

آنالیز بازار نفت

PLATTS OILGRAM PRICE REPORT

2022-11-04

شرکت کارگزاری بانک مسکن

معاونت سرمایه‌گذاری و مدیریت دارایی‌ها



- وزارت بازرگانی چین (MOFCOM) گفت: پالایشگاه‌های واجد شرایط می‌توانند قبل از ۲۰ نوامبر برای سهمیه واردات نفت خام برای سال ۲۰۲۳ درخواست دهند که حجم کل آن به ۲۴۳ میلیون تن یا ۴,۸۸ میلیون بشکه در روز محدود شده است.
- اد مویا، تحلیلگر OANDA در گزارشی گفت: «تقاضای نفت خام چین محدود شده است و اگر به حالت عادی باز گردد، این به تنهایی می‌تواند قیمت نفت را ۵ درصد بدون در نظر گرفتن نگرانی‌ها از رکود اقتصاد جهانی، افزایش دهد.
- تحلیل S&P Global، اختلالات عرضه نفت روسیه در فوریه به ۱,۵ میلیون بشکه در روز رسیده است که دلیل آن تاثیر تحریم‌های اتحادیه اروپا و سقف قیمتی است که قرار است اعمال شود.
- پس از انتشار اخباری مبنی بر ممنوعیت ارائه بیمه برای کشتی‌های حامل نفت روسیه، و همچنین گزارش‌هایی مبنی بر اینکه چین ممکن است در حال برنامه‌ریزی برای کاهش محدودیت‌های COVID-19 در خطوط هوایی باشد، قیمت‌های آتی نفت خام در ۴ نوامبر افزایش یافت.
- تاجران اروپایی به دنبال جایگزین‌های نفت اورال بدلیل نزدیک بودن تحریم‌های روسیه هستند. با توجه به نفت خام دریای شمال، معامله گران گفتند که انتظارات فزاینده‌ای وجود دارد که نفت Forties به عنوان جایگزینی برای اورال اجرا شود.
- S&P Global: قیمت‌های رسمی فروش دسامبر آرامکو عربستان برای نفت خام آسیایی آن که در ۴ نوامبر منتشر شد، تا حد زیادی مطابق انتظارات بود.
- تاجر ژاپنی با اشاره به خریدارانی که در حال حاضر تمایلی به نفت خام کشور روسیه ندارند، گفت: وضعیت روسیه هنوز نامشخص است، بنابراین برخی منتظر هستند. برخی منابع گفتند که این می‌تواند انگیزه‌ای برای آرامکو باشد تا قیمت‌های متوسط و سنگین خود را کاهش دهد و سهم بیشتری از بازار آسیا را به خود اختصاص دهد.



فهرست

اخبار روز

- ۳..... چین سهمیه واردات نفت خام در سال ۲۰۲۳ را بدون تغییر در ۲۴۳ میلیون تن نگه می دارد
- معاملات آتی نفت خام بدلیل ممنوعیت بیمه بریتانیا و گزارش هایی مبنی بر کاهش محدودیت های کووید-۱۹ توسط چین، افزایش یافت. ۴.....

آنالیز بازار

- ۵..... تاجران اروپایی به دنبال جایگزین های نفت اورال بدلیل نزدیک بودن تحریم ها هستند.
- ۶..... OSP های دسامبر عربستان برای نفت خام آسیایی عمدتاً مطابق انتظارات است.
- ۷..... تحلیل روزانه نفت خام شیرین مدیترانه و دریای سیاه
- ۷..... تحلیل روزانه بازار نفت خام دریای شمال

چین سهمیه واردات نفت خام در سال ۲۰۲۳ را بدون تغییر در ۲۴۳ میلیون تن نگه می دارد

وزارت بازرگانی چین (MOFCOM) گفت: پالایشگاه‌های واجد شرایط می‌توانند قبل از ۲۰ نوامبر برای سهمیه واردات نفت خام برای سال ۲۰۲۳ درخواست دهند که حجم کل آن به ۲۴۳ میلیون تن یا ۴,۸۸ میلیون بشکه در روز محدود شده است. حجم کل ۲۴۳ میلیون تن نسبت به سال‌های ۲۰۲۲ و ۲۰۲۱ بدون تغییر باقی می‌ماند، پس از افزایش ۲۰,۳ درصدی نسبت به سال‌های ۲۰۲۰ و ۲۰۱۹.

