

خبر

سکه‌های کوچک گران شدند

■ **شرق:** هفته گذشته برای بازار سکه تهران با نزول قیمت‌ها آغاز شد و بعد از تجربه یک شوک بزرگ دوباره نرخ‌ها به همان جایی بازگشت که سقوط را آغاز کرده بود. در آخرین روز هفته بازار در شرایطی کار خود را آغاز کرد که قیمت‌ها در نتیجه نزول نرخ‌های جهانی در روز چهارشنبه رو به نزول داشت اما در ادامه با احیای طلا در بازارهای بین‌المللی بازار سکه هم تغییر عقیده داد و به قیمت‌های روز قبل بازگشت. به این ترتیب، پنجشنبه گذشته پس از افت سددلاری قیمت طلا در روز چهارشنبه قیمت این فلز گرانبها طی دو روز اخیر بسر دیگر افزایش یافت و به ۱۷۳۰ دلار در هر اونس رسید. افت سددلاری روز چهارشنبه بعد از اظهارات بی‌سابقه بن‌برنائه، رییس فدرال رزرو آمریکا مبنی بر احتمال متوقف شدن سیاست‌های انبساطی پولی در این کشور صورت گرفت. بر این اساس قیمت هر اونس طلا در بازار آمریکا با ۰/۲ درصد رشد به بیش از ۱۷۲۰/۳۹ دلار رسید. اما خبر دیگر از بازار سکه اینکه بانک مرکزی ظاهراً عزم خود را جزم کرده که سکه‌های پیش‌فروش شده را در موعد مقرر به دست خریدارانش برساند البته با اعلام این خبر که سررسید سکه‌های پیش‌فروش شده باز هم افزایش یافته و این بار به ۹ ماه رسیده است. عباس کمرای دربارۀ برنامه بانک مرکزی برای پیش‌فروش سکه در هفته آتی، اظهار داشت: بانک مرکزی پیش‌فروش سکه را برای هفته آتی نیز در دستور کار دارد اما طبق آخرین تصمیم قرار است این پیش‌فروش ۹ماهه باشد وی افزود، از روز شنبه تا پنجشنبه هفته آینده پیش‌فروش سکه با همان قیمت قبلی ۵۹۰ هزار و ۹۰۰ تومان در شعب بانک ملی آغاز خواهد شد.

طلاو سکه	قیمت (تومان)	تغییر (تومان)
طرح قدیم	۸۱۵۰۰۰۰	—
طرح جدید	۸۱۵۰۰۰۰	—
نیم‌سکه	۴۰۳۰۰۰۰	+۱۰۰۰
ربع‌سکه	۲۱۰۰۰۰۰	+۱۰۰۰
سکه یک گرمی	۱۱۰۰۰۰۰	+۳۰۰۰
یک گرم طلای ۱۸ عیار	۸۰۰۳۶۰	−۲۰۰۰
یک اونس طلا	۱۷۱۱۱ دلار	−۷۱ دلار

خبر

خبری از بمبارزی نیست

■ **شرق:** دلار در هفته‌ای که گذشت به دنبال اعلام فعال شدن بمب آریز دولت تصمیم به عقب‌نشینی در بازار آزاد گرفت اما این نزول عمر چندانی نداشت و به زودی قیمت‌ها دوباره به مرزهای قبلی خود بازگشتند و واحد پول آمریکا جای خود را در کاتال هزار و ۹۰۰ تومان تثبیت کرد. در آخرین روز کاری هفته هم دلار فاز و فرود چندنی تجربه نکرد تا همه به این نتیجه برسند که بمب آریز دولت دست کم فعلاً خنثی شده است.باین حال هنوز دقیقاً کسی نمی‌داند این بمب چه بوده و چه ماهیتی داشته است. این در حالی است که پیشتر پرتال آریز بانک مرکزی به عنوان بمب آریز دولت معرفی شده بود اما بانک مرکزی با چند روز تاخیر اعلام کرده که این پرتال ربطی به شوک آریز دولت ندارد. بانک مرکزی از هفته‌های گذشته برای مدیریت بازار ارز و هدایت مصرف‌کنندگان بازار برای تأمین نیازهای آریز‌شان از سامانه جدید پرتال آریز رونمایی کرد.
شاهرخ ادیب، معاون اداره مهندسی نرم‌افزار بانکمركزی در ارتباط با انتشار برخی اخبار مبنی بر اجرای فاز دوم پرتال آریز و رونمایی از بمب آریز بانک مرکزی با این طرح اظهار داشت:

برخی رسانه‌ها در روزهای اخیر با انتشار اخباری مبنی بر جزئیات فاز دوم سامانه پرتال آریز به بیان اخباری نامرست پرداختند. وی افزود: در فاز دوم سامانه پرتال آریز مباحث مربوط به کنترل‌های الکترونیکی اجرا خواهد شد ولی در اخباری که طی روزهای اخیر با این عنوان منتشر شد فاز دوم را مربوط به صادرات عنوان کرده بودند. معاون اداره مهندسی نرم‌افزار بانک مرکزی با تأکید بر اینکه فاز دوم سامانه پرتال آریز هیچ ارتباطی به صادرات ندارد، تصریح کرد: فاز دوم سامانه پرتال آری صرفاً به راه‌اندازی کنترل‌ها به صورت الکترونیکی اختصاص داده شده است. ادیب در ادامه ضمن اشاره به اینکه سامانه‌های مربوط به «صادرات» جزو مراحل بعدی اجرایی سامانه پرتال آریز است، گفت: هم‌کنون در بخش واردات و مبادلات مربوط به دریافت و پرداخت‌های آریز هستیم و در ادامه مباحث کنترل‌های الکترونیکی در دستور کار قرار دارد؛ زمانی که این مراحل تمام شود نوبت به اجرای شدن سامانه صادرات کالا می‌رسد.
معاون اداره مهندسی نرم‌افزار بانکمركزی در واکنش به انتشار برخی اخبار دیگر در رسانه‌ها با عنوان «بمب آریز دولت منفجر شد» گفت این خبر برداشت برخی رسانه‌ها بوده چون فاز دوم سامانه پرتال آریز مربوط به کنترل‌های الکترونیکی است و هیچ ارتباطی به صادرات ندارد.

ارز	قیمت (تومان)	تغییر (تومان)
دلار آمریکا	۱۹۱۵	+۵
یورو	۲۶۰۰	—
پوند انگلیس	۳۰۲۰	—
دلار کانادا	۱۹۵۰	—
یکمصدین ژاپن	۲۳۲۰	—
درهم امارات	۵۲۵	—
لیر ترکیه	۱۰۸۰۰	−۴۰

جناب آقای اصغر فرهادی

و همه دست اندر کاران محترم جدایی نادر از سیمین
روزگار تان سبز و دل‌بهاتان شاد که امید را در دل
مردم تان زنده کردید و سبب‌ساز شادی ما شدید.

مشاوران مدیریت و کسب و کار
«بوش تدبیر فر آیند پارس»

بعد از ثبت رکورد ۱۴۷ دلاری قیمت نفت در ژوئیه ۲۰۰۸ و کاهش بیش از ۱۱۰ دلاری آن در کمتر از شش ماه،نفت روز پنجشنبه بالاترین قیمت سه‌ونیم‌سال گذشته‌اش را تجربه کرد.قیمت هر بشکه نفت برنت از مرز ۱۲۸ دلار گذشت و نفت سبک وست‌تگزاس در بازار نیویورک بالاتر از ۱۰۹ دلار در هر بشکه فروخته شد.انتشار خبری در مورد وقوع انفجار در خط لوله انتقال نفت اسفان «شرقیه» عربستان عامل افزایش سه دلاری قیمت نفت در یک روز بود. این خط لوله روزانه شش‌میلیون بشکه نفت را از «ابکیک» به پایانه نفتی «راس تنوره» می‌برد.مقامات سعودی این گزارش را تکذیب کردند و پس از فروکش کردن نگرانی بازار نفت،قیمت‌ها کاهش یافت و بهای هر بشکه نفت برنت دوباره به حد ۱۲۵ دلار برگشت و هر بشکه نفت سبک آمریکا هم دیروز برای نطفاتی بشکه‌ای ۱۰۸ دلار و ۵۹ سنت فروخته شد. در دو روز گذشته بازار نفت سرگردان «یک خبر» بود.این‌بار خبری در عربستان، بیش از دو هفته پیش هم انتشار خبر توقف صادرات نفت ایران به شش کشور اروپایی از سوی «پرس نی‌وی» بازار نفت را به هم ریخته بود. خبری که به سرعت هم از سوی وزارت خارجه و هم از طرف وزارت نفت تکذیب شد.

