایه‌گذاران انتظار دارند گاز طبیعی و LNG از سیاست‌های دولت جدید بهره‌مند شوند.

شعار «حفاری بیشتر» احتمالاً تأثیر محدودی خواهد داشت، زیرا شیل به مرحله بلوغ رسیده و اپراتورها بر بازدهی تمرکز دارند.

10



چشم‌انداز زیرساخت‌های گاز طبیعی همچنان مثبت است، زیرا بهبود فرآیندهای صدور مجوز و توسعه می‌تواند رشد را تسریع کند. تحلیل‌گران افزودند: ما معتقدیم فشار برای کاهش مقررات، در نهایت به نفع اصول بنیادی بازار گاز طبیعی در آمریکای شمالی خواهد بود. سرمایه‌گذاران همچنان به دنبال گزینه‌هایی برای فعالیت در بخش‌های بالادستی، خدمات و میان‌دستی هستند.

## گاز طبیعی آمریکای شمالی: نوسان، LNG و مراکز تقاضا

انتظار می‌رود تقاضای LNG ذخایر گاز را تا زمستان 2025-2026 تحت فشار قرار دهد. جفریز پیش‌بینی می‌کند که محدودیت‌های زیرساختی منجر به اختلاف قیمت شوند، زیرا تقاضا از عرضه پیشی می‌گیرد. مناطقی مانند آپالاچیا و هینسوایل از رشد تقاضا برای نیروگاه‌ها و مراکز داده بهره‌مند خواهند شد.

## بازار جهانی نفت: عرضه غیر اوپک، سیاست‌ها و ایران در برابر تقاضا

شرکت Jefferies پیش‌بینی می‌کند که رشد عرضه غیر اوپک در سال 2025 با رشد تقاضای جهانی مطابقت داشته باشد. چین و هند نقش مهمی در افزایش تقاضا خواهند داشت. با این حال، ریسک‌های ژئوپلیتیکی مرتبط با ایران می‌تواند بازارها را مختل کند. «هرگونه کاهش در صادرات ایران احتمالاً با افزایش عرضه اوپک پلاس جبران خواهد شد و مازاد ظرفیت ذخیره را کاهش می‌دهد.»

## آیا نفت شیل به بلوغ رسیده یا همچنان در مسیر رشد است؟

با توجه به وضعیت سرمایه‌گذاری در بازار آتی، احساسات بازار نفت همچنان منفی است.

در حالی که نگرانی‌ها درباره مزاد عرضه وجود دارد، Jefferies احتمال ثبات را در صورت کاهش صادرات نفت ایران پیش‌بینی می‌کند. رشد تولید نفت در آمریکا کند شده و تمرکز به بازدهی برای سهامداران معطوف شده است.

## چشم‌انداز LNG: آیا مزاد عرضه به تأخیر افتاده است؟

جفریز معتقد است که به دلیل تأخیر در پروژه‌ها و تقاضای بیشتر از حد انتظار، تعادل در بازار LNG در حال پیچیده‌تر شدن است. بانک سرمایه‌گذاری به افزایش احتمالی قیمت‌ها اشاره می‌کند که توسط تقاضای گاز اروپا و آسیا تقویت می‌شود.

## عرضه و تقاضای فرآورده‌های پالایشی جهانی

شرکت Jefferies انتظار دارد که عرضه و تقاضای فرآورده‌های پالایشی جهانی در نیمه دوم سال 2025 اندکی سخت‌تر شود. تعطیلی ظرفیت‌ها در منطقه آسیا-اقیانوسیه، افزایش ظرفیت‌ها را خنثی کرده و به تعادل محصولات پاک‌تر منجر می‌شود.

## ادغام و تملیک در صنعت انرژی: فرصت‌ها و چالش‌ها

ادغام و تملیک در بخش اکتشاف و تولید ادامه دارد و هنوز فضا برای فعالیت بیشتر وجود دارد. جفریز فرصت‌هایی را برای بخش‌های میان‌دستی و خدمات نفتی شناسایی کرده که ناشی از بهینه‌سازی سرمایه و بازسازی حوزه‌های بالغ است.

