



بررسی نفت خام در ایران و جهان

خرداد ۱۴۰۴



www.Karafarinbk.ir



[Karafarinbk_ir](https://t.me/Karafarinbk_ir)



[Karafarinbk.ir](https://www.instagram.com/Karafarinbk.ir)



۰۲۱-۲۴۵۳۲۰۰۰



تهران، خیابان نلسون ماندلا،
بلوار صبا، پلاک ۸

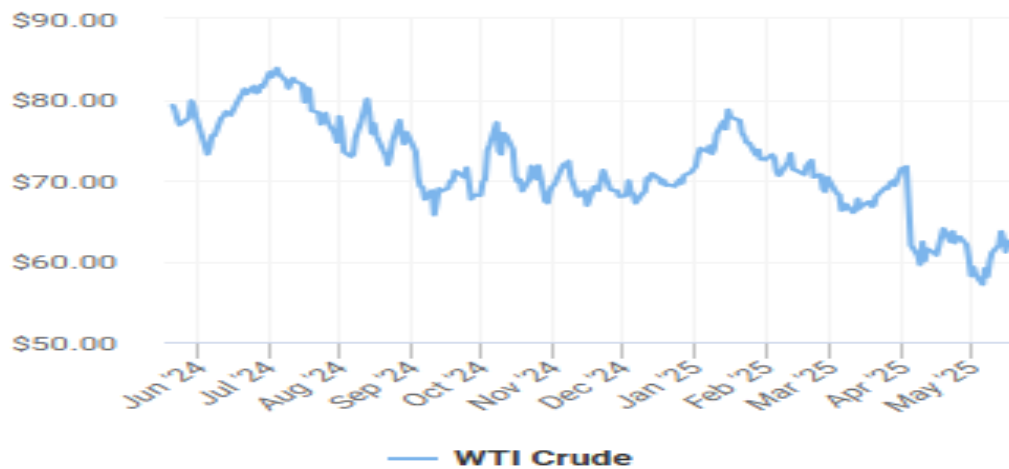
❖ نفت برنت و WTI

از سال ۲۰۲۰، قیمت نفت برنت نوسانات قابل توجهی را تجربه کرده است. در سال ۲۰۲۰، به دلیل شیوع **covid-19** و کاهش شدید تقاضا، قیمت نفت به پایین ترین سطح خود رسید و حتی به زیر ۲۰ دلار در هر بشکه سقوط کرد. در سال ۲۰۲۱، با بهبود وضعیت اقتصادی و افزایش تقاضا، قیمت نفت به حدود ۷۰ دلار در هر بشکه رسید. در سال ۲۰۲۲، با بروز جنگ روسیه و اوکراین و افزایش نگرانی‌ها از عرضه نفت، قیمت برنت به بالای ۱۰۰ دلار افزایش یافت. در سال ۲۰۲۳، به دلیل نوسانات بازار و نگرانی‌ها از رکود اقتصادی، قیمت نفت در محدوده ۷۵ تا ۹۰ دلار نوسان داشت. در سال ۲۰۲۴، قیمت نفت خام برنت نوسانات قابل توجهی را تجربه کرد. در نیمه اول سال، قیمت‌ها تقریباً ثابت بود و بین ۸۳ تا ۸۵ دلار در هر بشکه باقی ماند. با این حال، در اوایل ژوئن، قیمت‌ها به کف شش ماهه نزدیک به ۷۵ دلار رسید و سپس تا ابتدای ماه جولای به حدود ۸۹ دلار افزایش یافت. پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد که قیمت نفت برنت در سال ۲۰۲۵ ممکن است به طور متوسط به ۷۳ دلار در هر بشکه برسد. این کاهش قیمت به دلیل افزایش عرضه جهانی نفت و کاهش رشد تقاضا، به ویژه در چین است. با وجود معافیت‌ها از تعرفه‌های اخیر ایالات متحده آمریکا برای نفت، گاز و محصولات پالایش شده، اختلافات تجاری جاری فشار بیشتری بر بازارهای جهانی وارد میکند.

