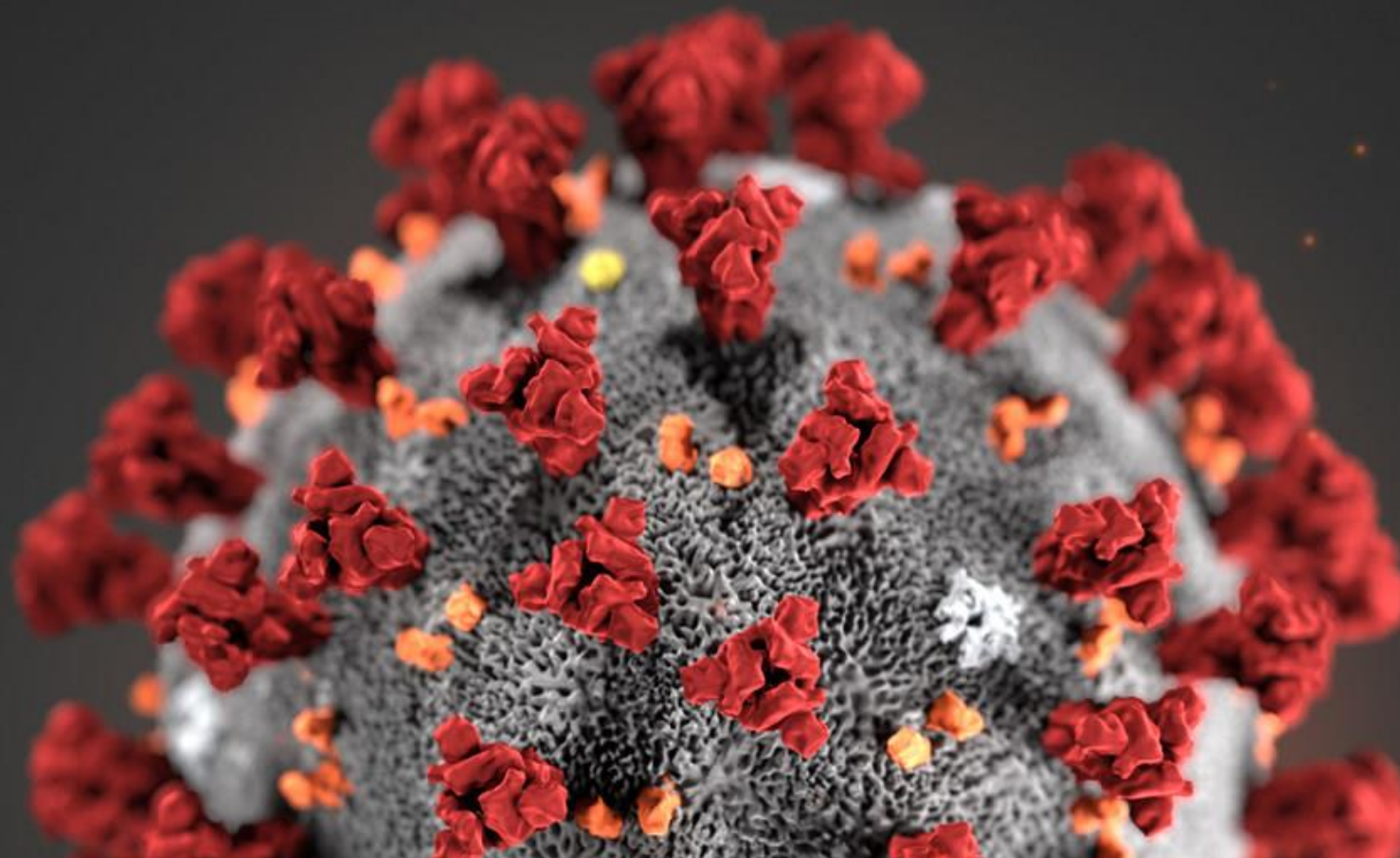


با نگاه به صنعت نفت



شیوع کرونا: روندها و دلالت‌ها

نسخه ۲

رامین فروزنده ، ۲۳ فروردین ۱۳۹۹

مقدمه



گزارش

هدف از این گزارش ارائه خلاصه‌ای از آمارها و گزارش‌های منتشره درباره کرونا و تاثیر آن بر کسب‌وکارهاست تا بتواند کمکی هرچند کوچک در شرایط فعلی باشد.



