

## چشم انداز بازار نفت از نگاه سازمان‌های مختلف

و مقدار آن را در ۲۰۱۶ معادل ۵۶/۴۰ میلیون بشکه در روز اعلام نموده که نسبت به گزارش ماه قبلی خود، در میزان تقاضای جهانی نفت تغییری نداده است. بر اساس سناریوهای اداره اطلاعات انرژی آمریکا، انتظار می‌رود تولید نفت خام ایالات متحده در سال ۲۰۱۶ به ۸/۸۴ میلیون بشکه در روز و در سال ۲۰۱۷ به ۸/۵۵ میلیون بشکه و تا سال ۲۰۲۰ به ۹/۳۸ میلیون بشکه در روز و با افزایش تدریجی تا ۲۰۲۵ به ۹/۴۳ میلیون بشکه در روز برسد. ■

روز به ۸/۱ میلیون بشکه در روز در سه ماهه سوم ۲۰۱۷ کاهش یابد و ۱/۶ میلیون بشکه در روز از آوریل ۲۰۱۵ کمتر شود. از طرفی، آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) معتقد است که بازار به دلیل کاهش تولید آمریکا و تقویت تقاضا توسط هند در نیمه دوم ۲۰۱۶ به تعادل خواهد رسید و یک کاهش ۸۰۰۰۰۰ بشکه در روز را در تولید غیر اوپک پیش‌بینی می‌کند. این در حالی است که اوپک کاهش تولید غیر اوپک را با ۱۰۰۰۰ بشکه در روز افزایش برابر ۷۴۰۰۰۰ بشکه در روز پیش‌بینی کرده

تحلیل اداره اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) در رابطه با پیش‌بینی بازار جهانی نفت آن است که در کوتاه‌مدت بازار نشانه‌هایی از تعادل را با توجه به اینکه قیمت پایین نفت باعث تحریک و افزایش تقاضا شده و تولید ایالات متحده کاهش یافته، به دست خواهد داد. به نظر این اداره، «با توجه به چشم‌انداز جهانی تقویت تقاضای نفت، تعادل با ثبات در بازار در نیمه دوم ۲۰۱۷ رخ خواهد داد». انتظار می‌رود تولید نفت خام ایالات متحده در سه ماهه نخست سال ۲۰۱۶ از ۹/۱ میلیون بشکه در

## احتمال رویارویی با یک شوک نفتی

المللی انرژی (IEA) در گزارش ماه مه خود پیش‌بینی کرده رشد تقاضای جهانی نفت طی سال جاری بدون هیچ تغییری نسبت به سال قبل همچنان در سطح ۱/۲ میلیون بشکه در روز باقی خواهد ماند. به گفته رئیس توتال، میزان سرمایه‌گذاری‌های نفتی از سطح ۷۰۰ میلیارد دلار سال ۲۰۱۴ به ۴۰۰ میلیارد دلار در سال جاری کاهش یافته است و با وجود چنین شرایطی احتمال می‌رود با افت عرضه و یک شوک نفتی جدید مواجه شویم. ■

از تعادل لازم برخوردار نمی‌باشد. وی افزود: اگر چه قیمت‌های نفت اندکی بهبود یافته و تقویت شده اما بازار نفت تا پایان سال جاری میلادی به طور کامل به تعادل نخواهد رسید. گفتنی است، قیمت‌های آتی نفت طی چند روز اخیر از اوضاع بهتری برخوردار شده‌اند و با توجه به بروز اختلال در میزان عرضه نفت نیجریه و کانادا، قیمت نفت از سطح کمتر از ۲۶ دلار در هر بشکه ژانویه سال جاری تقریباً به سطح بشکه‌ای ۵۰ دلار نزدیک شده است. آژانس بین

