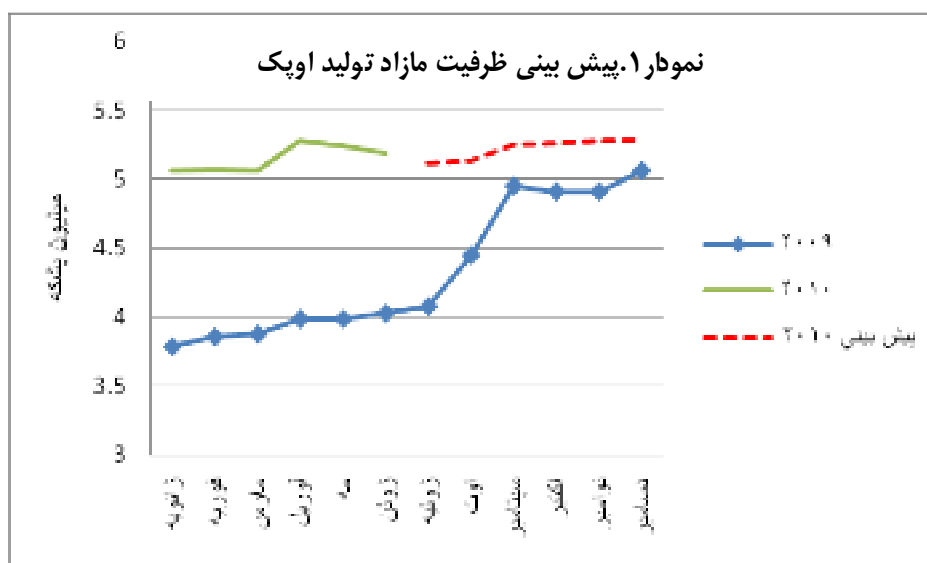


پیش‌بینی ماهانه قیمت نفت WTI

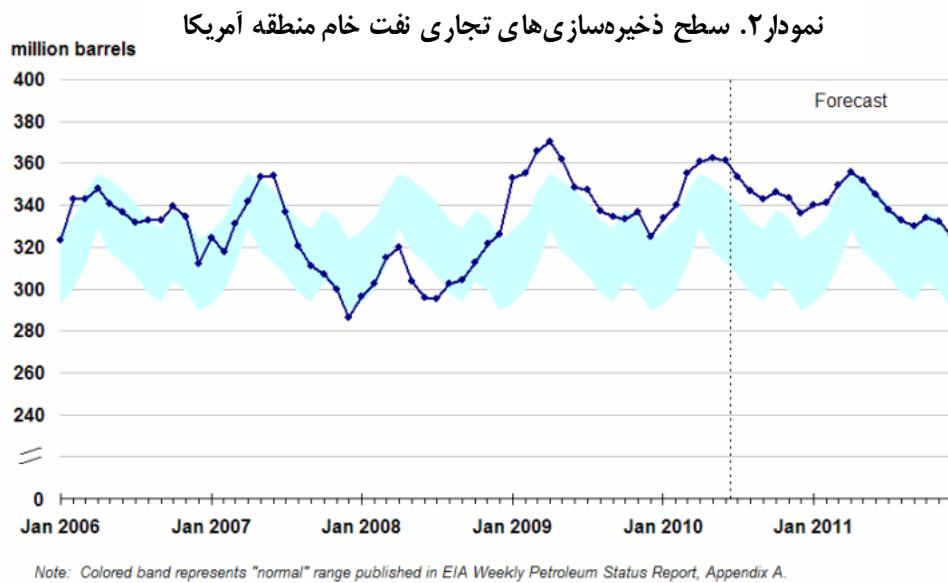
مهرزاد زمانی

بر مبنای آمار اداره اطلاعات انرژی آمریکا، آخرین برآورد از ظرفیت مازاد تولید اوپک برای سال ۲۰۱۰ برابر با ۵/۱۹ میلیون بشکه است که نسبت به گزارش ماه‌های قبل اندکی کاهش نشان می‌دهد. ظرفیت مذکور در ماه ژوئن برابر با ۵/۱۹ میلیون بشکه اعلام شد که نسبت به ماه مه (۵/۲۴) میلیون بشکه، کاهش نشان می‌دهد و برای ماه ژوئیه و اوت در حدود ۵/۱۲ و ۵/۱۳ میلیون بشکه پیش‌بینی شده است. میزان ظرفیت مازاد تولید اوپک نسبت به زمان مشابه در سال قبل بیش از یک میلیون بشکه بالاتر است.



