گزارش خبر
NEWSREPORT
کد خبر: ۵۳۶۱۲۳
سه شنبه ۲۸ مهر ۱۴۰۵ ۱۲:۴۲

چرا بازار نفت به سمت ۱۱۰ دلار می‌رود؟

بازار جهانی نفت این روزها نزدیک به بالاترین سطح ۵ ماه اخیر معامله می‌شود. نفت برنت روز دوشنبه ۱۹ اکتبر ۲۰۲۶ تا ۱۱۰/۷۰ دلار در هر بشکه بالا رفت که بالاترین قیمت از ۲۰ مه ۲۰۲۶ است و با حدود ۱۰۹/۵۵ دلار تسویه شد. در معاملات سه‌شنبه ۲۰ اکتبر نیز برنت حوالی ۱۱۰ دلار دست‌به‌دست می‌شد.<;br&#۴۷;><br&#۴۷;>

پایگاه اطلاع رسانی دریا و نفت:نفت وست تگزاس اینترمدیت (WTI) آمریکا هم دوشنبه با ۱۰۳/۶۶ دلار بسته شد؛ بالاترین قیمت پایانی از ۱۵ سپتامبر. نکته مهم اینجاست که این صعود در حالی رخ داد که تصمیم ترامپ درباره تحریم‌های روسیه می‌توانست فشار نزولی ایجاد کند. چه چیزی بازار را خلاف این انتظار بالا نگه داشت؟ در این گزارش، عوامل مؤثر بر بازار نفت را بررسی می‌کنیم و چشم‌انداز هفته آینده را ترسیم می‌کنیم.

نمودار ۱: روند قیمت نفت برنت از ۱ تا ۲۰ اکتبر ۲۰۲۶؛ نقطه آخر قیمت حین معاملات ۲۰ اکتبر است (منبع: Investing.com و رویترز)

۱. چرا برنت بالا ماند؟ ادعای حملات حوثی‌ها و ناامنی دریایی

به گزارش رویترز، حوثی‌های یمن روز دوشنبه ۱۹ اکتبر اعلام کردند به اهداف انرژی، فرودگاهی و نظامی عربستان، از جمله تأسیسات آرامکو در ینبع و میدان نفتی شیبه، حمله کرده‌اند. مقام‌های سعودی این ادعاها را بلافاصله تأیید نکردند و رویترز هم نتوانست آن را مستقل راستی‌آزمایی کند. در کنار این ادعا، شرکت ردیابی کشتی Kpler اعلام کرده دست‌کم ۱۸ حمله به کشتی‌ها در دو هفته گذشته گزارش شده است. سپاه پاسداران ایران نیز گفته یک نفتکش در جنوب تنگه هرمز با مین برخورد کرده و منفجر شده است. بازار مجموعه این خبرها را به‌صورت «حق‌بیمه ریسک ژئوپلیتیک» در قیمت‌ها لحاظ کرد.

اهمیت عربستان در بازار جهانی

عربستان سعودی به‌عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده اوپک، هدف تولید روزانه ۱۰/۴۷۸ میلیون بشکه دارد. هرگونه اختلال در تولید یا صادرات این کشور مستقیماً بر بازار جهانی اثر می‌گذارد. به گفته عربستان، تولید واقعی این کشور در سپتامبر حدود ۸/۷۳۲ میلیون بشکه در روز بوده است. این ادعاها در شرایطی مطرح شد که جنگ آمریکا و اسرائیل علیه ایران از فوریه ۲۰۲۶ تنگه هرمز را به‌شدت مختل کرده و تنش در منطقه خلیج فارس بالاست. سرمایه‌گذاران نگران تکرار حملات سال ۲۰۱۹ به آرامکو هستند که قیمت نفت را به‌شدت بالا برد.

واکنش زنجیره‌ای بازار

افزایش قیمت نفت برنت به معنای افزایش قیمت سوخت در سراسر جهان است. این موضوع به‌ویژه بر کشورهای واردکننده نفت فشار وارد می‌کند و می‌تواند به افزایش تورم جهانی منجر شود.

