



دلارها زیر فشار گازوئیل دود می شوند

شو ک جدید به بازار گازوئیل امریکا

روز گذشته میانگین قیمت گازوئیل در امریکا به رکورد ۶/۳ دلار در هر گالن رسید. ترامپ برای توقف روند افزایشی قیمت انرژی دست به دامان روسیه و اوکراین شده تا شاید از طریق کاهش فشار به این جبهه، بازار خفه شده نفت و فرآورده های نفتی را خلاص کند، اما همزمان در خاور میانه و به خصوص با تشدید فشار به زیرساخت های عربستان، این مسیر نیز از کار افتاده و ظرفیت انتقال نفت و فرآورده های نفتی بیش از پیش تحت فشار قرار گرفته است.

■ ■ ■

بر اساس گزارش های اخیر، نفت برنت با افزایش ۶/۴ درصدی به ۱۰۷/۷ دلار و نفت وست تگزاس اینترمیت نیز به ۱۰۴ دلار رسیده است. همچنین براساس داده های انجمن خودرو امریکا، قیمت هر گالن گازوئیل، با جهش خیره کننده به رکورد ۶/۳ دلار رسید که نشان دهنده رشد حدود ۸۰ درصدی تنها در ۹ ماه گذشته است. قیمت گازوئیل در برخی از ایالت های این کشور نیز به بیش از ۸ دلار رسیده است. با رکورد شکنی های جدید قیمت سوخت، امریکا اکنون با معضلی مواجه شده که مستقیماً تورم، قیمت حمل و نقل و سوخت را نشان گرفته است. بحران انرژی دیگر فقط کمبود نفت خام نیست؛ بحران پالایش و فرآورده های نفتی، به ویژه گازوئیل، در حال تبدیل شدن به مشکل اصلی بازار سوخت ایالات متحده است.

فشار ۲ جبهه هر مز و روسیه بر قیمت گازوئیل

جهش قیمت گازوئیل در شرایطی رخ می دهد که جنگ جاری علیه ایران همچنان کشتیرانی در تنگه هرمز را مختل کرده و نگرانی ها را بر سر تداوم افزایش قیمت گازوئیل افزایش داده است. این فشار محدود به خاور میانه نیست. حملات اوکراین به زیرساخت های انرژی روسیه نیز عملیات پالایشگاه ها را مختل کرده و روسیه هم در واکنش، صادرات گازوئیل را محدود کرده است که عرضه جهانی را بیش از پیش کاهش می دهد. برنارد یاروس، اقتصاددان امریکایی، پیش تر به فاکس نیوز دیجیتال گفته بود: «همه ما روی بنزین تمرکز می کنیم، چون در نهایت مصرف کننده هستیم و قیمت پمپ بنزین بسیار به چشم می آید، اما چیزی که به آن فکر نمی کنیم قیمت گازوئیل است، سوخت اصلی و مهم اقتصاد امریکا و به ویژه بخش های کلیدی آن.» یاروس افزوده بود: «صنعت غذا را در نظر بگیرید، گازوئیل پمپ های آبپاری، ترکتورهای مزرعه و کامیون هایی را به حرکت درمی آورد که غذا را از مزرعه به سوپرمارکت محلی می رسانند. این سوخت بخشی از هر لایه تولید غذا در امریکاست.»

امریکایی ها زیر فشار گازوئیل

گازوئیل سوخت اصلی کامیون ها، قطارها، کشتی ها و ماشین آلات کشاورزی است. بنابراین افزایش قیمت آن برخلاف افزایش قیمت بنزین، فقط روی هزینه رانندگی خانوارها اثر نمی گذارد، بلکه می تواند هزینه حمل هر کالایی را در زنجیره تأمین افزایش دهد، از غذا و محصولات کشاورزی گرفته تا کالاهای صنعتی.

در یک نظرسنجی از ۴۵ هزار امریکایی، ۴۲/۳ درصد تورم و هزینه زندگی را مهم ترین مضل گفتند که باید حل شود که نشان می دهد فشار اقتصادی مستقیماً به زندگی مردم رسیده است.

