



گزارش تحلیلی بازار جهانی نفت و وکیوم باتوم

نفت جهانی:

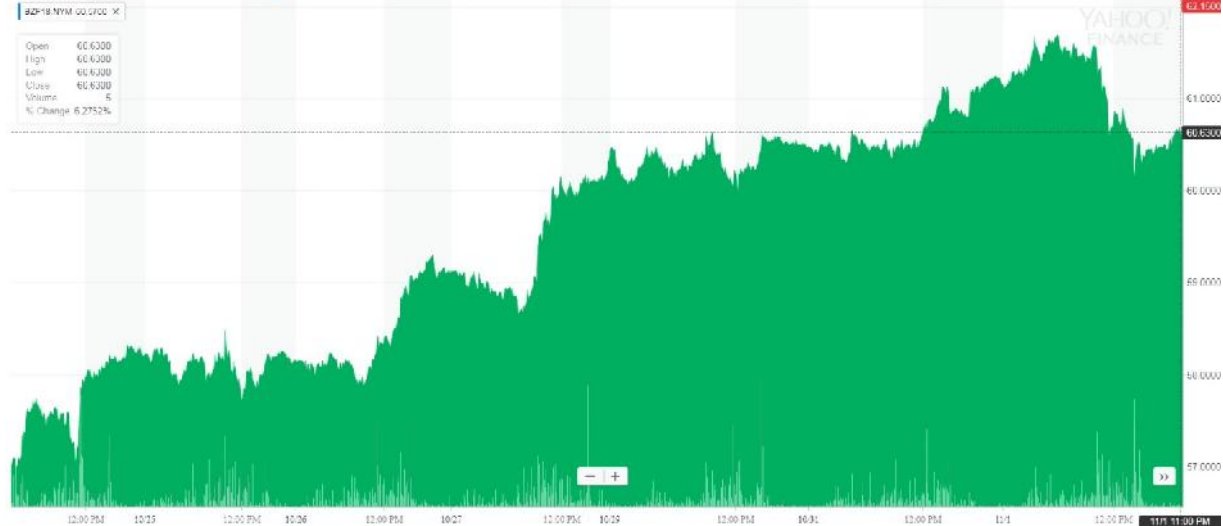
در روزهای پنج شنبه و جمعه هفته گذشته، شاهد رشد بی سابقه قیمت جهانی نفت به بیش از ۶۰ دلار شاهد بودیم که طی هفته جاری با تثبیت قیمت در کانال ۶۰ دلاری همراه بود. به عقیده کارشناسان، دلیل اصلی این رشد قیمتی طی روزهای اخیر، پایبندی اعضای اوپک در کاهش تولید نفت (که قیمت‌ها را حمایت می‌کند) و اظهارات ولیعهد عربستان مبنی بر توافق بر سر کاهش تولید می‌باشد. شاید این اتفاق را بتوان مهم‌ترین دستاورد سازمان اوپک در سال‌های اخیر قلمداد کرد. حتی طی چند روز اخیر با ثبات قیمت نفت در محدوده ۶۰ دلار برای هر بشکه، احتمال افزایش قیمت‌ها در سال ۲۰۱۸ نسبت به سال جاری افزایش یافته است. بانک جهانی در تازه‌ترین پیش‌بینی خود از قیمت نفت، بهای طلای سیاه را در سال آینده میلادی به ۵۶ دلار در هر بشکه افزایش داد؛ این در حالی است که پیش‌بینی قیمت نفت از سوی بانک جهانی در سال جاری میلادی، ۵۳ دلار در هر بشکه اعلام شده بود. علت افزایش پیش‌بینی قیمت نفت در سال ۲۰۱۸ میلادی، به بالا رفتن تقاضای جهانی و تداوم کاهش تولید از سوی کشورهای تولیدکننده و تثبیت تولید نفت شیل آمریکا نسبت داده می‌شود. تحلیلگران در بانک سرمایه‌گذاری جفریز نیز هشدار دادند که بازار تا سال ۲۰۱۹ با کمبود عرضه اندکی مواجه خواهد بود. شرکت «آلیانز گلوبال اینوسترز» مانند بسیاری از تحلیلگران و شرکت‌های نفتی هشدار داده پایین ماندن قیمت‌های پایین نفت برای یک مدت طولانی مانع از سرمایه‌گذاری در اکتشاف و پروژه‌های جدید شده که ممکن است بزودی به کمبود عرضه منجر شود. بانک آمریکایی «مریل لینچ»، کمبود عرضه ۲۳۰ هزار بشکه در روز در سال جاری را انتظار دارد. این بانک همچنین قیمت مورد پیش‌بینی برای وست تگزاس اینترمدیت و برنت را بالا برده و انتظار دارد قیمت برنت در سه ماهه چهارم سال ۲۰۱۷ به ۵۴ دلار و در نیمه اول سال ۲۰۱۸ به ۵۲،۵۰ دلار بالغ شود که بالاتر از برآوردهای قبلی ۵۰ دلار و ۴۹،۵۰ دلار است. بانک آمریکایی مریل لینچ همچنین قیمت مورد پیش‌بینی برای نفت وست تگزاس اینترمدیت برای سه ماهه جاری را از ۴۷ به ۴۹ دلار افزایش داده است. شرکت «آر بی سی کپیتال مارکتس» نیز قیمت مورد پیش‌بینی برای نفت در سال آینده را به میزان یک یا دو دلار افزایش داد و اکنون انتظار دارد نفت وست تگزاس اینترمدیت در سال آینده به ۵۱ دلار برسد که بالاتر از پیش‌بینی قبلی ۵۰ دلار است. برآورد این شرکت از قیمت برنت نیز از ۵۳،۱۹ دلار پیش‌بینی قبلی به ۵۵ دلار افزایش داده شده است.