نفت بازار عامیانه نیست
صد سال است که «سنگ مخزن نفت» را به موجودی زنده تشبیه می‌کنند. موجودی که دچار افت فشار می‌شود، آسیب می‌بیند و ناگزیر پیر می‌شود. به میزانی هم که پول و تکنولوژی با رفتار مناسب و مطالعه شده دریافت کند، نفت می‌دهد. اگر مخزن نفت موجودی زنده است، پس قیمت نفت سرر این بدن است. از تحولات بازار نفت خبر رویدادهای تأثیر می‌گذارد. قیمت نفت «شخصی کمی» است که نه تنها «اقتصاد جهان» را می‌چرخاند که با «سیاست» هم بده و بستان دارد. گاهی تکلیف، پیش‌روی سیاستمداران می‌گذارد. گهگاه ملعبه بازی سیاست می‌شود. بازار نفت اما، شیشه‌ای است. همه مولفه‌های تأثیرگذارش را فوراً عیان می‌کند و وزن هر یک را روی ترازوی می‌گذارد. نمی‌توان علمی را بزرگ‌تر نشان داد و از آن منافع برد. می‌توان اما برای تماشای تحولات بازار نفت عینک واقع‌بینی زد تا محل منفعت را شناسایی کرد. بازار نفت از ابتدای سال جدید میلادی تحت‌تأثیر تحریم بانکی ایران توسط ایالات متحده است. از تحریم نفتی اروپا که چهارماه دیگر آغاز می‌شود تأثیر گرفته و با ریسک ادامه جریان ۱۷ درصدنفت دنیا از تنگه هرمز و احتمال توقف صادرات ۲۲ میلیون بشکه‌ای ایران بالا رفته است. اما این همه مولفه‌های تأثیرگذار در بازار نفت نیست. نفت بازاری «عامیانه» نیست. بی‌تردید ایران به اندازه وزن صادرات نفتش و نقش‌ی که در تأمین امنیت تنگه هرمز دارد در بازار نفت موثر است. اما تحلیل اشتباه از این ترازو، مسیر خوبی را برای خرید منافع

درست و بلندمدت نشان نمی‌دهد. پس باید بازار نفت را بشناسیم و از عوامل تأثیرگذار بر آن مطلع باشیم.
هفت عامل موثر در بازار نفت، جدول را بخوانید
امروز روز سوم از ماه سوم سال ۲۰۱۲ میلادی است. عوامل موثر بر بازار نفت را در ماه دوم (فوریه) می‌توان به هفت گروه تقسیم کرد و در هر گروه مولفه‌هایی را برشمرد؛ مولفه‌هایی که گاه به روند افزایشی بازار نفت کمک کرده‌اند و گاهی در کاهش قیمت‌نفت تأثیر گذاشته‌اند. اغلب موسسات بین‌المللی معتبر عوامل موثر بر بازار نفت را چنین تقسیم‌بندی می‌کنند:
۱- عوامل ژئوپلیتیک
۲- عوامل اقتصادی
۳- روندهای سرمایه‌گذاری مالی
۴- تقاضا
۵- بازارهای فرآورده، سود پالایشی و عملیات پالایش
۶- عرضه
۷- بازارهای نفت خام. برای تحلیل دقیق بازار نفت در ماه فوریه (ماه گذشته) جدول زیر را به دقت بخوانید

ایران چگونه تأثیر گذاشت

ایران مهم‌ترین عامل ژئوپلیتک در افزایش قیمت نفت بود. اما نه فقط در اعلام قطع صادرات نفت به انگلیس و فرانسه بلکه تأثیر ایران بر امنیت تنگه هرمز که ۱۷ درصد صادرات نفت جهان از این آبراه می‌گذرد، یک عامل مهم تلقی می‌شود. ایران ماه فوریه در شرایطی اعلام کرد نفتی را به مقصد انگلیس و فرانسه نمی‌فروشد که انگلیس در ۹ ماهه نخست ۲۰۱۱، روزانه ۱۱ هزار بشکه از ایران نفت برده است و فرانسه در همین بازه زمانی مشتری ۵۸ هزار بشکه در روز بوده است. براساس اعلام برخی منابع خبری توقف واردات نفت انگلیس از ابتدای ۲۰۱۲ و توقف واردات نفت فرانسه از ایران از اوایل فوریه خبر داده بودند. ضمن آنکه مدیرعامل شرکت ملی نفت اعلام کرده است که به کر شرت‌های بزرگ فرانسوی و انگلیسی – هلندی نظیر نوتال و شل به شرطی که مقصدشان فرانسه و انگلیس نباشد، همچنان نفت خواهد فروخت. این شرت‌کها می‌توانند نفت خریداری شده از ایران را در پالایشگاه‌های بیرون از اروپا نظیر پالایشگاه فیلیپین که اتفاقاً همگن با نفت ایران است پالایش و فرآوردها را به اروپا برنند. با استناد به این واقعیت‌ها بود که برخی منابع خبری، اقدام ایران را در اعمال تحریم نفتی، «مادین» خواندند. تبلیغات بر بازار نفت تأثیر دارد. اما بازار نفت بازار تبلیغاتی نیست.