من

رامین فروزنده هستم و در اقتصاد، نفت و مدیریت، فعالیت‌هایی داشته‌ام. حوزه اصلی فعالیت‌م استراتژی، سرمایه‌گذاری و M&A در صنعت انرژی است.



نکته

باوجود دقت و تلاش صورت‌گرفته، این گزارش احتمالاً خالی از ایرادات نیست و نگارنده هیچ توصیه یا مسئولیتی درباره تصمیم‌گیری بر مبنای آن ندارد.

این به‌روزرسانی شامل تغییرات زیر است:

آخرین آمارهای کرونا تا ۱۰ آوریل

سناریوهای پیش‌روی شیوع کرونا در ایران

نقشه اقدامات کشورها در کنترل کرونا و تاثیرات آن

قیمت کامودیتی‌ها (فلزی و معدنی) در سه ماه اخیر

روند شاخص بورس در بازارهای منتخب در سه ماه اخیر

به‌روزرسانی ارقام بورس ایران و نرخ ارز

آمارهای جدید از برآورد رشد اقتصادی و قیمت نفت

برآوردهای جدید EIA و اوپک از رشد تقاضای نفت

به‌روزرسانی گزارش مکینزی



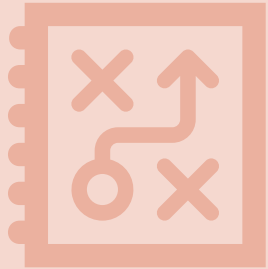
۱. وضعیت شیوع کرونا



۲. شاخص‌های اقتصادی



۳. بازار نفت



۴. نگاه استراتژیک

در یک نگاه

۶ درصد

نسبت مرگ‌ها به کل کیس‌های
تایید شده بیماری در جهان

۹۲ هزار نفر

آمار مرگ‌های ناشی از بیماری
کرونا در جهان

بیش از ۱/۵ میلیون نفر

تعداد کیس‌های تایید شده بیماری
کرونا در جهان

بیش از ۴۲۰ هزار

بیشترین تعداد کیس‌های
تایید شده کرونا (مربوط به آمریکا)