۲. معافیت تحریمی روسیه چرا قیمت را پایین نیاورد؟

جمعه ۱۶ اکتبر (۲۴ مهر)، دونالد ترامپ با یک فرمان اجرایی، اجرای تحریم‌ها و تعرفه‌های جدید «قانون گراهام» علیه روسیه را معلق کرد؛ از جمله تعرفه‌های تا ۵۰۰٪ بر کالاهای روسی و تعرفه ۱۰۰٪ بر پنج خریدار بزرگ نفت و گاز روسیه. این فرمان همه تحریم‌های موجود علیه روسیه را برنمی‌دارد. این خبر می‌توانست با افزایش انتظار عرضه سوخت روسیه، قیمت نفت را پایین بیاورد. اما بازار واکنش معکوس نشان داد. برنت جمعه همان روز با بالاترین قیمت پایانی از ماه مه بسته شد و دوشنبه نیز پس از افت اولیه صبح، دوباره بالا رفت. ارزیابی تیم تحلیل seaoilnews این است که چند عامل هم‌زمان اثر این تصمیم را خنثی کرد:

دلیل اول: ریسک فیزیکی در برابر تصمیم سیاسی

اختلال در هرمز، حمله به کشتی‌ها و ادعای حملات به تأسیسات عربستان ریسک‌هایی فیزیکی و فوری‌اند، در حالی که اثر معافیت روسیه به اجرای آن و تغییر مسیر محموله‌ها بستگی دارد و زمان‌بر است.

دلیل دوم: مسیر صادرات روسیه

روسیه نفت خود را عمدتاً با تخفیف به آسیا می‌فروشد. با توجه به اینکه تحریم‌های موجود برقرار است، تغییر فوری در الگوی صادرات بعید است.

دلیل سوم: تردید نسبت به پایداری تصمیم

به گفته مارکو روبیو، وزیر خارجه آمریکا، دولت ترامپ ۶۰ روز برای بررسی اثر این تحریم‌ها زمان می‌خواهد. به نظر می‌رسد بازار نسبت به ماندگاری این تصمیم تردید دارد.

۳. WTI و سررسید نوامبر؛ نکته فنی مهم

نکته فنی مهمی که امروز باید به آن توجه کرد، سررسید قرارداد WTI برای تحویل نوامبر است. در روز سررسید، معامله‌گران معمولاً موقعیت‌های خود را جابه‌جا می‌کنند و این موضوع می‌تواند باعث نوسان کوتاه‌مدت در قیمت‌ها شود.

قیمت WTI در محدوده ۱۰۳ دلار قرار دارد (تسویه ۱۹ اکتبر: ۱۰۳٫۶۶ دلار). پس از پایان سررسید، معامله‌گران به قرارداد دسامبر منتقل می‌شوند و معمولاً یک «شکاف قیمتی» (Gap) در نمودار ایجاد می‌شود.

برای سرمایه‌گذاران و تحلیلگران تکنیکال، این یک نکته مهم است که باید در تحلیل‌های خود در نظر بگیرند.

۴. بازار گاز: بالاترین قیمت LNG آسیا در نزدیک ۴ سال اخیر

در حالی که توجه معامله‌گران به بازار نفت معطوف بود، بازار گاز طبیعی مایع (LNG) خبر بزرگ‌تری داشت. به گزارش بلومبرگ، قیمت لحظه‌ای LNG آسیا روز دوشنبه ۱۹ اکتبر به ۳۰٫۴ دلار به ازای هر میلیون بی‌تی‌یو رسید؛ بالاترین قیمت از دسامبر ۲۰۲۲. گزارش حمله به یک کشتی حامل LNG نزدیک یمن و گرفتار شدن بخش بزرگی از LNG قطر پشت تنگه هرمز از عوامل اصلی این جهش بود.