مقایسه مکانیزم بازار نفت در ۱۴ سال

وقتی لوپک پس از بحران ۱۹۹۸، محدوده ۲۸ تا ۲۸٫۵ دلار را برای خود تأمین کرد هیچ‌وقت فکر نمی‌کرد که در کمتر از ۱۰ سال بهای نفت به نزدیک ۱۵۰ دلار برسد و براساس موقفتمانه وین، اگر قیمت نفت از ۲۲ دلار پایین می‌آمد، لوپک باید تولید خود را کم می‌کرد و اگر قیمت‌ها بالای ۲۸ دلاری می‌رفت، لوپک بر تولیدش می‌افزود. اما با افزایش قیمت نفت این روند به کلی فراموش شد. در سال ۲۰۱۱، قیمت نفت برنت در ماه اول از متوسط ۹۶ دلار شروع شد و در ماه پایانی به متوسط

عوامل مستقیم موثر در قیمت نفت طی ماه گذشته (فوریه)

عوامل کوتاه‌مدت	تأثیر کوتاه‌مدت	تأثیر میان‌مدت	عوامل میان‌مدت
تحریم صادرات فروش نفت ایران ممکن است توان عرضه نفت را حداقل در کوتاه‌مدت محدود کند.	↗	↘	نزدیک شدن ایران و غرب در کوتاه‌مدت و میان‌مدت، غیر محتمل است. بنابراین به احتمال زیاد قیمت نفت تا پایان سال تحت تأثیر این شرایط روند فرآینده دارد.
در تئجریه، ایجاد یک کارگروه برای مقابله با فساد و افزایش شفافیت در نفت، شاید تنش‌های اخیر این کشور را کم کند.	↖	↗	تولید جنوب سودان، به طور کامل تعطیل شده است و پایانی برای دعوای شمال و جنوب سودان متصور نیست.
انتشار اخبار مربوط به احتمال تقابل رژیم اسراییل و ایران در سه ماه دوم سال از سوی برخی رسانه‌ها.	↗	↗	تولید نفت سوریه برای بلندمدت متوقف است. احتمال می‌رود برخی کشورهای همسایه سوریه در گیر این موضوع شوند.

عوامل کوتاه‌مدت	تأثیر کوتاه‌مدت	تأثیر میان‌مدت	عوامل میان‌مدت
تورم کاهنده اجازه اتخاذ سیاست‌های انبساطی را به بسیاری از کشورهای دارای اقتصاد در حال رشد می‌دهد.	↗	↗	شاخص‌های کلیدی نشان از بهبودهایی نظیر فعالیت‌های اقتصادی در کشورهای OECD در نیمه دوم سال دارد.
رشد اقتصادی چین در حال کند شدن است. چنانچه شاخص‌های خرید نشان می‌دهد.	↘	↘	سیاستگذاران اروپایی همچنان معتقد به ریاضت اقتصادی هستند. این مساله رکود اقتصادی این منطقه را طولانی‌تر می‌کند.
–	–	↗	اقتصادهای در حال ریزش همچنان رشد دارند ولی کمتر از دهه قبل.

تأثیر روندهای سرمایه‌گذاری مالی	تأثیر کوتاه‌مدت	تأثیر میان‌مدت	عوامل میان‌مدت
تنش‌های فزآینده ژئوپلیتیک، همراه با عرضه کمتر نفت باعث جذب سرمایه به باز اراهی نفت جهت بورس‌بازی می‌رود، به جای آنکه به سمت تولید برود.	↗	↖	ریسک‌پذیری بر سیاست‌های سرمایه‌گذاری حاکم خواهد بود. چون بانک‌های مرکزی غرب، نرخ بهره را کم نگه می‌دارند.
تداوم محتمل برنامه قرض دادن ECB باعث افزایش نقدینگی و ورود آنان به بورس‌های نفتی می‌شود.	↗	↗	مکانیسم نجات دایمی اروپا شاید وضعیت را آرام کند ولی ر ا‌حل بلندمدت، اصلاً متصور نیست.
بورس‌بازی در WTI باعث افزایش قیمت شده است ولی اگر تنش ایران کمتر شود قیمت احتمالاً پایین می‌آید.	↘	–	–

عوامل کوتاه‌مدت	تأثیر کوتاه‌مدت	تأثیر میان‌مدت	عوامل میان‌مدت
با توجه به آینده ضعیف رشد اقتصادی و بهای بالای نفت، افزایش تقاضا در سه‌ماهه اول ۴۷۰ هزار بشکه در روز و برای سه‌ماهه دوم ۲۹۰ هزار بشکه در روز پیش‌بینی می‌شود.	↖	↘	حذف سوبسید در کشورهای ایران، نیجریه و اندونزی ممکن است رشد تقاضا را تا حد ۵۸۰ هزار بشکه در روز پایین بیاورد.
زمستان سرد و کمبود گاز، فروش نفت وارداتی را بالا برد ولی اگر هوا گرم شود ممکن است این روند رو به پایین و عرضه گاز بیشتر شود.	↖	↖	تقاضای نفت در کشورهای غیر از OECD شاید در نیمه اول امسال روزانه دو میلیون بشکه بالا رود. اما شاید تقاضای نفت در کشورهای OECD که مشکل اقتصادی دارند تا ۱/۲ میلیون بشکه در روز کاهش یابد.
–	–	↖	تولید برق ژاپن شاید باعث افزایش مصرف نفت کوره و نفت خام شود.

