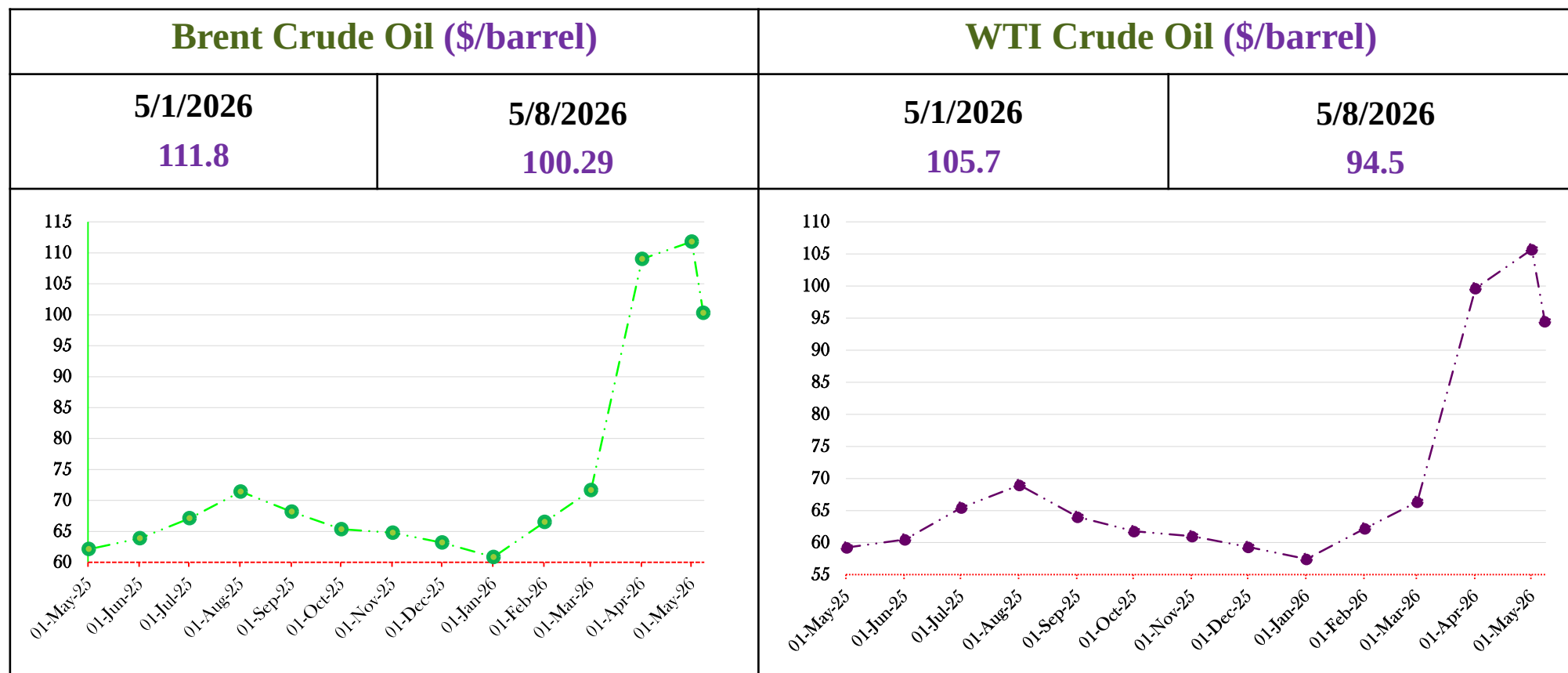


جهان انرژی

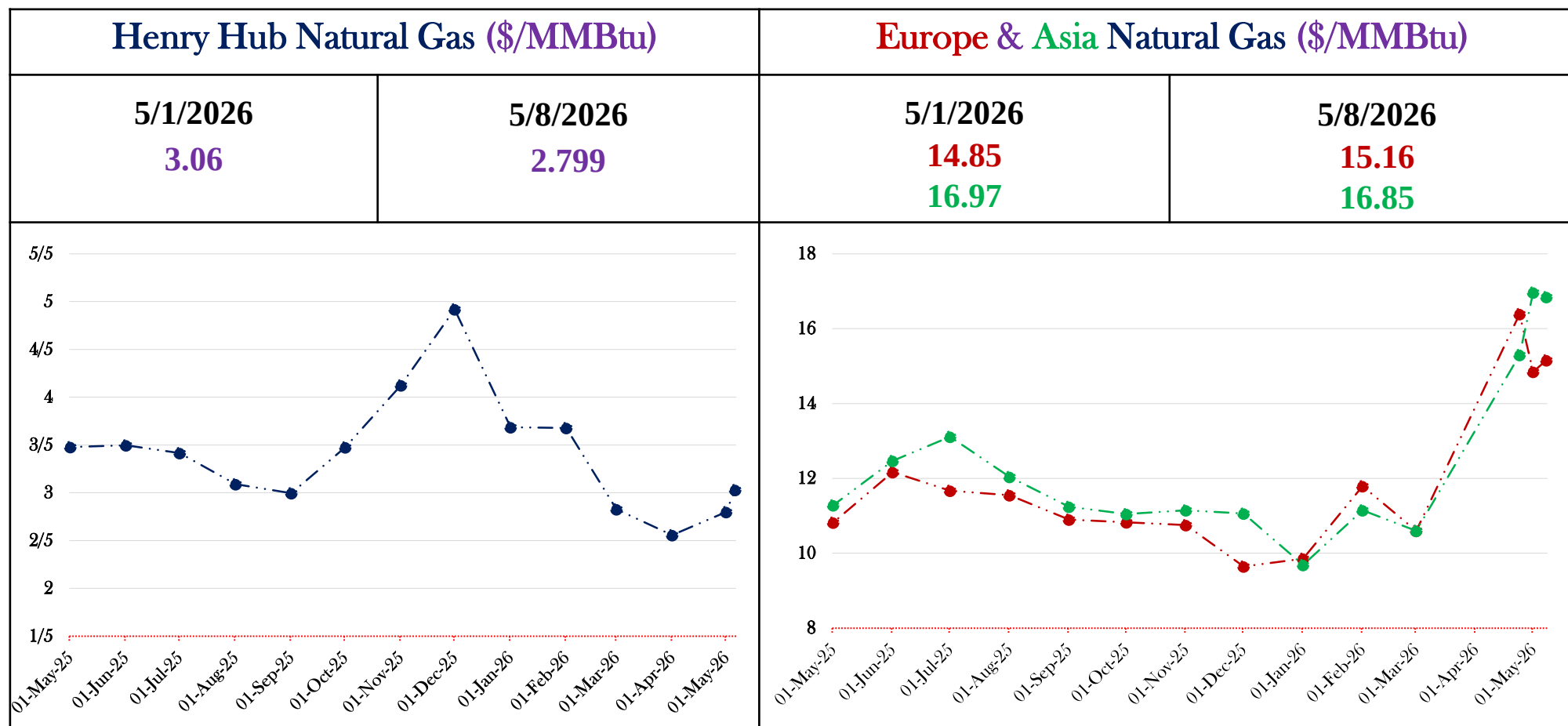
دانشکده مهندسی انرژی دانشگاه صنعتی شریف

۱۹ اردیبهشت ۱۴۰۵

پیش بازار نفت



پیش بازار گاز طبیعی



پویای های بازار (۱)

