ارتفعت أسعار المواد الأولية إلى أعلى مستوى منذ ١٥ شهرا في يناير، لتعود أرامكو وتخفضها لشهر فبراير

- **انخفض سعر النافثا بينما استمر ارتفاع أسعار البروبان والبيوتان:** انخفضت أسعار النافثا بنسبة ١٠,٢٪ إلى ٥٣٠ دولار أمريكي للطن، بينما ارتفعت أسعار البروبان والبيوتان خلال شهر يناير بمعدلات بلغت ٢٨,٤٪ و٢٩,٧٪ على التوالي إلى ٥٦٥ و٥٩٠ دولار أمريكي للطن، كما قامت أرامكو بخفض أسعار البروبان والبيوتان في فبراير إلى ٥٠٥ و٥٤٥ دولار أمريكي للطن على التوالي.

- **المنتجات الأساسية و الوسيطة بدون اتجاه واضح، وأسعار مرتفعة للمنتجات النهائية.** ارتفعت أسعار البولي بروبيلين في يناير عن الشهر السابق بنسبة ٣,٣٪ إلى ٩٥٠ دولار أمريكي للطن، كما ارتفعت أسعار البروبيلين خلال نفس الفترة عن الشهر السابق بمعدل ١٤,٣٪ إلى ٨٨٠ دولار أمريكي للطن. ارتفعت أسعار البولي ايثيلين عالي الكثافة والبولي إثيلين منخفض الكثافة بنسب ٤,٨٪ و٤,٥٪ على التوالي إلى ٨٨٠ و٩٢٠ دولار أمريكي للطن، ارتفعت أسعار البوليسترين في يناير عن الشهر السابق بنسبة ٣,٨٪ إلى ١,٠٩٠ دولار بالتوافق مع ارتفاع أسعار الستيرين بنسبة ١,٧٪ إلى ٨٨٥ دولار أمريكي للطن، كما ارتفعت أسعار الكلوريد متعدد الفاينيل وجلايكول الإيثيلين الأحادي في آسيا خلال نفس الفترة بنسب ٢,٤٪ و٤,٥٪ على التوالي إلى ٨٦٠ و٥٨٥ دولار أمريكي للطن، بينما ارتفعت أسعار الإثيلين خلال نفس الفترة بمعدل ٩,٦٪ إلى ٨٠٠ دولار أمريكي للطن، وارتفعت أسعار الميثانول في الصين بنسبة ١٣,٣٪ إلى ٢٥٥ دولار أمريكي للطن. انخفض قليلًا متوسط أسعار ثاني أكسيد التيتانيوم عن الشهر السابق بنسبة ٠,١٪ إلى ٣,١٧٩ دولار أمريكي للطن، استقرت أسعار الأمونيا في يناير عند ٢٢٥ دولار أمريكي للطن، كما تراجعت أسعار اليوريا خلال نفس الفترة بمعدل ٢,١٪ إلى ٢٣٥ دولار أمريكي للطن، في حين تراجع متوسط سعر ثنائي فوسفات الأمونيوم بنسبة ٦,٥٪ إلى ٢٩٠ دولار أمريكي للطن.

سجلت أسعار النفط في يناير أكبر خسائر خلال أخر ١٢ شهراً تراجعت الأسعار في الجزء الأول من فبراير بسبب انتشار فيروس كورونا في الصين، ولكنها تعافت في الأسبوع الثاني بفضل توقعات تنفيذ كبار المنتجين لعمليات خفض الإنتاج.

- **انخفاض أسعار النفط في يناير بسبب تراجع الطلب الأسيوي نتيجة انتشار فيروس كورونا:** ارتفعت أسعار النفط في الأسبوع الأول من يناير نتيجة لارتفاع التوترات الجيوسياسية في المنطقة في أعقاب اغتيال شخصية إيرانية بارزة، ثم تراجعت الأسعار في الأسبوعين التاليين بسبب مخاوف فائض الإنتاج/ بالرغم من الجولة الأولى من الاتفاق الأمريكي الصيني. شهد النصف الثاني فقدان النفط لقيمته بسبب تفشي فيروس كورونا في الصين ليسجل النفط أسوأ الخسائر الشهرية في فترة تتجاوز العام.

- **انخفاض أسعار خام برنت وخام غرب تكساس في يناير:** انخفض متوسط سعر خام برنت عن الشهر السابق بمعدل ١٤,٧٪ إلى ٥٨,٢ دولار أمريكي للبرميل، كما تراجع متوسط أسعار خام غرب تكساس خلال نفس الفترة بنسبة ١٦,٥٪ إلى ٥١,٦ دولار أمريكي للبرميل. اتسع فارق السعر بين خام برنت وخام غرب تكساس الى ٦,٦ دولار أمريكي للبرميل خلال يناير من ٦,٤ دولار أمريكي للبرميل في ديسمبر. تراجعت أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري للغاز الطبيعي عن الشهر السابق بنسبة ١٤,٧٪ إلى ١,٨ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية.

- **تأثير انتشار فيروس كورونا على حجم المبيعات وأسعار البتروكيماويات:** أجبر تفشي فيروس كورونا القطاع الصناعي على التباطؤ. . قد يؤدي ذلك إلى تأثر الطلب على المنتجات النهائية للبتروكيماويات. حيث أن ما بين ٢٥٪ - ٣٠٪ من صادرات البتروكيماويات السعودية تذهب إلى الصين، من المحتمل أن يؤثر تباطؤ الطلب الصيني بشكل سلبي على حجم المبيعات، ويهدد الأسعار كذلك حتى القدرة على السيطرة على تفشي المرض.

جدول ١: أسعار البتروكيماويات - يناير السنة المالية ٢٠٢٠

الاسم	السعر (دولار أمريكي للطن)	عن الشهر السابق٪	منذ بداية العام وحتى تاريخه٪
النافثا	٥٣٠	-١٠,٢٪	-١٠,٢٪
البروبان السعودي	٥٦٥	٢٨,٤٪	٢٨,٤٪
البيوتان - السعودي	٥٩٠	٢٩,٧٪	٢٩,٧٪
الإثيلين	٨٠٠	٩,٦٪	٩,٦٪
البروبيلين - آسيا	٨٨٠	١٤,٣٪	١٤,٣٪
البولي إثيلين مرتفع الكثافة	٨٨٠	٤,٨٪	٤,٨٪
البولي إثيلين منخفض الكثافة	٩٢٠	٤,٥٪	٤,٥٪
البولي إثيلين منخفض الكثافة الخطي	٨٦٠	٣,٦٪	٣,٦٪
البولي بروبيلين - آسيا	٩٥٠	٣,٣٪	٣,٣٪
الستيرين - آسيا	٨٨٥	١,٧٪	١,٧٪
البوليسترين - اسيا	١,٠٩٠	٣,٨٪	٣,٨٪
ثاني أكسيد التيتانيوم*	٣,١٧٩	-٠,١٪	-٠,١٪
متعدد كلوريد الفينيل - آسيا	٨٦٠	٢,٤٪	٢,٤٪
جلايكول الإيثيلين الأحادي - آسيا	٥٨٥	٤,٥٪	٤,٥٪
الميثانول - الصين	٢٥٥	١٣,٣٪	١٣,٣٪
فوسفات ثنائي فوسفات الأمونيوم - منطقة الخليج	٢٩٠	-٦,٥٪	-٦,٥٪
اليوريا - منطقة الخليج	٢٣٥	-٢,١٪	-٢,١٪
الامونيا - منطقة الخليج	٢٢٥	٠,٠٪	٠,٠٪
ميثيل ثالثي بوتيل الإيثر - آسيا	٦٥٠	-٦,٥٪	-٦,٥٪
ثنائي كلورايد الإثيلين	٣٣٠	١٠,٠٪	١٠,٠٪
البيوتيل - أ	١,١٦٠	-١,٧٪	-١,٧٪
البيسفينول - أ	١,٢٢٠	٨,٩٪	٨,٩٪
حمض الأسيتيك	٣٦٠	٧,٥٪	٧,٥٪
خلات فاينيل-إيثلين	١,٤٤٥	٠,٣٪	٠,٣٪
خلات الفينيل الأحادي	٨٤٠	-١,٢٪	-١,٢٪

