



معاونت امور بین الملل و بازرگانی  
اداره کل امور اوپک، مجامع و سازمانهای بین المللی  
اداره تحلیل نوسانات و تحولات بازار نفت

# گزارش هفتگی تحولات بازار نفت

بر اساس گزارش هفتگی بازار نفت دبیرخانه اوپک، منتشره در تاریخ ۱۹ سپتامبر ۲۰۲۴

شماره: ۴۸۹

تهیه کننده: دکتر محمد خدام

بازبینی کننده: دکتر امین شکری

تایید کننده: دکتر علی اکبر دیزج خلیلی

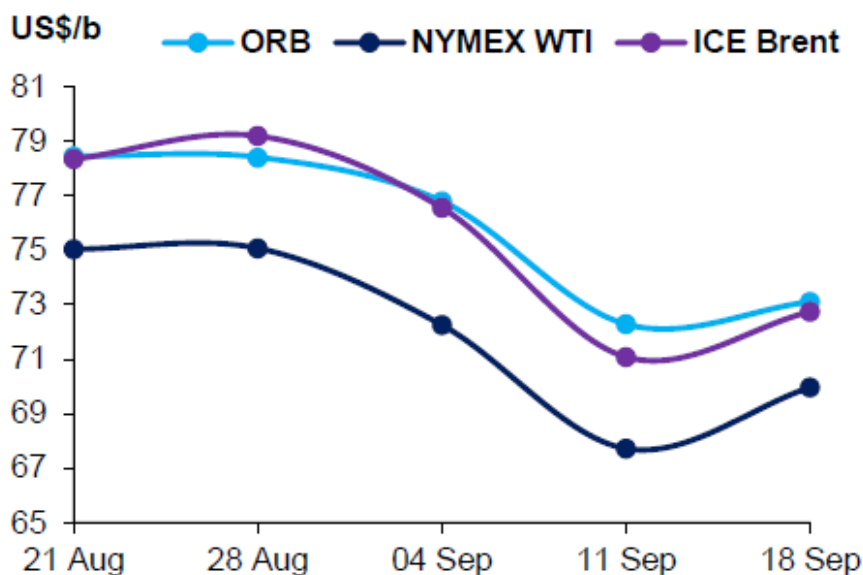
تأییدکننده نهایی: مهندس محمود بیرانوند

۴ مهر ۱۴۰۳

## تحولات قیمت نفت خام در بازارهای آتی

قیمت‌های نفت خام در بازارهای آتی در هفته مورد بررسی، نسبت به هفته قبل از آن، بهبود یافت. به طوری که قیمت نفت خام شاخص «برنت» در بازار «آیس»، ۳/۳ درصد و قیمت نفت خام شاخص «وست‌تگزاس اینترمدیت» در بازار «نایمکس» ۲/۳ درصد افزایش یافت. این تغییرات، ناشی از اختلالات عرضه در خلیج‌مکزیک و فضای مثبت بازار پس از کاهش ۵۰ واحد پایه نرخ بهره از سوی فدرال رزرو، در کنار تحولات ژئوپلیتیکی بود. علاوه بر این، افزایش قیمت‌های مذکور تحت تاثیر کاهش نه چندان چشمگیر ذخایر تجاری نفت خام آمریکا، مطابق گزارش اداره اطلاعات انرژی آن کشور، مورد حمایت قرار گرفت.

