

التقرير الشهري للنفط في الاسواق العالمية لشهر نيسان

٢٠٢٣



**Market
Research**

أولاً:- حركة الأسعار:

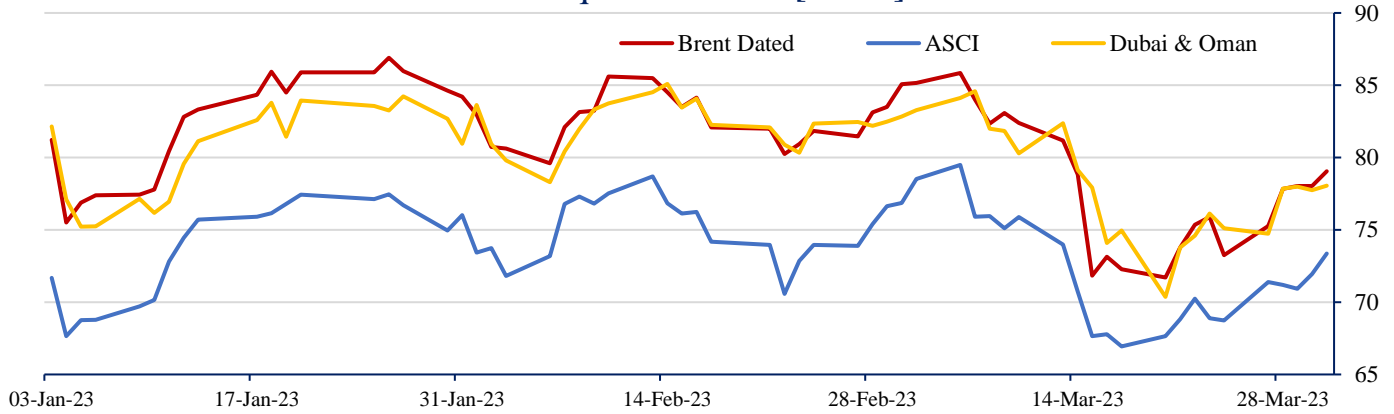
أ- حركة أسعار نفوط الإشارة:

سجلت معدلات اسعار نفوط الإشارة المعتمدة من قبل العراق خلال شهر آذار ٢٠٢٣ انخفاضاً في الأسواق الثلاثة: الآسيوي (-3.68)، الأوروبي (-3.93) والأمريكي (-2.54) دولار للبرميل على التوالي مقارنة بشهر شباط ٢٠٢٣، وكما مبين ادناه:

Markets Benchmarks	Avg. (Dubai, Oman)	Brent Dated	ASCI
Monthly Avg. (\$/bbl.) March	78.53	78.56	72.37
Vs February 23	-3.68	-3.93	-2.54

ولد كل من إضرابات فرنسا في المنشآت النفطية حول أجور العاملين فيها فضلاً عن انهيار بعض البنوك في الولايات المتحدة الأمريكية وسويسرا ضغطاً على أسعار النفط الخام في منتصف شهر آذار، ولكن انحسار مخاوف العامل الثاني حالت دون استمرار انخفاض الأسعار لتحسن وبشكل تدريجي مدعومة بتداول حول الطلب الصيني فضلاً عن قوة الطلب الهندي لتستقر عند مستويات أدنى من التي سجلتها خلال شهر شباط الماضي بفعل مؤشرات على استمرار أعمال الإضراب في فرنسا لشهر إضافي.

Iraq Benchmarks [\$ /bbl.]



ب- تحليل حركة أسعار عقود النفط الخام المستقبلية:

تراجعت معدلات أسعار العقود المستقبلية في السوق الأوروبي بمقدار (4.33) دولار للبرميل في اليوم خلال شهر آذار مقارنة بشهر شباط ٢٠٢٣، وسجلت فروقات معدلات العام الحالي لنفط الإشارة الأوروبي انخفاضاً قدره (16.94) دولار للبرميل في اليوم مقارنة بمعدلات ٢٠٢٢، أما بالنسبة للفارق السنوي من الشهر نفسه (آذار ٢٠٢٣ - ٢٠٢٢) فقد سجل انخفاضاً بمقدار (33.25) دولار للبرميل في اليوم.

Markets Benchmarks	ICE Brent
Monthly Average (\$/bbl.) March	79.21
Vs February 2023	-4.33 (5.18%)
YTD Average 2023	82.10
Yearly Change (\$/bbl.) 2023 - 2022	-16.94 (17.10%)
Yearly Change (\$/bbl.) March 23 Vs 22	-33.25 (29.57%)

انتهت العقود المستقبلية لخام Brent تداولات شهر آذار في منطقة التفاوض بعد ان أمضت معظم الشهر في منطقة التفاوض إذ سجلت Panic Selling في منتصف الشهر بفعل أزمة البنوك العالمية لتخرج عن الحد الأدنى للنطاق المحتمل للتداولات لتسجل بعدها تعافٍ تدريجي لتعود في نهاية الشهر إلى منطقة التفاوض (فوق مستويات الوسط الحسابي).
أما على المدى المتوسط والبعيد (القراءات الأسبوعية والشهرية) فلا تزال التداولات ضمن منطقة التفاوض.