### بخش میان‌دستی: آیا همچنان انتخابی امن برای سرمایه‌گذاری است؟

بخش میان‌دستی همچنان یک انتخاب دفاعی است که با رشد قوی تقاضا برای LNG و برق تقویت می‌شود. Jefferies پروژه‌های زیرساختی در حوزه‌های کلیدی مانند پرمین و آپالاجیا را به‌عنوان عوامل اصلی حفظ علاقه سرمایه‌گذاران معرفی می‌کند.

ما معتقدیم که بخش میان‌دستی همچنان به جذب توجه سرمایه‌گذاران ادامه خواهد داد، چرا که این بخش راهی برای سرمایه‌گذاری در رشد حجم تولید است، در حالی که از نوسانات قیمت‌های ماهانه به دلیل محدودیت ذخایر شمال آمریکا جلوگیری می‌کند.

## حمل و نقل: آیا آمریکا تحریم‌های ایران را سخت‌تر اجرا خواهد کرد؟

شرکت Jefferies به تحریم‌های «ناوگان سایه‌ای» آمریکا اشاره می‌کند که می‌تواند یک مسئله کلیدی باشد. اجرای سخت‌گیرانه‌تر این تحریم‌ها ممکن است باعث حذف تانکرها از بازار شود و در نتیجه نرخ‌های spot و بهره‌برداری افزایش یابد.

اگر 85 تانکر VLCC از بازار حذف شوند به دلیل اجرای سخت‌تر تحریم‌ها، ممکن است بهره‌برداری کلی تانکرها از 85% به 95% برسد که در نتیجه نرخ‌های اسپات برای VLCCها و سایر تانکرها افزایش خواهد یافت.

## هزینه سرمایه بین‌المللی: آیا انتظارات برآورده می‌شود؟

جفریز پیش‌بینی می‌کند که هزینه‌های سرمایه‌گذاری در بخش دریایی در سال 2025 افزایش خواهد یافت، هرچند با سرعت کمتری. نگرانی‌هایی در مورد کاهش رشد وجود دارد، اما انتظار می‌رود این افزایش‌ها به دلیل تقاضای جهانی انرژی ادامه یابد.

## آیا آمریکا در دوره دوم ریاست ترامپ تولید نفت خام بیشتری خواهد داشت؟

دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور منتخب، وعده داده است که تولید نفت خام آمریکا را افزایش دهد، اما طبق گفته CFRA Research، این ابتکارات ممکن است با مقاومت صنعت نفت روبه‌رو شود.

تولید نفت خام آمریکا از ۲۰۱۴ تاکنون ۵۰ درصد افزایش یافته و در سپتامبر ۲۰۲۴ به ۱۳.۲ میلیون بشکه در روز رسیده است. این رشد به دلیل پیشرفت‌های فناوری و استخراج بیشتر از منابع موجود بوده است.

آمریکا همچنان بزرگترین تولیدکننده نفت خام در جهان است و از عربستان سعودی و روسیه پیشی گرفته است.

این رشد تولید علی‌رغم سرمایه‌گذاری‌های نسبتاً محدود در حفاری‌های جدید به وقوع پیوسته است.

شرکت‌ها تمرکز خود را از رشد تهاجمی به بازدهی سهامداران منتقل کرده‌اند و بیشتر سرمایه‌گذاری‌ها به خرید سهام و سود سهام اختصاص یافته است.



تکنیک‌های فرکینگ نیز کارآمدتر شده‌اند، اما این کارایی چالش‌هایی برای شرکت‌های خدمات میادین نفتی ایجاد کرده است.

بسیاری از شرکت‌ها به‌جای افزایش حفاری، به ادغام و تملیک روی آورده‌اند. در نهایت، تمرکز صنعت بر انضباط سرمایه‌ای و بازدهی سهامداران می‌تواند مانع افزایش فعالیت‌های حفاری جدید شود.

در پایان، در حالی که سخنان ترامپ ممکن است خواستار بازگشت به "حفاری، حفاری، حفاری" باشد، تمرکز صنعت بر انضباط سرمایه‌ای، کارایی و بازدهی سهامداران می‌تواند هرگونه افزایش در فعالیت‌های حفاری جدید را محدود کند.

