

تحلیلی بر پیش بینی های نفتی

خرس ها همچنان بر بازار نفت حکومت می کنند، اما برای چه مدت؟

قیمت نفت در هفته جاری به دلیل داده های ضعیف اقتصادی چین و تجدیدنظر در پیش بینی های تقاضای نفت از سوی آژانس بین المللی انرژی و اوپک کاهش یافت

به گزارش گروه اقتصاد گزارش خبر انرژی، پیش بینی های اوپک، آژانس بین المللی انرژی و EIA همگی نشان دهنده رشد کندتر تقاضای نفت برای سال های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ است، اگرچه این سازمان ها سابقه اشتباه در پیش بینی دارند، علیرغم نگرانی ها در مورد کاهش تقاضا و افزایش عرضه غیر اوپک، تقاضای نفت - به ویژه از سوی چین - همچنان انعطاف پذیر است

هفته گذشته بازار نفت پس از شلیک موشک های ایران به اسرائیل در حالی که همه منتظر پاسخ اسرائیل بودند دچار نگرانی شد. خرس های نفتی هفته بدی را پشت سر گذاشتند و با جهش شاخص ها مجبور بودند موقعیت های کوتاه خود را پوشش دهند.

اما به سرعت تمام شد. داده های اقتصادی چین منتشر شد، آژانس بین المللی انرژی و اوپک آخرین پیش بینی های خود را در بازار نفت منتشر کردند و قیمت ها دوباره کاهش یافت. خرس ها در بازار نفت کاملاً مسلط هستند - اما این یک سلطه شکننده است.

اوپک در آخرین گزارش ماهانه بازار نفت خود که اوایل این هفته منتشر شد، اعلام کرد که اکنون انتظار دارد تقاضای نفت خام در سال ۲۰۲۴ روزانه ۱.۹۳ میلیون بشکه افزایش یابد. این سومین تجدید نظر نزولی متوالی در رشد تقاضا توسط این کارتل بود که سال را با اطمینان از رشد بیش از ۲ میلیون بشکه در روز آغاز کرده بود.

سپس آژانس بین المللی انرژی در گزارش ماهانه خود در بازار نفت اعلام کرد که تقاضای نفت در سال جاری به میزان متوسط ۸۶۲۰۰۰ بشکه در روز افزایش می یابد که بازبینی کاهش دیگری از سوی پیش بینی کننده است

سومین شرکتی که از پیش بینی های تقاضای نفت پیروی می کرد، اداره اطلاعات انرژی ایالات متحده، به همان اندازه خبر بد برای کسانی داشت که دوست دارند قیمت نفتشان بالا باشد. در به روزرسانی اخیر، EIA پیش بینی کرد که رشد تقاضای نفت در سال ۲۰۲۵ ضعیف تر از انتظار قبلی خواهد بود.

در چنین شرایط پیش بینی، به سختی می توان چیز مثبتی در مبنای نفت مشاهده کرد. افزایش عرضه غیر اوپک از ایالات متحده، کانادا، گویان و برزیل، بازگشت عرضه از سوی اوپک و شرکای اوپک پلاس، و کاهش تقاضا از سوی بزرگترین مصرف کننده نفت جهان، همگی نشانه هایی هستند که قرمز چشمک می زنند. اما پیش اینجاست: این پیش بینی کنندگان قبلاً اشتباهاتی مرتکب شده اند. ممکن است دوباره اشتباه کنند.

سال گذشته، اداره اطلاعات انرژی برای چند ماه متوالی گزارش داد که تولید نفت در پرمین در حال کاهش است. آن گزارش ها بر اساس داده های تخمینی بود. هنگامی که داده های واقعی به دست آمد، همانطور که با چند ماه تأخیر انجام می شود، معلوم شد که تولید در پرمین در طول تابستان بسیار به رشد خود ادامه داده است. EIA همچنین کم و بیش به طور مداوم نسبت به رشد تقاضای نفت ایالات متحده بدبین بوده است، اما امسال نشان داد که در دو ماه جداگانه، تقاضا به بالاترین حد در چند سال گذشته رسیده است.