این وزارتخانه گفت که این سهمیه‌ها 'به صورت دسته‌ای' و 'پس از ارزیابی دقیق' صادر خواهد شد.

وزارت گفت: اولین دسته از سهمیه‌های واردات نفت خام برای سال ۲۰۲۳ قبل از ۳۱ دسامبر به شرکت‌های واجد شرایط تخصیص می‌یابد. بعداً بسته به وضعیت واقعی واردات، نیازهای تجاری و نیاز به ظرفیت‌های پالایشی جدید اضافه شده متقاضیان، سهمیه‌ها و تعدیل‌های اضافی انجام خواهد شد.

با این حال، MOFCOM سهمیه واردات نفت خام برای سال ۲۰۲۳ را به کسانی که در دو سال گذشته نفت خام وارد نکرده‌اند اختصاص نمی‌دهد و سهمیه‌های استفاده نشده تا اول سپتامبر همان سال به وزارتخانه بازگردانده می‌شود.

در چین، پالایشگاه‌هایی که توسط شرکت‌های دولتی - Sinopec, PetroChina, CNOOC و Sinochem ساخته و اداره می‌شوند - برای واردات نفت خام نیازی به سهمیه بندی ندارند. با این حال، همه پالایشگاه‌های دیگر، از جمله پالایشگاه‌های مستقل و آن‌هایی که متعلق به شرکت‌های دولتی مانند ChemChina و Norinco هستند، نیاز به سهمیه بندی برای شکستن نفت خام وارداتی دارند.

تنها ۶۲ درصد از تخصیص سهمیه ۲۰۲۲ تاکنون استفاده شده است.

قبل از بیانیه این وزارتخانه، ۲۱ پالایشگاه مستقل اولین محموله سهمیه واردات نفت خام خود را برای سال ۲۰۲۳ - مجموعاً ۱۹,۹۳ میلیون تن - در پایان سپتامبر دریافت کردند. که به گفته منابع برای تغییر سیاست کلی واردات و تقویت تجارت بین المللی انجام شد.

بر اساس داده‌های S&P Global با اعمال سهمیه‌های جدید، پالایشگاه‌های مستقل کشور واردات مواد اولیه خود را در ماه اکتبر آغاز کرده‌اند و ۱۳,۲۸۶ میلیون تن نفت خام وارد شده است که ۱۱,۸ درصد نسبت به سپتامبر افزایش یافته است.

داده‌های S&P Global نشان می‌دهد که پالایشگاه‌های مستقل این کشور در ده ماهه نخست سال در مجموع ۱۲۱,۴۶ میلیون تن نفت خام وارد کرده‌اند که ۷ درصد کمتر از ۱۳۰,۷۳۸ میلیون تن در مدت مشابه سال قبل است.

این حدود ۶۲ درصد از کل ۱۹۶,۳۴ میلیون تن سهمیه سال ۲۰۲۲ را تشکیل می‌دهد که پکن به آن اختصاص داده است. حجم سهمیه ۶,۹ درصد بیشتر از ۱۸۳,۷۵ میلیون تن تخصیص یافته برای سال ۲۰۲۱ بود.

CHINA'S PRIVATE SECTOR CRUDE OIL IMPORT QUOTAS (million mt)

	2016	2017
2018	2019	2020
2021	2022	2023
MOFCOM Target	87.60	87.60
142.42	202.00	202.00
243.00	243.00	243.00
Total quota for independent refiners	97.41	98.34
140.31	159.74	179.40
183.75	196.34	n/a
Total private sector imports	59.74	92.86
105.77	132.26	180.97
118.64	121.46*	n/a

*Crude imports by independent refiners over January-October

Source: MOFCOM, S&P Global Commodity Insights

معاملات آتی نفت خام بدلیل ممنوعیت بیمه بریتانیا و گزارش هایی مبنی بر کاهش محدودیت

های کووید-۱۹ توسط چین، افزایش یافت.