بر اساس اعلام مجمع جهانی اقتصاد، در نظرسنجی از مردم امریکا، ۴۴/۳ درصد تورم و هزینه زندگی را در صدر مشکلات قرار داده اند. پس از آن، سلامت و تأمین اجتماعی و وضعیت اقتصادی هر کدام با ۳۹/۷ درصد قرار دارند. از سوی دیگر، هزینه مستقیم جنگ نیز به ۳۸ میلیارد دلار تا پایان اوت رسیده و دفتر بودجه کنگره امریکا پیش بینی کرده در صورت ادامه جنگ، ماهانه حدود ۳ میلیارد دلار دیگر به این هزینه افزوده شود. همین نهاد انتظار دارد پیامدهای انرژی و جنگ، حدود ۰/۵ واحد درصد به تورم اوایل ۲۰۲۷ اضافه کند. فشار اقتصادی در این نظرسنجی تنها به تورم ختم نمی شود. ۳۶/۲ درصد شرکت کنندگان جرم، ۳۳ درصد بیکاری و ۳۲/۴ درصد قرار از مسائل مهم امریکا دانسته اند. در واقع، تقریباً یک نفر از هر سه نفر بیکاری یا فقر را در میان مشکلات اصلی کشور قرار داده است.

زنگ خطر اتمام ذخایر گازوئیل

مسئله دیگر به اتمام ذخایر گازوئیل بازمی گردد. ذخایر راهبردی نفت امریکا در شرایطی به پایین ترین سطح در ۴۴ سال گذشته رسیده که به گفته کارشناسان برای سوخت، به ویژه گازوئیل ذخایر مشابهی وجود ندارد. گازوئیل سوخت اصلی قاصد جهانی از جمله ناوگان حمل و نقل جاداهای است. زمان وقوع این شرایط به ویژه برای بخش کشاورزی نامناسب است؛ بخشی که وابستگی زیادی به گازوئیل دارد و فصل برداشت محصولات آن معمولاً از ماه سپتامبر آغاز می شود. یک مدیر بخش تحلیل فرآورده های نفتی گفت: این وضعیت در هفته های آینده از طریق زنجیره تأمین و افزایش تورم به بخش های مختلف منتقل خواهد شد. باتریک دی هان افزود: قیمت بالای بنزین و گازوئیل در مجموع باعث شده امریکایی ها به مقایسه با سال گذشته، روزانه بیش از ۲۰۰ میلیون دلار هزینه اضافی پرداخت کنند. اگر این رقم به یک میلیارد دلار در روز برسد، تعجب نخواهد کرد. افزایش قیمت بنزین در در سراسر است، اما گازوئیل واقعاً به مشکل اصلی تبدیل خواهد شد.

۴۵ درصد تجارت در یارید گازوئیل جهان در معرض اختلال

در شرایطی که یک مسئله سیاسی تبدیل شده است، ترامپ از یک سو با بحران عرضه ناشی از جنگ با ایران مواجه است و از سوی دیگر نمی تواند اجازه دهد حملات به پالایشگاه های روسیه فشار بیشتری بر بازار فرآورده وارد کند. کشورهای خلیج فارس در سال ۲۰۲۵ و پیش از جنگ علیه ایران و مدیریت هوشمند ایران در تنگه هرمز، حدود ۱/۵ میلیون بشکه در روز گازوئیل صادر می کردند، اما صادرات این منطقه نیز به دلیل بحران تنگه هرمز به شدت کاهش یافته است. مجموع صادرات خالص گازوئیل روسیه و خلیج فارس در ماه اوت نسبت به فوریه حدود ۱/۶ میلیون بشکه در روز کاهش یافته است، در حالی که این دو منطقه پیش از تشدید جنگها تقریباً ۴۵ درصد تجارت دریابد گازوئیل جهان را تشکیل می دادند.