قیمت نفت در بودجه ایران

وقتی جدول قیمت نفت خام صادراتی ایران را در سال ۱۳۹۶ تاکنون (۲۰۱۷) نگاه می‌کنیم متوسط قیمت نفت در ۷ ماه اخیر حدود ۵۱ دلار برای هر بشکه بوده است، در حالی که در بودجه سال ۹۶ قیمت هر بشکه نفت ۵۵ دلار پیش‌بینی شده است. به این ترتیب بطور متوسط تاکنون قیمت نفت خام صادراتی ایران حدود ۴ دلار از قیمت پیش‌بینی شده در قانون بودجه سال جاری کمتر بوده اما با رسیدن قیمت نفت خام به ۶۰ دلار این امید ایجاد شده که طی ۳ ماه آینده این کسری تا اندازه‌ای جبران شود.



Brent Crude Oil Last Day Finana (BZF18.NYM)
NY Mercantile - 100 Metric Tons Delayed Price, Currency in USD
62.15 +1.55 (+2.52%)
At close: 4:57PM EDT



نمودار تغییرات قیمت جهانی نفت برنت در طول هفته گذشته

وکیوم باتوم V.B:

وکیوم باتوم ته مانده برج تقطیر در خلاء است و به عنوان ماده اولیه تولید قیر و نفت کوره استفاده می‌شود. بطوریکه ۷۰ درصد ماده اولیه نفت کوره نیز VB می‌باشد. قیمت ماده اولیه قیر (VB) تابع قیمت نفت کوره و نفت سفید است. در کشور ایران در ابتدای هر ماه، شرکت پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی نرخ پایه فرآورده‌های نفتی را جهت عرضه در بورس کالا و بورس انرژی بیان می‌کند. طبق آخرین فرمول در نظر گرفته شده از سوی این شرکت که تامین کننده ماده اولیه کارخانه‌های تولیدکننده قیر می‌باشد، قیمت VB براساس میانگین قیمت قیر در ماه قبل تعیین می‌شود. با کاهش قیمت جهانی نفت، تمامی شرکت‌های نفتی دنیا اقدام به اصلاح نرخ فروش محصولات نفتی خود می‌کنند. در یکسال اخیر و تا قبل از کاهش جهانی قیمت نفت، کشور ترکیه، علیرغم تولید داخلی محصول قیر از سوی شرکت نفتی توپراش، به دلیل با صرفه‌تر بودن نرخ قیر ایران، اقدام به واردات محصول قیر از شرکت‌های تولیدی ایران می‌نمود. ولی در شرایط کنونی با کاهش قیمت نفت، شرکت توپراش ترکیه هفته‌ای یکبار اقدام به کاهش نرخ قیر توپراش در کشورهای دیگر، از جمله گرجستان شده است. بر همین اساس بایستی نرخ فروش وکیوم باتوم به گونه‌ای باشد که امکان صادرات قیر برای شرکت‌های تولیدی فراهم گردد. موسسات جهانی (wordasphalt۲۰۱۴، trademap، factfish) طبق گزارشی پیش بینی کرده بودند که تقاضای جهانی قیر در سال ۲۰۱۷ با رشد سالانه ۳٫۶ درصدی نسبت به سال پایه ۲۰۱۲ به ۱۲۱ میلیون تن، معادل ۷۳۴ میلیون بشکه، خواهد رسید. این افزایش به ویژه به واسطه رشد تقاضا در چین و دیگر کشورهای در حال توسعه ایجاد خواهد شد. بر این اساس به نظر می‌رسد ایران به عنوان یکی از بزرگترین تولیدکنندگان و صادرکنندگان قیر دنیا، که در حال حاضر ۸٫۳ درصد تقاضای جهانی را تامین می‌کند، باید برنامه‌ریزی مدونی برای کسب بازارهای جدید و توسعه بازار جهانی صادرات این کالای پر سود داشته باشد. برنامه‌ریزی برای توسعه بازارهای جهانی قیر در حالی باید انجام گیرد که در وضعیت کنونی، ایران به عنوان دومین صادرکننده قیر آسیا، اولین صادر کننده خاورمیانه و چهارمین صادرکننده جهان می‌باشد.