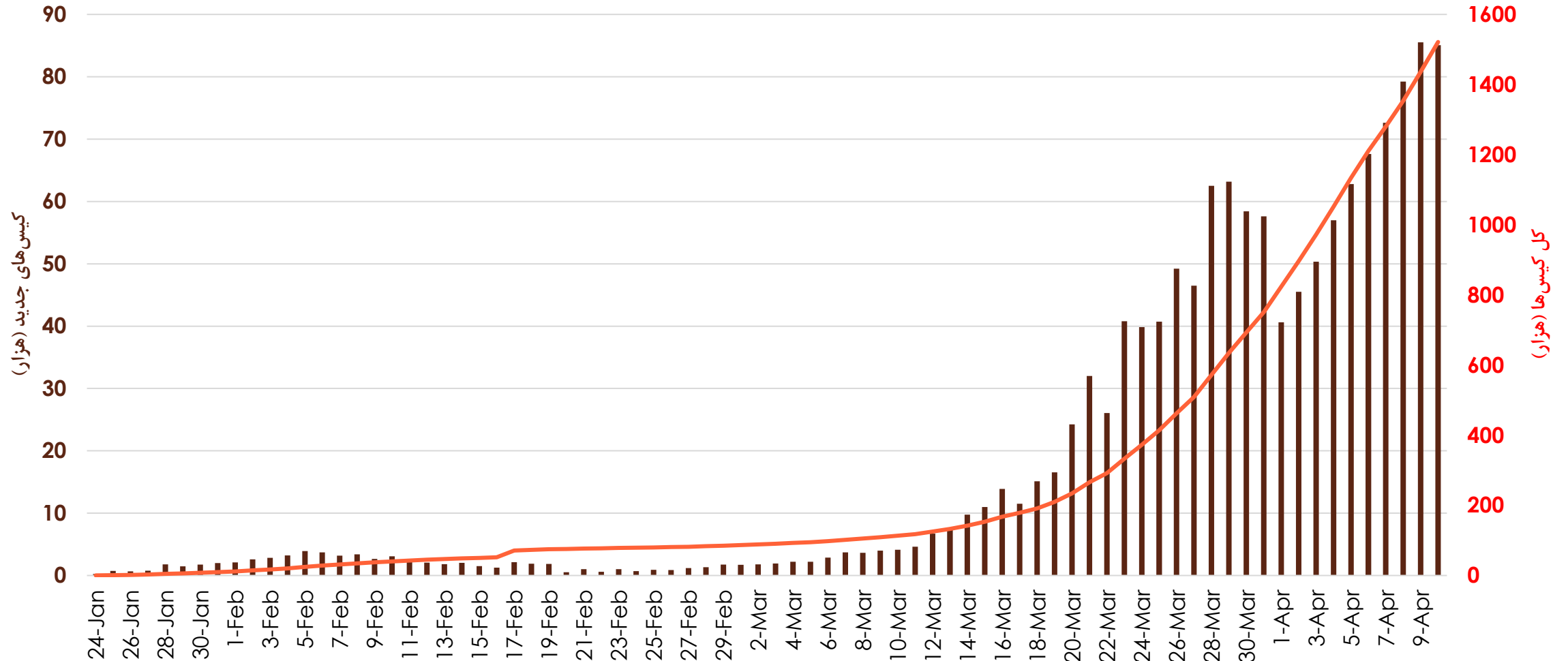
پایان بهار

برآورد فعلی از زمان کنترل
مشروط بیماری کرونا در جهان

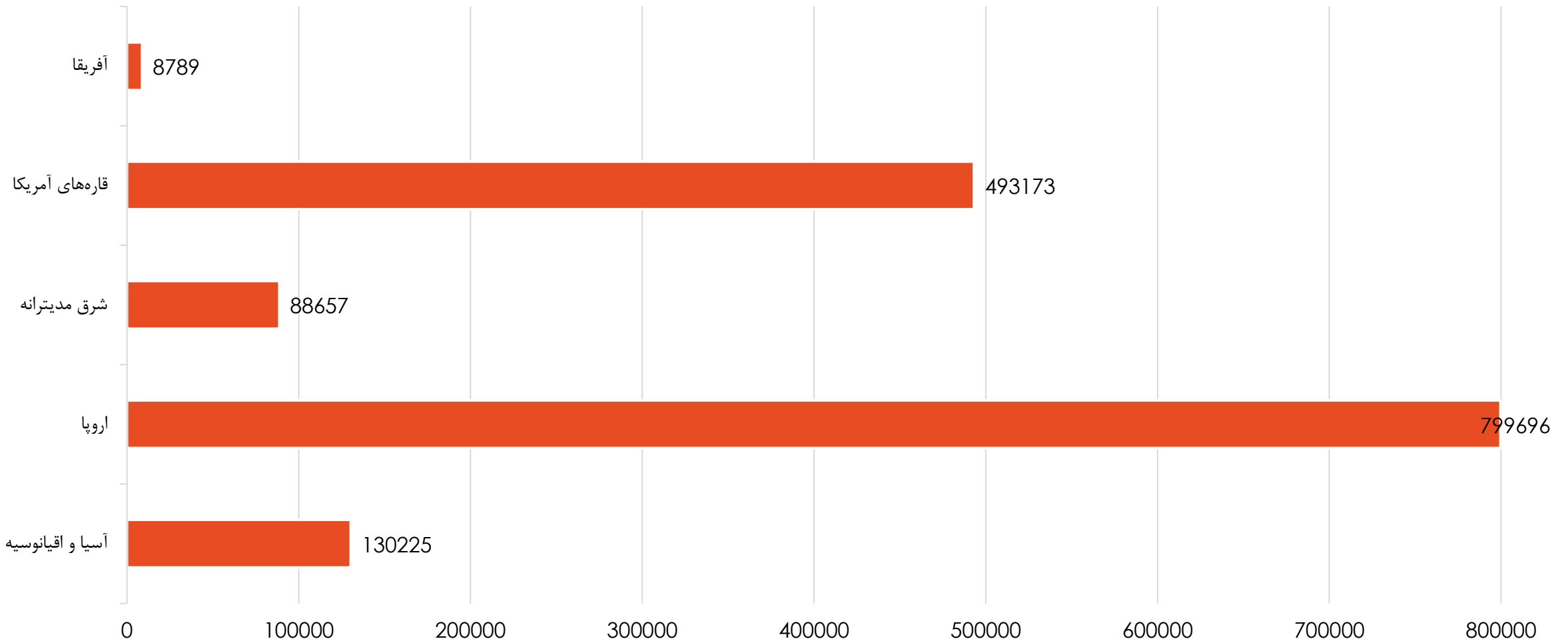