ت- هيكلية الأسواق:

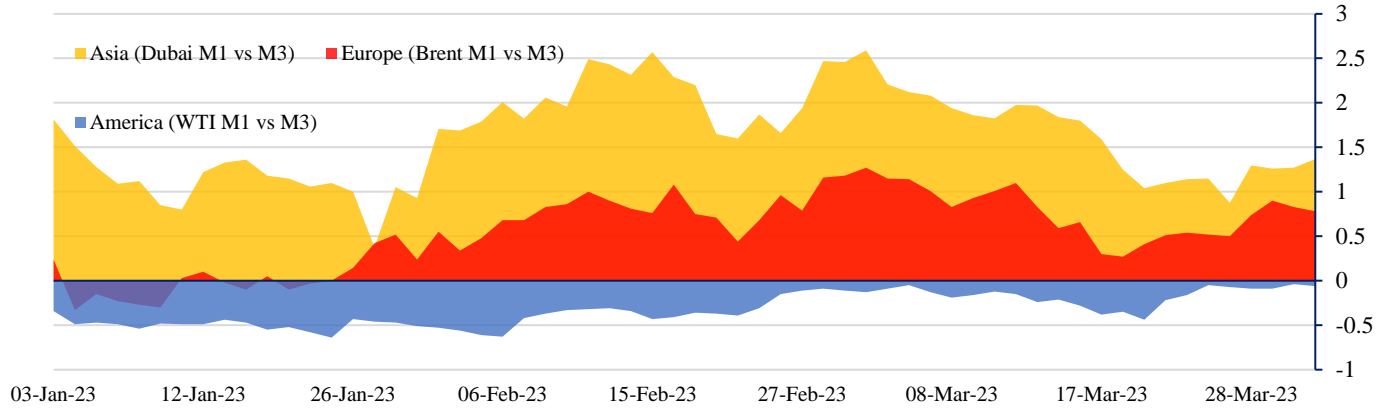
على الرغم من تسجيل هيكلية السوق الآسيوي تراجعاً خلال شهر آذار مقارنة بقراءات شهر شباط ٢٠٢٣ إلا ان الطلب الفوري مقابل المستقبل لا تزال لديه الأفضلية بفعل قوة الطلبين الصيني والهندي.

لا زالت الأفضلية للطلب الفوري مقابل المستقبلي في السوق الأوروبي على الرغم من تقلصها وبشكل واضح في منتصف آذار مع انهيار بنك Credit Suisse السويسري، إلا ان الطلب الفوري حصل على الدعم من توقعات بانتهاء اعمال الاضراب في فرنسا في نهاية شهر آذار.

تحسن الطلب الفوري مقابل المستقبلي في السوق الأمريكي على الرغم من ان الأفضلية لا تزال للأخير لوجود وفرة من المعروض بفعل دخول مصافي المنطقة بموسم صيانة مكثفة والتي اثرت على كل من طلبها المحلي والعالمي.

	Dubai	Brent Forward	WTI Cushing
March 2022 (M1 – M3)	1.65	0.78	-0.17
Vs February 2022	-0.38	+0.03	+0.20

Market Structure [\$/bbl.]



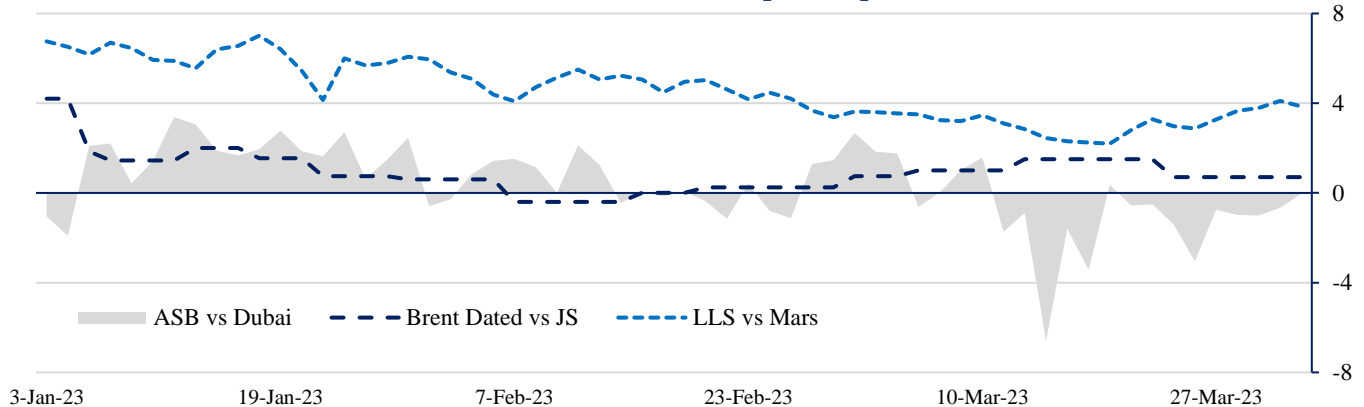
ث- حركة الفروقات النوعية للنفوط:

قدم الطلبين الصيني والهندي على نفوط الشرق الأوسط الدعم للنفوط المشابهة لخام دبي المتوسط الحامضي مقابل النفوط الخفيفة في السوق الآسيوي لتسجل النفوط المتوسطة الحامضة علاوة سعرية مقابل الخفيفة خلال شهر آذار. تقلص الفارق سعري لخام Brent مقابل خام Johan Sverdrup في السوق الأوروبي بعد ان أدت الإضرابات في المنشآت النفطية الفرنسية إلى تراجع الطلب على النفوط الخفيفة الحلوة فضلاً عن تسجيل القارة الأوروبية مستويات قياسية لواراداتها من نفط خام WTI الخفيف الحلو في الأشهر الأخيرة فضلاً عن مؤشرات بتراجع المعروض من نفط خام Johan Sverdrup في الشهر القادم.