المصدر: أرقام، رويتر الاقتصادية، أبحاث الجزيرة كابيتال *متوسط سعر ثنائي أكسيد التيتانيوم

الجدول ٢: المفكرة الاقتصادية

التاريخ	الدولة	الحالة
فبراير ٠٢,٠٩,١٦,٢٣,٣٠	الولايات المتحدة	التقرير الأسبوعي لوضع النفط
٢٠ فبراير	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في مؤشر أسعار المستهلك
من ٢١ فبراير الى ٢٨ فبراير	الولايات المتحدة	مطالبات إعانة البطالة الأولية
٢٧ فبراير	الولايات المتحدة	الناتج المحلي الإجمالي السنوي عن الربع السابق
٢٧ فبراير	المملكة العربية السعودية	الحساب الجاري
٢٧ فبراير	المملكة العربية السعودية	التغير السنوي في عرض النقود شرائح M١ وM٢ وM٣
٣ مارس	المملكة العربية السعودية	صافي الأصول الأجنبية لدى مؤسسة النقد العربي السعودي بالريال السعودي
٦ مارس	المملكة العربية السعودية	مؤشر مديري المشتريات في المملكة العربية السعودية، من مزود المعلومات الانجليزي IHS Markit
٦ مارس	الولايات المتحدة	الميزان التجاري
٠٩ مارس	الولايات المتحدة	معدل البطالة
١٠ مارس		تقرير وكالة الطاقة الدولية "النظرة قريبة المدى"
١١ مارس		أوبك "التقرير الشهري لسوق النفط"
١١ مارس	الولايات المتحدة	التقرير الشهري للميزانية
٢٥ مارس إلى ٠٢ أبريل		تقرير وكالة الطاقة الدولية " تقرير سوق النفط"
٣١ مارس	المملكة العربية السعودية	الناتج المحلي الاجمالي بالأسعار الثابتة عن الربع المماثل من العام السابق

المصدر: بلومبرغ، وكالة الطاقة الدولية، مكتب إدارة معلومات الطاقة، أوبك

محلل أول
جاسم الجبران
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨
j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

جميع حقوق الطبع محفوظة ©

التعليقات الرئيسية لوكالات الطاقة الدولية

تقرير وكالة الطاقة الدولية (صدر تقرير سوق النفط بتاريخ ١٣ فبراير)

- انخفضت توقعات نمو الطلب العالمي للسنة المالية ٢٠٢٠ بمقدار ٣٦٥ ألف برميل يوميا إلى ٨٢٥ ألف برميل يوميا. بلغت توقعات نمو استهلاك النفط ٨٨٥ ألف برميل يوميا للسنة المالية ٢٠١٩ نتيجة انخفاض استهلاك منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية. من المتوقع ان ينخفض الطلب العالمي على النفط في الربع الأول ٢٠٢٠ عن ذات الفترة من العام السابق بمعدل ٤٣٥ ألف برميل يوميا.
- انخفض المعروض العالمي للنفط في يناير إلى ١٠٠,٥ مليون برميل يوميا، انخفاض عن ذات الشهر من العام السابق بمقدار ٠,٨ مليون برميل بسبب الحصار المفروض على ليبيا وتراجع إنتاج الإمارات بمقدار ٠,٣ مليون برميل يوميا.
- من المتوقع أن يرتفع التكرير خلال السنة المالية ٢٠٢٠ عن العام السابق فقط بمقدار ٠,٧ مليون برميل يومياً مقارنة بتقديرات الشهر السابق البالغة ٠,٨ مليون برميل يومياً، نتيجة توقعات الانخفاض بسبب تفشي فيروس كورونا في الصين.
- استقرت المخزونات الصناعية لدى دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية عند ٢,٩١٥ مليون برميل في ديسمبر وأعلى من متوسط مخزونات خمس سنوات بمقدار ٢٦,٤ مليون برميل، لتصل تغطية المخزون من حيث أيام الطلب القادمة إلى ٦١ يوم.

تقرير وكالة الطاقة الدولية (صدر تقرير سوق النفط بتاريخ ١٢ فبراير)

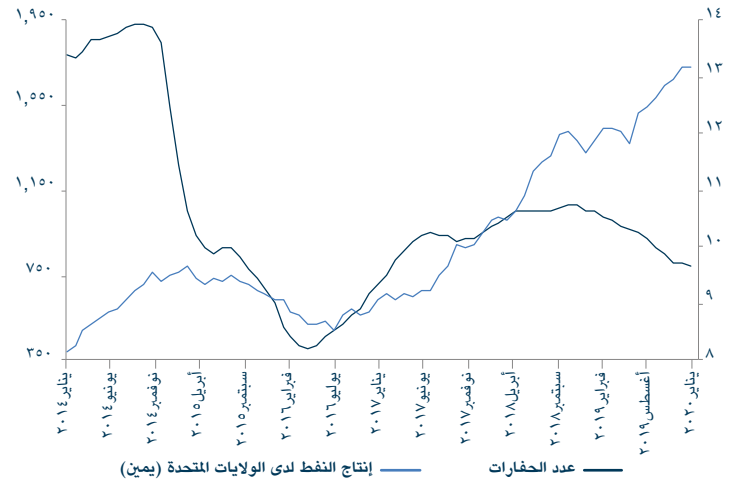
- تم تخفيض استهلاك النفط للسنة المالية ٢٠١٩ بمقدار ٠,٠٢ مليون برميل يومياً من تقييم الشهر السابق إلى ٩٩,٧ مليون برميل يومياً. من المتوقع أن يرتفع استهلاك النفط بمقدار ٠,٩٩ مليون برميل يوميا خلال السنة المالية ٢٠٢٠ (أقل بمقدار ٠,٢٣ مليون برميل يوميا عن تقديرات الشهر السابق).
- تراجع إنتاج الدول الأعضاء في أوبك عن الشهر السابق بمقدار ٥٠٩ ألف برميل يوميا ليصل إلى متوسط ٢٨,٨٦ مليون برميل يوميا في يناير، وفقا لمصادر خارجية.
- من المتوقع أن يرتفع إنتاج الدول غير الأعضاء في منظمة أوبك إلى مستوى ٢,٢٥ مليون برميل يوميا في السنة المالية ٢٠٢٠ (أقل بمقدار ٠,١٠ مليون برميل يوميا عن توقعات الشهر السابق).
- ارتفعت مخزونات النفط التجارية لدى الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية عن الشهر السابق بمقدار ٦,٨ مليون برميل إلى ٢,٩١٨ مليون برميل في شهر ديسمبر أعلى من متوسط المخزونات لآخر خمس سنوات بمقدار ٣٠,٠ مليون برميل، لتصل تغطية المخزون إلى ٦١ يوم.
- كانت توقعات الطلب على النفط من الدول الأعضاء في منظمة أوبك بمقدار ٣٠,٦ مليون برميل يوميًا في السنة المالية ٢٠١٩ (حول مستوى توقعات التقرير السابق)، ومن المتوقع أن يبلغ الطلب ٢٩,٣ مليون برميل يوميًا في السنة المالية ٢٠٢٠ (أقل من التقرير السابق بمقدار ٠,٢ مليون برميل يوميًا).