IR OIL  
MARKET NEWS

## برنامه‌های نفتی ترامپ نمی‌تواند بر تولید نفت روسیه تأثیر جدی بگذارد

دولت ترامپ وعده داده که تولید نفت آمریکا را افزایش دهد تا با کاهش قیمت‌ها، درآمدهای نفتی روسیه را کاهش دهد و این کشور را از تأمین مالی جنگ در اوکراین محروم کند. اما تحلیل‌ها نشان می‌دهند که این اهداف نمی‌تواند تأثیر چشمگیری بر روسیه داشته باشد.

### چالش‌های افزایش تولید نفت آمریکا

برنامه ترامپ برای افزایش تولید نفت آمریکا به ۳ میلیون بشکه در روز تا سال ۲۰۲۸ با مشکلات قابل توجهی روبروست. تولید نفت شیل نیاز به قیمت بالای ۶۴ دلار برای هر بشکه دارد تا اقتصادی باشد، و در صورتی که قیمت به زیر ۵۰ دلار کاهش یابد، بسیاری از چاه‌ها تعطیل خواهند شد. حتی با کاهش برخی مقررات، تغییرات عمده‌ای در تولید ایجاد نخواهد شد.

### عدم تأثیر بر روسیه

تولید نفت در روسیه به شدت تحت تأثیر برنامه‌ریزی‌های پیشین است و این کشور نمی‌تواند به راحتی تولید را کاهش دهد. هزینه تولید در روسیه بسیار پایین است، به طوری که هر بشکه نفت بین ۱۱ تا ۱۲ دلار هزینه دارد و حتی در صورت کاهش قیمت‌ها، روسیه قادر خواهد بود تولید خود را حفظ کند.

## جایگزینی نفت روسیه

در حالی که تولید اضافی آمریکا می‌تواند تأثیراتی در بازار جهانی داشته باشد، اما حتی افزایش ۳ میلیون بشکه در روز تولید نفت از سوی آمریکا نمی‌تواند جایگزین صادرات ۷ میلیون بشکه‌ای نفت روسیه شود.

تحریم کامل نفت روسیه به دلیل وابستگی بالای بازار جهانی به نفت این کشور، غیرممکن است.

در نهایت، استراتژی ترامپ برای فشار بر روسیه از طریق افزایش تولید نفت آمریکا، به احتمال زیاد تأثیر قابل توجهی نخواهد داشت.

درآمدهای نفتی روسیه همچنان مقاوم خواهند ماند و به سختی تحت تأثیر کاهش‌های شدید قرار می‌گیرند و تلاش‌های آمریکا برای تحریم نفت روسیه نیز با موانع زیادی مواجه خواهد شد.

## تخلیه سریع ذخایر گاز اروپا: چالش‌های جدید در آستانه زمستان

اروپا در حال مصرف ذخایر گاز سریع‌تر از هر زمان دیگری در هفت سال گذشته است، زیرا با سردتر شدن هوا نیاز به گرمایش افزایش یافته است و پیش‌بینی می‌شود که دماها در این هفته دوباره کاهش یابند.

مخازن زیرزمینی وسیع منطقه که به‌عنوان یک پشتیبان در برابر جریان‌ها عمل می‌کنند، هم‌اکنون بیش از ۷۰٪ پر هستند که نسبت به حدود ۸۶٪ در سال گذشته کاهش یافته است.

در حالی که هیچ خطر کمبود وجود ندارد، تخلیه سریع این ذخایر ممکن است ذخیره‌سازی برای فصل گرمایش بعدی را دشوارتر کند و ریسک تأثیرگذاری بر قیمت‌های کوتاه‌مدت را به همراه داشته باشد.

طبق داده‌های جمع‌آوری‌شده توسط Gas Infrastructure Europe و بلومبرگ، سطوح ذخیره‌سازی به‌طور کلی ۲۵ درصد از اوج خود کاهش یافته‌اند که بیشتر از هر کاهش دیگری از سال ۲۰۱۸ است.