بعد ان سجلت فروقات الدرجات الخفيفة الحلوة من النفط الخام في السوق الأمريكي تراجعاً مقابل المتوسط الحامضة خلال الأشهر الأخيرة بفعل وفرة معروض الأولى مقابل قوة الطلبين المحلي والعالمي على الثانية، إلا ان بدء عودة المصافي في ساحل الخليج الأمريكي من موسم الصيانة المكثفة فضلاً عن انحسار تنافسية خام Mars المتوسط الحامضي مقابل النفوط الآسيوية ولدت عليه ضغطاً لتعود الأفضلية للنفوط الخفيفة في نهاية شهر آذار.

	ASB vs Dubai ASB: Asian Sweet Basket	Brent Dated vs Johan Sverdrup	LLS vs Mars LLS: Light Louisiana Sweet
March 2022	-0.57	1.00	3.19
Vs February 2022	-0.81	+0.92	-1.61

Sweets vs Sours [\$/bbl.]



ثانياً:- أهم العوامل المؤثرة على أسعار النفط:-

التأثير	أ : أهم العوامل المؤثرة على اسعار النفط خلال شهر كانون الثاني، ٢٠٢٣ :
سلبي	ازمة البنوك مخاوف من التأثيرات السلبية لسياسة التشديد المالي المتبعة من قبل الغرب لمكافحة التضخم ومدى إمكانية تكرار الأزمة المالية العالمية التي وقعت عام خلال ٢٠٠٨ بعد انهيار بنك سيليكون فالي الامريكي و ٣ بنوك اخرى ادت الى مخاوف من تأثير على تأثر الاقتصاد العالمي وتراجع الطلب على النفط.
ايجابي	الطلب الصيني توقعات قوية بشأن الطلب الصيني ساهمت بتعويض معنويات المستثمرين الهبوطية في أعقاب إخفاقات البنوك الأمريكية الأخيرة، حيث رفعت منظمة البلدان المصدرة للبترول (أوبك) توقعاتها لنمو الطلب الصيني على النفط في عام ٢٠٢٣ بسبب تخفيف قيود COVID-19 في البلاد
ايجابي	صادرات اقليم كردستان توقف صادرات اقليم كردستان عبر الموانئ التركية بطاقة ٤٥٠ ألف برميل يوميا بعد أن كسب الحكومة الاتحادية العراقية قضية تحكيم ضد تركيا تعود إلى عام ٢٠١٤، بالإضافة الى توقف مايقارب ٧٥ ألف برميل يوميا من نفط الحكومة الاتحادية عبر خط الأنابيب التركي.
سلبي	الاحتجاجات في فرنسا احتجاجات شعبية في فرنسا بعد اعلان الحكومة رفع سن التقاعد ادت الى اغلاق عدة مصافي وموانئ استقبال ناقلات النفط المورد الى البلد.
ايجابي	قرارات اوبك اعلان منظمة البلدان المصدرة للبترول (أوبك) وحلفائها، بمن فيهم روسيا عن خطط لخفض أهداف الإنتاج بمقدار ١,١٦ مليون برميل أخرى يوميا بدءاً من شهر ايار القادم، في كانت التوقعات تشير الى عدم حدوث تغيير في الخطة الانتاجية. يأتي ذلك ايضا بعد قرار سابق بداية العام بتخفيض ٢ مليون ب/ي.
ايجابي	انخفاض مؤشر الدولار خلال شهر اذار مقارنة مع شهر شباط.
ايجابي	ارتفاع في مؤشرات سوق الأسهم الامريكية بشكل طفيف.
ايجابي	ارتفاع متكرر في مخزونات النفط الخام في الولايات المتحدة التجارية

ثالثاً: العرض والطلب العالمي على النفط والمكثفات والسوائل الأخرى

١- العرض العالمي:

شهد معدل الكميات المعروضة من النفط الخام والمكثفات والسوائل الأخرى ارتفاعاً بنسبة ٠,٠٨٪ في آذار الماضي بارتفاع مقدار ٨٠ ألف برميل في اليوم مقارنة بشهر شباط الماضي ويتوقع ان ينخفض في شهر نيسان الحالي بمقداره ٩٠ ألف برميل في اليوم ثم ينخفض في ايار القادم بمقدار ٩٠٠ ألف برميل في اليوم.