- در روزهای گذشته قیمت نفت خام با فراز و نشیب فراوان همراه بود.
- نفت خام برنت که در شنبه گذشته به قیمت ۱۱۲ دلار هر بشکه معامله شده بود، امشب به بهای ۱۰۱,۲۰ دلار در بورس بین المللی لندن خرید و فروش شد.
- نفت خام وست تگزاس اینترمدیت که شنبه گذشته ۱۰۶ دلار در هر بشکه در بازار کاشینگ اوکلاهما عرضه می گشت به بهای ۹۴,۵۰ دلار امروز معامله گردید.
- علت کاهش قیمت نفت، امیدهای بازار برای کم شدن تنش مابین ایالات متحده آمریکا و ایران است.
- علیرغم برخی از حملات ریز و درشت آمریکایی ها علیه ایران، رئیس جمهور آمریکا می گوید که این ها سقلمه زدن به یک دوست است. البته مشخص است که حملات گاه و بیگاه آمریکا علیه ایران برای امتحان نمودن میزان آمادگی ایران نیز هست.
- بازار بشدت در برابر محاصره دریایی ایران توسط آمریکا و محدود نمودن عبور نفتکش ها از تنگه هرمز حساس شده است.
- علاوه بر این حملات متقابل اوکراین و روسیه در بخش زیرساخت های انرژی دو کشور باعث صدمات و خسارات شده است.
- بازار نفت منتظر پاسخ ایران به آخرین پیشنهاد ایالات متحده است که شاید تا ساعت دیگر این پاسخ تسلیم مقامات پاکستانی گردد.



پویای های بازار (۲)

- بهای گاز طبیعی در هنری هاب که در هفته گذشته به ۳,۰۶ دلار به ازای هر یک میلیون واحد حرارتی انگلیسی (بی تی یو) رسیده بود صبح امروز به ۲,۸۰ دلار به ازای هر میلیون بی تی یو رسید.
- بهای گاز طبیعی در روتردام هلند با افزایش قیمت به ۱۵,۱۸ دلار به ازای هر میلیون بی تی یو به فروش رسید.
- بهای همین مقدار از گاز طبیعی مایع شده در ساحل کره و ژاپن در ۱۶,۸۵ دلار هر میلیون بی تی یو ثابت باقی ماند.



عوامل فزاینده قیمت

• حملات به زیرساخت نفتی امارات و جهش قیمت نفت

- پس از حمله به بندر نفتی فجیره و چند نفتکش، قیمت نفت برنت حدود ۵,۸٪ افزایش یافت و به حدود ۱۱۴,۴۴ دلار در هر بشکه رسید.
- همچنین نگرانی از تداوم تنش ها در تنگه هرمز و گسترش درگیری به کل صادرات خلیج فارس را افزایش داد.

• جهش هزینه بیمه جنگی نفتکش ها

- طبق گزارش های بازار بیمه دریایی، نرخ بیمه جنگی از حدود ۰,۲۵٪ ارزش کشتی پیش از بحران تا حدود ۳٪ افزایش پیدا کرد.
- برای یک نفتکش ۲۵۰ میلیون دلاری، این به معنای افزایش هزینه بیمه از حدود ۶۲۵ هزار دلار به حدود ۷,۵ میلیون دلار برای هر سفر است.
- تحلیلگران هشدار دادند این افزایش شدید هزینه حمل و نقل، مستقیماً قیمت جهانی انرژی را بالا می برد.

• کاهش ذخایر نفت خام آمریکا

- اداره اطلاعات انرژی آمریکا اعلام کرد ذخایر نفت خام آمریکا در هفته منتهی به ۱ مه حدود ۲,۳ میلیون بشکه کاهش یافته است.
- همچنین ذخایر سوخت های تقطیری (مثل دیزل و نفت گرمایشی) به پایین ترین سطح از سال ۲۰۰۵ رسیده است.
- این موضوع نگرانی بازار درباره کمبود عرضه کوتاه مدت را افزایش داد.



عوامل کابنده قیمت

• امیدها به توافق آمریکا و ایران و بازگشایی تنگه هرمز

- در واکنش به اخبار احتمال از سرگیری مذاکرات، قیمت نفت برنت که در اوج بحران به حدود ۱۲۶ دلار رسیده بود، بیش از ۱۱٪ سقوط کرد و به زیر ۹۸ دلار در هر بشکه رسید.
- بانکها و مؤسسات مالی هشدار دادند اگر تنشها کاهش یابد و عرضه منطقه‌ای عادی شود، بخشی از افزایش شدید قیمت نفت در هفته‌های قبل می‌تواند به سرعت جبران شود.

