

### پایش بازار

Energy Prices				Charts
INDEX	PRICE	%	TIME(GMT)	
WTI Crude	\$66.26	-0.36	9:59 PM	
Brent Crude	\$69.88	+0.3	9:58 PM	
Natural Gas	\$4.13	+1.87	9:59 PM	
04 December 2021 3:17 AM GMT				

  

Energy Prices				Charts
INDEX	PRICE	%	TIME(GMT)	
WTI Crude	\$68.15	-13.06	6:44 PM	
Brent Crude	\$82.22	-0.04	6:43 PM	
Natural Gas	\$5.45	+7.48	6:26 PM	
27 November 2021 2:08 AM GMT				

### پویایی های بازار

۱- بهای نفت خام در روزهای اخیر کمی بالا آمده اما همچنان ۲۰ درصد پایین تر از اول نوامبر ۲۰۲۱ است. در اول ماه نوامبر قیمت نفت خام برنت به ۸۶ دلار هر بشکه نیز رسید. سه عامل ظهور سویه جدید بیماری کووید-۱۹، تصمیم دولت بایدن مبنی بر استفاده از ذخائر نفت استراتژیک، و احتمال به نتیجه رسیدن مذاکرات ایران با ۴+۱ و اضافه شدن صادرات نفت ایران به بازار عرضه، قیمت ها را در آخر نوامبر و اول دسامبر کاهش داد. امروز قیمت نفت خام برنت در بازار لندن ۶۹.۸۸ دلار معامله شده است. قیمت نفت خام وست تگزاس اینترمدییت نیز از ۸۴ دلار در اوایل ماه نوامبر به ۶۶.۲۶ دلار هر بشکه رسید. قیمت گاز طبیعی نیز از ۶.۲ دلار در ابتدای نوامبر به ۴.۱۳ دلار هر میلیون بی تی یو در امروز سقوط کرده است. هر چند که هر سه شاخص انرژی در روزهای اخیر و در پی افتادن قیمت ها در پس از اجلاس اوپک پلاس دوباره کمی افزایش داشته اند.

### تفسیر هفته

۲- روز چهارشنبه ۱۰ آذر کنفرانس وزرای اوپک بصورت مجازی برگزار شده و روز پنج شنبه ۱۱ آذر کمیته نظارتی وزرای اوپک تشکیل جلسه داد. در همان روز اجلاس وزاری نفت و انرژی اوپک و غیراوپک موسوم به اوپک پلاس تشکیل شد. بنظر می رسد که اوپک بدنبال تعدیل پیش بینی های قبلی در مورد مقدار تقاضا و عرضه نفت خام در جهان است. ظهور سویه جدید بیماری کووید-۱۹ به نام امیکرون بازار انرژی و بخصوص نفت را متلاطم کرده است. کارشناسان دبیرخانه اوپک در گزارش خود به جلسه عنوان داشتند که پیش بینی می کنند که حدود ۲ میلیون بشکه در روز نفت خام اضافی در بازار عرضه با وضعیت فعلی در سه ماهه اول ۲۰۲۲ وجود داشته باشد. اجلاس اوپک پلاس

با تایید افزایش ۴۰۰ هزار بشکه ای گروه در ژانویه به اتمام رسید، اما بر خلاف رویه معمول در پایان جلسه اوپک+ اعلام شد که با توجه به وضعیت نامطمئن بازار ناشی از سویه جدید، مذاکرات وزرای اوپک همچنان باز است و پیشنهادات جدید از سوی کشورها پذیرفته می شود. این بدان معناست که وضعیت بازار آن چنان نامعلوم و غیرروشن است که هر لحظه باید منتظر موقعیت های ناخواسته بود و مآلاً هر کشور باید مقدار تولید نفت خود را به وضعیت جدید تعدیل کند.