المعرض العالمي من النفط الخام والمكثفات والسوائل الأخرى (مليون برميل في اليوم)					
Supply	Feb	Mar	Apr	May	Change (May-Apr)
OPEC	33.89	33.82	33.82	32.66	-1.16
OECD without USA	12.76	12.82	12.65	12.56	-0.09
USA	20.46	21.01	21.16	21.17	0.01
Russia	10.97	10.6	10.46	10.46	0
Other Former Soviet Union	3.11	3.12	3.11	2.89	-0.22
China	5.21	5.2	5.21	5.23	0.02
Brazil	3.44	3.4	3.76	4.21	0.45
Other Non-OPEC	11.07	11.02	10.73	10.82	0.09
Non-OPEC	67.02	67.17	67.08	67.34	0.26
Total World Supply	100.91	100.99	100.9	100.00	-0.9
المصدر: هيئة ابحاث السوق والتخطيط الاستراتيجي بالاعتماد على بيانات (EIA,OPEC)					

٢- الطلب العالمي:

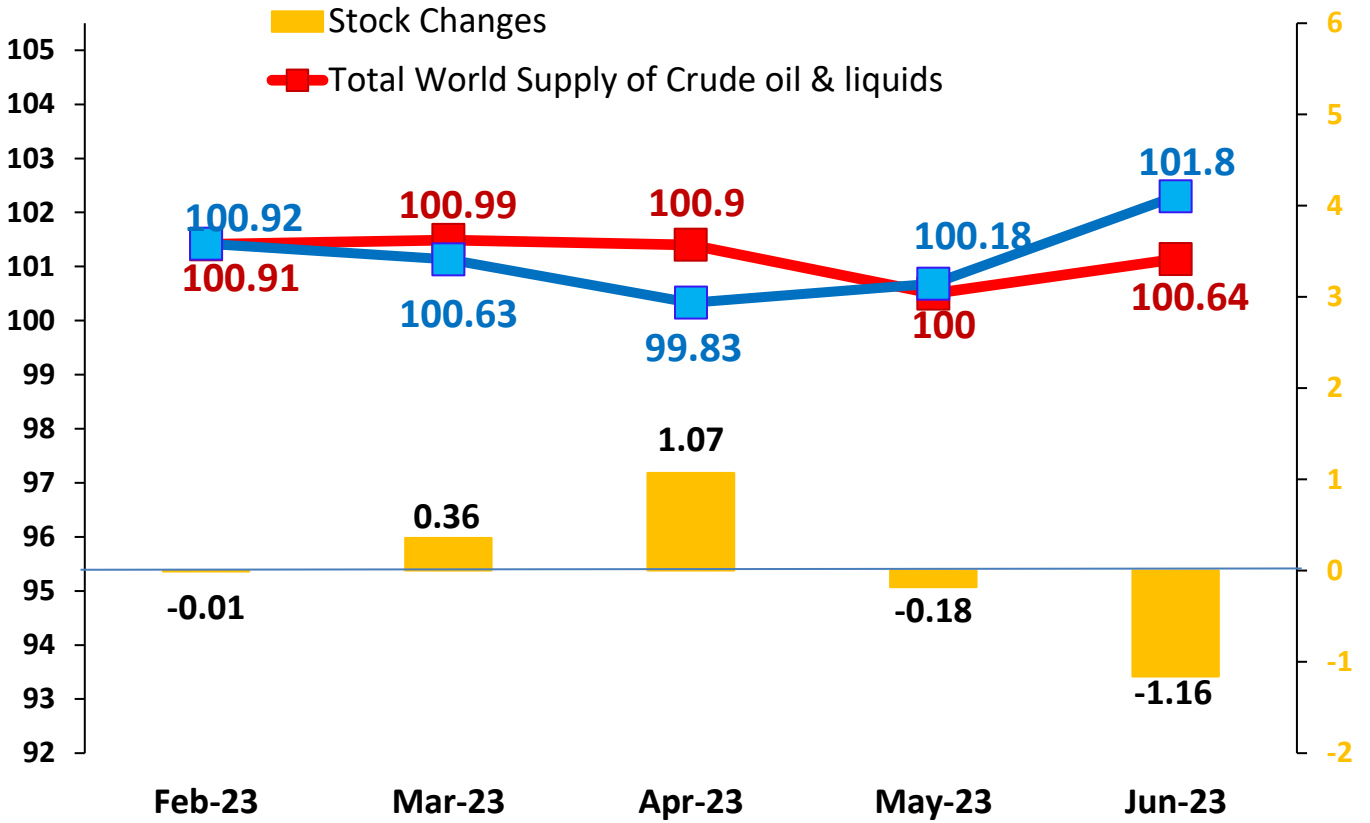
شهد معدل كميات الطلب من النفط الخام والمكثفات والسوائل الأخرى انكماشاً بنسبة ٠,٣٪ في شهر آذار الماضي بمقدار ٢٩٠ ألف برميل في اليوم مقارنة بشهر شباط الماضي ومن المتوقع أن يشهد الطلب العالمي على النفط الخام انخفاضاً بمقدار ٨٠٠ ألف برميل في اليوم في شهر نيسان الحالي، ثم يرتفع في شهر ايار القادم بنسبة ٠,٤٪ بمقدار ٣٥٠ ألف برميل في اليوم.