۱۲ فروردین ۱۳۹۹

تاریخ پیک تعداد کیس‌های جدید
کرونا در ایران

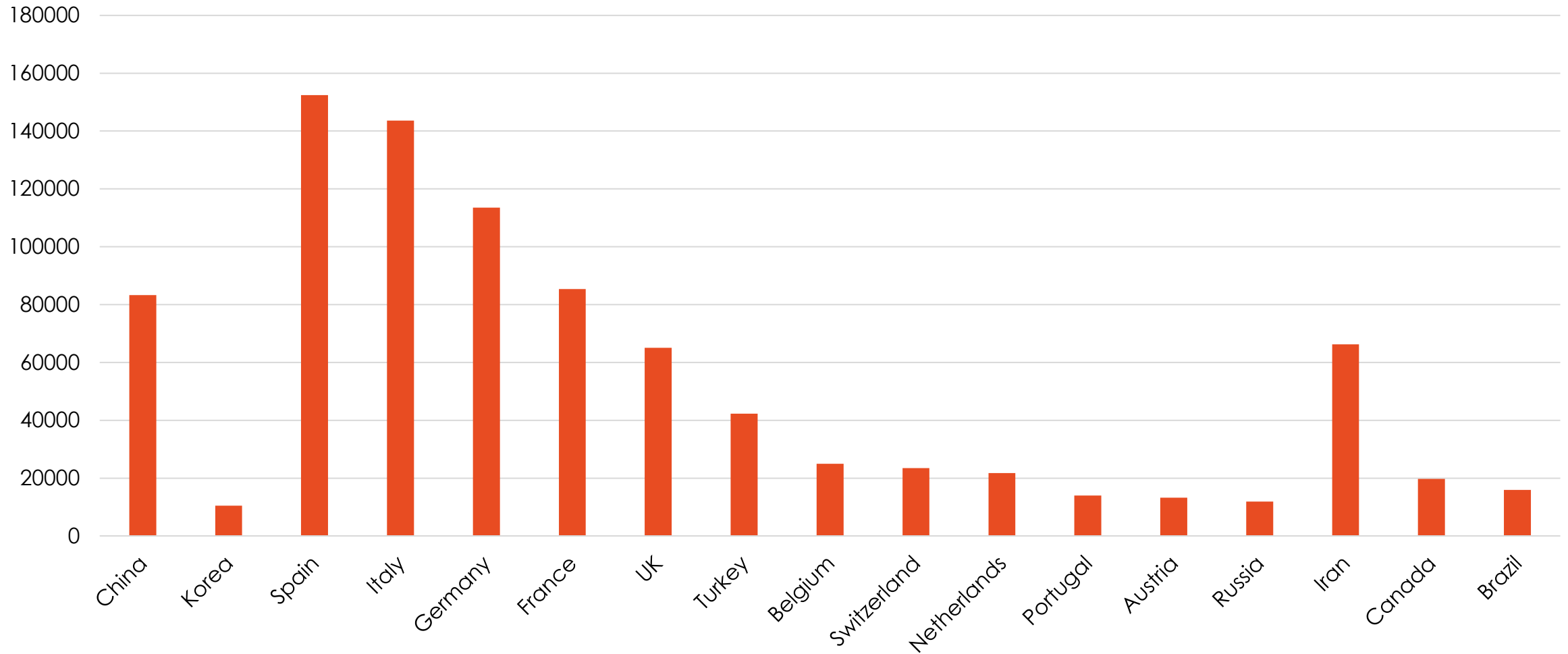
کیس‌های تایید شده کرونا در جهان (۱۰ آوریل)