آژانس بین المللی انرژی شاید دیدنی ترین خطا کار باشد. در سال ۲۰۲۱، آژانس نقشه راه بدنام خود را به سمت Net Zero منتشر کرد که به طریقی برای گذار تبدیل شده است که توسط بسیاری از رسانه های دیگر طوطی سازی شده است. در این طرح، آژانس بین المللی انرژی اعلام کرد که صنعت انرژی می تواند در همان سال اکتشاف نفت و گاز بیشتر را متوقف کند، زیرا جهان در میان سرعت جمع آوری انتقال به آن نیازی ندارد. اما به نظر می رسد رسانه هایی که نقشه راه را به عنوان یک طرح اولیه پذیرفته اند فراموش کرده اند که تنها چند ماه پس از انتشار آن نقشه راه، آژانس بین المللی انرژی خواستار عرضه بیشتر نفت و گاز در میان کمبود قریب الوقوع بود.

آژانس بین المللی انرژی همچنین این استدلال را تکرار کرده است که استفاده از خودروهای الکتریکی تقاضای نفت خام زیادی را از بین می برد و بدون توجه به تحولات بازار خودروهای الکتریکی، مانند کاهش فروش که قوی ترین سال خودروهای برقی را با تغییر دولت ها به چالش کشیده است.

تقاضای نفت از جمله در چین، که بزرگترین بازار جهان است، انعطاف پذیر است

صحبت از چین شد، این کشور مقصر مورد علاقه همه برای کاهش قیمت نفت است. تحولات اقتصادی که در سایر نقاط جهان معمولاً خوش خیم تلقی می شوند، مانند تورم ملایم، در چین به معنای آینده ای فاجعه بار برای تقاضای مصرف کننده و در نتیجه تقاضای نفت خام است. در واقع، آخرین افت قیمت که از دوشنبه آغاز شد دقیقاً بر این اساس بود: افزایش ضعیف تر از حد انتظار قیمت مصرف کننده در چین در ماه سپتامبر.

همچنین عرضه غیر اوپک وجود دارد که آژانس بین المللی انرژی اغلب به عنوان دلیلی برای انتظارات خود از عرضه خوب و حتی مزاد عرضه ذکر می کند. در واقع، تولید برخی از تولیدکنندگان برجسته غیر اوپک در حال افزایش است. با این حال، این افزایش آنچنان که به نظر آژانس بین المللی انرژی می

رسد سازگار نیست. به عنوان مثال، برزیل به جای منحنی صعودی ثابت، شاهد نوسانات در تولید ماهانه نفت خود بوده است.

تولید گویان به صورت جهشی در حال افزایش است، اما حفاری های ایالات متحده در واکنش به کاهش قیمت ها، افزایش عرضه جدید را کاهش می دهد. و نفت کانادا، اگرچه افزایش شدید تولید را بین سال گذشته تا این سال نشان می دهد، اما در معرض تهدید دائمی محدودیت هایی از سوی دولت فدرال است که کاهش انتشار را بیش از هر چیز دیگری در اولویت قرار داده است.

با توجه به تقاضای چین، به نظر می رسد معامله گران میزان عادلانه گران فروشی را از دست داده اند. پس از پایان قرنطینه، تقاضای نفت چین به شدت افزایش یافت زیرا این کشور در حال بازگشت به چرخه رشد بود. با این حال، چنین موج هایی ناپایدار هستند و نرخ رشد تقاضا به زودی تضعیف می شود زیرا اقتصاد جهانی در اطراف چین به تلاش برای از بین بردن اثرات قرنطینه ادامه می دهد.

پیش بینی های مربوط به تقاضای نفت می تواند ابزار ارزشمندی برای به دست آوردن آینده ای نزدیک باشد.