الطلب العالمي على النفط الخام والمكثفات والسوائل الأخرى (مليون برميل في اليوم)					
Demand	Feb	Mar	Apr	May	Change (May-April)
OECD	46.38	46.40	45.49	45.32	-0.91
Non-OECD	54.54	54.22	54.33	54.86	0.11
Total World Demand	100.92	100.63	99.83	100.18	-0.8
المصدر: هيئة ابحاث السوق والتخطيط الاستراتيجي بالاعتماد على بيانات (EIA)					

توازن العرض والطلب

توازن العرض والطلب العالمي للنفط الخام والمكثفات والسوائل الأخرى (مليون برميل في اليوم)					
	Feb	Mar	Apr	May	Jun
Total world Supply (mmbbl/d)	100.91	100.99	100.90	100.00	100.64
Total world Demand (mmbbl/d)	100.92	100.63	99.83	100.18	101.80
Stock change	-0.01	0.36	1.07	-0.18	-1.16

توازن العرض والطلب العالمي على النفط الخام والمكثفات والسوائل الأخرى



٣- طلب المصافي على النفط الخام:

• سجلت معدلات الطاقة التشغيلية للمصافي في العالم اذار الماضي كمية مقدارها ٨٠,٧٦٣ مليون برميل في اليوم بانخفاض مقداره ١٥٤ ألف برميل في اليوم مقارنة بشهر شباط الماضي وعملت المصافي العالمية بنسبة ٧٧٪ من طاقتها التشغيلية ، وتشير التوقعات الى ان معدلات الطاقة التشغيلية سترتفع بمقدار ١,٥ مليون برميل في اليوم لشهر نيسان الحالي لتسجل ٨٢,٢٦٩ مليون برميل في اليوم ثم تشهد ارتفاعاً في شهر ايار القادم لتسجل 82.493 مليون برميل باليوم بمعدلات طاقة تشغيلية تبلغ ٧٩٪ (المصدر JBC energy).

• سجلت معدلات المصافي في الولايات المتحدة الأمريكية في شهر آذار الماضي كمية مقدارها 15.39 مليون برميل في اليوم من النفط الخام بأرتفاع مقداره ٢٤٠ الف برميل في اليوم مقارنة بمعدل شهر شباط من العام الماضي وعملت المصافي بنسبة ٨٨٪ من طاقتها التشغيلية. يتوقع ان ترتفع معدلات التكرير في شهر نيسان الحالي بمقدار ٦٣٠ الف برميل في اليوم وترتفع ايضا بمقدار ٥٤٠ الف برميل في اليوم في شهر ايار القادم (المصدر EIA).

رابعاً: حركة إنتاج النفط الخام:

- سجل إنتاج أوبك من النفط الخام كمية مقداره 28.90 مليون برميل في اليوم في شهر آذار الماضي وبذلك سجل انخفاضاً مقداره ٧٠ الف برميل في اليوم مقارنة بما سجله في شباط الماضي (Reuters).
- سجل معدل إنتاج روسيا من النفط خلال شهر آذار الماضي انخفاضاً بمقدار ٣٠٠ ألف برميل في اليوم ليسجل كمية مقدارها ٩,٧٨ مليون برميل في اليوم (EA).
- سجل معدل إنتاج الولايات المتحدة الأمريكية من النفط الخام خلال شهر اذار الماضي انخفاضا طفيفا بمقدار ٢٠ الف برميل في اليوم ليسجل كمية مقدارها ١٢,٢٣ مليون برميل في اليوم مقارنة بشهر شباط الماضي البالغة 12.25 مليون برميل في اليوم.

- سجل عدد الحفارات النشطة في الولايات المتحدة في اخر قراءة لشهر اذار الماضي انخفاضاً بمقدار ٨ حفارة لتسجل ٥٩٢ حفارة مقارنة بما سجلته في آخر قراءة لشهر شباط الماضي.

إنتاج النفط الخام لدول أوبك والولايات المتحدة وروسيا (مليون برميل في اليوم)

Oil Producer	Feb	Mar	Apr	May
OPEC	28.97	28.9	28.9	27.8
USA	12.25	12.23	12.47	12.42
Russia	10.07	9.78	9.5	9.5

المصدر: بيانات اوبك وادارة معلومات الطاقة الامريكية (EIA) ومنظمة OPEC ووكالة Argus ووكالة EA.

خامساً: خزين النفط والمنتجات:

- خزين دول OECD

- سجل خزين النفط الخام والمنتجات في دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية OECD ارتفاعاً بمقدار 2 مليون برميل في شهر اذار مقارنة مع شهر شباط الماضي، حيث سجل خزين دول OECD بإستثناء الولايات المتحدة الأمريكية ارتفاعاً بمقدار ٣ مليون برميل، فيما سجل خزين الولايات المتحدة الأمريكية انخفاضاً بمقدار ١ مليون برميل، ومن المتوقع أن يسجل خزين دول OECD ارتفاعاً خلال شهر نيسان الحالي بمقدار ٣١ مليون برميل ويرتفع في ايار القادم بمقدار ٣١ مليون برميل وبمقدار ٣ مليون برميل في حزيران القادم.