• کاهش تقاضای جهانی نفت

- آژانس بین‌المللی انرژی اعلام کرد به‌جای رشد مصرف، تقاضای جهانی نفت در ۲۰۲۶ حدود ۸۰ هزار بشکه در روز کاهش خواهد داشت.
- این در صورتی است که پیش از جنگ انتظار می‌رفت تقاضا ۶۴۰ هزار بشکه در روز افزایش یابد.

• خروج امارات از اوپک

- خروج امارات، کنترل اوپک بر بازار جهانی نفت را تضعیف می‌کند و خطر «جنگ قیمتی» میان تولیدکنندگان را افزایش می‌دهد.
- مهم‌ترین مسئله این است که امارات دیگر مجبور به رعایت سهمیه‌های اوپک نیست و در صورت عادی شدن صادرات خلیج فارس، می‌تواند تولید خود را تا حدود ۵ میلیون بشکه در روز افزایش دهد؛ یعنی حدود ۱,۶ میلیون بشکه در روز بیشتر از سطح پیش از جنگ.
- بازار نگران است امارات برای حفظ سهم بازار، تولید خود را افزایش دهد و باعث مازاد عرضه شود.



بازارهای نفت در آستانه بحران‌های بزرگ‌تر (۱)

- در ابتدای جنگ، ذخایر نفتی و محموله‌های در حال انتقال تا حدی نقش ضربه‌گیر را ایفا کردند، اما تا ۲۰ آوریل، نفتکش‌هایی که پیش از بحران از تنگه عبور کرده بودند، به مقصد رسیده‌اند.
- اکنون ذخایر در مسیر کاهش به پایین‌ترین سطح از زمان آغاز پایش ماهواره‌ای در سال ۲۰۱۸ قرار دارند.
- حجم بنزین، گازوئیل، و سوخت جت در دریا نیز به شدت کاهش یافته و کمبود عرضه در حال تبدیل شدن به یک واقعیت اجتناب‌ناپذیر است.
- همچنین تقاضای سوخت در آمریکا با آغاز فصل سفرهای تابستانی رو به افزایش است.



بازارهای نفت در آستانه بحران های بزرگ تر (۲)

- از نظر عملیاتی بازگشت به وضعیت عادی با چالش های متعددی همراه است:
- نفتکش های منتظر ممکن است به سرعت وارد بازار شوند، اما بازگشت نفتکش های خالی به منطقه زمان بر خواهد بود.
- هزینه های بیمه حمل و نقل به شدت افزایش یافته و ممکن است نیاز به مداخله دولت ها برای پوشش ریسک ها باشد.
- توقف تولید می تواند به میادین نفتی آسیب زده باشد و بازگرداندن ظرفیت پالایشگاه ها نیز فوری نخواهد بود.



بازارهای نفت در آستانه بحران های بزرگ تر (۳)

