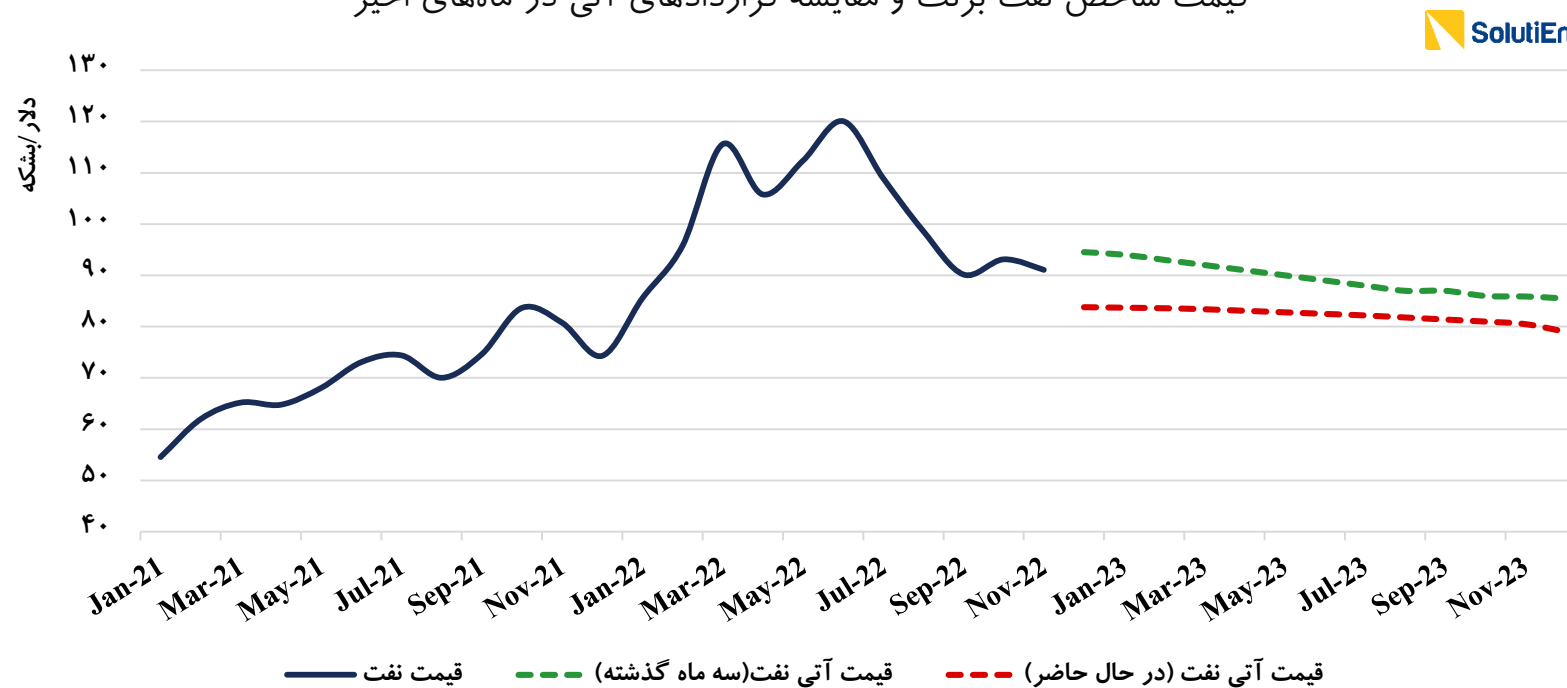


بازار نفت در حال حاضر در یک سردرگمی پیچیده به سر می‌برد؛ با اعمال سقف قیمتی بر نفت روسیه، از یک سو انتظار تخفیف‌های بیشتر برای نفت (محرک کاهش قیمت) و از سوی دیگر انتظار کاهش عرضه روسیه (محرک افزایش قیمت) وجود دارد. در مقیاس کلان هم، از یک سو سیاست‌های انقباضی در اروپا و آمریکا و انتظار برای رکود جهانی (محرک کاهش قیمت) و از سوی دیگر کاهش سیاست‌های شدید کووید-صفر در چین (محرک افزایش قیمت) در بازار مشاهده می‌شود.