قیمت‌های بازار گاز

بازار

قیمت (دلار به ازای هر MMBtu)

تغییر روزانه

ژاپن / کره (JKM)

۲۹٫۸۲

افزایش ۰٫۱۷٪

اروپا (TTF)

۲۸٫۴۸

افزایش ۰٫۱۸٪

انگلیس (NBP)

۲۸٫۵۶

افزایش ۰٫۱۸٪

آمریکا (Henry Hub)

۳٫۰۳

کاهش ۰٫۰۳٪

توجه: قیمت‌های گاز بسته به منبع و ساعت ثبت اندکی تفاوت دارند؛ مثلاً LNG Insights برای ۱۹ اکتبر عدد JKM را ۲۹٫۷۷، TTF را ۲۸٫۴۳ و Henry Hub را ۳٫۰۴ دلار گزارش کرده است.

نمودار ۲: مقایسه قیمت گاز طبیعی در بازارهای جهانی، حدود ۱۹ و ۲۰ اکتبر ۲۰۲۶ (منبع: LNG Insights و بلومبرگ)

چرا این اختلاف قیمت مهم است؟

اختلاف قیمت گاز بین آسیا و آمریکا به نزدیک ۱۰ برابر رسیده است. این یعنی یک محموله LNG که در آمریکا حدود ۱۰ میلیون دلار ارزش دارد، در آسیا حدود ۱۰۱ میلیون دلار قیمت‌گذاری می‌شود.

این اختلاف قیمتی، فرصت بزرگی برای صادرکنندگان LNG آمریکا ایجاد کرده و می‌تواند جریان تجارت جهانی انرژی را تغییر دهد. در عین حال، کشورهای واردکننده آسیایی با چالش جدی تأمین انرژی روبرو هستند.

دلایل افزایش قیمت LNG

فصل سرما در نیمکره شمالی نزدیک است

بخش بزرگی از LNG قطر، که پیش از جنگ حدود ۲۰٪ عرضه جهانی بود، پشت تنگه هرمز گرفتار شده است

ذخایر گاز اروپا حدود ۷۵٪ پر است، در حالی که میانگین پنج‌ساله فصلی ۸۹٪ است

رقابت شدید بین خریداران آسیایی و اروپایی

حمله به کشتی‌ها در دریای سرخ و تنگه هرمز

۵. اکسون و چیورون: سود بالا در راه است، اما نتایج هنوز منتشر نشده

جنگ و اختلال عرضه فقط قیمت‌ها را بالا نبرده؛ سود شرکت‌های بزرگ نفتی را هم بالا می‌برد. به گزارش رویترز، شل، بی‌پی و توتال‌انرژی انتظار دارند حاشیه سود پالایش آن‌ها در فصل سوم سه تا چهار برابر سال قبل شود و شل رقم رکورد ۴۲ دلار در هر بشکه را پیش‌بینی کرده است. نتایج کامل فصل سوم این شرکت‌ها پایان ماه منتشر می‌شود.

اکسون موبیل: برآورد اولیه رشد سود پالایش

اکسون موبیل جمعه ۱۶ اکتبر در گزارشی مقدماتی اعلام کرد افزایش حاشیه سود پالایش می‌تواند سود بخش پالایش را در فصل سوم ۲۰۲۶ حدود ۴/۵ میلیارد دلار نسبت به فصل دوم بالا ببرد. در همان گزارش، سود بخش استخراج حدود ۱/۳ میلیارد دلار کمتر برآورد شده، چون میانگین قیمت برنت در فصل سوم حدود ۵/۶٪ از فصل دوم پایین‌تر بوده است. نتایج کامل اکسون ۳۰ اکتبر منتشر می‌شود. به گزارش بلومبرگ، شاخص حاشیه سود پالایش در ساحل خلیج مکزیک (۳-۲-۱) در ۲۲ سپتامبر به رکورد ۷۲/۶۴ دلار رسید. علت آن اختلال در تولید سوخت در پی جنگ‌های خلیج فارس و روسیه بود. یک تحلیلگر BMO سود تعدیل‌شده پالایش اکسون در این فصل را حدود ۸/۵ میلیارد دلار برآورد کرده است.