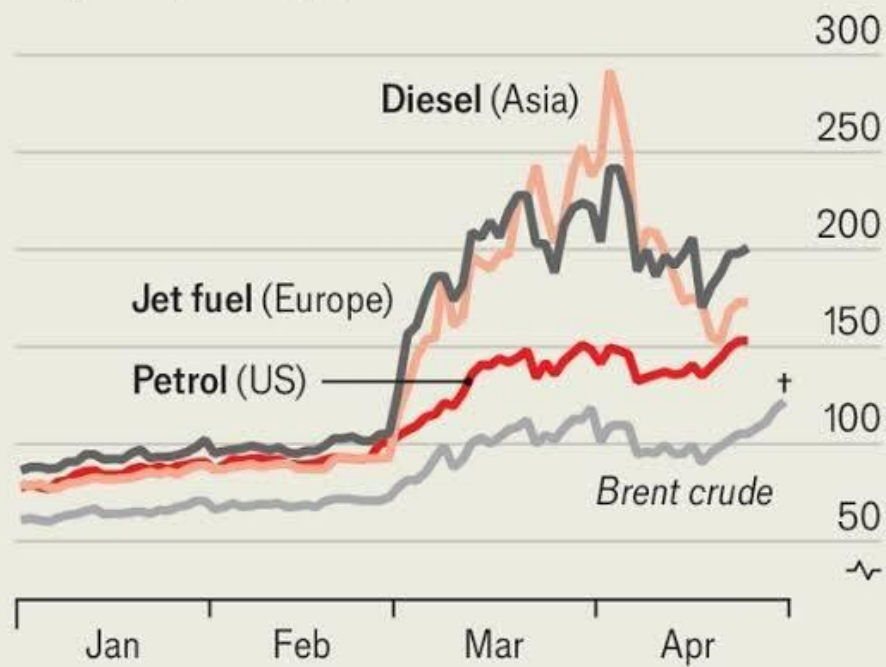
- سه متغیر مهم برای متعادل کردن بازارها وجود دارد:
- **به کار گرفتن ظرفیت تولید اضافی:** تولیدکنندگان نفت ناشی از سنگهای رسوبی (شیل) آمریکا، که معمولاً سریع ترین واکنش را به افزایش قیمت ها نشان می دهند، نمی توانند به اندازه کافی سریع عمل کنند چراکه افزایش تولید ۳ تا ۶ ماه طول می کشد و احتمالاً در وهله اول فقط تا ۷۰۰ هزار بشکه در روز از ۱۲.۳ میلیون بشکه کسری نفت را تولید خواهد کرد.
- **آزادسازی ذخایر:** دولت ها انتظار داشتند تنگه هرمز ظرف چند هفته بازگشایی شود، اما اکنون که جریان نفت خلیج فارس ممکن است به طور نامحدود قطع شود، آن ها نیز نمی خواهند ذخایر خود را خیلی سریع تخلیه کنند.
- **افزایش قیمت ها برای سرکوب تقاضا:** کارشناسان انتظار دارد کمبودها در عرض ۴ تا ۸ هفته در اکثر مناطق محقق شوند. این بدان معناست که قیمت ها به زودی باید حتی بیشتر افزایش یابند تا تقاضا با عرضه هماهنگ شود.



بازارهای نفت در آستانه بحران‌های بزرگ‌تر (۴)

Still rising

Oil prices, 2026, \$ per barrel*



*Region with highest price for each product

†At 9.00am BST, April 30th

Source: Argus Media

- در آسیا، صنعت پتروشیمی ناچار به کاهش ظرفیت شده و قیمت گازوئیل و سوخت جت دو برابر شده‌است. در اروپا، این افزایش حتی از دو برابر نیز فراتر رفته‌است. گزارش‌هایی نیز از فروش گازوئیل با قیمت‌های بسیار بالا و تا ۶۰۰ دلار برای هر بشکه منتشر شده‌است.

- بازار نفت هنوز به‌طور کامل واقعیت بحران را درک نکرده‌است. فاصله میان انتظارات خوش‌بینانه و محدودیت‌های واقعی عرضه، نشان‌دهنده ریسک بالای اصلاح قیمتی در آینده است. اگرچه تجربه‌های گذشته باعث شده معامله‌گران به بازگشت سریع تعادل اعتماد داشته باشند، اما شرایط فعلی با پیچیدگی‌های ژئوپلیتیکی و محدودیت‌های فیزیکی می‌تواند این بار متفاوت باشد. در چنین فضایی، احتمال وقوع یک شوک قیمتی و اقتصادی شدید بیش از آن چیزی است که بازارها در حال حاضر در نظر گرفته‌اند.