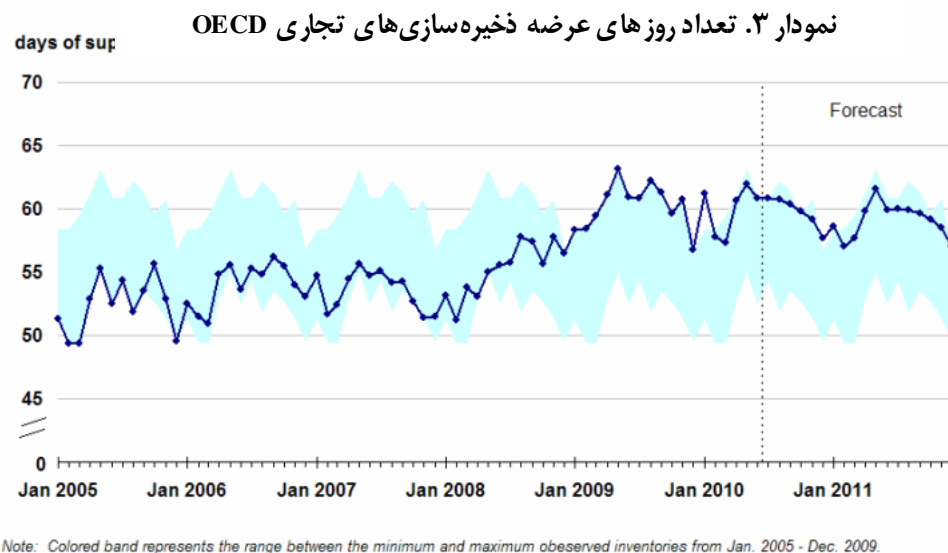
منبع: اداره اطلاعات انرژی آمریکا، چشم‌انداز کوتاه مدت انرژی

نمودار شماره ۲ نشان می‌دهد سطح ذخیره‌سازی نفت خام در آمریکا تقریباً در کرانه بالایی دامنه متوسط پنج سال گذشته قرار دارد. در پیش‌بینی اخیر نسبت به گزارش ماه قبل تعدیل خاصی مشاهده نمی‌شود.



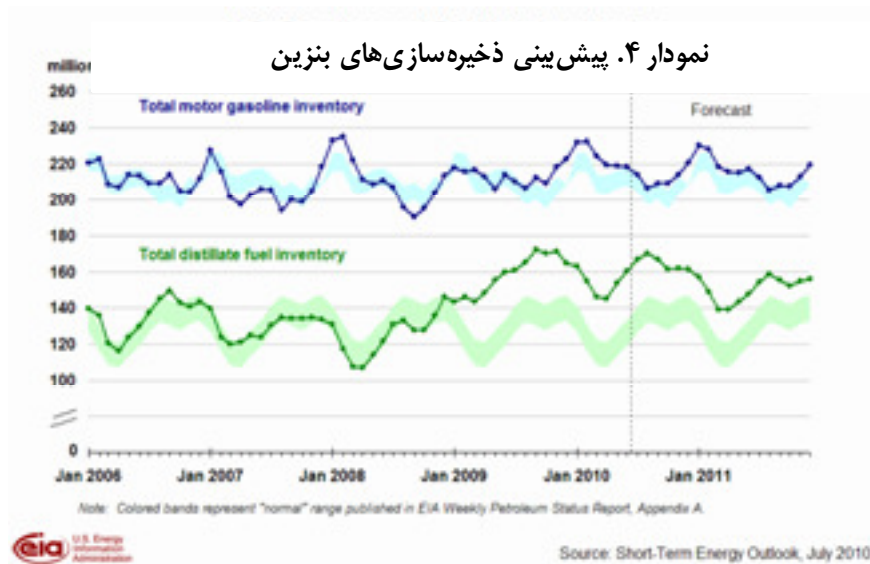
Source: Short-Term Energy Outlook, July 2010

نمودار شماره ۳ پیش‌بینی روند تعداد روزهای عرضه ذخیره‌سازی‌های تجاری OECD را در ماه‌های آینده نشان می‌دهد. ملاحظه می‌شود که تعداد روزها در مرز حداکثر میزان پنج سال گذشته قرار دارد و نسبت به گزارش ماه قبل تعدیلی ندارد.