سامانتا دارت، رئیس تحقیق گاز طبیعی در گلدمن ساکس، در یادداشتی گفت: "هرچه سطح ذخایر در پایان ماه مارس پایین‌تر باشد، پر کردن دوباره آن‌ها پیش از زمستان آینده برای منطقه دشوارتر خواهد شد."

در حال حاضر، بیشتر مناطق شمال غرب اروپا سردتر شده‌اند که ممکن است موجب برداشت‌های بیشتری در روزهای آینده شود، زیرا مصرف گاز برای گرمایش افزایش می‌یابد.

این قاره همچنین به‌طور فزاینده‌ای در معرض نوسانات بازار قرار دارد، چرا که برای جبران کمبود ناشی از توقف جریان‌های گاز روسیه از طریق اوکراین به گاز طبیعی مایع (LNG) جهانی وابسته است.

وقفه‌های غیرمنتظره در تأمین‌کنندگان اصلی می‌توانند تعادل ناپایدار منطقه را تحت تأثیر قرار دهند و نوسانات قیمتی ایجاد کنند. در نروژ، کارخانه Hammerfest LNG به دلیل خرابی کمپرسور تا ۹ ژانویه عملیات خود را متوقف کرده است.

قیمت‌ها هفته گذشته ۴٪ افزایش یافت و به نزدیکی بالاترین حد خود در ۱۴ ماه اخیر رسیدند، زیرا بازار با کاهش ذخایر و تأمین‌کننده‌های محدودتر روبه‌رو است.

معاملات آتی گاز هلند که شاخص اصلی گاز طبیعی اروپا به شمار می‌رود، کمی در روز دوشنبه کاهش یافتند و به ۴۹.۰۵ یورو برای هر مگاوات ساعت رسیدند که کاهش ۱.۲٪ را نشان می‌دهد.

## گزینه‌های پوتین برای گاز پس از بسته شدن مسیر اوکراین

ولادیمیر پوتین ممکن است پس از بسته شدن خط لوله گاز اوکراین، بخشی از درآمد خود را از دست داده باشد، اما مسکو گزینه‌های جایگزینی برای صادرات گاز دارد که قادر است از آسیب‌های اقتصادی جدی جلوگیری کند.

روسیه قصد دارد صادرات گاز طبیعی مایع (LNG) خود را گسترش دهد و گاز لوله‌ای را به کشورهای دیگری مانند چین ارسال کند.

پوتین در کنفرانس خبری سالانه خود در تاریخ ۱۹ دسامبر گفت: «ما همچنان سهم خود را در بازارهای جهانی LNG افزایش خواهیم داد»، حتی در حالی که تحریم‌ها تلاش دارند این رشد را متوقف کنند.

وی همچنین از اطمینان خود به این موضوع که غول انرژی روسیه، گازپروم، پس از قطع حمل و نقل گاز از طریق اوکراین زنده خواهد ماند، خبر داد.

### افزایش صادرات LNG روسیه به اروپا

با وجود درخواست‌ها برای ممنوعیت صادرات گاز، اروپا همچنان حجم زیادی از گاز مایع از روسیه خریداری می‌کند، به‌ویژه از کارخانه یامال LNG که تحت رهبری نواتک قرار دارد.

صادرات LNG روسیه پیش از 1 ژانویه به قدری افزایش یافته که از حجم گاز لوله‌ای که روسیه پیش از این از طریق اوکراین به اروپا ارسال می‌کرد، فراتر رفته است.

## تأثیر کم بسته شدن مسیر اوکراین بر اقتصاد روسیه

قبل از 1 ژانویه، روسیه سالانه حدود ۱۵۵ میلیارد متر مکعب گاز به اروپا از طریق لوله‌ها می‌فروخت که بیش از نیمی از این حجم از طریق اوکراین منتقل می‌شد.

اما پس از مسدود شدن این خط لوله، روسیه در حال تطبیق خود با مسیرهای صادراتی جدید است.