۳- مذاکرات ایران با کشورهای ۴+۱ در وین دیشب با برگزاری کمیسیون مشترک نمایندگان کشورها به همان صورتی که در توافق برجام ذکر شده، پایان پذیرفت. دور هفتم مذاکرات در پنج روز میان هیئت ایرانی با نمایندگان کشورهای روسیه، چین، انگلستان، فرانسه، و آلمان انجام شد. در عین حال که از جزئیات مذاکره خبری رسمی منتشر نشده است، اما احساس افکار عمومی ناشی از سخنان ضمنی دیپلمات ها و لبخندهای آنها آن است که مذاکرات پیشرفت داشته است. طرف ایرانی دو پیش نویس در مورد برداشته شدن کامل تحریم ها و چگونگی بازگشت ایران به تعهدات هسته ای مندرج در سند برجام در روز چهارم ارائه کرده است. از عکس العمل طرفهای دیگر می توان متوجه شد که نمایندگان ۴+۱ نیازمند مشورت با پایتخت های خود هستند. همچنین کشورهای اروپایی عضو برجام مایل هستند که موضع بازیگر هفتم یعنی آمریکا که تحریم های اولیه و ثانویه او علیه ایران باعث فشارهای اقتصادی، سیاسی و اخیراً اجتماعی علیه دولت ایران شده را نیز جویا شوند. تمایلات جدید در میان کشورهای عرب خلیج فارس برای تعامل با ایران می تواند دلیلی بر پیشرفت ایران در مذاکرات باشد. شرکت فعال ایران در اجلاس سران سازمان همکاری های اقتصادی در عشق آباد و امضای قرارداد سه جانبه سوپ گاز طبیعی مابین ترکمنستان، ایران، و آذربایجان به اندازه ۱.۵ تا ۲ میلیارد متر مکعب در سال می تواند مجدداً نقطه شروع همکاری های منطقه ای ایران در بخش انرژی تلقی شود. هر چند که این مقدار با توجه به تولید و مصرف گاز طبیعی در ایران مقدار ناچیزی است اما بالاخره باید دیپلماسی انرژی را از جایی شروع کرد. در حالیکه تولید نفت ایران از گذشته کمتر و صادرات این کشور کمتر است، اما تنها مقداری که یک کشور نفت روانه بازار می کند، نشان دهنده تاثیر آن کشور در بازار نفت نیست. ایران می تواند با فعالیت های فنی برای افزایش ظرفیت اضافی خود، مذاکرات سیاسی با کشورهای دیگر برای متصل کردن شرکت های ایرانی و شرکتهای مصرف کننده در کشورهای دیگر، فعال شدن در بازار انرژی از طریق تعامل با شرکت های نفتی بین المللی، و نهایتاً مشارکت در بخش رسانه ای و سکتور مشاوره نفتی موقعیت خود را بهبود بخشد.

۴- به نظر می رسد پیش بینی های قبلی مبنی بر فعال شدن اقتصاد جهانی در پس از بحران کرونا در ۲۰۲۰ و نیاز بیشتر برای مصرف نفت خام اشتباه بوده و اقتصاد کشورهای موثر در اقتصاد جهانی به سمت فعالیت کمتر میل پیدا می کنند. آلمان و اتریش اعلام کردند که شرایط قرنطینه را مجدداً اعمال خواهند کرد. این به معنای کمتر شدن تقاضا در این دو کشور صنعتی است. رشد متوسط تولید