تقرير مكتب إدارة معلومات الطاقة (توقعات الطاقة قريبة المدى الصادرة بتاريخ ١١ فبراير)

- توقع مكتب إدارة معلومات الطاقة أن يصل متوسط أسعار التسليم الفوري لخام برنت ٦١ دولار أمريكي للبرميل في السنة المالية ٢٠٢٠ (انخفاض ٤ دولار أمريكي للبرميل عن توقعات الشهر السابق)، و٦٨ دولار أمريكي للبرميل في ٢٠٢١،
- توقع مكتب إدارة معلومات الطاقة أن يبلغ متوسط أسعار الغاز الطبيعي في مركز هنري ٢,٢١ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية في السنة المالية ٢٠٢٠، أقل بمقدار ١٢ سنت لكل مليون وحدة حرارية عن التوقعات السابقة. يتوقع مكتب إدارة معلومات الطاقة أن يبلغ متوسط أسعار التسليم الفوري ٢,٥٣ دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية في السنة المالية ٢٠٢١.
- بلغ مخزون الغاز الطبيعي في الولايات المتحدة ٢,٦ تريليون متر مكعب في نهاية يناير، أعلى بحدود ٩,٠٪ عن متوسط الخمس سنوات.
- من المتوقع أن يصل متوسط إنتاج النفط لدى الدول الأعضاء في منظمة أوبك إلى ٢٨,٩ مليون برميل يوميا في السنة المالية ٢٠٢٠ (أقل بمقدار ٠,٣ مليون برميل يوميا من التوقعات لشهر يناير).
- من المتوقع أن يرتفع الاستهلاك العالمي من النفط وغيره من أنواع الوقود السائل بمقدار ١,٠ مليون برميل يوميا خلال السنة المالية ٢٠٢٠ (أقل بمقدار ٠,٣ عن تقديرات الشهر السابق) وبمقدار ١,٥ مليون برميل يوميا خلال السنة المالية ٢٠٢١
- من المتوقع أن يرتفع إنتاج الدول غير الأعضاء في منظمة أوبك بمقدار ٢,٥٣ مليون برميل يوميا خلال السنة المالية ٢٠٢٠ وبمقدار ٠,٨٠ مليون برميل يوميا في السنة المالية ٢٠٢١.
- من المتوقع أن يبلغ متوسط إنتاج الدول غير الأعضاء في منظمة أوبك ٢٨,٩ مليون برميل يوميا خلال السنة المالية ٢٠٢٠ (أقل بمقدار ٠,٣ مليون برميل يوميا عن تقديرات الشهر السابق).
- بلغ متوسط انقطاع الإنتاج غير المخطط له لدى الدول الأعضاء في أوبك خلال شهر يناير ٣,١٩ مليون برميل يوميا، ارتفاع ٠,٣١ مليون برميل عن شهر ديسمبر.
- يتوقع ارتفاع مخزونات الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية إلى ٢,٩ مليار برميل بحلول نهاية العام ٢٠٢٠ (دون تغيير عن تقديرات الشهر السابق) وإلى ٢,٩ مليار في نهاية السنة المالية ٢٠٢١ (أقل بمقدار ٠,١ مليار برميل من تقديرات الشهر السابق).

جميع حقوق الطبع محفوظة ©

الشكل ١: إنتاج النفط في الولايات المتحدة مقابل عدد الحفارات



المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أبحاث الجزيرة كابيتال

بلغ متوسط إنتاج النفط لدى الولايات المتحدة ١٣,١٩ مليون برميل يوميا خلال يناير ٢٠٢٠، حيث ارتفع الإنتاج عن الشهر السابق بمعدل ٠,٣٪ من ١٣,١٥ مليون برميل يوميا في شهر ديسمبر؛ ارتفاع عن ذات الشهر من العام السابق بنسبة ١٣,٠٪ من ١١,٦٧ مليون برميل يوميا في يناير ٢٠١٩.

خلال الأسبوع المنتهي في ٣١ يناير، انخفض عدد الحفارات في الولايات المتحدة عن الأسبوع السابق بمقدار ٤ حفارات ليصل عدد الحفارات العاملة إلى ٧٩٠ حفارة. انخفض متوسط عدد الحفارات في يناير عن الشهر السابق بنسبة ١,٦٪ مقابل تراجع بمعدل ٠,٧٪ في ديسمبر. كما انخفض عدد الحفارات خلال يناير بنسبة ٢٥,٤٪ عن ذات الشهر من العام السابق. من إجمالي عدد الحفارات في ٧ فبراير، تم استخدام ٦٧٦ حفارة (ارتفاع ١ حفارة عن الأسبوع السابق) لإنتاج النفط و١١١ حفارة (انخفاض ١ حفارة عن الأسبوع السابق) للغاز الطبيعي. تراجعت أعمال استكشاف النفط في الولايات المتحدة عن ذات الفترة من العام السابق بنسبة ٢٠,٨٪ كما تراجعت أعمال استكشاف الغاز بنسبة ٤٣,١٪، خلال نفس الفترة.

الجدول ٣: العرض والطلب العالمي على النفط

مليون برميل يوميا	٢٠١٩				٢٠٢٠ متوقع				٢٠١٩	٢٠٢٠ متوقع	٢٠٢١ متوقع
	الربع الأول	الربع الثاني	الربع الثالث	الربع الرابع	الربع الأول	الربع الثاني	الربع الثالث	الربع الرابع			
الإنتاج العالمي من البترول والوقود السائل											
إنتاج دول منظمة أوبك	٣٦,٠٥	٣٥,٥٠	٣٤,٥٦	٣٤,٧٦	٣٣,٦٢	٣٣,٨٢	٣٤,٢٦	٣٤,٢٥	٣٥,٢١	٣٣,٩٩	٣٤,٢٦
إنتاج الدول من غير الأعضاء في أوبك	٦٤,٣٨	٦٤,٩٣	٦٥,٦٣	٦٦,٨١	٦٦,٩٣	٦٨,١٩	٦٨,٤٢	٦٨,٣٨	٦٥,٤٥	٦٧,٩٨	٦٨,٧٨
إجمالي الإنتاج العالمي	**١٠٠,٤٣**	**١٠٠,٤٣**	**١٠٠,١٩**	**١٠١,٥٨**	**١٠٠,٥٥**	**١٠٢,٠١**	**١٠٢,٦٨**	**١٠٢,٦٣**	**١٠٠,٦٦**	**١٠١,٩٧**	**١٠٣,٠٤**
النفط الخام والسوائل النفطية عالميا استهلاك الوقود											
استهلاك مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية	٤٧,٤٢	٤٦,٧٢	٤٧,٨٥	٤٧,٥٨	٤٦,٩٦	٤٦,٦٤	٤٧,٩١	٤٧,٩٦	٤٧,٤٠	٤٧,٣٧	٤٧,٥٤
استهلاك الدول غير الأعضاء في مجموعة التعاون الاقتصادي والتنمية	٥٢,٥٢	٥٣,٤٧	٥٣,٤٩	٥٣,٧٧	٥٣,٣٠	٥٤,٤٩	٥٤,٧٠	٥٤,٩٧	٥٣,٣١	٥٤,٣٦	٥٥,٧٢
إجمالي الاستهلاك العالمي	**٩٩,٩٤**	**١٠٠,١٩**	**١٠١,٣٤**	**١٠١,٣٦**	**١٠٠,٢٦**	**١٠١,١٣**	**١٠٢,٦٠**	**١٠٢,٩٣**	**١٠٠,٧١**	**١٠١,٧٤**	**١٠٣,٢٦**
الدول الأعضاء في منظمة التعاون والتنمية المخزون (مليون برميل)	٢,٨٦٧	٢,٩٢٨	٢,٩٣٤	٢,٨٩٤	٢,٨٩٩	٢,٩٤٨	٢,٩٦٠	٢,٩٣٣	٢,٨٩٤	٢,٩٣٣	٢,٩١٨
سقف فائض الطاقة الإنتاجية للنفط لدى الدول الأعضاء في منظمة أوبك	٢,٥٢	٢,٤٥	٣,١٢	٢,٨٢	غ/م	غ/م	غ/م	غ/م	٢,٧٣	غ/م	غ/م

المصدر: تقديرات وكالة الطاقة الدولية قصيرة الأجل لشهر يناير ٢٠٢٠، أبحاث الجزيرة كابيتال

- من المتوقع أن تتقلص الفجوة بين العرض واستهلاك النفط الخام إلى ٠,٢٩ مليون برميل يوميا في الربع الأول ٢٠٢٠ (ارتفاع العرض عن الاستهلاك).
- من المتوقع أن ترتفع مخزونات النفط لدى الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية خلال الربع الأول ٢٠٢٠ إلى ٢,٩٠ مليار برميل.