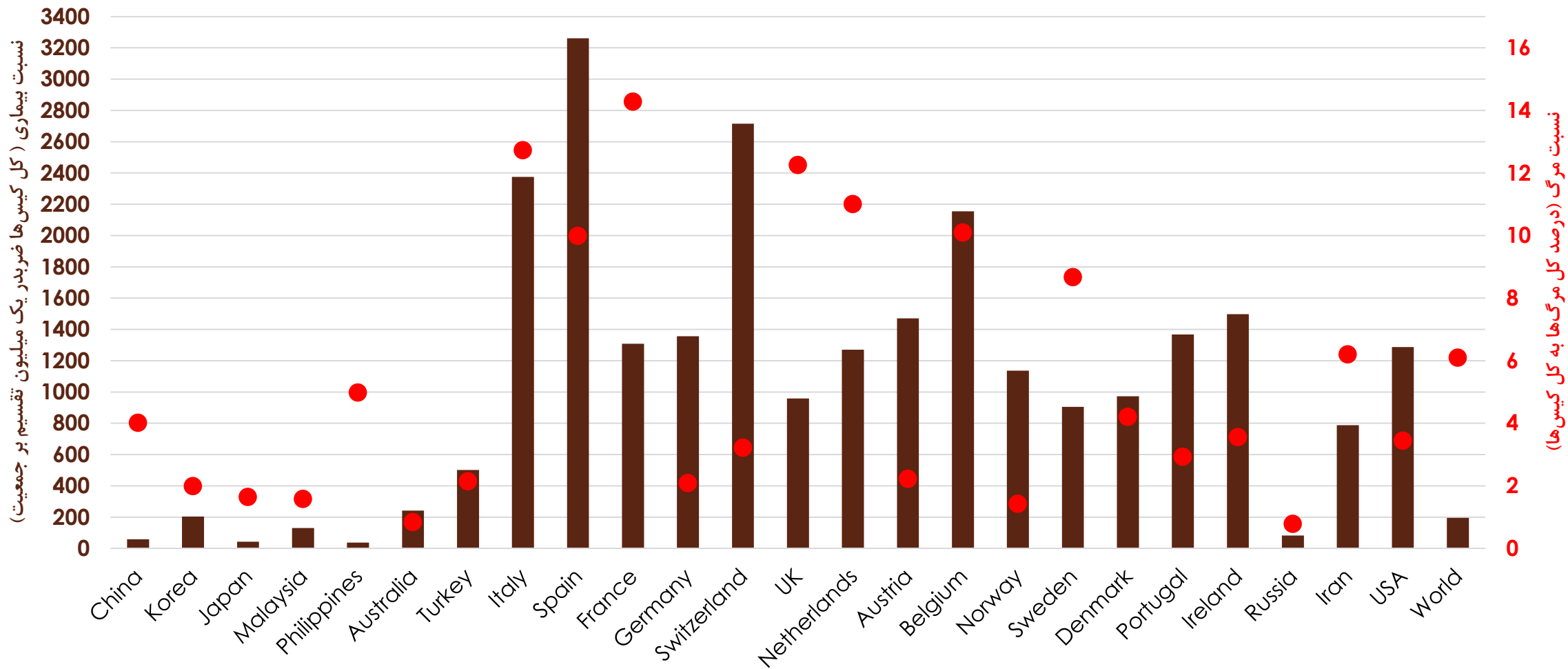
کل کیس‌های تایید شده به تفکیک جغرافیا (۱۰ آوریل)