ناخالص داخلی در سطح جهانی کمتر از گذشته حدس زده می شود. وجه مشخصه سقوط این باره اقتصاد، تورم قابل توجه در قیمت کالاها در کشورهای مختلف است. تورمی که با اهداف سیاست گذاری های مالی کشورها جور در نمی آید. در منطقه یورو افزایش قیمت حامل های انرژی و سپس مواد غذایی به تدریج در حال گسترش به کالاها و خدمات دیگر می باشد. طبیعی است که فشار تورمی بر کشورهای با درآمد کمتر موثرتر است، چرا که در این کشورها بصورت متوسط ۴۰ درصد هزینه های مصرفی خانوار برای تهیه خوراک است. بنظر می رسد احساس روانی که در آینده وضعیت تولید و تحویل کالا آن چنان روان نیست، بر بازار و پیش بینی های ۲۰۲۲ تاثیر گذارده است. از طرف دیگر محدودیت های زیست محیطی و سیاست گذاری کشورها که نمونه ای از آن در کنفرانس بین الدولی تغییر اقلیم در گلاسکو مشاهده شد، هزینه تولید و تحویل انرژی های فسیلی را افزایش می دهد. در مورد انرژیهای تجدیدپذیر کمیابی منابع مختلف مانند فلزات نادر مورد استفاده در تولید انرژی های پاک، کمبود نیمه هادیها، و تاخیر در سفرهای دریایی به دلیل محدودیت های گذرگاه های دریایی قابلیت اطمینان را کاهش می دهد. احساس گران شدن اجناس در کشورهای مختلف یک احساس مشترک است، چرا که دولت ها در دوران گسترش بیماری کووید-۱۹ در ۲۰۲۰، برخی از مالیات ها از جمله مالیات بر ارزش افزوده را حذف و یا کاهش دادند. اکنون دولت آلمان این مالیات را مجددا اعمال می کند. تورم در قیمت کالاها و خدمات در انگلستان و کانادا نیز برجسته است. در حالیکه در کشورهای آسیایی بخصوص در چین، ژاپن، و اندونزی این مقدار کمتر است. اما در اقتصادهای نوظهور مانند ترکیه تورم بیداد می کند. تورم مصرف کننده در ترکیه از ابتدای ۲۰۲۰ تا آخر اکتبر ۲۰۲۱ بصورت سالانه ۱۷ درصد بوده است. روسیه و هند در مکان های بعدی هستند.

۵- در ایالات متحده نیز تورم قابل توجه است. در اکتبر سال جاری متوسط تورم قیمتی به ۳ درصد رسید که از دیگر کشورهای توسعه یافته بیشتر و از هدفگذاری سیاست گذاری خزانه داری فدرال بالاتر بود. تورم در بخش هایی مانند غذا و مصالح ساختمانی بیشتر از این مقدار است. در بازار منابع انسانی آمریکا، نیروی کار تمایلی به گرفتن شغل نشان نمی دهد. به همین دلیل دولت بایدن بر عربستان سعودی فشار آورده است تا تصمیمی گرفته نشود که همچنان قیمت نفت افزایش پیدا کند، چرا که قیمت بالای نفت باعث بیشتر شدن هزینه تولید کالاها و افزایش قیمت فرآورده های نفتی است. این دومی تاثیر مستقیم بر انتخابات میان دوره ای کنگره در نوامبر ۲۰۲۲ دارد. در صورت باقی ماندن قیمت های فعلی فرآورده ها بخصوص بنزین شانس کمی برای رای دادن مردم به کاندیداهای حزب دمکرات وجود دارد. در صورت پیروزی نمایندگان حزب جمهوری خواه، نتیجه مترتب بر آن احتمال پیروزی کاندیدای ریاست جمهوری از حزب جمهوری خواه در ۲۰۲۴ است. و این شخص کسی جز دونالد ترامپ نیست.

۶- در این وضعیت مشخص نیست که واکسن ها و داروهای ضد کرونا بر روی این سویه جدید تا چه اندازه موثر است و این خود بر عدم قطعیت ها در بازار نفت می افزاید. در این میان خوش بینی نیز در بازار وجود دارد. کارشناس بانک آمریکا (Bank of America) معتقد است که همچنان قیمت متوسط نفت در ۲۰۲۲، ۸۵ دلار هر بشکه است. اگر از ظرفیت حمل و نقل هوایی بصورت کامل استفاده شود، نفت وست تگزاس اینترمدییت به ۱۰۰ دلار هر بشکه نیز خواهد رسید. الکساندر نواک معاون نخست وزیر روسیه معتقد است که هر چند حمل و نقل در اروپا به دلیل تصمیم دولت ها با ظهور سویه جدید کمتر شده، اما آمار نشان می دهد که ترابری در آسیا و قاره آمریکا بیشتر شده است.