میزان تقاضای جهانی نفت طی سال جاری همچنان تقویت خواهد شد اما بعید است که تا پایان امسال بازار نفت به تعادل برسد. مدیرعامل شرکت نفت و گاز توتال فرانسه ضمن اعلام این مطلب افزود: کارشناسان نفتی پیش‌بینی می‌کنند طی سال جاری میزان تقاضای جهانی نفت حدود ۱/۲ میلیون بشکه در روز افزایش یابد. وی گفت: ما این رقم را حدود ۱/۴ میلیون بشکه در روز برآورد می‌کنیم زیرا از دیدگاه ما تقاضای نفت هنوز قوی است و بازار نفت

## کاهش رتبه اعتباری عربستان سعودی

نظر داشت که تغییرات نهادی در عربستان به طور اساسی نیازمند انگیزش، میانجی‌گیری، رشد بخش خصوصی، مشارکت نیروی کار از قومیت‌های مختلف، کسب مدارج عالی آموزشی و سرمایه‌گذاری بخش خصوصی در شرکت‌های بزرگ و کوچک می‌باشد. Moody's همچنین پیش‌بینی نمود که رشد GDP این کشور بعد از افت ۴/۳ درصدی که در سال ۲۰۱۵ تجربه نمود در سال ۲۰۱۶ میلادی با ۱/۲ درصد کاهش مواجه گردد.

بالا بودن سطح بدهی‌ها و وجود موانع داخلی و خارجی موجب گردیده تا این پادشاهی با افت رتبه اعتباری مواجه گردد. عربستان سعودی اخیراً برنامه‌ای به منظور ایجاد تنوع بخشی در اقتصاد خود با عنوان چشم‌انداز ۲۰۳۰ ارائه نموده که توسط ولیعهد این کشور هدایت خواهد شد. با این حال این برنامه با چالش‌هایی از جمله تنش میان فرصت‌های شغلی جدید و رشد اقتصادی پایدار و معیارهای تقویت مالی روبه‌روست و باید در

موسسه اعتباری Moody's در آخرین بازبینی خود رتبه اعتباری عربستان سعودی، عمان و بحرین را کاهش داد. این موسسه بر اساس بازبینی‌های انجام گرفته از ۲۶ فوریه تا ۴ مارس، رتبه اعتباری عربستان سعودی را از 1A به 3Aa کاهش داد که این بازبینی با توجه به کاهش اخیر قیمت‌های نفت خام و مشکلات و موانع مالی به وجود آمده برای آن کشور صورت پذیرفته است. مجموعه عواملی همچون نرخ رشد اقتصادی پایین،

شایان ذکر است که در سال ۲۰۱۵ میلادی کسری بودجه عربستان سعودی معادل ۹/۱۴ درصد GDP این کشور بوده است. بر اساس بازنگری این موسسه بحرین به همراه عمان

نیز از نظر معیار جذب میزان سرمایه گذاری در درجه پایینی قرار گرفتند و این موسسه رتبه میزان جذب سرمایه گذاری این کشورها را از 3A به 1Baa کاهش داد. در این بازبینی

رتبه اعتباری سایر کشورهای عضو شورای همکاری خلیج فارس از جمله قطر، کویت و امارات بدون تغییر ولی با دورنمایی منفی گزارش گردیده است. ■

## بهبود شرایط وام‌های نفتی اعطایی چین به ونزوئلا

ونزوئلا قراردادی را با چین مبنی بر اصلاح شرایط وام‌های نفتی دریافتی از سوی این کشور به امضا رساند. "میگویل پرز" معاون اقتصادی رئیس‌جمهور ونزوئلا با اعلام این مطلب افزود: تمامی شرایط وام مذکور، از جمله حجم سرمایه‌گذاری، چارچوب زمانی و دیگر جنبه‌های غیر مالی آن مورد اصلاح و توافق قرار گرفته است. بر پایه این گزارش،

طی دهه گذشته، چین بالغ بر ۵۰ میلیارد دلار به ونزوئلا وام پرداخت نموده است و در حال حاضر که ونزوئلا با کاهش درآمدهای نفتی و کمبود نقدینگی مواجه است، اصلاح شرایط وام اعطایی از سوی چین می‌تواند کمک موثری به این کشور محسوب شده و به گفته وی این امر باعث احیای اقتصاد بحران زده این کشور خواهد شد. پرز در مصاحبه‌ای با