نمودار (۱): میانگین هفتگی قیمت های نفت خام در بازارهای آتی



## تأثیر روندهای تولید صنعتی بر تقاضای نفت

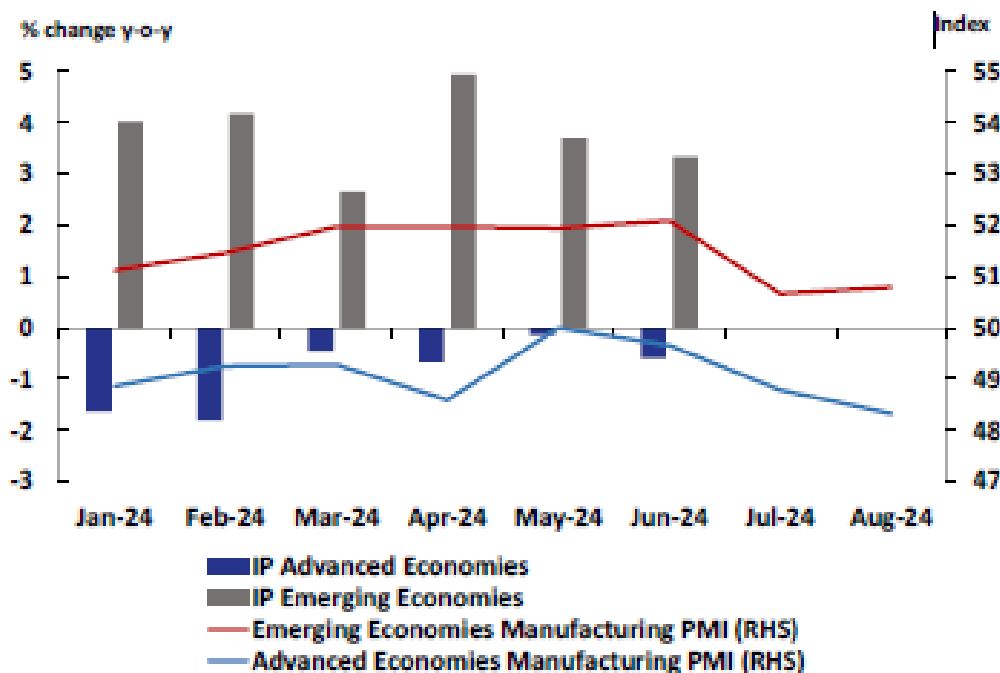
در نیمه نخست سال ۲۰۲۴، روندهای متفاوت تولیدات صنعتی میان کشورهای عضو «اوای‌سی‌دی» و غیر «اوای‌سی‌دی» همچنان موثر بر الگوهای کوتاه مدت تقاضای نفت بودند. در نیمه اول سال ۲۰۲۴، اقتصادهای پیشرفته، به طور میانگین، شاهد ۳/۹ درصد کاهش تولیدات صنعتی نسبت به مدت مشابه سال قبل بودند. تقاضای کندتر در بخش‌های کلیدی، مانند بخش کارخانه‌ای و فشارهای

تورمی، منجر به کاهش تقاضای نفت، به ویژه در بخش‌های صنعتی و لجستیکی شد. در نیمه نخست سال ۲۰۲۴، تقاضای سوخت دیزل کشورهای عضو «اوای‌سی‌دی» به طور متوسط ۵۱۱ ه.ب.ر، در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، کاهش یافت.

در مقابل، اقتصادهای نوظهور در نیمه نخست سال ۲۰۲۴، شاهد رشد صنعتی قوی (به استثنای چین) بودند که این امر با افزایش میانگین تولید به میزان ۲/۸ درصد، در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، همراه بود. توسعه بخش تولید کارخانه‌ای و نیازهای رو به رشد تولید در بخش صنعت هند، از این افزایش حمایت کرد. رشد تولید صنعتی چین، در مقایسه با سال قبل، بین ۵/۴ تا ۷ درصد در نوسان بود، با این حال، در مقایسه با سایر اقتصادها، قوی باقی ماند.

اقدامات محرکی دولت چین و تقاضای خارجی، رشد صنعتی این کشور را تقویت کرده است. با این حال، صنایع انرژی‌بر در چین نشانه‌هایی از کندی مصرف را نشان می‌دهند. به طوری که تقاضای سوخت دیزل این کشور در ژوئیه ۲۰۲۴، کاهش ۲۱۲ ه.ب.ر را در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، نشان داد.