با این حال، توقف صادرات گاز از اوکراین تأثیر چندانی بر اقتصاد روسیه نخواهد گذاشت. کارشناسان اقتصادی بر این باورند که روسیه تنها حدود ۰.۲٪ تا ۰.۳٪ از تولید ناخالص داخلی خود را از دست خواهد داد.

## صادرات به چین و استفاده از خط لوله «Power of Siberia»

روسیه همچنین صادرات گاز خود به چین را افزایش داده است. پیش‌بینی می‌شود که صادرات گاز از طریق خط لوله «Power of Siberia» به چین در سال ۲۰۲۴ به حدود ۳۱ میلیارد متر مکعب برسد و این حجم تا ۳۸ میلیارد متر مکعب افزایش یابد.

این میزان می‌تواند نیمی از حجم گازی که پس از مسدود شدن ترانزیت از اوکراین از دست رفته است را جبران کند.

## خطوط لوله جدید و چشم‌انداز صادرات به ترکیه و آسیای میانه

روسیه همچنین به دنبال افزایش صادرات از طریق خط لوله «ترک استریم»، که گاز را مستقیماً از روسیه به ترکیه منتقل می‌کند، است. پیش‌بینی می‌شود که روسیه در سال ۲۰۲۵ حدود ۲۵ میلیارد متر مکعب گاز به ترکیه و ۱۵ میلیارد متر مکعب به اروپا از طریق این خط لوله بفروشد.

علاوه بر این، روسیه قصد دارد برخی از سوخت‌های خود را به کشورهای آسیای میانه منتقل کند و ظرفیت یک خط لوله قدیمی از روسیه به ازبکستان از طریق قزاقستان را افزایش دهد.



## چالش‌ها و فرصت‌های آینده در صادرات LNG

با این حال، برنامه‌های روسیه برای گاز خط لوله‌ای و LNG ممکن است چالش‌های خاص خود را داشته باشد. روسیه قصد دارد تا سال ۲۰۳۵ صادرات LNG خود را ۳ برابر کرده و به ۱۰۰ میلیون تن برساند، اما تحریم‌های غربی علیه پروژه‌های آینده و ناوگان کشتی‌های حامل LNG می‌تواند این هدف را پیچیده کند.

### تأثیر تحریم‌ها و چالش‌های آینده

پروژه Arctic LNG 2 جدیدترین پروژه نواتک، در سال گذشته صادرات محدود خود را آغاز کرد، اما تحریم‌های آمریکا و متحدان آن دسترسی به کشتی‌های یخ شکن مورد نیاز برای حمل گاز به آب‌های سرد شمالی را محدود کرد و خریداران خارجی را از خرید محموله‌ها بی‌میل کرد.

در سال ۲۰۲۵، تمرکز بر تصمیمات دونالد ترامپ در مورد تحریم‌ها علیه روسیه خواهد بود. این مسائل می‌توانند چشم‌انداز صادرات روسیه را پیچیده‌تر کنند.

همچنین، ممنوعیت ترانشیپ محموله‌های LNG یامال در بنادر اروپایی ممکن است فرآیند انتقال و توزیع گاز روسیه به آسیا را در زمانی که مسیر دریای شمال بسته است، پیچیده کند، اما تحریم‌ها ممکن است در واقع منجر به ارسال بیشتر به اروپا شود.

## هند به دنبال ساخت مخزن نفتی ۲.۵ میلیون تنی از طریق مناقصه

هند به دنبال جذب شرکت‌های خصوصی برای ساخت و بهره‌برداری از یک مخزن نفتی استراتژیک با ظرفیت ۲.۵ میلیون تن در منطقه Padur، ایالت Karnataka در جنوب این کشور است. این طرح از طریق مناقصه‌ای که توسط شرکت ذخایر استراتژیک نفت هند (ISPRL) اعلام شده، به اجرا درمی‌آید.

بر اساس این مناقصه، شرکت‌ها موظف خواهند بود که مخازنی با کاربری "تجاری و استراتژیک" همراه با اسکله شناور تک‌نقطه‌ای و زیرساخت‌های مرتبط را به روش "طراحی، ساخت، تأمین مالی، بهره‌برداری و انتقال" ایجاد کنند.