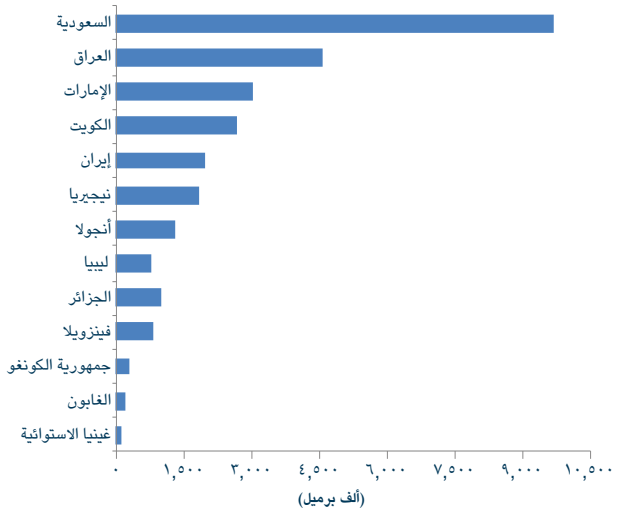
جميع حقوق الطبع محفوظة ©

جدول ٤: إنتاج النفط الشهري للدول الأعضاء في منظمة أوبك

الإنتاج (١٠٠٠ برميل يوميا)	الطاقة الإنتاجية	أكتوبر	نوفمبر	ديسمبر	يناير	التغير بالشهر مقارنة السابق ٪
غينيا الإستوائية	١٥٠	١٢٠	١٢٠	١٢٠	١٢٠	٠,٠٪
الغابون	٢٢٠	٢٠٠	١٨٠	٢١٠	٢٠٠	-٤,٨٪
جمهورية الكونغو	٣٣٠	٣٣٠	٣١٠	٣١٠	٣١٠	٠,٠٪
فنزويلا	٩٠٠	٦٩٠	٧٠٠	٧٣٠	٨٤٠	١٥,١٪
الجزائر	١,٠٨٠	١٠٢٠	١٠٢٠	١٠١٠	١٠١٠	٠,٠٪
ليبيا	١,٣٠٠	١,١٨٠	١,١٧٠	١,١١٠	٧٩٠	-٢٨,٨٪
أنغولا	١,٤٥٠	١,٣٤٠	١,٢٨٠	١,٣٩٠	١,٣٢٠	-٥,٠٪
نيجيريا	٢,٠٠٠	١,٩١٠	١,٨٩٠	١,٨٢٠	١,٨٣٠	٠,٥٪
إيران	٣,٨٣٠	٢,١١٠	٢,٠٧٠	٢,٠٨٠	١,٩٩٠	-٤,٣٪
الكويت	٣,٠٧٥	٢,٦٧٠	٢,٧٠٠	٢,٧١٠	٢,٦٧٠	-١,٥٪
الإمارات العربية المتحدة	٣,٤٠٠	٣,٠٧٠	٣,١٠٠	٣,٠٤٠	٣,٠١٠	-١,٠٪
العراق	٤,٨٠٠	٤,٦٨٠	٤,٧١٠	٤,٦١٠	٤,٥٨٠	-٠,٧٪
المملكة العربية السعودية	١١,٥٠٠	١٠,٠٢٠	٩,٨٧٠	٩,٧٣٠	٩,٧٠٠	-٠,٣٪
مجموع أوبك	٣٤,٠٣٥	٢٩,٣٤٠	٢٩,١٢٠	٢٨,٨٧٠	٢٨,٣٧٠	-١,٧٪

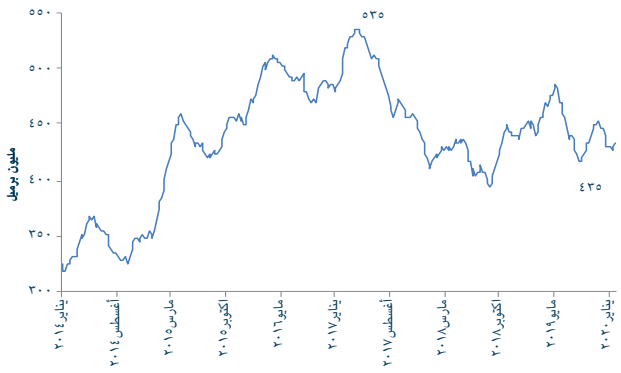
المصدر: بلومبرغ

الشكل ٢: إنتاج الدول الأعضاء في أوبك لشهر يناير



المصدر: بلومبرغ

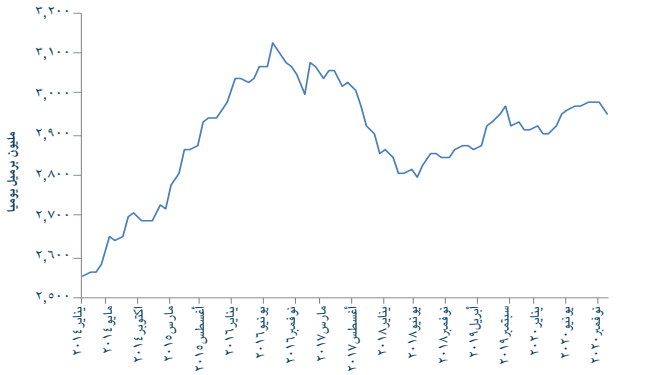
الشكل ٣: مخزونات النفط الأمريكية الأسبوعية



- ارتفعت مخزونات النفط الأمريكية عن الأسبوع السابق بنسبة ٠,٨٪ إلى ٤٣٥,٠ مليون برميل يومياً للأسبوع المنتهي في ٣١ يناير، كما ارتفعت في يناير ٢٠٢٠ عن الشهر السابق بمعدل ١,٢٪.

المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أبحاث الجزيرة كابيتال

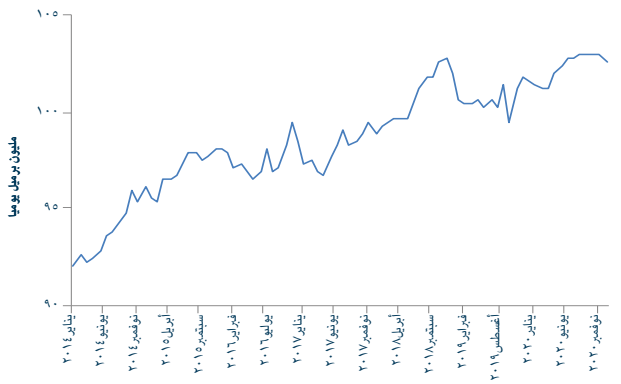
الشكل ٤: مخزونات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية الأسبوعية



- من المتوقع ارتفاع مخزونات النفط لدى الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي إلى ٢,٩٥١ مليون برميل مع نهاية السنة المالية ٢٠٢٠ من ٢,٩١٤ مليون برميل بنهاية السنة المالية ٢٠١٩.

المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أبحاث الجزيرة كابيتال

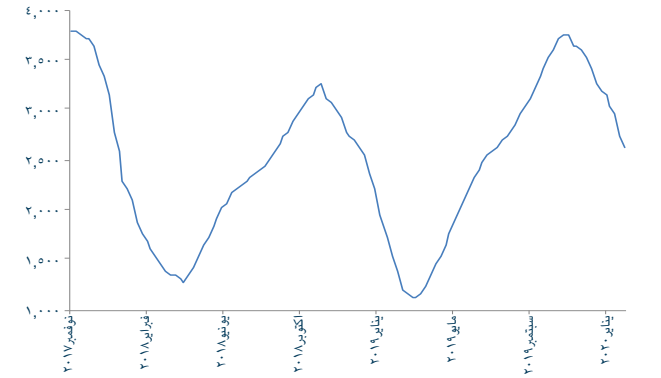
الشكل ٥: الإنتاج العالمي من النفط والاستهلاك



- بلغت توقعات إنتاج النفط العالمي ١٠٢,٣٦ مليون برميل يوميا للسنة المالية ٢٠٢٠؛ بينما بلغت توقعات السنة المالية ٢٠٢١ عند ١٠٣,٣٣ مليون برميل يوميا.

المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٦: المخزون الأسبوعي من الغاز الطبيعي الأمريكي

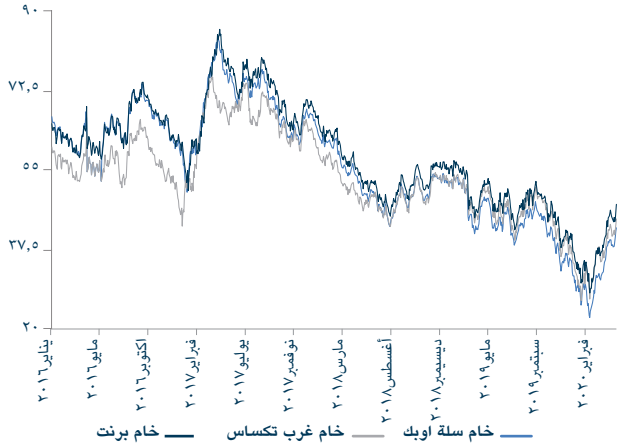


- انخفض المخزون الأسبوعي من الغاز الطبيعي الأمريكي في الأسبوع المنتهي في ٣١ يناير عن الأسبوع السابق بمعدل ٥,٠٪ إلى ٢,٦٠٩ مليار قدم مكعب، كما انخفض في يناير عن الشهر السابق بمعدل ١٨,٣٪.

المصدر: مكتب إدارة معلومات الطاقة الأمريكي، أبحاث الجزيرة كابيتال

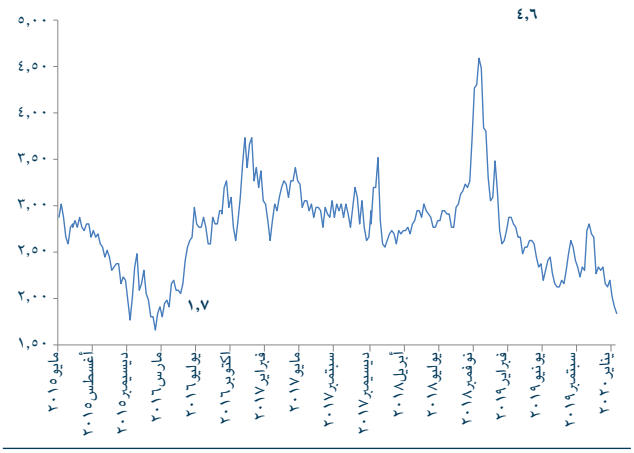
جميع حقوق الطبع محفوظة ©

الشكل ٧ : اتجاهات أسعار النفط والغاز (دولار أمريكي للبرميل)



المصدر: رويتر الاقتصادية، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٨: الغاز الطبيعي في مركز هنري (دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية)

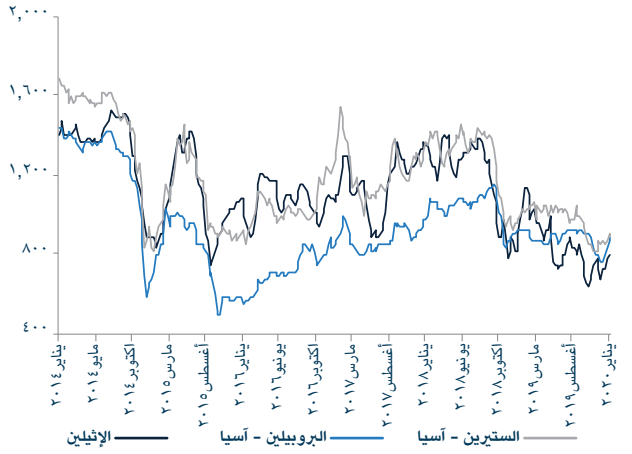


المصدر: أوبك، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٩: اتجاهات أسعار المواد الأولية (دولار أمريكي للطن)

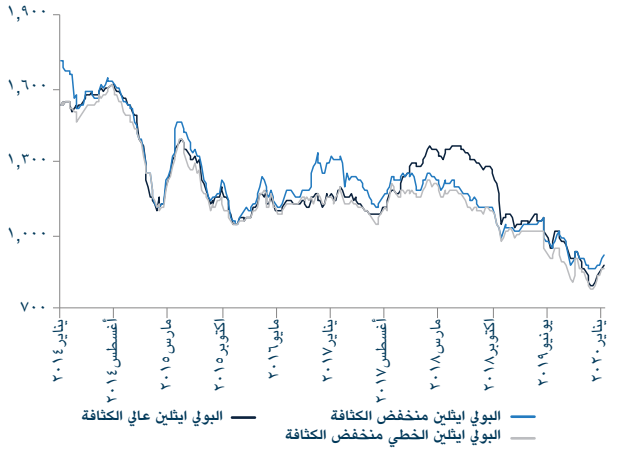
المصدر: موقع أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٠: اتجاهات أسعار البتروكيماويات الأساسية (دولار أمريكي للطن)



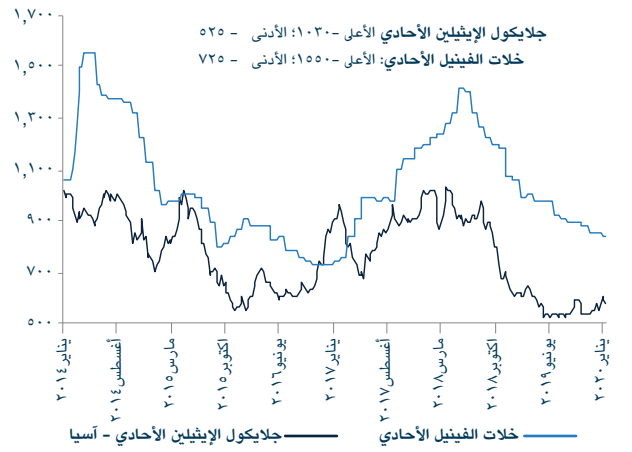
المصدر: موقع أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١١: اتجاهات أسعار المنتجات النهائية (دولار أمريكي للطن)



المصدر: موقع أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

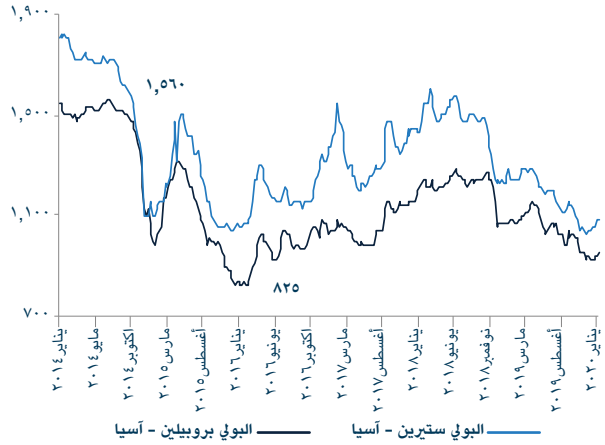
الشكل ١٢: اتجاهات أسعار المنتجات الوسيطة (دولار أمريكي للطن)