#### نمودار (۲): رشد تولید صنعتی (%) در مقابل PMI های تولیدی



با وجود این، تقاضای سوخت دیزل کشورهای غیر «اواسی‌دی» به طور متوسط ۲۶۴ ه.ب.ر، در نیمه نخست سال ۲۰۲۴، در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، رشد یافت. PMI بخش تولید برای اوت ۲۰۲۴ (۴۸/۳) برای اقتصادهای پیشرفته و ۵۰/۸ برای اقتصادهای نوظهور، نشان می‌دهد که احتمالاً اختلاف کشورهای عضو «اواسی‌دی» و کشورهای غیر «اواسی‌دی» در روندهای صنعتی ادامه خواهد داشت. در حالی که اقتصادهای کشورهای غیر «اواسی‌دی» ممکن است به روند کاهشی تقاضای نفت ادامه دهند، انتظار می‌رود اقتصادهای کشورهای غیر «اواسی‌دی»، به ویژه چین و هند، به تحریک مصرف جهانی نفت کمک خواهند نمود.

### چشم انداز بازار

- انتظار می‌رود تقاضای نفت چین در هفته‌های آینده به دلیل اوج فصل ساخت و ساز و تعطیلات مربوط به روز ملی بهبود یابد.
- انتظار می‌رود تقاضای جهانی برای سوخت جت، متعاقب دوره ضعیف سفرهای هوایی در فصل پاییز، در ماه‌های آینده با روند کاهشی روپرو باشد.
- صندوق‌های پوشش ریسک و سایر مدیران مالی، موقعیت‌های خرید خود را در هفته‌های گذشته کاهش دادند. چنانچه، این روند ادامه یابد، ممکن است فشار بیشتری بر قیمت‌های نفت خام در بازار جهانی وارد آید.

## جدول (۱): اطلاعات هفتگی مربوط به بازار نفت آمریکا

	13 Sep 2024	Change previous week	Change previous week (%)	Change last year	Change last year (%)	Historical average
<b>Prices (US\$/b)</b>						
WTI price	67.88	-2.10	-3.00	-21.24	-23.83	
Brent / WTI spread	4.48	-1.20	-21.13	-0.23	-4.88	
ORB / WTI spread	4.11	-0.69	-14.38	-1.75	-29.86	
<b>Rig count (units)</b>						
Total rig count (oil & gas)	590	8	1.36	-51	-7.96	609
Oil rig count	488	5	1.04	-27	-5.24	484
Horizontal rigs	523	3	0.57	-44	-7.76	544
<b>Crude balance (mb/d)</b>						
Production	13.20	-0.10	-0.75	0.30	2.33	11.74
Imports	6.32	-0.55	-7.94	-0.20	-2.99	6.43
Exports	4.59	1.28	38.85	-0.48	-9.43	3.52
Net imports	1.73	-1.83	-51.35	0.28	19.52	2.91
Refinery throughput	16.48	-0.28	-1.68	0.17	1.06	15.62
<b>Commercial and strategic stocks (mb)</b>						
Crude	417.51	-1.63	-0.39	-0.94	-0.23	435.27
Memo: Cushing	22.71	-1.98	-8.02	-0.19	-0.83	34.94
Gasoline	221.62	0.07	0.03	2.15	0.98	223.38
Distillates	125.15	0.13	0.10	5.48	4.58	136.45
Jet	47.45	-0.54	-1.13	5.12	12.10	41.31
Fuel oil	26.66	1.12	4.38	-2.13	-7.41	30.02
Propane and propylene	99.11	2.29	2.37	-1.60	-1.58	88.97
Total products	865.06	5.01	0.58	14.97	1.76	855.19
SPR	380.61	0.65	0.17	29.38	8.36	537.55
<b>Money managers' NYMEX WTI activity - 10 Sep 2024</b>						
Long	190.39	4.25	2.29	-109.48	-3.65	
Short	85.37	24.10	39.33	64.81	31.52	
Net	105.02	-19.84	-15.89	-174.29	-6.24	
Open interest	2381.26	160.78	7.24	-32.78	-0.14	

Notes: Historical average, minimum &amp; maximum are calculated from the corresponding week of years 2010-2023

\* Futures and options '000 contracts