خبرنگاران اظهار داشت: امروز ما می‌توانیم بگوییم که به شرایط تجاری جدیدی که منطبق با ایده‌آل‌های کشورمان است دست پیدا کرده‌ایم. وی افزود: بهبود شرایط وام اعطایی از سوی چین می‌تواند کمک موثری به ونزوئلا نماید و در واقع این امر به منزله آن است که این کشور آمریکای لاتین برای تأمین نیازهای خود نفت‌خام بیشتری را می‌تواند صادر نماید. ■

## افزایش میزان ذخایر SPR چین

میزان واردات نفت خام چین در چهار ماهه نخست سال جاری به ۷/۴۶ میلیون بشکه در روز رسید که این رقم ۱۱/۸ درصد بیشتر از دوره مشابه سال ۲۰۱۵ می‌باشد. بر اساس آمار منتشره دولت چین، میزان تولید داخلی نفت خام این کشور در ماه آوریل نسبت به سال گذشته ۶/۵ درصد کاهش پیدا کرد و به حدود ۴/۰۴ میلیون بشکه در روز رسید. این میزان تولید پایین‌ترین سطح آن از ژوئیه ۲۰۱۳ می‌باشد. در مجموع

با توجه به افزایش واردات و کاهش تولید داخلی نفت خام چین، کل موجودی و نفت خام قابل دسترس این کشور طی چهار ماهه نخست سال جاری به ۵۶/۱۱ میلیون بشکه در روز رسید. از طرفی، افزایش میزان پالایش نفت خام در پالایشگاه‌های چین و کاهش صادرات فرآورده های نفتی آن موجب افزایش ۷/۱ درصدی تقاضای نفت خام این کشور در ماه آوریل گردید. میزان متوسط پالایش نفت خام

در پالایشگاه‌های چین در چهار ماه نخست سال جاری با ۲/۹ درصد افزایش نسبت سال قبل به ۱۰/۶۹ میلیون بشکه در روز بالغ گردید. این امر به منزله آن است که سطح ذخیره‌سازی‌های نفت خام چین بیشتر از ارقام پیش‌بینی شده قبلی در ماه دسامبر گردیده است. شایان ذکر است، کارشناسان و تحلیلگران نفتی بیشتر سطح ذخایر SPR چین را برای سال جاری میلادی ۱۵۰ میلیون بشکه برآورد کرده بودند. ■

## اهداف تولیدی نفت عراق در چهار سال آینده

ظرفیت تولید نفت عراق در حال حاضر نزدیک به ۵ میلیون بشکه در روز است که در صورت انجام سرمایه‌گذاری توسط شرکت‌های خارجی، قابلیت افزایش تا یک میلیون بشکه در روز را تا چهار سال آینده دارا می‌باشد. عراق در حال حاضر ۴/۵ میلیون بشکه در روز نفت با فرض عدم اختلال در امر صادرات و وقوع مشکلاتی از جمله قطعی برق و مشکلات سیاسی تولید می‌نماید. با این حال دولت عراق به‌عنوان دومین کشور بزرگ

تولیدکننده نفت در اوپک در مسیر دستیابی به اهداف تولیدی خود تا سال ۲۰۲۰ و با رقم ۶ میلیون بشکه در روز، با چالش‌هایی روبروست که راه برون‌رفت از این چالش‌ها نیز انعقاد قراردادهای جدید با شرکای خارجی از جمله مذاکره با شرکت دولتی IOC هند به‌منظور کاهش هزینه‌های تولیدی و افزایش بهره‌وری است. مسئولین عراقی معتقدند رشد تولید نفت کشور افزایشی است ولی نرخ آن به دلیل عدم پرداخت هزینه‌ها به شرکت‌ها بسیار پایین