پس از انتشار اخباری مبنی بر ممنوعیت ارائه بیمه برای کشتی‌های حامل نفت روسیه، و همچنین گزارش‌هایی مبنی بر اینکه چین ممکن است در حال برنامه‌ریزی برای کاهش محدودیت‌های COVID-19 در خطوط هوایی باشد، قیمت‌های آتی نفت خام در ۴ نوامبر افزایش یافت.

قیمت نفت خام NYMEX با ۴,۴۴ دلار افزایش به ۹۲,۶۱ دلار در هر بشکه رسید، در حالی که قیمت برنت ماهانه ICE با ۹۰.۳ دلار افزایش به ۹۸,۵۷ دلار در هر بشکه رسید.

در محصولات پالایش شده، RBOB ماه اول NYMEX با ۴,۰۹ سنت افزایش به ۲,۷۳۴۸ دلار در هر گالن رسید، در حالی که ULSD ماه اول NYMEX با ۴,۹۵ سنت افزایش به ۳,۹۱۴۸ دلار در هر گالن رسید.

به گفته تحلیلگران، به دلیل گزارش‌های خبری مبنی بر اینکه چین ممکن است محدودیت‌های همه گیر خود را کاهش دهد، قیمت نفت در اوایل روز افزایش یافت. طبق گزارش بلومبرگ، چین به دنبال آن است که جریمه خطوط هوایی را به دلیل وارد کردن موارد ویروسی متوقف کند.

اد مویا، تحلیلگر OANDA در گزارشی گفت: «تقاضای نفت خام چین محدود شده است و اگر به حالت عادی باز گردد، این به تنهایی می‌تواند قیمت نفت را ۵ درصد بدون در نظر گرفتن نگرانی‌ها از رکود اقتصاد جهانی، افزایش دهد.»

استفان اینس، در یادداشتی گفت. قیمت نفت در حال افزایش است زیرا معامله‌گران چین را بیشتر به‌عنوان محرک افزایش تقاضا در مقطعی از سال آینده که بازگشایی اقتصادی تسریع می‌کند به جای یک محرک فزاینده فعلی برای کاهش تقاضا می‌دانند.»

همچنین اخباری که در اواخر ۳ نوامبر منتشر شد مبنی بر اینکه دولت بریتانیا گفته است از ۵ دسامبر ارائه بیمه برای کشتی‌های حامل نفت روسیه را ممنوع می‌کند، خوشایند بود، اما این ممنوعیت برای کشورهای دیگری که سقف قیمت نفت روسیه را امضا می‌کنند لغو می‌شود.

جزئیات سقف قیمت G7 هنوز نهایی نشده است.



بر اساس تحلیل S&P Global، اختلالات عرضه نفت روسیه در فوریه به ۱,۵ میلیون بشکه در روز رسیده است که دلیل آن تاثیر تحریم های اتحادیه اروپا و سقف قیمتی است که قرار است اعمال شود.

آنالیز بازار

تاجران اروپایی به دنبال جایگزین های نفت اورال بدلیل نزدیک بودن تحریم ها هستند.

آخرین خریداران اروپایی باقیمانده نفت خام پایه ترش اورال اکنون به دنبال جایگزین هایی برای خرید روسیه هستند تا بتوانند قراردادها را انجام دهند و از توان عملیاتی پالایشگاه اطمینان حاصل کنند.

نفت خام قزاقستانی CPC با تقاضای فزاینده ای به عنوان یک عیار سبک مواجه شده است که می تواند به راحتی با نفت خام ترش جایگزین برای تولید یک جایگزین متوسط ترش اورال ترکیب شود. یک تاجر ترش گفت که آنها CPC Blend و عراقی بصره مدیوم را خریداری کرده اند تا آنها را با هم برای تولید Urals استفاده کنند. این تاجر گفت که نفت خام آزمایشی کردستان و CPC Blend نیز به عنوان جایگزین اورال با هم ترکیب می شوند.

شنیده شد که بصره مدیوم در ماه گذشته بیشتر به اروپا سرازیر شده است. یک تاجر ترش دوم گفت: 'این جایگزینی برای اورال است.'