شرکت ISPRL که مسئول مدیریت ذخایر نفتی فدرال هند است، هم‌اکنون سه مخزن استراتژیک نفت در جنوب هند با ظرفیت کل ۵ میلیون تن را مدیریت می‌کند. بخشی از این ظرفیت برای فعالیت‌های تجاری به شرکت‌هایی نظیر ADNOC اختصاص داده شده است.

در سال ۲۰۲۱، هند سیاست خود را تغییر داد و اجازه داد تا بخش‌هایی از مخازن استراتژیک برای اهداف تجاری مورد استفاده قرار گیرد. این تغییر سیاست مشابه رویکردهایی است که در کشورهای ژاپن و کره جنوبی اجرا شده و به شرکت‌های خصوصی، به‌ویژه شرکت‌های بزرگ نفتی، امکان صادرات مجدد نفت خام را می‌دهد.

## صادرات نفت سودان جنوبی پس از 10 ماه توقف از سر گرفته شد

پس از 10 ماه توقف، سودان هشدار فورس ماژور که در مارس 2024 برای صادرات نفت خام از سودان جنوبی صادر کرده بود را لغو کرد.

این توقف به دلیل خرابی خط لوله در ماه فوریه، که ناشی از کمبود گازوئیل برای رقیق‌سازی نفت خام بود، رخ داده بود. خط لوله مسدود شده که بیش از 90% درآمد سودان جنوبی را تأمین می‌کند، حالا از سر گرفته شده است.

دولت‌های سودان و سودان جنوبی تدابیر امنیتی جدیدی ترتیب داده‌اند تا صادرات از سر گرفته شود. اپراتورهای اصلی شامل شرکت‌های CNPC چین و ONGC هند هستند.

IR OIL  
MARKET NEWS

قبل از خرابی خط لوله، حدود 6 میلیون بشکه نفت از پایانه صادراتی دریای سرخ بارگیری شده بود، اما این رقم در ماه فوریه به یک سوم کاهش یافته بود.

سودان جنوبی از زمان جدایی از سودان در 2011 به شبکه‌ای از خطوط لوله و بنادر برای صادرات نفت خود وابسته است.

## افزایش قیمت نفت عربستان برای آسیا

عربستان قیمت نفت خود را برای خریداران آسیایی در ماه آینده بیشتر از پیش‌بینی‌ها افزایش داد. این اقدام نشان‌دهنده پیش‌بینی بزرگ‌ترین صادرکننده نفت خام جهان مبنی بر کاهش عرضه در بزرگ‌ترین بازار خود پس از تصمیم اخیر اوپک پلاس برای به تأخیر انداختن افزایش تولید است.

شرکت نفت دولتی آرامکو قیمت نفت خام اصلی خود گرید عرب لایت، را برای ماه فوریه ۱.۵۰ دلار به ازای هر بشکه بالاتر از شاخص منطقه‌ای تعیین کرد. این افزایش قیمت ۶۰ سنتی بیشتر از پیش‌بینی افزایش ۱۰ سنتی در نظرسنجی بلومبرگ توسط تجار و پالایشگاه‌ها بود.

آرامکو پس از کاهش قیمت‌ها در دو ماه گذشته که پالایشگاه‌ها به دلیل حاشیه سود ضعیف با مشکلاتی روبه‌رو بودند، قیمت نفت خود را افزایش داد.

این نگرانی وجود داشت که نفت خام اضافی به مدت طولانی در بازار باقی بماند. اوپک پلاس ماه گذشته تصمیم به تعویق بازگشت نفت به بازار گرفت که منجر به محدود شدن عرضه انواع نفت خام سنگین و ترش که بسیاری از پالایشگاه‌های آسیایی از آن استفاده می‌کنند، شد.

کاهش‌های مداوم و عرضه ضعیف‌تر از ایران و روسیه به تقویت قیمت برخی از انواع نفت خاورمیانه در هفته آخر دسامبر کمک کرد.

با این حال، قیمت نفت جهانی در لندن همچنان در محدوده ۷۵ دلار در هر بشکه باقی مانده است، پس از کاهش حدود ۳ درصدی در سال گذشته به دلیل رشد ضعیف تقاضا، به‌ویژه در چین.