الخزين التجاري لدول OECD من النفط الخام و المنتجات (مليون برميل)

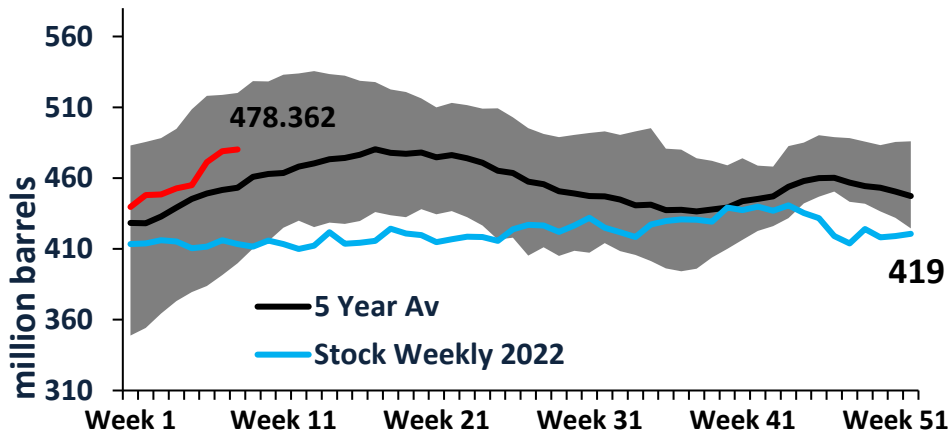
	Feb	Mar	Apr	May	Jun
U.S. Commercial Inventory	1,256	1,255	1,280	1,309	1,310
OECD without USA Commercial Inventory	1,561	1,564	1,570	1,572	1,574
Total OECD Commercial Inventory	2,817	2,819	2,850	2,881	2,884

المصدر: بيانات ادارة معلومات الطاقة الامريكية (EIA)

-الخزين التجاري الأمريكي:

- سجل معدل الخزين التجاري الامريكي من النفط الخام في اذار الماضي كمية مقدارها 478.362 مليون برميل بإرتفاع مقداره 6.922 مليون برميل عن معدله في شباط ومن المتوقع أن يسجل ارتفاعاً بكمية مقدارها ٤, ٣ مليون برميل خلال شهر نيسان الحالي وينخفض في شهر ايار القادم بكمية مقدارها ١,٧ مليون برميل ليسجل ٤, ٤٩٤ مليون برميل، وكما موضح بالشكل أدناه:

US Crude Oil Weekly Stocks



المصدر: بيانات ادارة معلومات الطاقة الامريكية (EIA)

الخزيرين التجاري من النفط الخام لاهم دول السوق النفطية:

- سجل الخزيرين التجاري للصين من النفط الخام كمية مقدار ه ٢٨٥ مليون برميل في شهر اذار الماضي وبما يعادل 18% من الطاقة الخزيرية الكلية للصين البالغة 1596 مليون برميل، وسجل خزيرين المصافي ٣٣٠ مليون برميل وسجل الخزيرين الاستراتيجي ٣١٧ مليون برميل وبهذا فالخزيرين الكلي للصين كان 932 مليون برميل.
- سجل الخزيرين التجاري لليابان من النفط الخام كمية مقدارها 3.7 مليون برميل في شهر اذار الماضي، وسجل خزيرين المصافي اليابانية كمية مقدار ه 76.6 مليون برميل وبما يعادل 15% من الطاقة الخزيرية الكلية لليابان البالغة ٤٩٧ مليون برميل، وسجل الخزيرين الاستراتيجي 270 مليون برميل وبهذا فأن الخزيرين الكلي لليابان كان 351 مليون برميل.
- سجل الخزيرين التجاري لكوريا الجنوبية من النفط الخام كمية مقدارها 11.4 مليون برميل في شهر اذار الماضي، وسجل خزيرين المصافي كمية مقدارها ٢٥,٦ مليون برميل وبما يعادل ١٤% من الطاقة الخزيرية الكلية لكوريا الجنوبية البالغة ١٨٢ مليون برميل، وسجل الخزيرين الاستراتيجي ٦٧,٣ مليون برميل وبهذا فأن الخزيرين الكلي لكوريا الجنوبية كان ١٠٤ مليون برميل.
- سجل الخزيرين التجاري للهند من النفط الخام كمية مقدارها 1.75 مليون برميل في شهر اذار الماضي، وسجل خزيرين المصافي كمية مقدارها ٧٠,٧ مليون برميل وبما يعادل ٤٨% من الطاقة الخزيرية الكلية للهند البالغة ١٤٨ مليون برميل، وسجل الخزيرين الاستراتيجي ١٧,٧ مليون برميل وبهذا فأن الخزيرين الكلي للهند كان ٩٠,٢ مليون برميل.
- سجل الخزيرين التجاري لإيران من النفط الخام كمية مقدارها 40.3 مليون برميل في شهر اذار الماضي، وبما يعادل ٤٥% من الطاقة الخزيرية الكلية لإيران البالغة ٨٨,٨ مليون برميل وسجل خزيرين المصافي الايرانية من النفط الخام كمية مقدارها 17.0 مليون برميل، وبهذا فأن الخزيرين الكلي لإيران كان ٥٧,٢ مليون برميل.
- سجل الخزيرين التجاري السعودي من النفط الخام كمية مقدارها 45.0 مليون برميل في شهر اذار الماضي، وبما يعادل ٤٠% من الطاقة الخزيرية الكلية للسعودية البالغة ١١٣ مليون برميل وسجل خزيرين المصافي داخل السعودية من النفط الخام كمية مقدارها 24.8 مليون برميل، وبهذا فأن الخزيرين الكلي السعودي داخل السعودية كان ٦٩,٨ مليون برميل.