داده های حمل و نقل Kpler : ۷۷۰۰۰ بشکه در روز بیشتر از بصره مدیوم در ماه اکتبر در مقایسه با سپتامبر به اروپا جریان داشت. حدود ۳۷۷۰۰۰ بشکه در روز در ماه اکتبر عازم اروپا شد در حالی که ۱۲۹۰۰۰ بشکه در روز در دسامبر ۲۰۲۱، قبل از جنگ در اوکراین بود.

داده های حمل و نقل برای KBT نشان می دهد که به طور پیوسته جریان ترش متوسط به سمت پالایشگاه های مدیریتانه ای وجود دارد. طبق گزارش Kpler، در ماه اکتبر، صادرات KBT به اروپا به ۳۵۹,۰۰۰ بشکه در روز افزایش یافت که ۱۲۹,۰۰۰ بشکه در روز در ماه افزایش یافت.

سومین تاجر نفت خام ترش گفت: «[قیمت] KBT روند پایین تری دارد،» و افزود که تلاش می کند خریداران اورال را با تخفیف های قوی جذب کند.

این در حالی است که بازاریاب نفت عراق SOMO در اقدامی غافلگیرکننده برای سهم بیشتر از بازار اروپا، قیمت فروش رسمی همه گریدهای خود را در ماه نوامبر کاهش داد.

یکی دیگر از تاجران ترش گفت: «[SOMO و عربستان سعودی آرامکو] باید قیمت ها را برای رقابت با مناطق دیگر مانند آمریکای لاتین و سایر تولیدکنندگان ترش مناسب کنند.

با توجه به نفت خام دریای شمال، معامله گران گفتند که انتظارات فزاینده ای وجود دارد که Forties با Johan Sverdrup به عنوان جایگزینی برای بار پایه اورال اجرا شود.

یک تاجر دریای شمال گفت: «علاقه بیشتری به Forties وجود دارد، زیرا [اورال] در ۳۰ روز دیگر در اروپا غیرقانونی خواهد شد.

داده های ارائه دهنده اطلاعات انرژی محلی JLC نشان داد که نرخ بهره برداری در ماه اکتبر حدود ۶۸ درصد بود، حدود ۴ تا ۵ درصد بیشتر از ماه قبل، که نشان دهنده تقاضای خوراک بالاتر در تاسیسات پالایشی است.



علیرغم واردات بیشتر مواد اولیه در ماه اکتبر، داده‌های Kpler نشان داد که ذخایر نفت خام در شاندونگ، خانه پالایشگاه‌های کوچک مستقل، به ۲۰۲،۸۷ میلیون بشکه کاهش یافت که کمترین میزان از سال ۲۰۱،۵۸ میلیون بشکه در آوریل ۲۰۲۰ است.

OSP های دسامبر عربستان برای نفت خام آسیایی عمدتاً مطابق انتظارات است.

منابع به S&P Global گفتند که قیمت‌های رسمی فروش دسامبر آرامکو عربستان برای نفت خام آسیایی آن که در ۴ نوامبر منتشر شد، تا حد زیادی مطابق انتظارات بود.

تولید کننده اختلاف OSP برای سبک Arab، Medium و Heavy را ۴۰ سنت - ۱،۲۰ دلار در هر بشکه کاهش داد، و آنها را به ترتیب به ۵،۴۵ دلار در هر بشکه، ۳،۲۰ دلار در هر بشکه و ۱،۲۵ دلار در هر بشکه نسبت به میانگین دبی و عمان تعیین کرد. سند قیمت گذاری که توسط S&P Global مشاهده شده است.

با این حال، آرامکو اختلاف OSP در ماه دسامبر برای نفت خام فوق سبک آسیا را ۱۰ سنت در هر بشکه به ۶،۴۵ دلار در هر بشکه افزایش داد و قیمت گرید سوپر لایت خود را بدون تغییر در قیمت ۹،۱۵ دلار در هر بشکه در برابر دبی/عمان نگه داشت.

یک تاجر در سنگاپور گفت که با توجه به سقوط ساختار نفت خام دبی در ماه اکتبر، تا حد زیادی کاهش قیمت برای گریدهای متوسط و سنگین انتظار می‌رفت.

معامله گر گفت: «در اصل، مطابق با انتظارات است.»