کلوگاه انرژی دیگر فقط بشکه نفت نیست

رکورد شکنی نرخ گازوئیل و عبور برنت از ۱۰۸ و حرکت آن به سوی ۱۱۰ دلار تنها یک عدد و صرفاً بحران نفت نیست. آنچه اکنون در حال شکل گیری است، بحران ظرفیت پالایش و لجستیک انرژی است. حالا سؤال بزرگ بازار این است که چند حلقه از زنجیره انرژی جهان باید همزمان از کار بیفتد تا بازار متوجه شود مشکل دیگر فقط بشکه نفت نیست و توان تبدیل، انتقال و رساندن آن بشکه به مصرف کننده است؟ ترامپ روز یکشنبه ۱۳ سپتامبر صراحتاً و برای چندمین بار خواست حمله به زیرساخت های دیزل روسیه متوقف شود. حالا امریکا تلاش می کند دست کم یکی از جبهه ها را که بازار فرآورده های نفتی جهان را خفه کرده، مهار کند و این در حالی است که منطقه غرب آسیا، هر روز تنش های جدیدی را تجربه می کند.

بر اساس آمار ارائه شده از شرکت ملی پالایش و پخش، در بازه یک هفته ای پس از اجرای طرح اصلاح تدریجی نرخ سووم بنزین و تغییر نرخ سووم به ۱۰ هزار تومان، میانگین مصرف CNG در کشور نسبت به نیمه نخست شهر یور و مرداد ماه به میزان تقریبی ۲ میلیون متر مکعب در روز معادل ۱۱ درصد افزایش یافته است. این افزایش مصرف CNG و پسه تبع آن کاهش مصرف بنزین نشان از تأثیر مثبت اعمال نرخ سووم برای رفع ناترازی بنزین و کاهش اتسکا به واردات دارد.

■ ■ ■

افزایش مصرف بنزین در سال های اخیر و فاصله گرفتن تقاضا از ظرفیت تولید داخلی، بار دیگر ضرورت استفاده از ظرفیت های جایگزین در سبید سوخت کشور را برجسته کرده است. یکی از مهم ترین این ظرفیت ها، شبکه گسترده عرضه CNG و ناوگان چند میلیونی خودرو های دو گانه سوز است؛ ظرفیتی که به رغم سرمایه گذاری های انجام شده در سال های گذشته، امروز بخش قابل توجهی از آن بلااستفاده مانده و می تواند در کوتاه مدت بخشی از ناترازی بنزین را کاهش دهد. بررسی وضعیت فعلی صنعت CNG نشان می دهد ظرفیت فعال جایگاهی کشور حدود ۲۰ میلیون متر مکعب در روز است، اما میزان مصرف واقعی به حدود ۱۵ تا ۱۶ میلیون متر مکعب رسیده است. به عبارت دیگر، نزدیک به ۷۰ تا ۷۵ درصد ظرفیت ایجاد شده در این بخش خالی مانده، در حالی که همین ظرفیت می تواند بدون نیاز به سرمایه گذاری سنگین جدید، در خدمت مدیریت مصرف بنزین قرار گیرد. در سال های گذشته توسعه CNG به عنوان یکی از راهکارهای اصلی کاهش وابستگی حمل و نقل به بنزین دنبال شد و میلیون ها خودرو به سامانه دو گانه سوز مجهز شدند. اکنون حدود ۲/۵ میلیون خودروی س آن جی سوز در کشور وجود دارد، اما بخشی از این ناوگان عملاً از سوخت گاز استفاده نمی کند. آمارها نشان می دهد مصرف CNG در سال ۱۴۰۱ حدود ۲۲ میلیون متر مکعب در روز بود، اکنون به حدود ۱۶ میلیون بین ۷۰۰ هزار تن که ۶ میلیون خودرو از مدار مصرف CNG خارج شده اند، بازگشت ۶ میلیون متر مکعب به شدت کاهش یافته است. یکی از دلایل اصلی کاهش اقبال به CNG، پایین بودن قیمت بنزین

نسبت به هزینه ها و در دسرهای استفاده از گاز عنوان می شود. تا زمانی که اختلاف قیمت، صرفه اقتصادی محسوسی برای مصرف کننده ایجاد نکند، انگیزه بازگشت خودرو های دو گانه سوز به جایگاه های CNG کاهش می یابد. در کنار این موضوع، مسائلی مانند ریجکت شدن مخازن، هزینه بازربینی و تعویض مخزن، و میلیون ها خودرو به سامانه دو گانه سوز مجهز شدند.