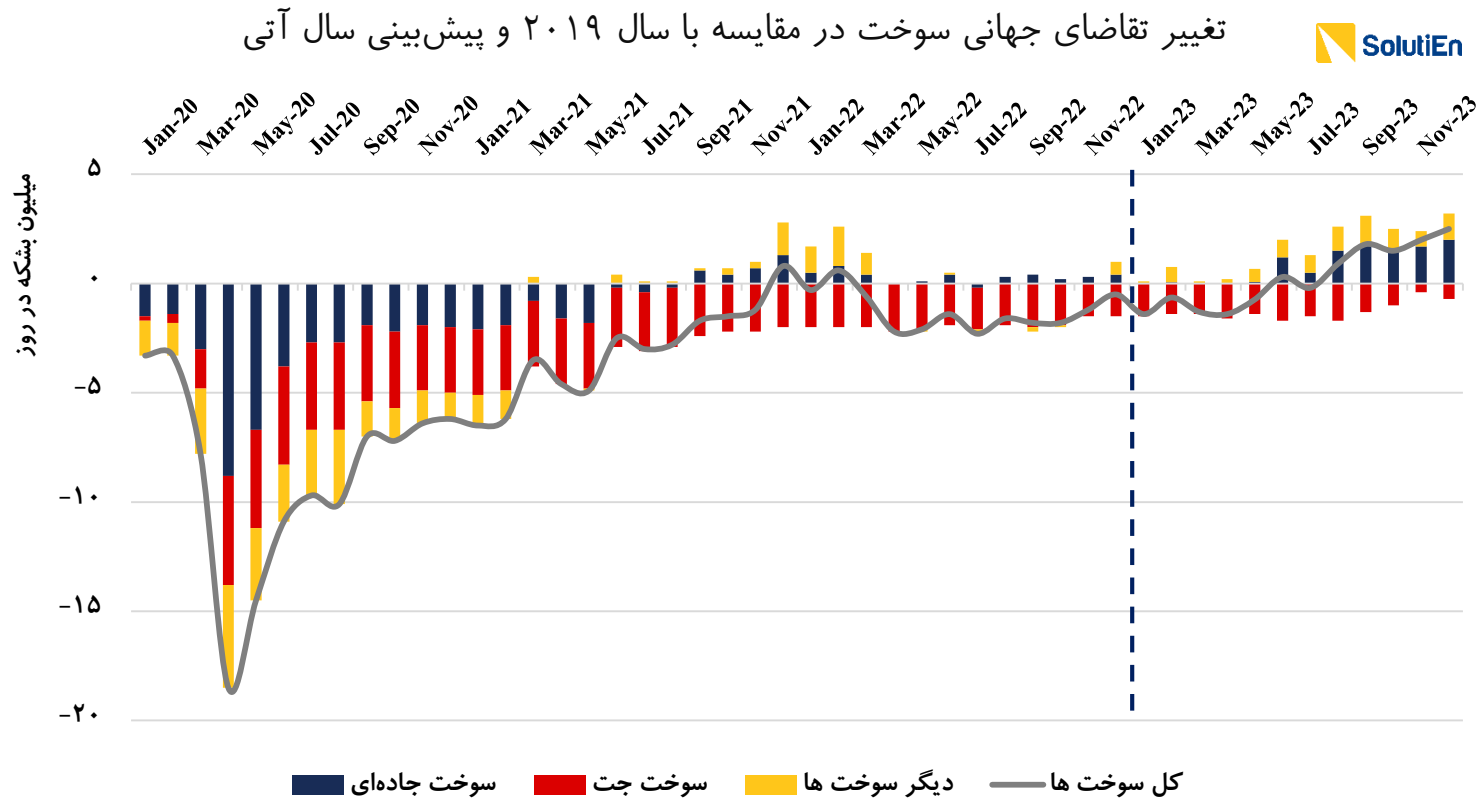
طی سه ماه گذشته، قراردادهای آتی با سررسیدهای ماهانه (تا پایان سال ۲۰۲۳) برای نفت برنت حدود ۱۰٪ کاهش قیمت را تجربه کرده که نشان‌دهنده غلبه انتظارات نزولی در بازار نفت و تمایل بازیگران به پوشش ریسک‌های ناشی از کاهش قیمت است.