المصدر: موقع أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

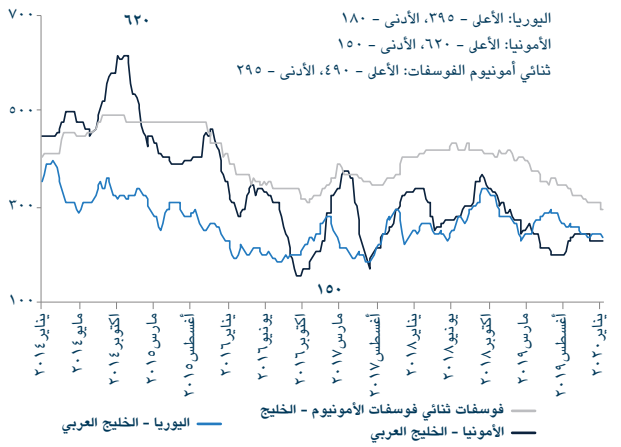
جميع حقوق الطبع محفوظة ©

الشكل ١٣: البولي بروبيلين والبولي ستيرين



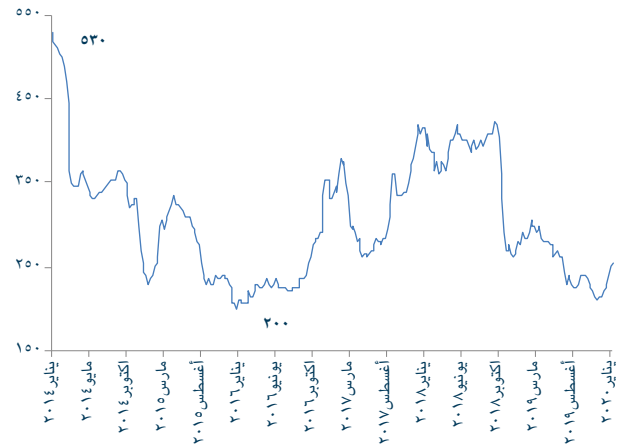
المصدر: موقع أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٤: الأمونيا واليوريا وثنائي أمونيوم الفوسفات



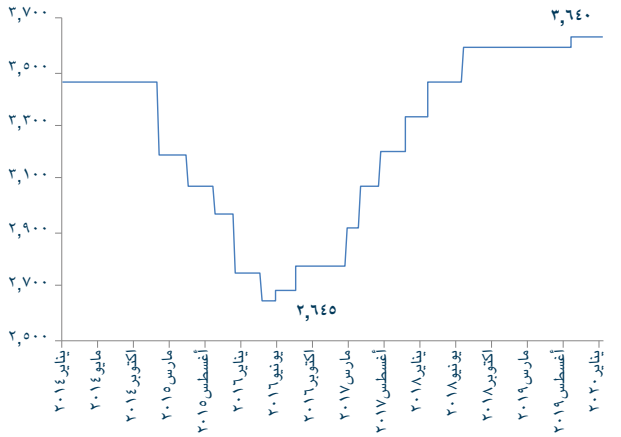
المصدر: موقع أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٥: الميثانول - الصين (دولار أمريكي للطن)



المصدر: موقع أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٦: ثاني أكسيد التيتانيوم الولايات المتحدة



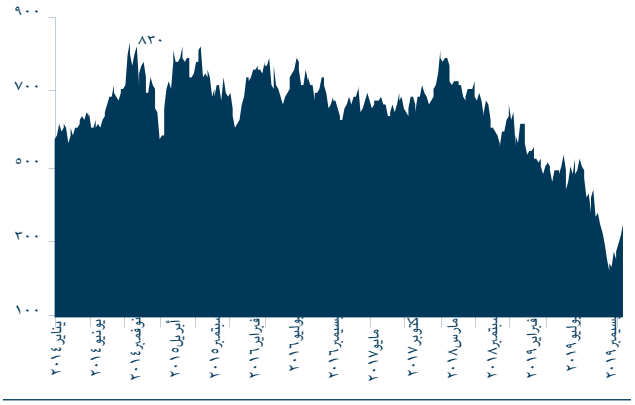
المصدر: موقع أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

هامش ربح المنتجات البتروكيماوية

- بلغ متوسط أسعار النافثا في يناير ٥٥٦ دولار أمريكي للطن، بارتفاع من ٥٧٤ دولار أمريكي للطن في شهر ديسمبر. ارتفعت أسعار البولي بروبيلين في يناير إلى ٩٤٠ دولار أمريكي للطن، من ٩٣٠ دولار أمريكي للطن في ديسمبر.
- ارتفع هامش البولي إيثلين عالي الكثافة - النافثا إلى ٣١٠ دولار أمريكي للطن في يناير مقابل ٢٤٤ دولار أمريكي للطن في ديسمبر. ارتفع هامش البولي بروبيلين - نافثا إلى ٣٨٤ دولار أمريكي للطن من ٣٥٦ دولار أمريكي للطن خلال نفس الفترة.
- لم يتغير هامش البولي ايثيلين عالي الكثافة - الإيثيلين في يناير عند ٩٠ دولار أمريكي للطن.
- انكمش هامش البولي بروبيلين - بروبان إلى ٣٧٥ دولار أمريكي للطن، كما انكمش هامش البولي بروبيلين - بيوتان عند ٣٥٠ دولار أمريكي للطن في شهر يناير.
- ارتفع هامش البوليستيرين - بنزين في يناير إلى ٣٤٣ دولار أمريكي للطن، من ٣٢٦ دولار أمريكي للطن في ديسمبر.
- انكمش هامش الكلوريد متعدد الفاينيل - ثنائي كلورايد الإثيلين إلى ٥٢٠ دولار أمريكي للطن في يناير مقابل ٥٣٨ دولار أمريكي للطن في ديسمبر.

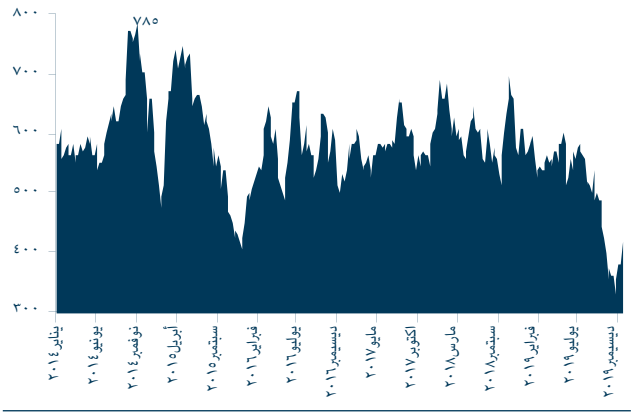
جميع حقوق الطبع محفوظة ©

الشكل ١٧: البولي إيثيلين عالي الكثافة – النافثا



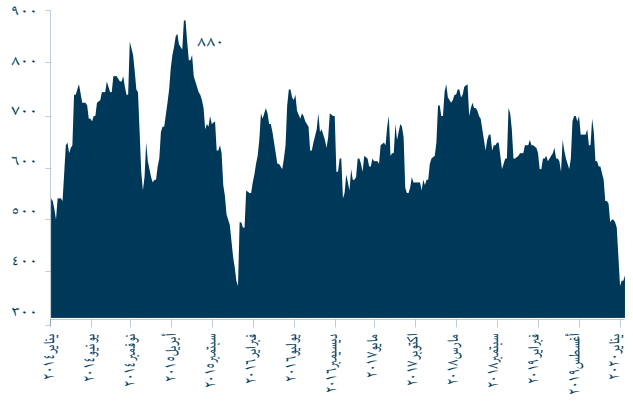
المصدر: موقع أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٨: البولي بروبيلين – النافثا



