

# گزارش ماهانه اوپک فوریه 2025

IR OIL  
MARKET NEWS

تاریخ: 24 بهمن 1403



## نکات مهم بازار نفت / تحرکات قیمت نفت خام

در ماه ژانویه، ارزش سبده اوپک (ORB) با 96.31 دلار افزایش یا 8.6 درصد رشد ماهانه به میانگین 79.38 دلار در هر بشکه رسید.

قرارداد آتی ICE Brent با 5.22 دلار افزایش یا 7.1 درصد، به میانگین 78.35 دلار در هر بشکه رسید، در حالی که قرارداد آتی NYMEX WTI با 5.40 دلار افزایش یا 7.7 درصد رشد، میانگین 75.10 دلار در هر بشکه را ثبت کرد.

قرارداد آتی نفت Oman با 7.14 دلار افزایش یا 9.8 درصد رشد، به میانگین 80.22 دلار در هر بشکه رسید.

اسپرد قیمت قرارداد آتی ICE Brent و NYMEX WTI برای ماه پیش رو 18 سنت کاهش یافت و به میانگین 3.25 دلار در هر بشکه رسید.

IR OIL  
MARKET NEWS

## عرضه جهانی نفت

انتظار می رود عرضه مایعات نفتی از کشورهای غیر عضو Doc (عرضه مایعات از کشورهای که در بیانیه همکاری شرکت نمی کنند) در سال 2025 پیش بینی می شود که به میزان 1.0 میلیون بشکه در روز (mb/d) به صورت سالانه (y-o-y) رشد کند، که 0.1 میلیون بشکه در روز کمتر از ماه گذشته است. انتظار می رود آمریکا، برزیل، کانادا و نروژ محرک های اصلی این رشد باشند.

رشد عرضه مایعات نفتی کشورهای غیر عضو Doc در سال 2026 نیز پیش بینی می شود که با 1.0 میلیون بشکه در روز افزایش یابد و همچنان آمریکا، برزیل و کانادا نقش اصلی را ایفا کنند.

در همین حال، پیش بینی می شود که مایعات گازی طبیعی (NGLs) و مایعات غیرمتعارف از کشورهای عضو Doc در سال 2025 حدود 80 هزار بشکه در روز (tb/d) به صورت سالانه افزایش یابد و به میانگین 8.4 میلیون بشکه در روز (mb/d) برسد. این رشد در سال 2026 نیز با افزایش حدود 0.1 میلیون بشکه در روز ادامه خواهد یافت و میانگین 8.5 میلیون بشکه در روز را ثبت خواهد کرد.

بر اساس گزارش منابع ثانویه، تولید نفت خام توسط کشورهای عضو Doc در ماه ژانویه به میزان 118 هزار بشکه در روز (tb/d) نسبت به ماه قبل کاهش یافت و به میانگین حدود 40.62 میلیون بشکه در روز رسید.

# 02



## تقاضای جهانی نفت

پیش‌بینی رشد تقاضای جهانی نفت برای سال 2025 بدون تغییر در سطح 1.4 میلیون بشکه در روز (mb/d) باقی مانده است.

انتظار می‌رود تقاضای نفت در کشورهای عضو سازمان همکاری و توسعه اقتصادی (OECD) حدود 0.1 میلیون بشکه در روز افزایش یابد، در حالی که تقاضا در کشورهای غیر عضو OECD پیش‌بینی می‌شود حدود 1.3 میلیون بشکه در روز رشد داشته باشد.

این رشد قوی تقاضای نفت انتظار می‌رود که در سال 2026 نیز ادامه یابد. پیش‌بینی می‌شود تقاضای جهانی نفت در سال 2026، 1.4 میلیون بشکه در روز به صورت سالانه افزایش یابد.