خواهد بود مگر آنکه با امضاء توافقنامه‌های جدید میزان تولید افزایش یابد. قرار است برای رفع این مشکل نیز بندهای جدیدی به قراردادهای خدمات فنی که در سال ۲۰۰۹ با شرکت‌های BP، Shell، Lukoil و ... امضاء گردید، اضافه شود. در آخرین مذاکرات عراق با IOC نیز سعی بر آن شده تا مدل‌های قراردادی جدیدی ارائه گردد که به‌موجب آن هزینه‌های پروژه‌ها با قیمت‌های نفت مرتبط باشند. ■

## تلاش عمان برای جذب سرمایه خارجی

حتی تا یک ماه بر دقت ارزیابی دارایی آنها افزوده و تلاش نموده تا همه پیشنهادها در نظر گرفته شود. این اقدامات بعد از گذشت یک سال از رها کردن حوزه‌های Total، Circle oil، شرکت‌های نفتی و DNO و به دلیل ضرورت، مورد پیگیری مجدد قرار گرفته است. ■

مجوزهای حضور شرکت‌های خارجی به منظور تشویق هرچه بیشتر آنها جهت سرمایه‌گذاری در بخش نفت و گاز می‌باشد. در حال حاضر در حدود ۱۶ حوزه نفتی و گازی فعال در فلات قاره و خشکی عمان برای انجام سرمایه‌گذاری پیشنهاد شده است. عمان در رویکرد جدید خود، علاوه بر کاهش زمان ارزیابی شرکت‌ها

عمان به منظور جذب سرمایه خارجی جهت انجام اکتشاف در بخش بالادستی نفت تلاش‌های خود را دو چندان نموده است. پادشاهی عمان اخیراً همکاری‌های خود را با یک شرکت جدید که نخواست نام آن فاش شود، به منظور تست و ارزیابی داده‌های حوزه‌های نفتی خود آغاز نمود. این کشور همچنین در حال بازبینی

## سرمایه‌گذاری خارجی ژاپن در بخش زیرساخت‌های اقتصادی در جهان

دیدار و گفت‌وگو نمود. به طور سنتی تأمین مالی این پروژه‌ها در ژاپن توسط بانک‌های این کشور انجام می‌گیرد ولی در مصوبات جدید دولت ژاپن در نظر است تا علاوه بر گسترش پوشش بیمه‌ای در این پروژه‌ها، از سازمان‌ها و شرکت‌های دیگر نیز جهت همکاری و مشارکت دعوت شود. نخست‌وزیر ژاپن در نظر دارد تا به منظور ثابت نگه داشتن سطح تولید نفت خام در سه سال آینده، در خاورمیانه نیز ۶ میلیارد دلار کمک مالی نماید. ■

نمود. قرار است نخست‌وزیر این کشور در نشست ۲۶ مه گروه ۷ موضوع توسعه زیر ساخت را در کنار دیگر موضوعات از جمله اقتصاد جهانی و تغییرات آب و هوا مطرح نماید. در این چشم‌انداز در اولین مرحله، ۱۱۰ میلیارد دلار در بخش زیرساخت در کشورهای نوظهور آسیایی تا سال ۲۰۲۰ سرمایه‌گذاری خواهد شد. در این راستا، شینزو آبه اوایل ماه جاری میلادی به منظور گسترش همکاری‌های دوجانبه به خصوص در بخش نفت و گاز به روسیه سفر کرد و با ولادیمیر پوتین

توکیو در راستای حمایت از سرمایه‌گذاری‌های خارجی ژاپن در پروژه‌های زیرساختی و افزایش نرخ رشد اقتصادی این کشور و جهان و در راستای اهداف گروه "۷"، مبلغ ۲۰۰ میلیارد دلار به این نوع از پروژه‌ها (که شامل توسعه بخش بالادستی در پروژه‌های نفت و گاز در ۵ سال آینده نیز می‌گردد)، اختصاص داده است. ژاپن روز گذشته در پاسخ به رشد سریع تقاضای جهانی در بخش زیرساخت با افزایش صادرات در این بخش همراه با کیفیت بالا موافقت