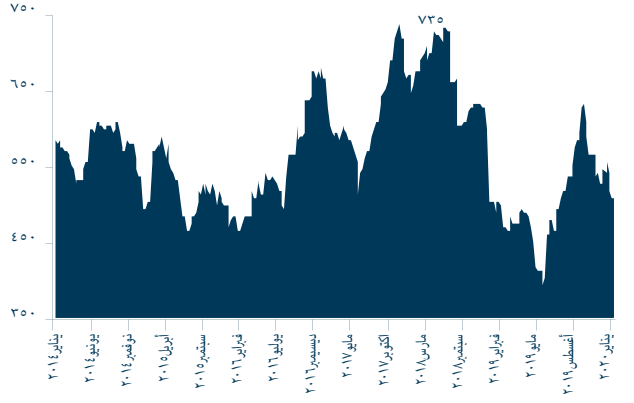
المصدر: موقع أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ١٩: البولي بروبيلين إلى البروبان (السعودية)



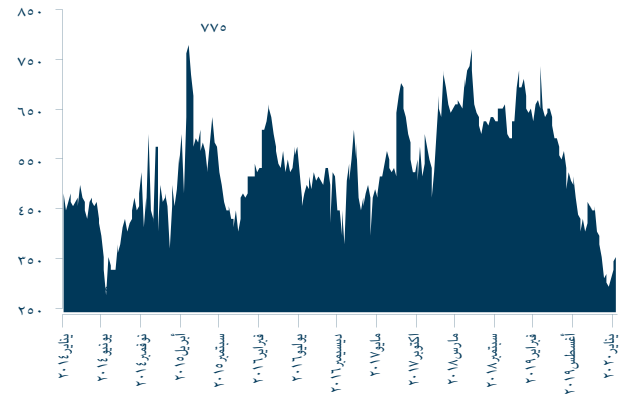
المصدر: موقع أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٢٠: الكلوريد متعدد الفينيل إلى ثنائي كلوريد الإثيلين



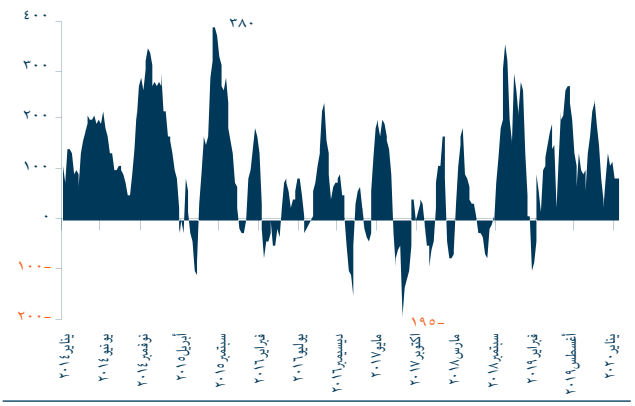
المصدر: موقع أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٢١: البوليستيرين – بنزين



المصدر: موقع أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

الشكل ٢٢: البولي إثيلين مرتفع الكثافة إلى الإثيلين



المصدر: موقع أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال

جميع حقوق الطبع محفوظة ©

الجدول ٥: اتجاه أسعار البتروكيماويات

الاسم	السعر * (دولار أمريكي للطن)	نسبة التغير عن الشهر السابق	نسبة التغير عن الربع السابق	نسبة التغير عن الفترة المماثلة من العام السابق	نسبة التغير منذ بداية العام وحتى تاريخه
النافثا	٥٣٠	-١٠,٢٪	١,٠٪	٧,١٪	-١٠,٢٪
البروبان السعودي	٥٦٥	٢٨,٤٪	٣٤,٥٪	٣١,٤٪	٢٨,٤٪
البيوتان - السعودي	٥٩٠	٢٩,٧٪	٣٥,٦٪	٤٠,٥٪	٢٩,٧٪
الإثيلين	٨٠٠	٩,٦٪	٢٧,٠٪	-١٨,٨٪	٩,٦٪
البروبيلين - آسيا	٨٨٠	١٤,٣٪	-٢,٢٪	-٤,٣٪	١٤,٣٪
البولي إثيلين مرتفع الكثافة	٨٨٠	٤,٨٪	١,١٪	-١٥,٠٪	٤,٨٪
البولي إثيلين منخفض الكثافة	٩٢٠	٤,٥٪	١,١٪	-٨,٩٪	٤,٥٪
البولي إثيلين منخفض الكثافة الخطي	٨٦٠	٣,٦٪	١,٢٪	-١٢,٧٪	٣,٦٪
البولي بروبيلين - آسيا	٩٥٠	٣,٣٪	-٦,٤٪	-١٢,٠٪	٣,٣٪
الستيرين - آسيا	٨٨٥	١,٧٪	٤,١٪	-١٠,٦٪	١,٧٪
البوليسترين - اسيا	١,٠٩٠	٣,٨٪	٠,٠٪	-١٢,١٪	٣,٨٪
ثاني أكسيد التيتانيوم*	٣,١٧٩	-٠,١٪	-٠,٦٪	-٣,٧٪	-٠,١٪
متعدد كلوريد الفينيل - آسيا	٨٦٠	٢,٤٪	٣,٠٪	-٤,٤٪	٢,٤٪
جلايكول الإيثيلين الأحادي - آسيا	٥٨٥	٤,٥٪	٧,٣٪	-٥,٦٪	٤,٥٪
الميثانول - الصين	٢٥٥	١٣,٣٪	١٠,٩٪	-٧,٣٪	١٣,٣٪
فوسفات ثنائي فوسفات الأمونيوم - منطقة الخليج	٢٩٠	-٦,٥٪	-١٠,٨٪	-٣٠,١٪	-٦,٥٪
اليوريا - منطقة الخليج	٢٣٥	-٢,١٪	-٦,٠٪	-١٤,٥٪	-٢,١٪
الامونيا - منطقة الخليج	٢٢٥	٠,٠٪	-٦,٣٪	-٢٣,٧٪	٠,٠٪
ميثيل ثالثي بوتيل الإيثر - آسيا	٦٥٠	-٦,٥٪	-٩,٧٪	١٤,٠٪	-٦,٥٪
ثنائي كلورايد الإثيلين	٣٣٠	١٠,٠٪	٢٢,٢٪	-١٨,٥٪	١٠,٠٪
البيوتيل - أ	١,١٦٠	-١,٧٪	-٢,١٪	-١٨,٦٪	-١,٧٪
البيسفينول - أ	١,٢٢٠	٨,٩٪	٥,٢٪	-٧,٩٪	٨,٩٪
حمض الأسيتيك	٣٦٠	٧,٥٪	-١٧,٢٪	-٢٤,٢٪	٧,٥٪
خلات فاينيل-إيثلين	١,٤٤٥	٠,٣٪	-٣,٠٪	-٠,٣٪	٠,٣٪
خلات الفينيل الأحادي	٨٤٠	-١,٢٪	-٥,١٪	-٢١,١٪	-١,٢٪

المصدر: موقع أرقام، أبحاث الجزيرة كابيتال
تحديث الأسعار كما في ٢٦ يناير ٢٠٢٠
*متوسط سعر ثنائي أكسيد التيتانيوم