اما OSP ها برای Extra Light و Superlight آن تعدادی از فعالان بازار را شگفت زده کردند.

به گفته منابع، قیمت‌های گریدهای سبک‌تر می‌تواند نشان‌دهنده شرط‌بندی تولیدکننده بر تقاضای زمستانی در شمال آسیا و متعاقب آن علاقه خرید باشد که انتظار می‌رود در این ماه افزایش یابد.

یک تاجر ژاپنی گفت: «تقاضای زمستانی [کلید است و] به عنوان یک پالایشگر نمی‌خواهیم ذخایر را پایین نگه داریم.»

روسیه و چین عوامل کلیدی

تاجران گفتند که ممنوعیت آتی نفت خام روسیه که از ۵ دسامبر آغاز می‌شود و همچنین تقاضای ضعیف چین نیز در OSP های آرامکوی عربستان سعودی، به ویژه برای گریدهای متوسط و سنگین آن، نقش دارند.

گروه ۷ و اتحادیه اروپا در حال نهایی کردن جزئیات سقف قیمتی هستند که قرار است با ممنوعیت اتحادیه اروپا بر واردات نفت خام روسیه از طریق دریا در ۵ دسامبر و محصولات نفتی روسیه در ۵ فوریه ۲۰۲۳ اجرا شود.

S&P Global پیشتر گزارش داد که سقف قیمت، حمل‌کنندگان، بیمه‌گران و کارگزاران بیمه را در کشورهایی که مطابقت دارند، از ارائه خدمات به خریداران نفت در کشورهای دیگر که نفت روسیه را بالاتر از سطح قیمت مشخصی معامله می‌کنند، منع می‌کند.

تاجر ژاپنی با اشاره به خریدارانی که در حال حاضر تمایلی به نفت خام کشور روسیه ندارند، گفت: وضعیت روسیه هنوز نامشخص است، بنابراین برخی منتظر هستند. برخی منابع گفتند که این می‌تواند انگیزه ای برای آرامکو باشد تا قیمت‌های متوسط و سنگین خود را کاهش دهد و سهم بیشتری از بازار آسیا را به خود اختصاص دهد.

تاجران گفتند که تنها نگرانی در حال حاضر چین است که در جبهه تقاضای نفت با مشکل مواجه بوده است.



تاجر در سنگاپور گفت که کاهش قیمت برای نفت سنگین عرب بعید است و در حال حاضر به دلیل در دسترس بودن بشکه های جایگزین، تقاضای چین را افزایش دهد. آنها (خریداران چینی) فقط روسیه، ایران و ونزوئلا را می گیرند، اما سنگین عربستان، اینطور فکر نکنید.

معامله گران گفتند که اکنون انتظار برای OSP ها از دیگر تولیدکنندگان منطقه و همچنین تخصیص مدت از سوی آرامکوی سعودی قبل از شروع فعالیت تجاری ادامه دارد.

بازار هنوز جهت مشخصی ندارد.

تحلیل روزانه نفت خام شیرین مدیترانه و دریای سیاه

منابع در ۴ نوامبر گفتند: بازار نفت خام شیرین مدیترانه ای تحت فشار قرار گرفت تا هفته را از یک بازنگری غیرمنتظره به سمت بالا به بارگیری CPC Blend برنامه ریزی شده برای نوامبر به پایان برساند.

بر اساس برنامه بارگیری اصلاح شده که توسط S&P Global در ۴ نوامبر مشاهده شد، حدود ۵,۴۲ میلیون تن نفت خام CPC Blend در ماه نوامبر بارگیری خواهد شد که از ۵,۴۰ میلیون تن اولیه افزایش یافته است. شامل حدود ۵۱ محموله - ۳۰ Suezmaxes و ۲۱ Aframax برای بارگیری است.

با استفاده از ضریب تبدیل ۷,۸ بشکه در تن، بارگیری در ماه نوامبر به طور متوسط ۱,۴۱ میلیون بشکه در روز خواهد بود که از ۱,۰۷ میلیون بشکه در روز در اکتبر و ۱,۴۰ میلیون بشکه در روز در برنامه موقت افزایش یافته است.