چیورون: انتظار رشد شدید سود

چیورون هنوز نتایج فصل سوم را اعلام نکرده و گزارش آن پایان ماه منتشر می‌شود؛ تحلیلگران رشد شدید سود را پیش‌بینی می‌کنند. در فصل دوم ۲۰۲۶، چیورون سود ۱۲/۱ میلیارد دلار و رشد ۲۰ درصدی تولید جهانی نسبت به سال قبل را گزارش کرد؛ رشدی که با خرید هس (Hess) مرتبط است.

سودهای بالا کجا خرج می‌شود؟

به گزارش رویترز در ۲۰ اکتبر، اکسون و چیورون تاکنون بخشی از این پول را صرف کاهش بدهی کرده‌اند و سرمایه‌گذاران می‌پرسند آیا شرکت‌ها به برنامه‌های هزینه‌کرد فعلی پایبند می‌مانند یا نه. ارزیابی ما این است که این رفتار نشانه احتیاط نسبت به پایداری قیمت‌های بالاست.

۶. پیش‌بینی هفته آینده: چه عواملی را باید زیر نظر داشت؟

با توجه به شرایط فعلی بازار، چند عامل کلیدی در هفته آینده می‌تواند بر قیمت نفت تأثیر بگذارد:

الف) تحولات ژئوپلیتیکی

وضعیت تنگه هرمز و امنیت کشتیرانی در خلیج فارس و دریای سرخ

ادامه یا توقف ادعای حملات حوثی‌ها به عربستان و واکنش ریاض

تحولات جنگ آمریکا و ایران

ب) تصمیمات سیاسی

نتیجه بررسی ۶۰ روزه دولت آمریکا درباره تحریم‌ها و تعرفه‌های روسیه

واکنش کنگره و متحدان آمریکا به تعلیق این تحریم‌ها

ج) عوامل فنی و شرکتی

شروع معاملات قرارداد دسامبر WTI

گزارش‌های هفتگی ذخایر نفت آمریکا

نتایج فصلی اکسون (۳۰ اکتبر) و چیورون در پایان ماه

۷. تقویم هفته: ۱ نوامبر نشست اوپک‌پلاس

گروه هفت‌کشوره اصلی اوپک‌پلاس (عربستان، روسیه، عراق، کویت، قزاقستان، الجزایر و عمان) ۱ نوامبر ۲۰۲۶ به‌صورت آنلاین نشست بعدی خود را برگزار می‌کند.

وضعیت فعلی هدف‌های تولید

بر اساس نشست ۴ اکتبر، هدف تولید نوامبر بدون تغییر ماند (مجموع هفت عضو اصلی: ۳۱٫۰۱ میلیون بشکه در روز). این دومین ماه متوالی است که اوپک‌پلاس هدف‌ها را تغییر نداده و پیش‌تر اعلام کرده بود افزایش‌ها را تا پایان سال متوقف می‌کند.

این اعداد هدف تولیدند، نه تولید واقعی. به گزارش رویترز، هفت عضو اصلی در اوت حدود ۲۵ میلیون بشکه در روز تولید کردند که حدود ۵ میلیون کمتر از سطح پیش از جنگ است.

هدف تولید اعضای اصلی

کشور

هدف تولید نوامبر (میلیون بشکه در روز)

عربستان

۱۰٫۴۷۸

روسیه

۹٫۹۴۹

عراق

۴٫۴۳۱

کویت

۲٫۶۷۶

قزاقستان

۱٫۶۲۸

الجزایر

۱٫۰۰۷

عمان

۰٫۸۴۱

نمودار ۳: هدف تولید نوامبر ۲۰۲۶ هفت عضو اصلی اوپک‌پلاس (منبع: بیانیه اوپک‌پلاس، ۴ اکتبر ۲۰۲۶)