قیمت شاخص نفت برنت و مقایسه قراردادهای آتی در ماه‌های اخیر



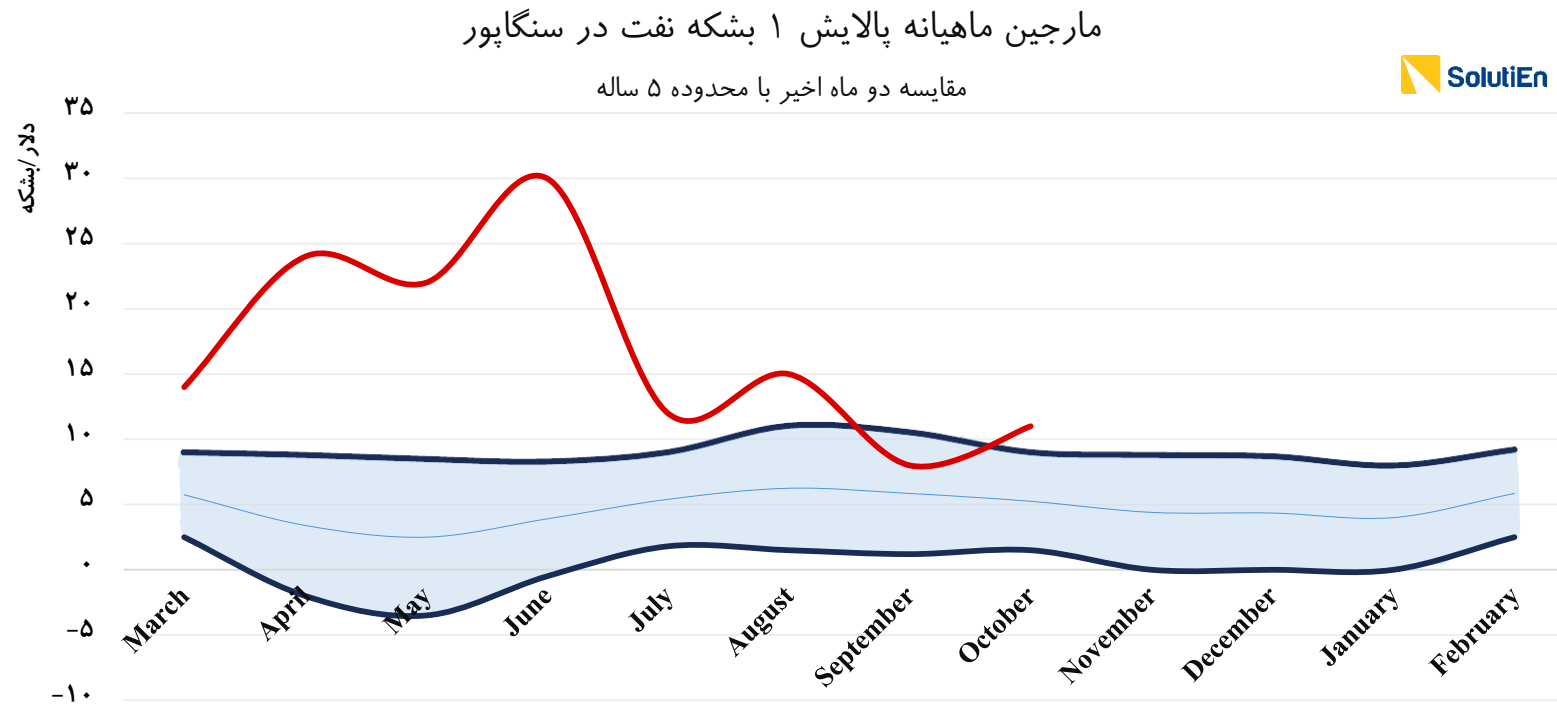
# تقاضای جهانی سوخت؛ همچنان پایین تر از قبل کرونا

تقاضای سوخت (به ویژه سوخت حمل و نقل) پس از گذشت سه سال همچنان فاصله‌ای حدود ۲ میلیون بشکه در روز با سال ۲۰۱۹ دارد که بخش عمده آن مربوط به کاهش تقاضای سوخت جت بوده است. از اواسط سال ۲۰۲۱ با کاهش محدودیت‌های کرونایی، تقاضا برای سفرهای خارجی رشد محسوسی را آغاز نمود، اما همچنان ترافیک بین‌المللی و داخلی پروازها پایین‌تر از سطوح سال ۲۰۱۹ می‌باشد!



# مارجین فرآورده؛ بالاتر از سقفهای پنج ساله

- رشد قیمت نفت در سال ۲۰۲۲، مارجین فرآورده‌ها (به خصوص بنزین و گازوئیل) را تا سطوح تاریخی افزایش داد که به دنبال آن گاز طبیعی و میعانات گازی جایگزین فرآورده‌های گران قیمت برای مصرف‌کنندگان عمده از جمله واحدهای پالایشی و نیروگاهی به خصوص در اروپا و آسیا شد.
- در عین حال، با چرخش سریع قیمت نفت به روند نزولی ناشی از تشدید احتمال رکود جهانی، تقویت شاخص دلار و رشد قیمت دارایی‌های امن (طلا)، مارجین فرآورده به محدوده نوسانات پنج ساله خود نزدیک شد، اما همچنان بالاتر از آن قرار گرفته است.