بازار فرآورده، سود پالایشی و عملیات پالایشی	تأثیر کوتاه‌مدت	تأثیر میان‌مدت	عوامل میان‌مدت
تقاضای کم میان تقطیرها، باعث کاهش سود پالایشی شده است در حالی‌که در چند هفته بعد، سود فرآورده سبک‌تر کمتر می‌شود.	↘	↖	۱/۲ میلیون بشکه ظرفیت پالایش در آمریکا و اروپا، بسته شده است. در حالی‌که در مناطق دیگر جهان، امسال ۱/۵ میلیون بشکه در روز ظرفیت جدید پالایشی ایجاد می‌شود.
تعمیرات پالایشگاهی جهان در سه‌ماهه دوم سال، به میزان یک میلیون بشکه کاهش یافته است، پس تقاضای نفت خام افزایش می‌یابد.	↗	↗	تقاضای آسیا برای نفت آتلانتیک، بهای برنت را در تمام سال بالا نگه می‌دارد.

عرضه	تأثیر کوتاه‌مدت	تأثیر میان‌مدت	عوامل میان‌مدت
مردور نفت یمن پس از اعصاب کارگران نفتی، تقریباً متوقف شده است. تولید این کشور هم از ۲۶۰ هزار بشکه به ۱۴۰ هزار بشکه در روز رسیده است.	↖	↗	به دلیل عدم سرمایه‌گذاری و عدم مرمت میادین نفتی، تولید نفت ایران ممکن است کاهش یابد.
پس از افتتاح نخستین تاسیسات صادرات نفت عراق از بین چهار تاسیسات جدید در بصره، عراق صدور نفتش را بالا می‌برد.	↖	↘	عربستان و کشورهای بزرگ اوپک ناچارند تولید نفت‌شان را کاهش دهند که تا پایان سال، مازاد عرضه ایجاد نشود.
–	–	↘	شرکت نفتی پتروبراس، چشم‌انداز آینده‌اش را به لحاظ مشکلات تحویل تجهیزات خیلی پایین آورده است.

بازارهای نفت خام	تأثیر کوتاه‌مدت	تأثیر میان‌مدت	عوامل میان‌مدت
ذخیر‌سازی نفت خام در آسیا، نفت فروش‌نرفته ایران و محموله‌های سعودی که در مسیرهای طولانی روی آب است، باعث کاهش نفت خام از بازار می‌شود.	↗	↗	اگر چین نفت ایران را با تخفیف به دست آورد آنها را ذخیر‌سازی کرده و باعث کاهش نفت خام باز ار می‌شود.
کاهش نفت خام ایران در بازار باعث کاهش اختلاف قیمت نفت سبک و سنگین برای کشورهای OECD می‌شود و نفت‌های مشابه، بهای‌شان بالا می‌رود. بازگشت نفت لیبی و افزایش عرضه نفت شیرین غرب آفریقا باعث تشدید این روند می‌شود.	↖	↖	دیگر کشورهای آسیا شاید ذخیر‌سازی‌شان را افزایش داده و آسیب‌پذیری‌شان را در خصوص اختلال در عرضه کمتر کنند.

اقتصاد

بازار نفت را چگونه تحلیل کنیم

نفت ۱۲۸ دلاری، در یک روز ۳ دلار پایین آمد

رضا زندگی

۱۰۷ دلار رسید. میانگین قیمت نفت برنت در سال ۲۰۱۱، بشکه‌ای ۱۱۱ دلار و ۲۶ سنت بود. متوسط قیمت نفت در ماه‌های ژانویه و فوریه هم برای هر بشکه نفت برنت ۱۱۴ دلار و ۶۴ سنت بود. هم اینجا باید به نکته‌ای کلیدی اشاره کرد. وقتی قیمت‌ها در محدوده ۲۲ تا ۲۸ دلار بود، افزایش قیمت ۱۵–۱۰ دلاری به شدت به چشم می‌آمد. اما وقتی قیمت نفت ۱۱۰ دلار باشد می‌تواند تا ۱۵–۱۰ درصد جابه‌جا شود و قیمت‌های ۱۲۵ دلاری را تجربه کند. اتفاق می‌نفتند چرا که معمولاً پالایشگاه‌ها این میزان تغییر را در بودجه سالانه خود لحاظ می‌کنند.