## روسیه به عنوان عرضه کننده برتر نفت خام به چین

سال به عنوان بزرگترین صادرکننده نفت به چین ۱/۰۸۳ میلیون بشکه در روز بوده اما سهم بازار این کشور نسبت به سال گذشته ۰/۲ درصد کاهش یافته و به ۴/۱۴ درصد کل واردات چین رسیده است. در مقابل، عرضه نفت روسیه به عنوان دومین صادرکننده نفت به چین بین ماه‌های ژانویه تا آوریل حدود ۱/۰۳ میلیون بشکه در روز بوده که نسبت به سال گذشته ۶/۴۴ درصد افزایش داشته و ۷/۱۳ درصد کل واردات آن کشور را به خود اختصاص داده است. ■

سال گذشته روسیه چهار بار در ماه‌های مه، سپتامبر، نوامبر و دسامبر به عنوان بزرگترین عرضه کننده نفت به چین شناسایی شده بود. چین در ماه آوریل حدود ۱/۰۲ میلیون بشکه در روز نفت از عربستان وارد نمود که این مقدار نیز نسبت به ماه مارس ۵/۳ درصد بیشتر بوده است. آنگولا، عراق و عمان به ترتیب سومین، چهارمین و پنجمین کشورهای صادرکننده نفت به چین با رشد سالانه از ۲/۱۱ تا ۲/۴۶ درصد بوده‌اند. مقدار صادرات نفت عربستان در چهارماه اول

روسیه با افزایش ۴/۵۲ درصدی در صدور نفت در ماه آوریل به چین در مقایسه با سال گذشته، برای دومین ماه متوالی به عنوان اولین عرضه کننده نفت به این کشور به شمار می‌رود بطوری که توانست عربستان را که صدور نفت آن در این ماه با ۸/۲۱ درصد کاهش روبه‌رو شده را پشت سر بگذارد. براساس اطلاعات اداره گمرک چین، واردات نفت خام این کشور از روسیه در ماه آوریل حدود ۱/۱۷ میلیون بشکه در روز بوده که نسبت به ماه مارس ۵/۳ درصد رشد نشان می‌دهد. در

## احداث پایانه صدور نفت در شمال غرب سیبری

شرکت گازپروم روسیه در حال ارسال محمولات نفت خام تولیدی خود از میدین نفتی در غرب سیبری و حوالی قطب شمال است. این شرکت برای توسعه فعالیت خود یک پایانه جدید بارگیری نیز در خلیج Ob Bay در نزدیکی میدین نفتی در دریای Kara احداث نموده است. نفت تولیدی از میدان نفتی Novoportovskoye (با ذخیره ۸/۱ میلیارد بشکه نفت خام) در ناحیه Yamal-Nenets در شمال غرب سیبری از طریق یک خط لوله با ظرفیت انتقال روزانه ۱۱۰۰۰۰ بشکه وارد خلیج Ob

light به بازار تا روزانه ۱۱۰۰۰۰ بشکه افزایش یابد. گازپروم همچنین توسعه پایانه فوق را تا بارگیری روزانه معادل ۱۷۰۰۰۰ بشکه در دستور کار خود قرار داده که امیدوار است تا سال ۲۰۲۰ آن را تکمیل نماید. گازپروم امیدوار است که تا آخر سال جاری روزانه تولیدی معادل ۵۰۰۰۰ بشکه نفت از میدان فوق داشته باشد و تا سال ۲۰۱۸ مقدار آن را به ۱۲۶۰۰۰ بشکه در روز برساند. البته برنامه دیگری نیز برای توسعه بیشتر میدان فوق توسط گازپروم در نظر گرفته شده است. ■