تقاضای نفت در کشورهای OECD پیش‌بینی می‌شود سالانه حدود 0.1 میلیون بشکه در روز رشد داشته باشد، در حالی که تقاضا در کشورهای غیر عضو OECD احتمالاً حدود 1.3 میلیون بشکه در روز افزایش یابد.

پیش‌بینی رشد اقتصادی جهان برای سال‌های 2025 و 2026 بدون تغییر باقی مانده و به ترتیب 3.1% و 3.2% تخمین زده شده است. برای آمریکا، پیش‌بینی رشد اقتصادی در سال 2025 به 2.4 درصد کاهش یافته و پیش‌بینی برای سال 2026 2.3 درصد است.

در منطقه یورو، پیش‌بینی رشد اقتصادی برای سال 2025 اندکی کاهش یافته و به 0.9 درصد رسیده است و انتظار می‌رود در سال 2026 به 1.1 درصد افزایش یابد.

پیش‌بینی رشد اقتصادی ژاپن برای سال 2025 در سطح 1.0 درصد باقی مانده و پیش‌بینی می‌شود که در سال 2026 نیز مشابه باشد.

رشد اقتصادی چین برای سال 2025 در 4.7 درصد ثابت مانده و پیش‌بینی رشد برای سال 2026 4.6 درصد است.

پیش‌بینی رشد اقتصادی هند برای هر دو سال 2025-2026 به 6.5 درصد برسد.

پیش‌بینی رشد اقتصادی برزیل برای سال 2025 به 2.3 درصد و در سال 2026 به 2.5 درصد برسد.

رشد اقتصادی روسیه برای سال 2025 به 1.9 درصد و در سال 2026 به 1.5 درصد برسد.

## افزایش حاشیه سود پالایش در آمریکا؛ کاهش در اروپا و آسیا

در ماه ژانویه، حاشیه سود پالایش در سواحل خلیج آمریکا (USGC) افزایش یافت. این افزایش به دلیل تعطیلی‌های اخیر پالایشگاه‌ها ناشی از طوفان‌های زمستانی و شروع فعالیت‌های تعمیر و نگهداری بود که تولید محصولات پالایشی را کاهش داد.

علاوه بر این، صادرات قوی محصولات پالایشی از آمریکا در همان ماه به رشد حاشیه سود در تمام فرآورده‌ها، به جز نفت کوره، منجر شد.

در مقابل، حاشیه سود پالایش در روتردام و سنگاپور کاهش یافت. دلیل این کاهش، افزایش قیمت مواد اولیه و نرخ‌های بالای حمل‌ونقل بود که جریان صادرات محصولات پالایشی در این مناطق را محدود کرد. این عوامل فشار بیشتری بر عملکرد "کرک اسپرد" محصولات در این دو منطقه وارد کرد، به جز فرآورده‌های میان‌تقطیر در اروپا.

در سطح جهانی، خوراک ورودی پالایشگاه‌ها در ماه ژانویه به دلیل تعطیلی‌های ناشی از شرایط جوی شدید در آمریکا، 1 میلیون بشکه در روز (mb/d) نسبت به ماه قبل کاهش یافت و به میانگین 81.3 میلیون بشکه در روز رسید. با این حال، در مقایسه با ژانویه سال گذشته، این میزان 750 هزار بشکه در روز افزایش داشت.

## تعادل عرضه و تقاضا

تقاضا برای نفت خام کشورهای عضو توافق کاهش تولید (DoC) در سال 2025 با بازنگری 0.1 میلیون بشکه در روز (mb/d) نسبت به ارزیابی ماه گذشته افزایش یافت و به 42.6 میلیون بشکه در روز رسیده است، که حدود 0.4 میلیون بشکه در روز بیشتر از پیش‌بینی برای سال 2024 است.

برای سال 2026، تقاضا برای نفت خام کشورهای عضو DoC به میزان حدود 0.2 میلیون بشکه در روز از ارزیابی ماه گذشته افزایش یافته و به 42.9 میلیون بشکه در روز رسید، که حدود 0.3 میلیون بشکه در روز بیشتر از پیش‌بینی برای سال 2025 است.