چرا قیمت نفت در ۲۰۱۱ بالا رفت

نفت دویی، شاخص خوبی برای مطالعه است. اگر متوسط قیمت نفت سبک و سنگین صادراتی ایران را در نظر بگیریم می‌توان گفت میانگین قیمت نفت ایران حدوداً یک تا یک نیم دلار پایین‌تر از شاخص دویی است. در ماه سوم ۲۰۱۱، سونلی ژاپن به یکباره باعث افزایش هشت دلاری قیمت نفت شد. در ماه دوم هم جنگ لبی هشت دلار قیمت نفت دویی را افزایش داد. در ماه هفتم نشست بی‌نتیجه اوپک که باعث آزادسازی ۶۰میلیون بشکه نفت از ذخایر انرژی IEA شد

قیمت نفت شاخص دویی	دوبی (دلار)	ماه	دوبی (دلار)	ماه
۲۰۱۰	۶۹/۷۶	۰۱	۵۲/۹۲	۰۱
	۴۸/۷۳	۰۲	۲۴/۱۰۰	۰۲
	۳۱/۷۷	۰۳	۷۱/۱۰۸	۰۳
	۵۹/۸۳	۰۴	۱۱۶	۰۴
	۷۸/۷۶	۰۵	۳۸/۱۰۸	۰۵
	۹۹/۷۲	۰۶	۷۷/۱۰۷	۰۶
	۴۹/۷۲	۰۷	۹۹/۱۰۹	۰۷
	۰۹/۷۴	۰۸	۰۲/۱۰۵	۰۸
	۱۲/۷۵	۰۹	۳۰/۱۰۶	۰۹
	۲۲/۸۰	۱۰	۹۵/۱۰۳	۱۰
	۵۶/۸۶	۱۱	۰۹	۱۱
	۰۵/۸۹	۱۲	۴۳/۱۰۶	۱۲
۲۰۱۱	۰۸/۷۸	میانگین	۱۹/۱۰۶	میانگین
۲۰۱۲	ماه	دوبی (دلار)	ماه	دوبی (دلار)
	۰۱	۸۰/۱۰۹	۰۱	۸۰/۱۰۹
	۰۲	۵۹/۱۱۴	۰۲	۵۹/۱۱۴
	میانگین	۲۰/۱۱۲	میانگین	۲۰/۱۱۲

سال نهم ■ شماره ۱۴۷۹

خبر

معاون وزیر تجارت خبر داد
واردات کالاهای لوکس موقتا ممنوع شد
■ ایسنا: معاون توسعه بازرگانی خارجی وزارت صنعت، معدن و تجارت از ممنوعیت موقت واردات ۴۰۰ ردیف کالای لوکس خبر داد. حمید صافدل اضافه کرد: وضعیت بعضی از تعرفه‌ها نشان می‌دهد در سال گذشته هیچ وارداتی از آنها نداشتیم. معنای آن، این است که یا اساساً کشور به آن محصول بی‌نیاز بوده یا اینکه از آن محصول تولید داخل داشتیم و به هر ترتیب انگیزه‌ای برای واردات آنها وجود نداشت. وی ادامه داد: اما امسال دیدیم که با توجه به نوسان‌های نرخ ارز، این محصولات جایبیت پیدا کرده‌اند و بعضی از افراد، تمایل به ثبت سفارش آنها دارند و تقاضاهای هم مطرح شده بود اما با توجه به اختیار داده شده توسط هیأت دولت به ما، مبنی بر احیای واردات آنها، داخل، ما هم یکی از حمایت‌هایی که انجام دادیم این بود که ثبت سفارش واردات این گروه از کالاهار که بخشی از آنها تولید مشابه داخل هم دارند و سال‌های قبل هم انقدر وفور تولید داشتیم که کسی انگیزه واردات آنها نداشت، محدود کردیم. صافدل در پاسخ به این سوال که آیا این محدودیت به منزله ممنوعیت است؟ افزود: فعلاً تا اطلاع ثانوی امکان ثبت سفارش برای آنها وجود ندارد. به معنای اینکه کالا ممنوع شده باشد نیست و موقتا تا اطلاع ثانوی اینها محدودیت ثبت سفارش خواهند داشت. معاون توسعه بازرگانی خارجی وزارت صنعت، معدن و تجارت با تأیید ممنوعیت موقت واردات این گروه کالاهاد، تصریح کرد: حدود ۴۰۰، ۵۰۰ ردیف تعرفه هستند و نوعاً در گروه کالاهای غیرضرور، لوکس و این‌گونه اقلام هستند.