قیمت نفت خام برنت

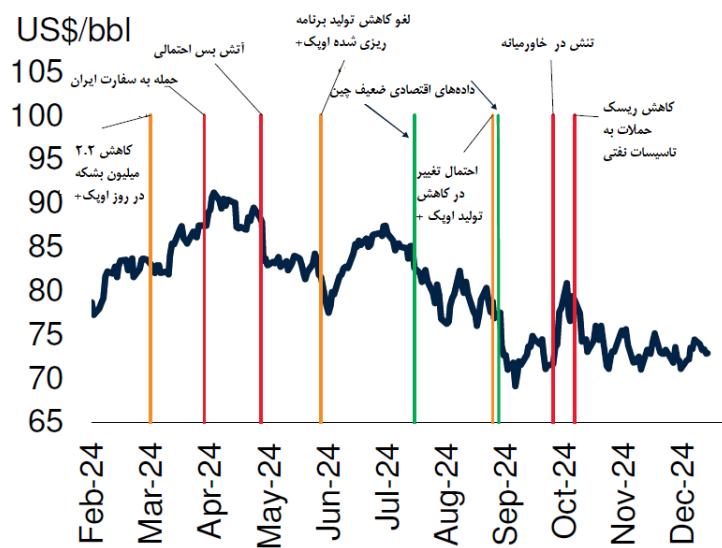


قیمت نفت خام WTI



رویدادهای کلیدی موثر بر قیمت نفت برنت در سال ۲۰۲۴ (US\$/bbl)

Brent crude oil price around major events



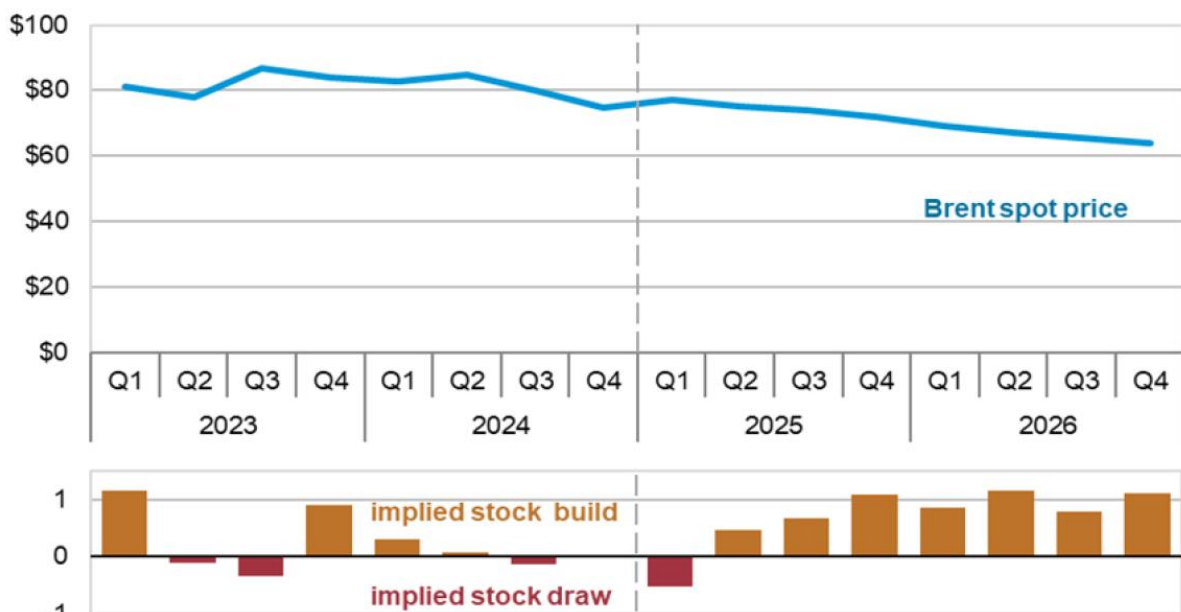
در بازار انرژی، تنشهای ژئوپلیتیکی عامل نوسانات کوتاه مدت قیمتها و کاهش مصرف جهانی نفت، تنوع عرضه جهانی نفت و ظرفیت مازاد Opec+ از عوامل نوسانات قیمتها در بلندمدت میباشند.

❖ چشم انداز اداره‌ی اطلاعات انرژی آمریکا

اداره‌ی اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) برآورد میکند که افزایش تدریجی تولید همراه با رشد نسبتاً ضعیف تقاضای جهانی نفت، ذخایر جهانی نفت را در نیمه دوم سال ۲۰۲۵ تا ۲۰۲۶ میلادی افزایش خواهد داد و بر قیمت‌ها فشار نزولی وارد میکند. این موسسه قیمت نفت خام برنت را در سال ۲۰۲۵ به طور متوسط ۷۴ دلار و در سال ۲۰۲۶ به طور متوسط ۶۶ دلار در هر بشکه پیش بینی میکند.

تعرفه‌های ایالات متحده بر واردات از چین و همچنین تعرفه‌های تلافی جویانه چین بر واردات منتخب از ایالات متحده، در این چشم انداز گنجانده شده است و در کل دوره پیش بینی باقی می‌ماند. اگرچه اعمال تعرفه‌ها در آینده می‌تواند بر مسیرهای تجاری نفت تاثیر بگذارد. در حال حاضر پیش‌بینی نمیشود که تعرفه‌های ارائه شده در اول فوریه تاثیر قابل توجهی بر عرضه جهانی نفت داشته باشد. با این حال، احتمال تعرفه‌های آتی و تحریم‌های جدید علیه روسیه پیش بینی قیمت آتی نفت را با ابهاماتی رو به رو می‌سازد.