الجدول ٦: المنتجات البتروكيماوية لدى شركات صناعة البتروكيماويات السعودية

الشركة	المنتج النهائي
سابك	البولي ايثيلين، البولي بروبيلين، البوليسترين، جلايكول الإثيلين الأحادي، مثيل ثالثي بوتيل الإيثر، البنزين، اليوريا، الأمونيا، متعدد كلوريد الفينيل، حمض التريفثاليك النقي
الأسمدة العربية السعودية - سافكو	اليوريا، الأمونيا
ينساب	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، جلايكول الإثيلين الأحادي، مثيل ثالثي بوتيل الإيثر، البنزين
تصنيع	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، البروبيلين (ثنائي أكسيد التيتانيوم)
كيان السعودية للبتروكيماويات	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، جلايكول الإثيلين الأحادي، بولي كربونات، بيسفينول أ
بترو رابغ	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، أكسيد البروبيلين، المنتجات البترولية المكررة
بتروكيم	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، البوليسترين
الصحراء للبتروكيماويات (سبكيم)	البولي إيثيلين، البولي بروبيلين، الميثانول، البيوتانول، حمض الخليك، فينيل أسيتات مونومر
المجموعة السعودية	الستايرين، البنزين، السيكلو هيكسين، البروبيلين
المتقدمة	البولي بروبلين
اللجين	البولي بروبلين
كيمانول	الفورمالديهايد - محسنات الخرسانة
نماء للكيماويات	إيبوكسي الراتنجات، حمض الهيدروكلوريك، هيدروكسيد الصوديوم، الصودا الحبيبية
معادن	الأمونيا و ثنائي فوسفات الأمونيا

المصدر: أرقام بلس

جميع حقوق الطبع محفوظة ©

إدارة الأبحاث

رئيس إدارة الأبحاث
طلحة نزر
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٥٠
t.nazar@aljaziracapital.com.sa

محلل أول
جاسم الجبران
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨
j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

محلل
عبدالرحمن المشعل
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٧٤
A.Almashal@Aljaziracapital.com.sa

إدارة الوساطة والمراكز الاستثمارية

المدير العام لإدارة أعمال الوساطة والمبيعات
علاء اليوسف
+٩٦٦١١٢٢٥٦٠٦٠
a.yousef@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - مجموعة خدمات الوساطة والمبيعات في المنطقة الوسطى والمنطقة الغربية
سلطان إبراهيم المطوع
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٦٤
s.almutawa@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد -
رئيس الوساطة الدولية والمؤسساتية
لؤي جواد المطوع
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٧٧
lalmutawa@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - المنطقة الشرقية ومنطقة القصيم
عبد الله الرهيط
+٩٦٦ ١٦ ٣٦١٧٥٤٧
aalrahit@aljaziracapital.com.sa

نبذة عن الجزيرة كابيتال

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مقفلة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت إشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة أصيل و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الإدارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استمرارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي نطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتنا، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

شرح مصطلحات التصنيف

١. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حاليا بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدّة ١٢ شهرا. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من ١٠ ٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.

٢. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حاليا بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدّة ١٢ شهرا. و الأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من ١٠ ٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.

٣. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدّة ١٢ شهرا. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.

٤. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معلّق بانتظار مزيد من التحليل بسبب وجود تغيير جوهري في أداء الشركة التشغيلي/المالي، أو تغير ظروف السوق أو أية أسباب أخرى خاصة بشركة الجزيرة للأسواق المالية.

إفصاحات وإقرارات وإخلاء المسؤولية

إن الغايـــة من إعداد هذا التقرير هي تقديم صورة عامة عـــن الشركة أو القطاع الاقتصادي أو الموضوع الاقتصادي محل البحث، وليس الهدف تقديم توصية ببيع أو شراء أو الاحتفاظ بأية أوراق مالية أو أصول أخرى. بناءً على ما ســبق، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الظروف المالية الخاصة بكل مســتثمر ومدى قابليته/ رغبته بتحمل المخاطر المتعلقة بالاســتثمار في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى، وبالتالي قد لا يكون مناســباً لجميع العملاء باختلاف أوضاعهم المالية وقدرتهم ورغبتهم في تحمل المخاطر. يفضل عموماً أن يقوم المســتثمر بأخذ المشــورة من عدة جهات ومصادر متعددة عندما يتعلق الأمر بالقرارات الاســتثمارية وأن يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والضريبي وغيره قبل الدخول بهذه الاستثمارات او تصفيتها جزئياً أو كلياً. إن أسواق الأسهم والسندات والمتغيرات الاقتصادية الجزئية والكلية ذات طبيعة متغيرة وقد تشـــهد تقلبات مفاجئة بدون سابق إنذار، لذلك قد يتعرض المستثمر في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى لمخاطر وتقلبات غير متوقعة. جميع المعلومات والآراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأســـعار المستهدفة الواردة في التقرير مستقاة من مصادر تعتقد شركة الجزيرة للأســـواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتفنيد هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير كاملة، وبناءً عليه تعتبر شركة الجزيرة للأسواق المالية غير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات المبنية عليها الواردة في التقرير ولا تتحمل أية مســؤولية عن أية خســـارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزيرة للأسواق المالية أية ضمانات بخصوص التوقعات أو الأســـعار العادلة أو الأسعار المستهدفة أو الأرقام الواردة بالتقرير وجميع التوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لأي اســـتثمار لا يعتبر مؤشراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف والتوقعات والتصريحات بخصوص الآفاق المستقبلية الواردة بالتقرير قد لا تحصل فعليا. قد ترتفع أو تنخفض قيمة الأسهم أو الأصول المالية الأخرى أو العائد منها. أي تغير في أسعار العملات قد يكون له أثر إيجابي أو سلبي على قيمة/عائد السهم أو الأوراق المالية الواردة في التقرير. قد يحصل المستثمر على مبلغ أقل من المبلغ الأصلي المستثمر في حالات معينة. بعض الأسهم أو الأوراق المالية قد تكون بطبيعتها قليلة السيولة / التداول أو تصبح كذلك بشكل غير متوقع في ظروف معينة وهو ما قد يزيد المخاطرة على المستثمر. قد تطبق رســـوم على الاســـتثمارات في الأسهم. تم إعداد هذا التقرير من قبل موظفين متخصصين في شركة الجزيرة للأســـواق المالية، وهم يتعهدون بأنهم وزوجاتهم وأولادهم لا يمتلكون أسهماً أو أوراق مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير بشكل مباشر وقت إصدار هذا التقرير، لكن كاتبو هذا التقرير و/او زوجاتهم / أولادهم قد يمتلكون أوراق مالية / حصص في الصناديق المفتوحة للجمهور المستثمرة في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير كجزء من محفظة متنوعة والتي تدار من قبل طرف ثالث. تم إعداد هذا التقرير بشـــكل منفصل ومســـتقل من قبل إدارة الأبحاث في شركة الجزيرة للأسواق المالية ولم يتم إطلاع أي أطراف داخلية أو خارجية قد يكون لها مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في محتويات هذا التقرير قبل النشر، ما عدا أولئك الذين يســـمح لهم مركزهم الوظيفي بذلك، و/أو الأطراف الرابعة الذين التزموا باتفاقية الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. قد تملك الجزيرة كابيتال و/أو الشركات التابعة لها حصصا في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير بشـــكل مباشر، أو بشـــكل غير مباشر عن طريق صناديق اســـتثمارية تديرها و/أو ضمن صناديق استثمارية تدار من قبل أطراف ثالثة. قد تكون إدارة المصرفية الاستثمارية للجزيرة كابيتال في طور المباحثات للحصول أو حصلت فعلاً على صفقة أو صفقات من قبل الشركات موضوع هذا التقرير. قد يكون أحد أعضاء مجلس الإدارة في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أحد مدرائها التنفيذيين، أو أكثر من فرد واحد، عضو / أعضاء في مجلس إدارة أو الإدارة التنفيذية في إحدى الشركات المذكورة في هذا التقرير أو الشركات التابعة لها. لا يســـمح بنســـخ هذا التقرير أو أي جزء منه للتوزيع لأي جهة سواءً داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتلقية لهذا التقرير الالتزام بهذه القيود، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.