Source: Short-Term Energy Outlook, July 2010

ذخیره‌سازی‌های بنزین بعنوان مهمترین فرآورده نفتی از متوسط پنج سال گذشته فراتر رفته و در ماه‌های آتی نیز وضعیت مشابه خواهد داشت. پیش‌بینی حجم ذخیره‌سازی فرآورده‌های میان تقطیر نیز از کرانه بالایی حداکثر پنج سال گذشته فراتر رفته است و در این سطح باقی خواهند ماند.



جدول شماره ۱ پیش‌بینی قیمت نفت خام WTI را برای دو ماه آتی نشان می‌دهد. بر مبنای عوامل بنیادین قیمت ۷۵ دلار در بشکه پیش‌بینی می‌شود و عوامل غیربنیادی بین ۵ تا ۱۰ دلار بر قیمت اثرگذار است.

جدول ۱. پیش‌بینی قیمت WTI بر مبنای عوامل بنیادی و قرار دادهای آتی‌ها (دو ماه آینده)

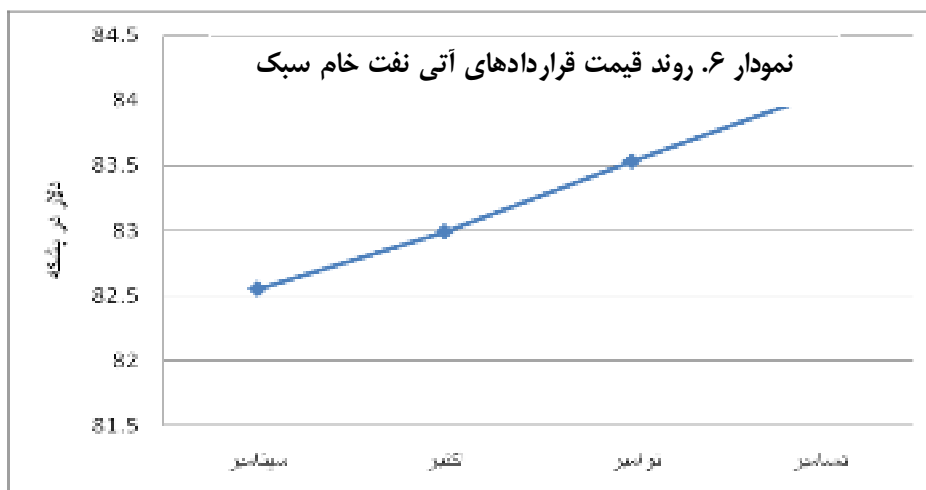
قیمت	WTI (دلار در بشکه)
عوامل بنیادی	۷۵
اثر عوامل غیربنیادی	۵-۱۰

بر مبنای روش تکنیکال (نمودار شماره ۵) ملاحظه می‌شود قیمت هفتگی نفت WTI در هفته‌های گذشته در کانال ترسیم شده که در دامنه بولینگر بند ۲۰ قرار دارد نوسان داشته است. دامنه مذکور

بین ۶۸ تا ۸۸ دلار قرار دارد. قیمت در بالاتر از میانگین متحرک ۲۰ هفتگی قرار دارد که فشار افزایشی می تواند قیمت را تا ۸۸ دلار افزایش دهد.



نمودار شماره ۶ روند قیمت قراردادهای آتی های نفت سبک را در بازار بورس CME^۱ نشان می دهد. ملاحظه می شود روند قیمت تحویل قراردادها تا پایان سال ۲۰۱۰ افزایشی است لذا انتظار می رود قیمت های نفت خام در ماه های آینده افزایشی باشد.



^۱ بورس نیامکس و بورس (Chicago Mercantile Exchange) CME با همدیگر ادغام شده و تحت نام CME Group فعالیت می کنند.

جدول شماره ۲ محدوددهای حمایت و مقاومت در روند قیمت نفت WTI را نشان می دهد. در روند کاهشی قیمت های ۷۸ و سپس ۷۵ دلار مانع کاهش بیشتر و در روند افزایشی قیمت ۸۴ و سپس ۸۸ دلار مانع افزایش بیشتر می باشند. بدین معنی که احتمال تغییر روند قیمت با نزدیک شدن به این سطوح قیمتی بسیار بالاست.

جدول ۲. قیمت های حمایت و مقاومت نفت خام WTI

مقاومت	حمایت
۸۴-۸۸	۷۵-۷۸

منابع و مأخذ:

- www.eia.doe.gov
- <http://www.cmegroup.com>