قیمت و ذخیره‌ی جهانی نفت برنت



Data source: U.S. Energy Information Administration, *Short-Term Energy Outlook*, February 2025

❖ مولفه‌های تاثیرگذار بر صعود

- اختلال در تولید و حمل و نقل در خاورمیانه، افزایش رقابت برای صادرات ایالات متحده و کاهش تولید روسیه، تنش‌های ژئوپلیتیکی، به ویژه در خاورمیانه و تنگه هرمز که ۲۰ درصد عرضه جهانی LNG (میعانات گازی) از



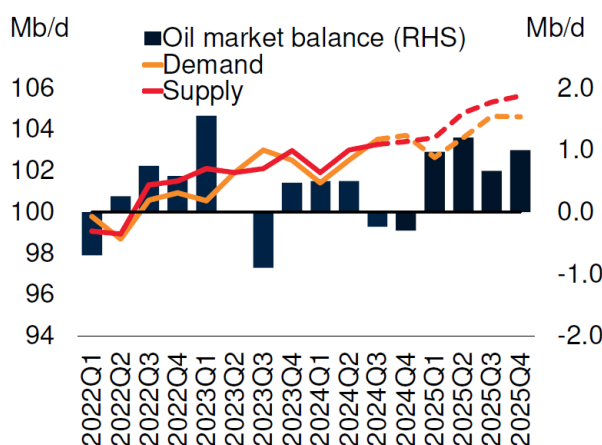
آن عبور میکند، احتمال افزایش قیمت ها را افزایش می دهد. اما اختلالات در کانال سوئز تاثیری بر قیمت ها نخواهد داشت چون کشتی های **LNG** از این مسیر استفاده نمی کنند.

- پس از جنگ اوکراین، صادرات گاز طبیعی مایع ایالات متحده به کشورهای دیگر افزایش یافت. از آوریل ۲۰۲۴، این الگو معکوس شد و محموله ها بیشتر به کشورهای منطقه **EAP**، **LAC**، **MNA** و **SAR** ارسال شد. با افزایش تقاضا در سال های ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ رقابت برای **LNG** قیمت ها را بالاتر می برد.

❖ عرضه و تقاضای جهانی

قیمت نفت خام برنت به طور متوسط ۸۰ دلار در هر بشکه در سال ۲۰۲۴، حدود ۳ درصد کمتر از سال گذشته اما ۴۰ درصد بالاتر از میانگین سال های ۲۰۱۵ تا ۲۰۱۹ بوده است. این کاهش قیمت سالانه، نشان دهنده ی مازاد عرضه در جهان بود که تاثیر تشدید تنش های ژئوپلیتیکی را جبران کرد. طبق پیش بینی ها انتظار می رود، قیمت نفت خام برنت بیشتر کاهش یابد و در سال ۲۰۲۵ به طور متوسط به ۷۳ دلار در هر بشکه و در سال ۲۰۲۶ به ۷۱ دلار در هر بشکه برسد. پیش بینی می شود که کاهش قیمت ها ناشی از افزایش عرضه در میان کشورهای غیر اوپک (خصوصا برزیل، کانادا، گویان و ایالات متحده) همراه با رشد کاهش مصرف نفت در چین و اقتصادهای پیشرفته بوده است. در صورتی که **opec** برنامه کاهش عرضه را لغو کند می تواند ریسک نزول قیمت نفت را تشدید کند. در همین حال، تقویت اخیر دلار آمریکا، در صورت تداوم، می تواند تقاضای جهانی نفت و قیمت ها را کاهش دهد.