آرامکو همچنین قیمت‌های سایر انواع نفت خود را برای خریداران آسیایی بین ۴۰ تا ۶۰ سنت به ازای هر بشکه افزایش داد. این شرکت قیمت‌های خود را برای تمامی انواع نفتی که به منطقه مدیترانه و شمال غربی اروپا فروخته می‌شود افزایش داد، در حالی که قیمت‌ها برای بازار آمریکا کاهش یافت.

IR OIL  
MARKET NEWS

کاهش‌های مداوم و عرضه ضعیف‌تر از ایران و روسیه به تقویت قیمت برخی از انواع نفت خاورمیانه در هفته آخر دسامبر کمک کرد.

با این حال، قیمت نفت جهانی در لندن همچنان در محدوده ۷۵ دلار در هر بشکه باقی مانده است، پس از کاهش حدود ۳ درصدی در سال گذشته به دلیل رشد ضعیف تقاضا، به‌ویژه در چین.

آرامکو همچنین قیمت‌های سایر انواع نفت خود را برای خریداران آسیایی بین ۴۰ تا ۶۰ سنت به ازای هر بشکه افزایش داد. این شرکت قیمت‌های خود را برای تمامی انواع نفتی که به منطقه مدیترانه و شمال غربی اروپا فروخته می‌شود افزایش داد، در حالی که قیمت‌ها برای بازار آمریکا کاهش یافت.

IR OIL  
MARKET NEWS

## مازاد ظرفیت و کمبود نفت خام ، بحران پیش روی پالایشگاه‌های نفتی مستقل چین

پالایشگاه‌های مستقل نفتی چین در سال جاری با مشکلات زیادی روبه‌رو هستند. پکن قصد دارد ظرفیت اضافی این صنعت را کاهش دهد و نفت خامی که این پالایشگاه‌ها به آن وابسته‌اند، کمیاب‌تر می‌شود.

بیش از یک پنجم پالایش نفت در چین توسط پالایشگاه‌های کوچک و خصوصی انجام می‌شود که بیشتر آن‌ها در استان Shandong قرار دارند.

این پالایشگاه‌ها توانسته‌اند با مدیریت هزینه‌ها و استفاده از روش‌های مختلف، سودآوری داشته باشند. اما اکنون ممکن است دیگر این روش‌ها نتوانند به آن‌ها کمک کنند.

IR OIL  
MARKET NEWS

چین بزرگترین واردکننده نفت خام در جهان است و پالایشگاه‌های خصوصی بخش مهمی از بازاری هستند که باعث رشد تقاضای جهانی نفت در طول یک دهه اخیر شده است. اما سه شرکت در Shandong اواخر سال گذشته ورشکست شدند و پیش‌بینی می‌شود که شکست‌های بیشتری در راه باشد.

تحلیلگر مشاور صنعت FGE می‌گوید: "در سال جاری، مزاد عرضه در بازار نفت چین بیشتر خواهد شد. ممکن است شاهد تعطیلی بیشتر پالایشگاه‌های خصوصی، چه موقت و چه دائمی، باشیم."

پالایشگاه‌های خصوصی در این شرایط قرار گرفته‌اند زیرا رشد اقتصادی چین کاهش یافته و این کشور به سمت استفاده از منابع پاک‌تر پیش می‌رود.

تقاضا برای سوخت‌هایی مانند بنزین و گازوئیل که این پالایشگاه‌ها تولید می‌کنند، کاهش یافته است.

محدودیت‌های مالی به این معناست که مقامات محلی دیگر تمایلی به حمایت از این پالایشگاه‌ها در برابر مسئولیت‌های مالیاتی ندارند. علاوه بر این، محدودیت‌های جدید در مورد واردات نفت ارزان از کشورهای مانند روسیه و ایران عرضه آن‌ها را محدود کرده است.



**IROILMARKET**

**IR OIL**  
MARKET

بازار نفت گاز پتروشیمی

**0933 781 3003**

**IROILMARKET.COM**

**IROILB2B.COM**