وکیوم باتوم در بورس کالای ایران توسط شرکت‌هایی نظیر پالایش نفت اصفهان، پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت شیراز، پالایش نفت تهران و پالایش نفت تبریز عرضه می‌شود که در این بین، محصول عرضه شده توسط پالایش نفت تهران دارای بیشترین تقاضا



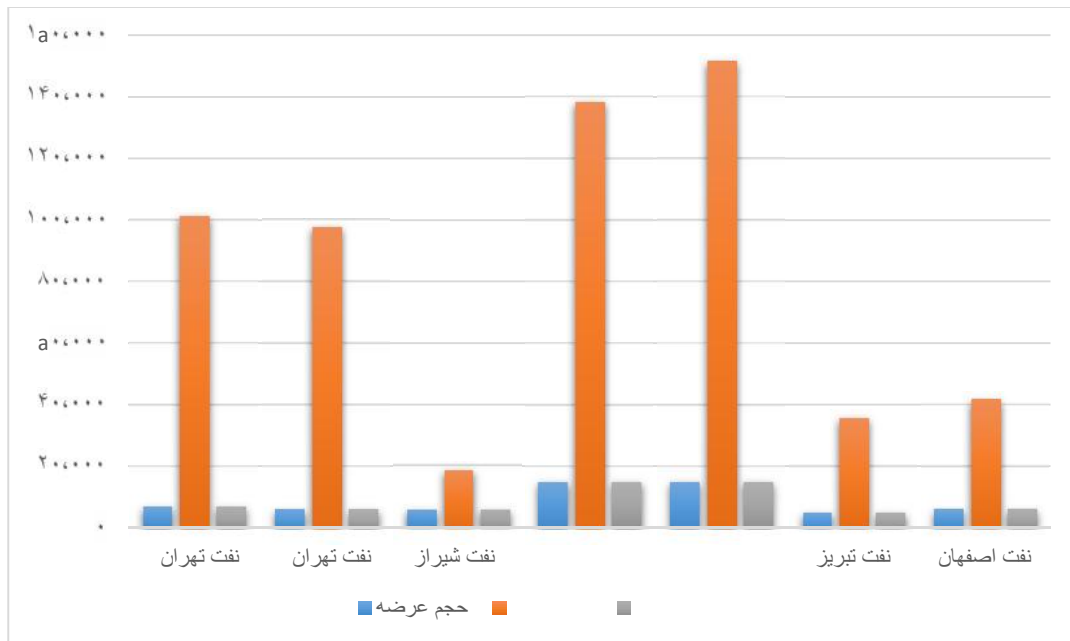
می باشد. با توجه به استفاده فراوان از این ماده به عنوان ماده اولیه در تولید قیر در بین فرآورده های نفتی، این محصول از تقاضای بالایی برخوردار است. بطوریکه در تمام ماه های سال، حجم تقاضا بیشتر از حجم عرضه بوده است و به طور معمول، تمامی حجم عرضه شده مورد معامله قرار گرفته است. از طرف دیگر با کاهش قیمت جهانی نفت، حجم عرضه این محصول تغییر چندانی نداشته است و می توان گفت یک روند ثابت و متعادلی داشته است.

گزارش آماری بازار وکیوم باتوم در بورس کالا

عرضه عادی:

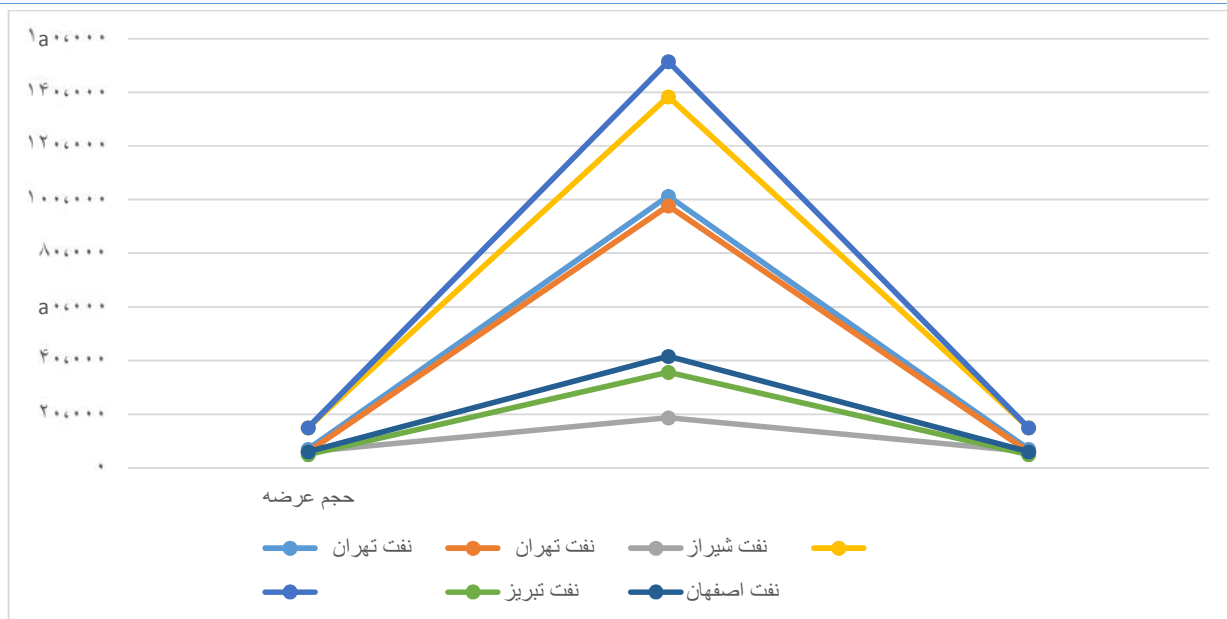
جدول شماره ۱: عرضه کننده ها و مقایسه حجم تقاضا با حجم عرضه

نام عرضه کننده	تاریخ	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معاملات
نفت تهران ^۱	۹۶/۸/۸	۷,۰۰۰	۱۰۱,۳۶۰	۷,۰۰۰
نفت تهران ^۲	۹۶/۸/۱۰	۶,۰۰۰	۹۷,۷۰۰	۶,۰۰۰
نفت شیراز	۹۶/۸/۷	۶,۰۰۰	۱۸,۷۰۰	۶,۰۰۰
نفت بندرعباس ^۱	۹۶/۸/۷	۱۵,۰۰۰	۱۳۸,۴۰۰	۱۵,۰۰۰
نفت بندرعباس ^۲	۹۶/۸/۱۰	۱۵,۰۰۰	۱۵۱,۵۰۰	۱۵,۰۰۰
نفت تبریز	۹۶/۸/۶	۵,۰۰۰	۳۵,۷۰۰	۵,۰۰۰
نفت اصفهان	۹۶/۸/۸	۶,۰۰۰	۴۱,۶۲۵	۶,۰۰۰



نمودار شماره ۱: عرضه کننده ها و مقایسه حجم تقاضا با حجم عرضه

عرضه اول در طول هفته
عرضه دوم در طول هفته



منحنی شماره ۱: عرضه کننده ها و مقایسه حجم تقاضا با حجم عرضه

جدول شماره ۲: عرضه کننده ها و مقایسه میزان رقابت

نام عرضه کننده	تاریخ	قیمت پایه	میانگین قیمت پایانی	درصد رقابت
نفت تهران	۹۶/۸/۸	۷۵۰۰	۸۲۵۰	۱۰
نفت تهران ^۲	۹۶/۸/۱۰	۷۵۰۰	۸۲۵۰	۱۰
نفت شیراز	۹۶/۸/۷	۷۸۷۵	۸۲۲۴	۴,۴۳
نفت بندرعباس ^۱	۹۶/۸/۷	۷۸۷۵	۸۶۶۲	۹,۹۹
نفت بندرعباس ^۲	۹۶/۸/۱۰	۷۸۷۵	۸۶۶۲	۹,۹۹
نفت تبریز	۹۶/۸/۶	۷۵۰۰	۸۲۵۰	۱۰
نفت اصفهان	۹۶/۸/۸	۷۵۰۰	۸۲۵۰	۱۰

عرضه خاص:

جدول شماره ۳: عرضه کننده ها و حجم عرضه اختصاصی

نام عرضه کننده	تاریخ	حجم عرضه	حجم تقاضا	حجم معاملات	قیمت معامله
نفت تهران	۹۶/۸/۶	۸,۰۰۰	۸,۰۰۰	۸,۰۰۰	۸۲۵۰
نفت بندرعباس ^۱	۹۶/۸/۶	۷,۹۰۰	۷,۹۰۰	۷,۹۰۰	۸۶۶۲
نفت بندرعباس ^۲	۹۶/۸/۸	۱۸,۰۰۰	۱۸,۰۰۰	۱۸,۰۰۰	۸۶۶۲
نفت تبریز	۹۶/۸/۸	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	۸۲۵۰



تحلیل و بررسی اتفاقات هفته گذشته:

باتوجه به اینکه قیمت وکیوم باتوم در اول هر ماه توسط شرکت ملی پخش فرآورده نفتی ایران اعلام می‌گردد بنابراین تغییر قیمت جهانی نفت در طول ماه باعث نوسان در تقاضای خرید وکیوم باتوم در بازار می‌گردد. قیمت نفت برنت و نفت خام آمریکا در هفته دوم آبان ماه بیش از ۳ درصد رشد را به ثبت رساندند. با توجه به این افزایش قیمت نفت شرکت‌ها، که پیش بینی می‌شود در آذر ماه قیمت وکیوم باتوم با افزایش روبه رو گردد، تقاضای خود را برای خرید این محصول افزایش می‌دهند. بنابراین تقاضای وکیوم باتوم تهران بطور بی سابقه با افزایش تقاضا رو به گردید. بطوری که روز دو شنبه مورخ ۹۶/۰۸/۰۸ برای وکیوم باتوم تهران ۱۰۱۳۶۰ تن تقاضا و در روز چهارشنبه مورخ ۹۶/۰۸/۱۰ با تقاضای ۹۹۷۰۰ تنی رو به رو شد که حاکی از تقاضای ۱۴ برابری برای این محصول است. هم چنین در هفته‌ای که گذشت، تقاضای وکیوم باتوم شیراز که همواره با مزاد عرضه روبه رو بود، با مزاد تقاضا روبه رو شد. بطوریکه در روز یک شنبه مورخ ۹۶/۰۸/۷ این محصول که ۶۰۰۰ تن عرضه شده بود، با ۱۸۷۰۰ تن تقاضا روبه رو گردید و با ۴,۵٪ رقابت به کار خود پایان داد.

پیش بینی هفته آینده:

جدیدترین آمارهای منتشر شده از تعداد سکوهای نفتی آمریکا از این فرضیه که مزاد عرضه در بازار جهانی نفت در حال کاهش است حمایت می‌کند. شرکت‌های انرژی آمریکایی در هفته گذشته ۸ سکوی حفاری را تعطیل کردند که بیشترین کاهش تعداد سکو از می ۲۰۱۶ تاکنون بوده است. بدین ترتیب روند کاهش تعداد سکوهای حفاری نفتی در آمریکا که از تابستان شروع شده، تداوم یافت. گین مک گیلیان، تحلیلگر موسسه استنفورد در این باره گفت: "به دلیل قوت گرفتن احتمال تمدید توافق کاهش تولید و تقاضای قوی، بازار همچنان در حال تقویت شدن است." بنابراین پیش‌بینی می‌گردد در هفته آینده با تقاضای بمراتب بیشتر از ۱۴ برابری نسبت به عرضه برای وکیوم باتوم تهران مواجه گردیده و سقف قیمتی برای آن متصور بود. همچنین برای وکیوم باتوم شیراز دو احتمال وجود دارد. احتمال اول این است که نسبت حجم تقاضا به حجم عرضه هفته قبل تکرار شده و با ۵٪ رقابت هفته خود را پشت سر بگذارد. اما احتمال دوم کمی بیش از احتمال اول است: با توجه به رفتار متقاضیان بازار و روند افزایشی میزان رقابت در هفته‌های اخیر، پیش‌بینی می‌شود وکیوم باتوم شیراز با بیش از ۵٪ رقابت (حدود ۸ الی ۱۰ درصد) هفته‌ای در پیش داشته باشد. وکیوم باتوم تبریز نیز همانند هفته‌های گذشته با تقاضای ۳۵ الی ۵۰ هزار تایی همراه خواهد بود که باتوجه به روند اخیر شرکت‌های خریدار، سقف قیمتی نتیجه رقابت این تالار خواهد بود.

❖ یادآور می‌شود، این تحلیل و پیش‌بینی صرفاً نظر گروه تحلیل شرکت کارگزاری باهنر بوده و هرگونه مسئولیت تصمیم‌گیری برعهده مشتری محترم می‌باشد.

واحد تحلیل شرکت کارگزاری باهنر
۱۰ آبان ۱۳۹۶