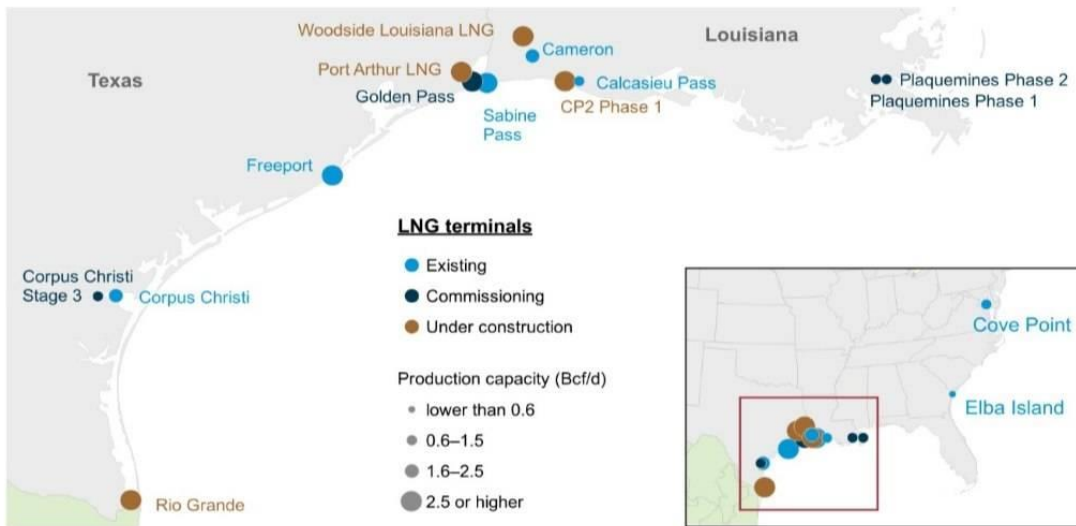
فعال سازی نهمین پایانه ال ان جی در ایالات متحده آمریکا (۱)

- در ۲۲ آوریل ۲۰۲۶، پایانه Golden Pass LNG به عنوان نهمین ترمینال صادرات LNG آمریکا، تنها ۲۳ روز بعد از آغاز اولین تولید LNG در مارس؛ نخستین محموله خود را از واحد مایع سازی شماره ۱ ارسال کرد.
- شروع صادرات این پروژه که با تنش های ژئوپلیتیکی در تنگه هرمز همزمان شده، بیش از ۱۰ میلیارد فوت مکعب در روز (حدود ۲۰٪ از عرضه جهانی گاز) را تحت تأثیر قرار داده است.
- Golden Pass در حال حاضر تنها پروژه جدید صادرات LNG در آمریکا است که انتظار می رود در سال ۲۰۲۶ وارد فاز ارسال محموله شود.
- تصمیم نهایی سرمایه گذاری این پروژه در فوریه ۲۰۱۹ گرفته شد، اما در سال ۲۰۲۴ با ورشکستگی پیمانکار اصلی با تأخیراتی مواجه شد و پروژه با پیمانکار جدید ادامه پیدا کرد.



فعال سازی نهمین پایانه ال ان جی در ایالات متحده آمریکا (۲)

U.S. liquefied natural gas facilities, existing and under construction, as of January 2026



Data source: U.S. Energy Information Administration, [Liquefaction Capacity File](#); trade press

Note: Bcf/d=billion cubic feet per day; LNG=liquefied natural gas

- این پایانه حاصل سرمایه گذاری مشترک قطر انرژی با سهم ۷۰٪ و ExxonMobil با سهم ۳۰٪ است.

- پروژه شامل سه واحد مایع سازی است که هر کدام ظرفیت اسمی ۰/۷ م.ف.م (میلیارد فوت مکعب) در روز و ظرفیت پیک ۰/۸ م.ف.م در روز دارند. در مجموع ظرفیت اسمی تأسیسات ۲ م.ف.م در روز ظرفیت خواهد داشت.

- پس از تکمیل کامل، Golden Pass بعد از Sabine Pass با ۳/۶ م.ف.م در روز و Plaquemines LNG با ۲/۶ م.ف.م در روز به سومین پروژه بزرگ صادرات LNG آمریکا تبدیل می شود.

- برنامه پروژه این است که واحد دوم در نیمه دوم ۲۰۲۶ و واحد سوم در نیمه اول ۲۰۲۷ وارد مدار شوند.



راه‌های ارتباطی با مجموعه جهان انرژی

ایمیل: maleki@sharif.edu

کانال بله: @JahanEnergySharif

سایت: <https://sharif.ir/~maleki/generic.html>

همکاران این شماره: امیر مهدی مهری، مریم هاشمی نژاد، امیرعلی حسن‌زاده، علی فریادرس، و عباس ملکی