نسبت به زمان سوخت گیری نیز در کاهش تقاضا نقش داشته است. برآوردهای فعالان این صنعت نشان می دهد اگر تنها ۵ تا ۶ میلیون متر مکعب از مصرف زد، فته CNG به سبید سوخت بازگردد، معادل همین میزان از مصرف روزانه بنزین کاسته خواهد شد. از آنجا که هر متر مکعب CNG تقریباً می تواند جایگزین یک لیتر بنزین در مصرف حمل و نقل شود، بازگشت ۶ میلیون متر مکعب CNG به چرخه مصرف به معنای جبران روزانه حدود ۶ میلیون لیتر کسری بنزین است، رقمی که در مقیاس

همزمان با عملیاتی شدن تنوع بخشی به سبد سوخت مصرفی کشور

گاز به کمک بنزین آمد

معاون وزیر نفت: طی هفته نخست پس از تغییر نرخ سووم بنزین مصرف CNG، ۱۱ درصد رشد داشته است



نسبی CNG، این سهم به حدود ۲۰/۲ درصد رسید، پس از آن با ثابت ماندن قیمت های اسمی و کاهش تدریجی ارزش واقعی صرفه جویی، سهم جایگزینی تا سال ۱۳۹۸ به حدود ۱۷/۲ درصد کاهش یافت، همچنین، آبان ۱۳۹۸ بار دیگر یک تغییر مهم ایجاد شد؛ بنزین سهمیه ای به هزار و ۵۰۰ و بنزین آزاد به ۲ هزار تومان رسید و سهمیه خودروی شخصی دو گانه سوز نیز ۳۰ لیتر تعیین شد. شواهد آسانی نیز واکنش سریع CNG را نشان می دهد؛ برای نمونه در فارس پس از اجرای طرح، مصرف CNG حدود ۱۵ درصد افزایش یافت، بنابراین می توان نتیجه گرفت، راننده فقط قیمت CNG را نمی بیند، مقدار پولی را می بیند که با انتخاب CNG به جای بنزین صرفه جویی می کند.

■ **نرخ سووم ۱۰ هزار تومانی معادله اقتصادی CNG را تغییر می دهد**

افزایش نرخ سووم بنزین تا ۱۰ هزار تومان، فاصله اقتصادی بنزین و CNG را به سطحی می رساند که

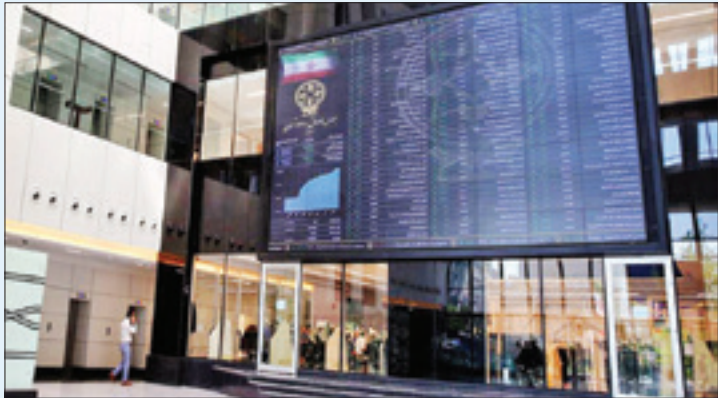
مدیریت سوخت کشور قابل توجه است. اهمیت این عدد زمانی بیشتر می شود که بدانیم کشور برای پوشش تقاضای بنزین در دوره های اوج مصرف، ناچار به استفاده از ابزارهای مختلف مدیریت عرضه، واردات یا کاهش مصرف می شود. در چنین شرایطی، فعال سازی ظرفیت خالی CNG می تواند فشار بر شبکه تأمین بنزین را کاهش دهد و بخشی از نیاز مصرفی خودرو های شهری، عمومی، تاکسی ها، وانت ها و خودرو های باری سبک را پوشش دهد.