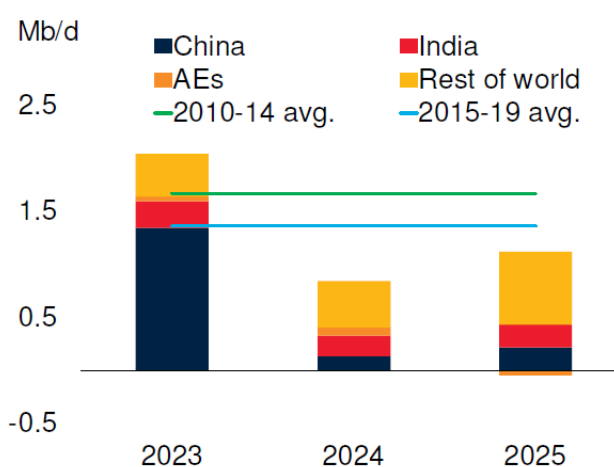
Global oil market balance





قیمت کل کامودیتی‌ها در سال ۲۰۲۴ حدود ۳ درصد کاهش پیدا کرد که در وهله‌ی اول نشان دهنده‌ی بهبود شرایط عرضه انرژی و مواد غذایی علیرغم افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی است. پیش‌بینی می‌شود که قیمت کالاها در سال ۲۰۲۵ کاهش بیشتری داشته باشد. کاهش اندک قیمت نفت در سال ۲۰۲۴، نشان‌دهنده‌ی افزایش عرضه نفت در بحبوه‌ی کاهش مصرف جهانی نفت بود. با افزایش تولید در حالیکه رشد تقاضای جهانی نفت همچنان نزولی است انتظار می‌رود در سال‌های ۲۰۲۵-۲۰۲۶ قیمت نفت به طور قابل توجهی کاهش یابد.

Annual change in oil demand



آژانس بین‌المللی انرژی (IEA) در گزارش ماه فوریه ۲۰۲۵ خود میزان عرضه و تقاضای جهانی نفت را به صورت زیر اعلام کرد:

الف-تقاضای جهانی نفت

- ✓ پیش‌بینی رشد ۱.۱ میلیون بشکه در روز در ۲۰۲۵.
- ✓ چین همچنان بیشترین سهم را دارد، اما نسبت به سال‌های گذشته کاهش یافته است (۱۹٪ در مقابل ۶۰٪ در دهه قبل).
- ✓ تقاضای نفت هند و سایر کشورهای آسیایی در سال ۲۰۲۵ میلادی روزانه ۵۰۰ هزار بشکه در روز افزایش خواهد یافت.
- ب- عرضه جهانی نفت

- ✓ عرضه جهانی نفت در ماه ژانویه ۹۵۰ هزار بشکه در روز کاهش یافت و به ۱۰۲.۷ میلیون بشکه در روز رسید.
- ✓ دلیل این افت، شرایط آب و هوایی سرد در آمریکای شمالی و کاهش تولید در نیجریه و لیبی بوده است.



- ✓ پیش بینی میشود که در سال ۲۰۲۵ عرضه جهانی نفت ۱.۶ میلیون بشکه افزایش یابد و به ۱۰۴.۵ میلیون بشکه برسد.
- ✓ تولیدکنندگان غیر **OPEC+** سهم عمده ای از این افزایش عرضه را خواهند داشت، مگر اینکه کاهش تولید داوطلبانه **OPEC+** ادامه یابد.

❖ وضعیت محصولات پالایشی و ذخایر نفتی

الف- کاهش پالایش جهانی

- ✓ فعالیت پالایشی جهانی ۱ میلیون بشکه در روز در ژانویه کاهش یافت و به ۸۲.۹ میلیون بشکه در روز رسید.
 - ✓ کاهش تولید به دلیل تعطیلی های برنامه ریزی شده در آمریکا و شرایط آب و هوایی نامناسب بود.
 - ✓ انتظار می رود که میانگین پالایش در سال ۲۰۲۵ به ۸۳.۳ میلیون بشکه در روز برسد.
- ب- افت ذخایر جهانی

- ✓ ذخایر نفتی جهانی در دسامبر ۱۷.۱ میلیون بشکه کاهش یافت.
- ✓ ذخایر نفت خام ۶۳.۵ میلیون بشکه کاهش یافت، در حالیکه ذخایر محصولات نفتی ۴۶.۴ میلیون بشکه افزایش داشتند.
- ✓ داده های اولیه نشان می دهد که در ژانویه، ذخایر نفت خام چین کاهش بیشتری داشته است.

❖ بزرگترین تولیدکنندگان نفت خام در جهان در سال ۲۰۲۴

ردیف	کشور	میزان تولید (بشکه در روز) در سال ۲۰۲۴
۱	ایالات متحده	۱۳,۴۰۱,۰۰۰
۲	عربستان سعودی	۱۰,۸۱۵,۷۰۰
۳	روسیه	۱۰,۷۵۰,۰۰۰
۴	کانادا	۵,۵۰۰,۰۰۰
۵	چین	۴,۷۱۵,۰۰۰
۶	عراق	۴,۱۶۲,۰۰۰
۷	ایران	۴,۰۸۴,۰۰۰
۸	امارات متحده ی عربی	۳,۷۷۰,۰۰۰
۹	برزیل	۳,۶۳۰,۰۰۰
۱۰	کویت	۲,۷۲۰,۰۰۰
	مجموع تولید در سال ۲۰۲۴	۸۳,۱۲۱,۰۰۰