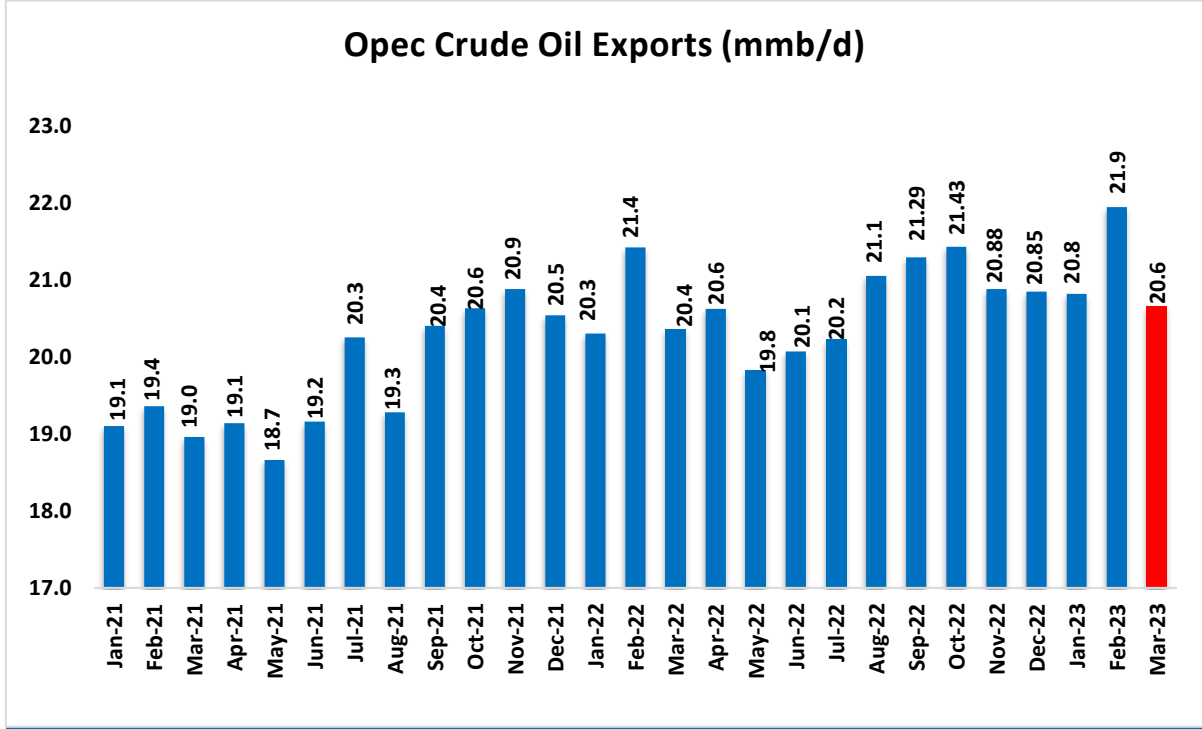
الجدول التالي يوضح الخزيرين التجاري وخزيرين المصافي لاهم الدول الآسيوية في سوق النفط

الخزيرين التجاري وخزيرين المصافي لاهم الدول المصدرة والمستهلكة (مليون برميل)				
Country	Total Capacity	Feb	Mar	Change Mar to Feb
China (Government + Shandong)	1596	614	615	+1
Japan	497	84.55	80.31	-4.24
South Korea	١82	38.4	37.0	-1.4
India	١٤8	73.55	72.45	-1.1
Saudi Arabia	١1٣	73.8	69.8	-4
Iran	88.8	53.1	57.2	+4.1