■ **CNG زمانی رشد کرد که فاصله اقتصادی واقعی افزایش یافت**

تجربه یک دهه گذشته نشان می دهد، هر گاه قیمت بنزین افزایش یافته، سهم CNG بین بالا رفته است. به عنوان مثال، سهم جایگزینی بنزین با CNG در خودرو های سبک از حدود ۱۸/۲ درصد در ۱۳۹۲ به ۱۸/۷ درصد در ۱۳۹۳ رسید، اما در سال ۱۳۹۴، پس از تک نرخی شدن بنزین هزار تومانی و افزایش مزیت

ارزش دادوستدهای انجام شده باشد. همین نکته باعث می شود رکورد معاملاتی بیشتر به عنوان سنجهای برای شدت فعالیت بازار خوانده شود. از این منظر، عدد ۶۸/۵ همت زمانی معنای دقیق تری پیدا می کند که با متغیرهای مکمل همراه شود. اگر همزمان خالص خرید حقیقی ها افزایش یافته باشد و ارزش معاملات در چند روز متوالی بالا بماند، برداشت از افزایش مشارکت سرمایه گذاران تقویت می شود. اگر حجم بالای دادوستد بیشتر ناشی از جابه جایی های سسنگین میان گروه محدودی از نمادها باشد، همان رقم رکوردی معنای دیگری خواهد داشت. بنابراین کیفیت نقد شوندگی، پراکندگی معاملات و ماندگاری تقاضا سه متغیری هستند که کنار ارزش معاملات قرار می گیرند.

رقم ۲۵/۸ هزار همت برای ارزش کل بازارهای سهام ایران نیز مقیاس دیگری در اختیار قرار می دهد. مقایسه این رقم با ارزش معاملات روزانه نباید به این برداشت منجر شود که بخشی معادل همین نسبت از کل بازار در یک روز خرید و فروش شده است، چون ارزش بازار بر مبنای ارزش سهام موجود محاسبه می شود و ارزش معاملات، مجموع دادوستدهای انجام شده در یک دوره را بیان می کند. تفاوت این دو شاخص، یکی از دلایلی است که تحلیل بازار بدون تفکیک ارزش بازار، ارزش معاملات و جریان پول ناقص می ماند. رفتار فرابورس نیز در همین قاب قابل بررسی است. شاخص کل فرابورس در سطح ۵۸ هزار ۱۹۳ واحد بدون تغییر باقی ماند. بنابراین رکورد ارزش معاملات خرد در تمام بخش های بازار با حرکت هر جهت شاخص ها همراه نبوده است. این واگرایی،



دو پیام متفاوت را کنار هم قرار می دهد: پیام نخست، افزایش تمایل به دادوستد و گردش سریع تر سرمایه است و پیام دوم، تمرکز بخشی از تقاضا روی نمادهایی است که وزن بیشتری در شاخص کل دارند. اگر این الگو در روزهای بعد ادامه پیدا کند، بررسی تعداد در کنار قرار گرفتن صنایع مختلف از ارزش هزار و ۶۴۲ واحد، به این معنا نیست که بخش بزرگی از نمادهای بازار همزمان در مسیر صعودی قرار گرفته اند. همت برای مجموعه معاملات بورس و فرابورس نیز گستره فعالیت آن روز را بهتر روشن می کند، هر چند نباید تمام این رقم را به ورود پول تازه به بازار نسبت داد. ارزش معاملات، حجم گردش دادوستد را اندازه می گیرد و از روی آن به تنهایی نمی توان تشخیص داد چه میزان نقدینگی جدید وارد شده و چه میزان پول میان خریداران و فروشندگان قبلی جابه جاشده است.

برای سنجش این بخش، اطلاعاتی مانند خالص ورود و خروج پول حقیقی، ارزش صف های خرید و فروش، حجم معاملات و ترکیب نمادهای پر معامله اهمیت پیدا می کند. همین تفکیک برای ارزیابی رشد شاخص کل نیز ضروری است. رشد ۲۶ هزار واحدی شاخص کل در کنار قرار گرفتن شاخص ۷ میلیون و ۵۵۷ هزار و ۶۴۲ واحد، به این معنا نیست که بخش بزرگی از نمادهای بازار همزمان در مسیر صعودی قرار گرفته اند. همت برای مجموعه معاملات بورس و فرابورس نیز گستره فعالیت آن روز را بهتر روشن می کند، هر چند نباید تمام این رقم را به ورود پول تازه به بازار نسبت داد. ارزش معاملات، حجم گردش دادوستد را اندازه می گیرد و از روی آن به تنهایی نمی توان تشخیص داد چه میزان نقدینگی جدید وارد شده و چه میزان پول میان خریداران و فروشندگان قبلی جابه جاشده است.