برخی کارشناس معتقدند ایران می‌توانست در فرصت باقیمانده تا زمان تحریم، صادرات نفتش را به اروپا افزایش دهد. حتی شرایطی را برای این افزایش صادرات در نظر می‌گرفت. با این کار هم به عربستان اجازه نمی‌داد نفت بیشتری صادر کند و با قیمت ۱۲۵ دلار خواهش از پر کند هم این پول را به خزانه کشور می‌ریخت. از آن طرف هم چنانچه تحریم‌ها اعمال می‌شد، اروپا برای مدتی نیازی نداشت نفت بیشتری از عربستان بخرد. استدلال آنها این‌گونه است که اگر نفت ۳۰۰ دلار هم باشد اما ما نتوانیم بخشی از نفتمان را صادر کنیم پول آن در جیب رقیب‌مان خواهد رفت و فقط شعارش برای ایران می‌ماند. بازار نفت بازار پیچیده‌ای است در آن طرف بازی هم، افزایش ذخایر نفتی اروپا، قدرت ملور آنها را بالاتر می‌برد. فعلاً به‌جای ایران، عربستان یا افزایش تولیدش این نقش را بر عهده گرفته است. جای یک پرسش مهم اما اینجاست، افزایش بیش از حد قیمت نفت آیا واقعا به نفع ایران است؟ بازار نفت نگران خراج شدن کل ۲/۲ میلیون بشکه‌ای نفت ایران و تنش جدی در تنگه هرمز است. وگرنه برای حدود ۵۰۰ هزار بشکه نفت صادراتی ایران به اروپا ممکن است بازار دیگری پیدا شود. کل تولید نفت و تنش جدی در تنگه هرمز چه زمانی اتفاق می‌افتد؟ آیا نباید به بالا رفتن بیش از حد قیمت نفت، توجه جدی‌تری داشت؟ سیگنال‌های بازار نفت را باید به دقت بررسی کرد و بر طبل قیمت‌های افزایشی بی‌احتیاط نکوبید.

قیمت تقریبی نفت‌خام ایران (فوب خلیج فارس) بشکه / دلار
معدل قیمت ماه (۲۰۱۲/۲/۲۹ – ۲۰۱۲/۲/۲۱)

مقصد	سبک	سنگین
آسیا	۹۲/۱۱۸	۴۰/۱۱۷
شمال غربی اروپا	۶۹/۱۱۶	۱۹/۱۱۵
میتترانه	۸۱/۱۱۴	۳۶/۱۱۳
آفریقای جنوبی	۴۶/۱۱۶	۹۶/۱۱۴
میانگین وزنی	۷/۱۱۷	۱۵/۱۱۶
فوب سیدی کریبر مصر	۹۱/۱۱۶	۴۶/۱۱۵

برگرفته از تحقیقات معتبر بین‌المللی

عوامل ژئوپلیتیک	تأثیر کوتاه‌مدت	تأثیر میان‌مدت	عوامل میان‌مدت
تحریم صادرات فروش نفت ایران ممکن است توان عرضه نفت را حداقل در کوتاه‌مدت محدود کند.	↗	↘	نزدیک شدن ایران و غرب در کوتاه‌مدت و میان‌مدت، غیر محتمل است. بنابراین به احتمال زیاد قیمت نفت تا پایان سال تحت تأثیر این شرایط روند فرآینده دارد.
در تئجریه، ایجاد یک کارگروه برای مقابله با فساد و افزایش شفافیت در نفت، شاید تنش‌های اخیر این کشور را کم کند.	↖	↗	تولید جنوب سودان، به طور کامل تعطیل شده است و پایانی برای دعوای شمال و جنوب سودان متصور نیست.
انتشار اخبار مربوط به احتمال تقابل رژیم اسراییل و ایران در سه ماه دوم سال از سوی برخی رسانه‌ها.	↗	↗	تولید نفت سوریه برای بلندمدت متوقف است. احتمال می‌رود برخی کشورهای همسایه سوریه در گیر این موضوع شوند.

عوامل کوتاه‌مدت	تأثیر کوتاه‌مدت	تأثیر میان‌مدت	عوامل میان‌مدت
تورم کاهنده اجازه اتخاذ سیاست‌های انبساطی را به بسیاری از کشورهای دارای اقتصاد در حال رشد می‌دهد.	↗	↗	شاخص‌های کلیدی نشان از بهبودهایی نظیر فعالیت‌های اقتصادی در کشورهای OECD در نیمه دوم سال دارد.
رشد اقتصادی چین در حال کند شدن است. چنانچه شاخص‌های خرید نشان می‌دهد.	↘	↘	سیاستگذاران اروپایی همچنان معتقد به ریاضت اقتصادی هستند. این مساله رکود اقتصادی این منطقه را طولانی‌تر می‌کند.
–	–	↗	اقتصادهای در حال ریزش همچنان رشد دارند ولی کمتر از دهه قبل.