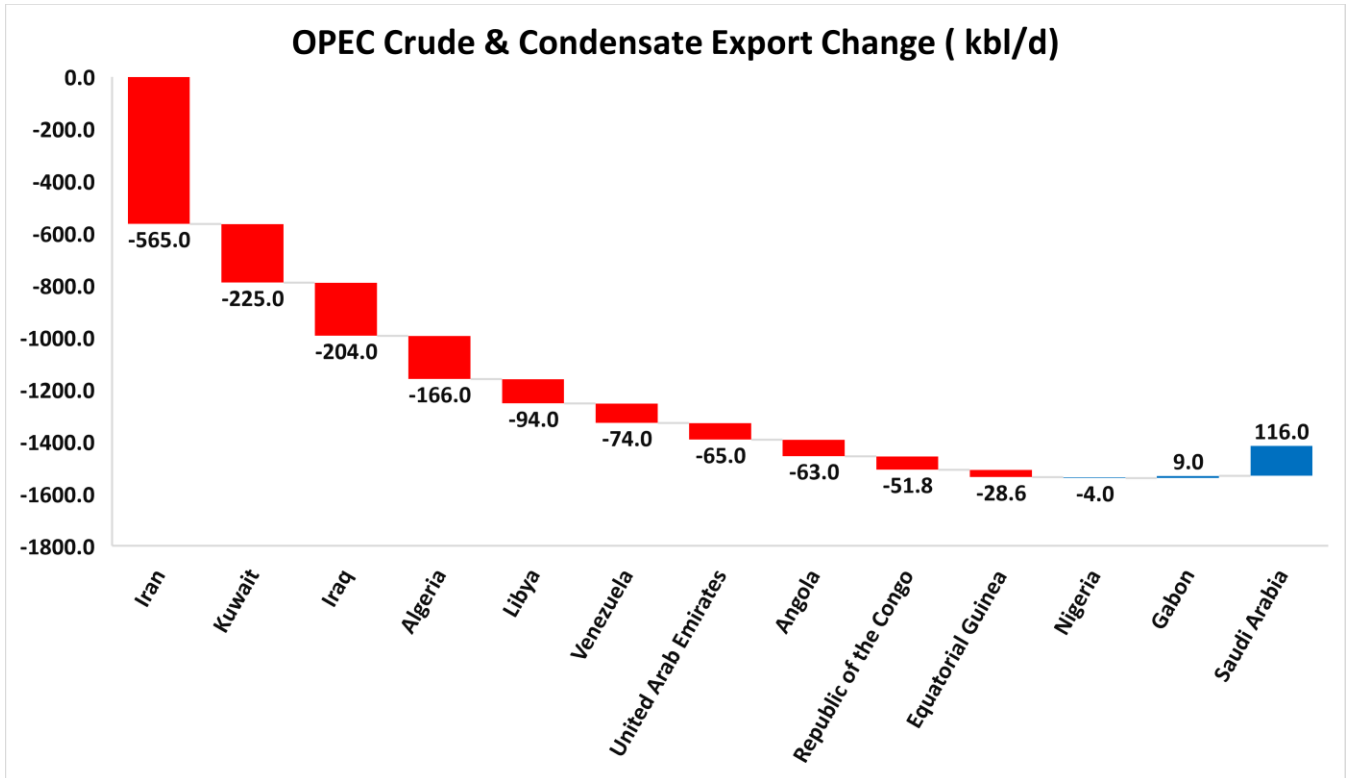
المصدر: Kpler

سادساً: صادرات دول أوبك من النفط الخام والمكثفات الى الأسواق العالمية:

- سجل معدل صادرات دول أوبك انخفاضا في شهر آذار الماضي بمقدار 1.3 مليون برميل في اليوم مقارنة بشهر شباط ليسجل ٢٠,٦ مليون برميل في اليوم (Kpler).



- ارتفعت صادرات كل من: السعودية (+١١٦ ألف برميل في اليوم)، الغابون (+٩ الف برميل في اليوم)، فيما إنخفضت صادرات كلاً من العراق (-٢٠٤ الف برميل في اليوم)، ايران (-٥٦٥ الف برميل في اليوم)، والكويت (-٢٢٥ الف برميل في اليوم)، الجزائر (-١٦٦ الف برميل في اليوم) نيجيريا (-٤ ألف برميل في اليوم)، الامارات العربية المتحدة (-٥٦ الف برميل في اليوم)، ليبيا (-٩٤ الف برميل في اليوم).



سابعاً: أسواق ناقلات النفط الخام

شهدت معدلات تأجير الناقلات لجميع الفئات (AFRA, SUEZ, VLCC) ارتفاعاً لشهر آذار الماضي مقارنة بمعدلاتها لشهر شباط الماضي لكافة الممرات البحرية الرئيسية (ماعدا الممر البحري بين المتوسط وأمريكا فقد شهد إنخفاضاً لناقلات فئة AFRA) وذلك نتيجة :-

- استمرار تسجيل واردات اسيا من النفط الخام والمكثفات معدلات مرتفعة وخاصة بعد تعافي الطلب الصيني وارتفاع صادرات افريقيا والبرازيل الى الصين.
- ارتفاع صادرات الولايات المتحدة الى اوربا الى معدلات قياسية خلال شهر آذار لتسجل ١,٧ مليون برميل باليوم وهو ما يمثل الاعلى منذ عدة سنوات.
- استأنفت الهند توريد نفط ESPO الروسي في شهر آذار حيث سجل ٢١٦ الف برميل في اليوم .
- انخفض الطلب على ناقلات فئة AFRA بين اوربا وأمريكا وذلك لتفضيل الفئات الاكبر حجماً وذلك للجدوى الاقتصادية.

معدل أسعار تأجير الناقلات النفطية (عدد النقاط)

Spot Tanker	Feb	Mar	Change Mar to Feb
AG- USGC (VLCC)	39.36	55.76	16.4
AG- UK (VLCC)	40.61	57.53	16.92
AG-Far-East (VLCC)	59.7	85.67	25.97
AG-MED (SUEZ)	57.67	69.38	11.71
MED- USGC (SUEZ)	89.12	105.76	16.64
MED- MED (SUEZ)	129.13	148.8	19.67
MED-MED (AFRA)	180.5	220.76	40.26
MED-UK (AFRA)	164.375	203.26	38.885
MED-US (AFRA)	138	122.72	-15.28