Bay شده و سپس با یک خط لوله زیر دریایی به طول ۵/۳ کیلومتر از ساحل Cape Kamenny به پایانه بارگیری انتقال یافته و پس از آن با نفتکش‌های یخ‌شکن روانه بازار شمال غرب اروپا می‌شود. اولین نفتکش نیز با نرخ روزانه ۹۰۰۰۰ بشکه از این پایانه در حال بارگیری است و انتظار می‌رود با توسعه ناوگان نفتکش یخ‌شکن به تعداد شش فروند در ماه جاری (با ظرفیت حمل هریک معادل ۳۸۰۰۰ تن متریک نفت خام) ارسال محمولات نفت خام میدان فوق با نام Novy port

## ورشکستگی شرکت‌های نفتی در آمریکا

روند ورشکستگی شرکت‌های نفتی در آمریکا در حال افزایش است به طوری که زمینه همکاری آنها را در قالب ادغام در نیمه دوم سال جاری افزایش می‌دهد. از سال ۲۰۱۵ تا کنون آمار ورشکستگی شرکت‌های نفتی در آمریکای شمالی در حال افزایش بوده و به ۷۷ مورد رسیده که در نتیجه آن، این شرکت‌ها ۵۲ میلیارد دلار بدهی از خود بر جای گذاشته‌اند که ۳۴/۷ میلیارد دلار

آن مربوط به ۳۵ شرکت ورشکسته در سال جاری است. با این حال بر اساس اعلام بانک استاندارد چارتر در انگلستان تنها ۵ شرکت از ۷۵ شرکت برتر تولیدکننده از ابتدای سال تا پایان ماه آوریل در لیست شرکت‌های ورشکسته قرار گرفته‌اند. این در حالی است که از ماه آوریل تاکنون ۷ شرکت دیگر به این تعداد اضافه شده‌اند که از لحاظ اندازه شرکت نیز با تغییراتی

رو به رشد همراه بوده‌اند. با این وجود ادغام و تملک شرکت‌های مذکور با توجه به بدهی بالای آنها تاکنون صورت نپذیرفته است. تجدید ساختار برای این شرکت‌ها می‌تواند دارای مزیت‌هایی از جمله داشتن یک ترازنامه عاری از بدهی و برخورداری از پشتوانه مالی جدید برای ادامه فعالیت‌های عملیاتی باشد و بالاخره اینکه مجبور به توقف فعالیت خود نخواهند شد. ■

## افزایش صادرات نفت خام مکزیک به آسیا

شرکت نفت دولتی مکزیک (Pemex) اخیراً با توجه به تغییراتی که در فرایند خوراک نفت خام در پالایشگاه‌های این کشور به وجود آمده، صادرات نفت خام خود (به ویژه سبک و نوع Isthmus) را به آسیا (ژاپن، چین، هند و کره جنوبی) در ماه آوریل به ۲۱۴ هزار بشکه در روز افزایش داده که در این میان، صادرات به ژاپن بیشترین افزایش را داشته است. این در حالی است که این میزان در ماه

مارس ۲۰۱۵ در حدود ۱۹۳ هزار بشکه در روز بوده است. پیش‌بینی می‌شود این افزایش در میزان صادرات در ماه مه نیز ادامه‌دار باشد. علی‌رغم افزایش صادرات به مقصد آسیا، صدور نفت مکزیک به ایالات متحده آمریکا طی ماه‌های ژانویه تا فوریه نیز نسبت به سال گذشته ۲۴ درصد کاهش داشت و به ۵۶۲ هزار بشکه در روز رسید. شایان ذکر است که نفت خام Maya شرکت Pemex در

ایالات متحده آمریکا به دلیل پایداری در کیفیت و عرضه بین‌المللی آن از محبوبیت بالایی برخوردار است. با این حال نفت خام Isthmus این شرکت که به طور مستقیم با نفت خام سبک عربستان و دیگر نفت‌های صادراتی کشورهای عراق و روسیه قابلیت رقابت و جایگزینی دارد و از سال ۲۰۱۵ نیز توسط این شرکت در آسیا به فروش می‌رسد از جذابیت بیشتری برای پالایشگاه‌های آسیایی برخوردار بوده است. ■