توجه به جزئیات معاملات را ضروری تر می کند و اجازه نمی دهد افزایش ارزش دادوستد به تنهایی به عنوان نشانه ای قطعی از صعود گسترده بازار تفسیر شود.

رکورد جدید برای روزهای بعد

هر چه ارزش معاملات در سطح بالاتری تثبیت شود، نقدشوندگی برخی نمادها افزایش پیدا می کند و فاصله میان قیمت های پیشنهادی خرید و فروش در صورت تداوم تقاضا می تواند کاهش یابد. با این حال این اثر برای همه سهام یکسان نیست و عمق معاملات هر نماد به تعداد خریداران و فروشندگان، اندازه سفارش ها و میزان حضور سرمایه گذاران بستگی دارد. مسئله مهم تر، دوام این سطح از فعالیت است. یک رکورد روزانه اگر در روزهای بعد افت شدیدی داشته باشد، بیشتر یک جهش مقطعی در گردش معاملات تلقی می شود. اما حفظ ارزش معاملات در چند جلسه متوالی اطلاعات بیشتری درباره ماندگاری مشارکت بازار فراهم می کند. در این حالت، ترکیب پول حقیقی و حقوقی، گردش معاملات صنایع بزرگ، تغییرات ارزش صف ها و نسبت نمادهای مثبت به منفی، برای ارزیابی مسیر بازار اهمیت پیدا می کنند. از طرف دیگر، رشد شاخص کل و افت شاخص هم وزن نشان می دهد که برای تفسیر وضعیت بازار نباید به یک شاخص اکتفا کرد. شاخص کل تحت تأثیر وزن شرکت های بزرگ حرکت می کند و شاخص هم وزن اثر شرکت ها را بدون توجه به اندازه آنها منعکس می کند. بنابراین اختلاف جهت این دو شاخص، اطلاعاتی درباره گستره مشارکت نمادها در حرکت بازار فراهم می کند. در روز مورد بررسی، همین اختلاف نشان داد که رکورد ارزش معاملات با صعود فرگیر نمادها همراه نشده است.

اصلاحیه آگهی

دستور جلسه آگهی منتشره در روزنامه جوان شماره ۷۵۷۳ مورخ ۱۴۰۵/۰۱/۲۴ مجمع عمومی عادی نوبت اول شرکت تعاونی مسکن کارکنان قرارگاه مرکزی حضرت خاتم الانبیا (ص) به شرح زیر صحیح بوده است. که بدینوسیله اصلاح می گردد.

دستور جلسه:

۱.قرائت گزارش هیئت مدیره در خصوص عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱.

۲.قرائت گزارش بازرس شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱.

۳.طرح و تصویب صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱.

۴.تصویب پاداش هیات مدیره در خصوص عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱.

۵.انتخاب حسابررس رسمی و بازرس اصلی و بازرس علی البدل

۶.گزارش تغییرات اعضا و سرمایه

هیات مدیره شرکت تعاونی

اصلاحیه آگهی

دستور جلسه آگهی منتشره در روزنامه جوان شماره ۷۵۷۳ مورخ ۱۴۰۵/۰۱/۲۴ مجمع عمومی فوق العاده نوبت اول شرکت تعاونی

مسکن کارکنان قرارگاه مرکزی حضرت خاتم الانبیا (ص) به شرح

زیر صحیح بوده است، که بدینوسیله اصلاح می گردد.

دستور جلسه:

۱.اتخاذ تصمیم در خصوص انحلال یا تمدید فعالیت شرکت تعاونی

هیات مدیره شرکت تعاونی