چرا نشست نوامبر مهم است؟

آیا اوپک‌پلاس همچنان افزایش هدف‌ها را تا پایان سال متوقف نگه می‌دارد؟

نتیجه ارزیابی «ظرفیت پایدار» اعضا که دبیرخانه اوپک انجام می‌دهد چه خواهد بود؟

واکنش اوپک‌پلاس به قیمت‌های نزدیک ۱۱۰ دلار چیست؟

نتیجه‌گیری: بازار تحت فشار ریسک‌های ژئوپلیتیک است

نزدیک شدن برنت به ۱۱۰ دلار، بالاترین قیمت LNG آسیا در نزدیک ۴ سال اخیر و سود بالای شرکت‌های نفتی همه نشانه یک واقعیت‌اند: بازار انرژی جهان زیر فشار جنگ، اختلال در هرمز و ناامنی دریایی است.

در شرایط فعلی، سرمایه‌گذاران باید با دقت تحولات منطقه خاورمیانه، سیاست‌های آمریکا و تصمیمات اوپک‌پلاس را دنبال کنند. بازار نفت بسیار حساس است و خبرهای تأییدنشده هم می‌توانند قیمت‌ها را جابه‌جا کنند.

برای دریافت تحلیل‌های روزانه و فوری، عضو کانال تلگرام seaoilnews شوید: t.me/seaoilnews

منابع:

رویترز/۲۰ ،CNBC اکتبر: https://www.cnbc.com/۲۰۲۶/۱۰/۲۰/brent-crude-holds-near-five-month-high-middle-east-tension.html

۲۰ ،AGBI اکتبر: https://www.agbi.com/oil-and-gas/۲۰۲۶/۱۰/oil-close-to-۱۱۰-after-houthi-attack-claims-and-iranian-threats/

۲۰ ،Business Recorder اکتبر (مین در هرمز): https://www.brecorder.com/news/۴۰۴۴۵۰۴۸/brent-crude-edges-lower

۱۷ ،CBS News اکتبر (فرمان ترامپ): https://www.cbsnews.com/news/trump-waives-sanctions-tariffs-russian-oil-lindsey-graham/

۱۷ ،ABC News اکتبر: https://abcnews.com/Politics/trump-signs-order-waiving-graham-act-sanctions-russia/story?id=۱۳۷۳۴۱۵۲۹

بلومبرگ، ۲۰ اکتبر (LNG): https://www.bloomberg.com/news/articles/۲۰۲۶-۱۰-۲۰/asian-lng-prices-jump-to-highest-since-۲۰۲۲-on-tanker-strikes

LNG Insights: https://lnginsights.com/

اکسون (گزارش مقدماتی ۱۶ اکتبر): https://boereport.com/۲۰۲۶/۱۰/۱۶/exxonmobil-signals-۴-۵-billion-refining-earnings-boost-as-margins-soar/

رویترز، ۲۰ اکتبر (شرکت‌های بزرگ نفتی): https://money.usnews.com/investing/news/articles/۲۰۲۶-۱۰-۲۰/oil-majors-face-spending-test-from-iran-war-windfall-cash

اوپک‌پلاس، ۴ اکتبر: https://www.enerdata.net/publications/daily-energy-news/opec-keeps-november-۲۰۲۶-production-targets-unchanged-amid-supply-disruptions.html

۴ ،Moscow Times اکتبر: https://www.themoscowtimes.com/۲۰۲۶/۱۰/۰۴/opec-agrees-to-keep-november-oil-output-targets-steady-

a۹۳۸۶۵

چیورون، گزارش فصل دوم ۲۰۲۶ (SEC): https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/۰۰۰۰۰۹۳۴۱۰/۰۰۰۰۰۹۳۴۱۰۲۶۰۰۰۱۶۲/a۰۶۳۰۲۰۲۶ex۹۹۱۸-k.htm

این مقاله توسط تیم تحلیل seaoilnews تهیه شده است. برای استفاده از این محتوا، ذکر منبع الزامی است.

seaoilnews.com | Instagram: @seaoilnews | Telegram: t.me/seaoilnews