یک تاجر گفت: عدم قطعیت قبلی در مورد بارگیری باعث کاهش فعالیت در CPC شده بود و فروشندگان از پیشنهادات خودداری می کردند. یکی از تاجران گفت که تایید برنامه طولانی تر باعث شده است که صاحبان ذخایر فرصت پیدا کردن خریداران نداشته باشند.

یک تاجر گفت: 'نتیجه امروز انتظار کسی نبود... ما محموله های فروخته نشده زیادی داریم.'

گسترش اسپرد برنت-دبی، و نرخ بالای حمل و نقل نیز جذابیت گریدهای جایگزین خاورمیانه را افزایش داده است،

ذخایر نفت خام شیرین قوی از غرب آفریقا و ایالات متحده به عنوان سقفی برای اسپرد عمل کرد که در روز بارگیری در نوامبر، ۲,۰۰-۲,۵۰ دلار به ازای هر بشکه نسبت به برنت تاریخ دارد بود.

تحلیل روزانه بازار نفت خام دریای شمال

به گفته معامله گران در ۴ نوامبر، با خروج بشکه های اورال از پالایشگاه اروپایی، انتظار می رود Forties در چرخه معاملاتی دسامبر شاهد افزایش تقاضا باشد.

به گفته بازرگانان دریای شمال، Forties را می توان با Johan Sverdrup ترش به منظور تحقق قراردادهای Urals و حفظ توان عملیاتی برای پالایشگاه هایی که معمولاً اورال متوسط ترش مصرف می کردند، مخلوط کرد.

این در حالی است که بریتانیا چارچوب قانونی را اعلام کرد که کشتی ها و خدمات بریتانیا را از تسهیل حمل و نقل دریایی نفت خام روسیه از ۵ دسامبر ممانعت می کند، اگرچه کشتی هایی که از سقف قیمتی پیروی می کنند - که جزئیات آن هنوز نهایی نشده است - تحت شرایط یک مجوز عمومی معاف خواهند بود.



با این حال، پویایی بازار فعلی با افزایش قیمت در منطقه به دلیل نرخ بالای حمل و نقل که سفرهای طولانی مدت را مقرون به صرفه تر می کند، مختلط باقی ماند.

باربارا لامبرشت، تحلیلگر انرژی **Commerzbank** و **Thu Lan Nguyen**، تحلیلگر کالا، گفتند: 'قیمت نفت بین نگرانی های تقاضا و عرضه گیر کرده است.'

علاوه بر این، به گفته تاجران، نشانه های تقاضا از چین در روزهای اخیر خاموش شده بود. وزارت بازرگانی چین اعلام کرد که پالایشگاه های واجد شرایط می توانند قبل از ۲۰ نوامبر برای سهمیه واردات نفت خام برای سال ۲۰۲۳ درخواست دهند که حجم کل آن به ۲۴۳ میلیون تن یا ۴,۸۸ میلیون بشکه در روز محدود شده است. حجم کل ۲۴۳ میلیون تن بدون تغییر نسبت به سال های ۲۰۲۲ و ۲۰۲۱ باقی مانده است، پس از افزایش ۲,۳ درصدی نسبت به سال های ۲۰۲۰ و ۲۰۱۹. بدون تغییر سهمیه ها فشار نزولی بر تقاضا وارد کرده است زیرا نگرانی های عرضه اروپا را فرا گرفته است.

در سایر نقاط اروپا، آرامکو عربستان **OSP** های دسامبر برای شمال غربی اروپا را ۷۰ تا ۸۰ سنت در هر بشکه افزایش داد و نفت خام به مقصد مدیترانه را ۲۰ تا ۵۰ سنت در هر بشکه افزایش داد.

در سایر نقاط اروپا، آرامکو عربستان **OSP** های دسامبر برای شمال غربی اروپا را ۷۰ تا ۸۰ سنت در هر بشکه افزایش داد و نفت خام به مقصد مدیترانه را ۲۰ تا ۵۰ سنت در هر بشکه افزایش داد. این می تواند رقابت بشکه های ترش جایگزین را در منطقه محدود کند.

با این حال، با در دسترس نبودن بشکه های اورال در اروپا در ماه دسامبر، احتمالاً قیمت نفت خام دوباره در این قاره شروع به افزایش خواهد کرد.