# چرخش ۲ میلیون بشکه‌ای نفت روسیه؛ از غرب به شرق

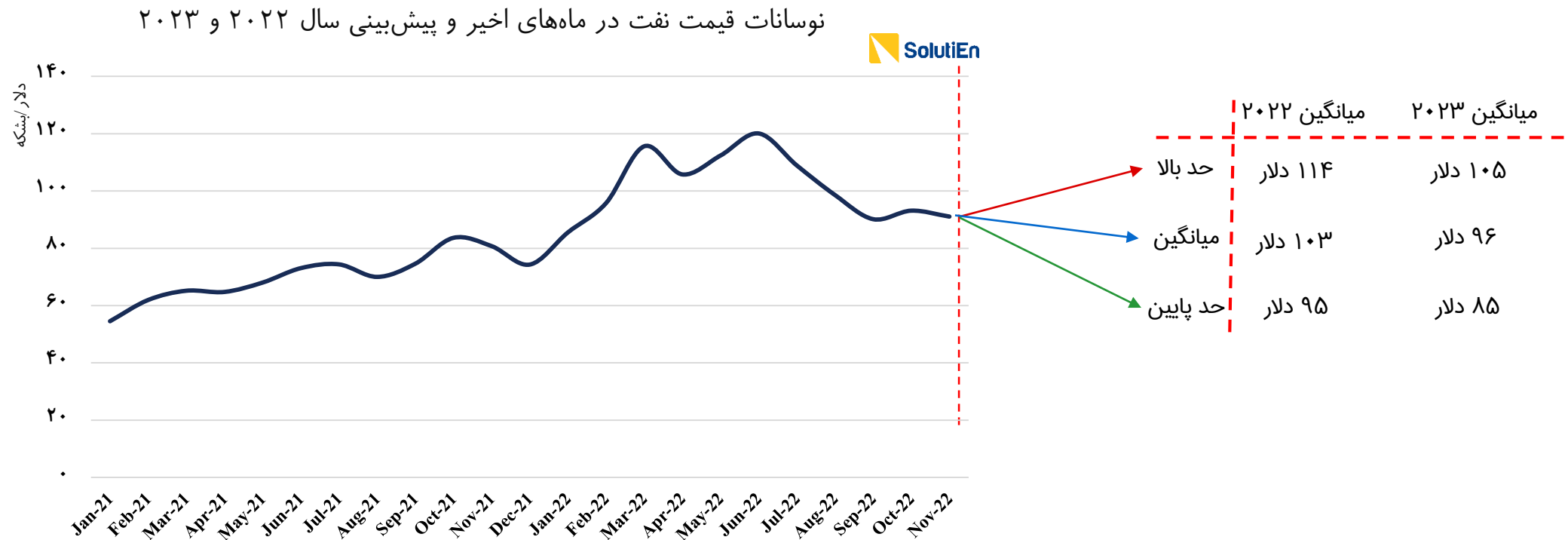
پیش‌بینی می‌شود با اعمال سقف قیمت بر نفت روسیه از ۵ دسامبر ۲۰۲۲ و فرآورده‌های این کشور از ۵ فوریه ۲۰۲۳ در مجموع صادرات روسیه به میزان ۸۰۰ هزار بشکه در روز در سه ماهه ابتدایی ۲۰۲۳ کاهش یابد.

از سوی دیگر با توجه به احتمال افزایش خرید نفت روسیه توسط کشورهای آسیایی (به خصوص چین)، انتظار می‌رود ۲ میلیون بشکه در روز از نفت و فرآورده وارداتی کشورهای اروپایی به بازارهای جدید آسیایی تغییر مسیر دهد.

پیش‌بینی تغییر مسیر صادرات نفت روسیه



- در میان عوامل محرک نوسانات قیمت در بازار نفت، غلبه با عوامل کاهش‌دهنده -عمدتا از چشم‌انداز رکود و تضعیف طولانی‌مدت رشد اقتصاد جهانی- است.
- در مجموع پیش‌بینی ۶ مؤسسه بین‌المللی از چشم‌انداز قیمت برنت در سال ۲۰۲۲ به‌طور متوسط حدود ۱۰۳ دلار و برای سال ۲۰۲۳ در حدود ۹۶ دلار است.





# SolutiEn

Research & Consultancy

## About us:

We are a research and consultancy company based in Tehran. Our focus is on the energy industry with an integrative, evidence-based, and outcome-oriented approach to provide solutions for public and private organizations in the sector.

 [info@solutien.net](mailto:info@solutien.net)

 [t.me/solutien](https://t.me/solutien)

 [linkedin.com/company/solutien](https://linkedin.com/company/solutien)