IR OIL  
MARKET NEWS

## تحرکات ذخایر تجاری

داده‌های اولیه برای دسامبر 2024 نشان می‌دهد که کل ذخایر تجاری نفت در کشورهای عضو OECD به میزان 4.3 میلیون بشکه (mb) افزایش یافته است. این ذخایر به 2,754 میلیون بشکه رسیدند که 172.1 میلیون بشکه کمتر از میانگین سال‌های 2015 تا 2019 بودند.

ذخایر نفت خام 0.8 میلیون بشکه کاهش یافت، در حالی که ذخایر محصولات پالایشی 5.1 میلیون بشکه افزایش یافت. ذخایر تجاری نفت خام OECD به 1,307 میلیون بشکه رسید که 120.7 میلیون بشکه کمتر از میانگین سال‌های 2015 تا 2019 است.

ذخایر کل محصولات نفتی OECD به 1,447 میلیون بشکه رسید که 51.4 میلیون بشکه کمتر از میانگین سال‌های 2015 تا 2019 است.

ذخایر تجاری OECD در دسامبر 0.9 روز افزایش یافت و به 61.3 روز رسید که 1.1 روز کمتر از میانگین سال‌های 2015 تا 2019 است.



## تجارت نفت خام و فرآورده‌های پالایشی

داده‌های موجود برای ماه ژانویه نشان می‌دهد که واردات نفت خام آمریکا سال را اندکی بالاتر از میانگین پنج‌ساله گذشته شروع کرده و به 6.4 میلیون بشکه در روز (mb/d) رسید.

صادرات نفت خام آمریکا نیز به اندکی کمتر از 4 میلیون بشکه در روز رسید، علیرغم شرایط یخبندان در مناطق تولید شیل و سواحل خلیج آمریکا. واردات محصولات نفتی آمریکا 2 درصد کاهش داشت، که بیشترین کاهش مربوط به بنزین بود.

برآوردهای اولیه برای اروپا در سازمان همکاری اقتصادی و توسعه (OECD) نشان می‌دهد که واردات نفت خام در ژانویه هم نسبت به ماه قبل و هم نسبت به مدت مشابه سال گذشته کاهش داشته است، زیرا کاهش جریان‌های واردات به هلند و فرانسه از واردات بالاتر به بریتانیا و ایتالیا بیشتر بود. صادرات محصولات در OECD اروپا کاهش یافت، زیرا جریان‌های صادراتی به آفریقا کاهش یافت.

داده‌های موجود برای سال 2024 نشان می‌دهد که واردات نفت خام ژاپن در سال گذشته حدود 9 درصد کاهش یافته است، که ناشی از فعالیت اقتصادی کم‌رنگ، به ویژه در نیمه اول سال بود.

واردات محصولات نفتی ژاپن به طور کلی بدون تغییر باقی ماند، زیرا افزایش تقاضا در نیمه دوم سال 2024 از کاهش آن جلوگیری کرد.

در چین، واردات نفت خام در سال 2024 کاهش نشان داد و به طور میانگین به 11.0 میلیون بشکه در روز رسید. در مقابل، واردات محصولات چین به بالاترین سطح جدید خود رسید، که این امر تحت تأثیر تقاضای خوراک پالایشگاه‌ها و پتروشیمی‌ها بود.

واردات نفت خام و محصولات هند در سال 2024 به رکوردهای جدیدی رسید، به طور میانگین 4.8 میلیون بشکه در روز و 1.2 میلیون بشکه در روز. صادرات محصولات نفتی هند نیز افزایش داشت.

IR OIL MARKET NEWS

**IROILMARKET**

**IR OIL**  
MARKET

بازار نفت گاز پتروشیمی

**0933 781 3003**

**IROILMARKET.COM**

**IROILB2B.COM**