تأثیر روندهای سرمایه‌گذاری مالی	تأثیر کوتاه‌مدت	تأثیر میان‌مدت	عوامل میان‌مدت
تنش‌های فزآینده ژئوپلیتیک، همراه با عرضه کمتر نفت باعث جذب سرمایه به باز اراهی نفت جهت بورس‌بازی می‌رود، به جای آنکه به سمت تولید برود.	↗	↖	ریسک‌پذیری بر سیاست‌های سرمایه‌گذاری حاکم خواهد بود. چون بانک‌های مرکزی غرب، نرخ بهره را کم نگه می‌دارند.
تداوم محتمل برنامه قرض دادن ECB باعث افزایش نقدینگی و ورود آنان به بورس‌های نفتی می‌شود.	↗	↗	مکانیسم نجات دایمی اروپا شاید وضعیت را آرام کند ولی ر ا‌حل بلندمدت، اصلاً متصور نیست.
بورس‌بازی در WTI باعث افزایش قیمت شده است ولی اگر تنش ایران کمتر شود قیمت احتمالاً پایین می‌آید.	↘	–	–

عوامل کوتاه‌مدت	تأثیر کوتاه‌مدت	تأثیر میان‌مدت	عوامل میان‌مدت
با توجه به آینده ضعیف رشد اقتصادی و بهای بالای نفت، افزایش تقاضا در سه‌ماهه اول ۴۷۰ هزار بشکه در روز و برای سه‌ماهه دوم ۲۹۰ هزار بشکه در روز پیش‌بینی می‌شود.	↖	↘	حذف سوبسید در کشورهای ایران، نیجریه و اندونزی ممکن است رشد تقاضا را تا حد ۵۸۰ هزار بشکه در روز پایین بیاورد.
زمستان سرد و کمبود گاز، فروش نفت وارداتی را بالا برد ولی اگر هوا گرم شود ممکن است این روند رو به پایین و عرضه گاز بیشتر شود.	↖	↖	تقاضای نفت در کشورهای غیر از OECD شاید در نیمه اول امسال روزانه دو میلیون بشکه بالا رود. اما شاید تقاضای نفت در کشورهای OECD که مشکل اقتصادی دارند تا ۱/۲ میلیون بشکه در روز کاهش یابد.
–	–	↖	تولید برق ژاپن شاید باعث افزایش مصرف نفت کوره و نفت خام شود.

بازار فرآورده، سود پالایشی و عملیات پالایشی	تأثیر کوتاه‌مدت	تأثیر میان‌مدت	عوامل میان‌مدت
تقاضای کم میان تقطیرها، باعث کاهش سود پالایشی شده است در حالی‌که در چند هفته بعد، سود فرآورده سبک‌تر کمتر می‌شود.	↘	↖	۱/۲ میلیون بشکه ظرفیت پالایش در آمریکا و اروپا، بسته شده است. در حالی‌که در مناطق دیگر جهان، امسال ۱/۵ میلیون بشکه در روز ظرفیت جدید پالایشی ایجاد می‌شود.
تعمیرات پالایشگاهی جهان در سه‌ماهه دوم سال، به میزان یک میلیون بشکه کاهش یافته است، پس تقاضای نفت خام افزایش می‌یابد.	↗	↗	تقاضای آسیا برای نفت آتلانتیک، بهای برنت را در تمام سال بالا نگه می‌دارد.

عرضه	تأثیر کوتاه‌مدت	تأثیر میان‌مدت	عوامل میان‌مدت
مردور نفت یمن پس از اعصاب کارگران نفتی، تقریباً متوقف شده است. تولید این کشور هم از ۲۶۰ هزار بشکه به ۱۴۰ هزار بشکه در روز رسیده است.	↖	↗	به دلیل عدم سرمایه‌گذاری و عدم مرمت میادین نفتی، تولید نفت ایران ممکن است کاهش یابد.
پس از افتتاح نخستین تاسیسات صادرات نفت عراق از بین چهار تاسیسات جدید در بصره، عراق صدور نفتش را بالا می‌برد.	↖	↘	عربستان و کشورهای بزرگ اوپک ناچارند تولید نفت‌شان را کاهش دهند که تا پایان سال، مازاد عرضه ایجاد نشود.
–	–	↘	شرکت نفتی پتروبراس، چشم‌انداز آینده‌اش را به لحاظ مشکلات تحویل تجهیزات خیلی پایین آورده است.