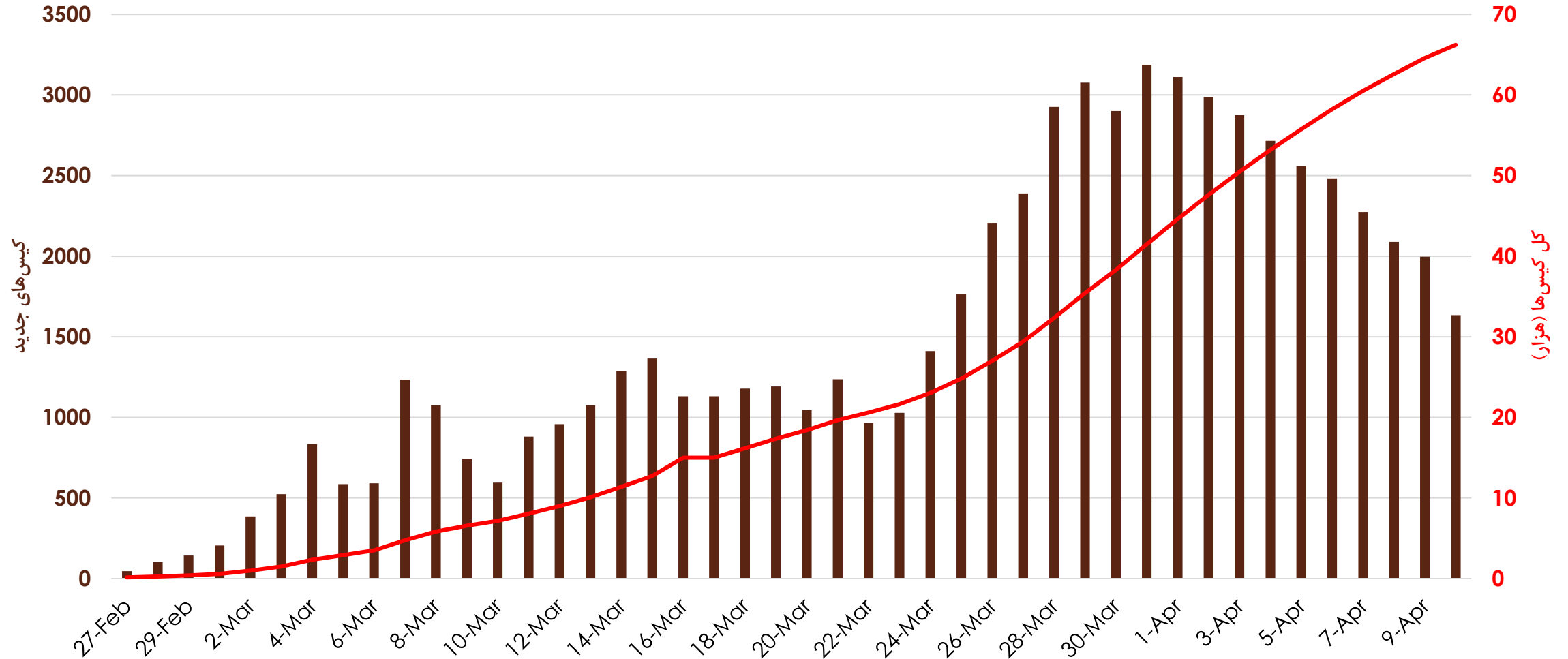
کل کیس‌های تاییدشده به تفکیک کشور (۱۰ آوریل)



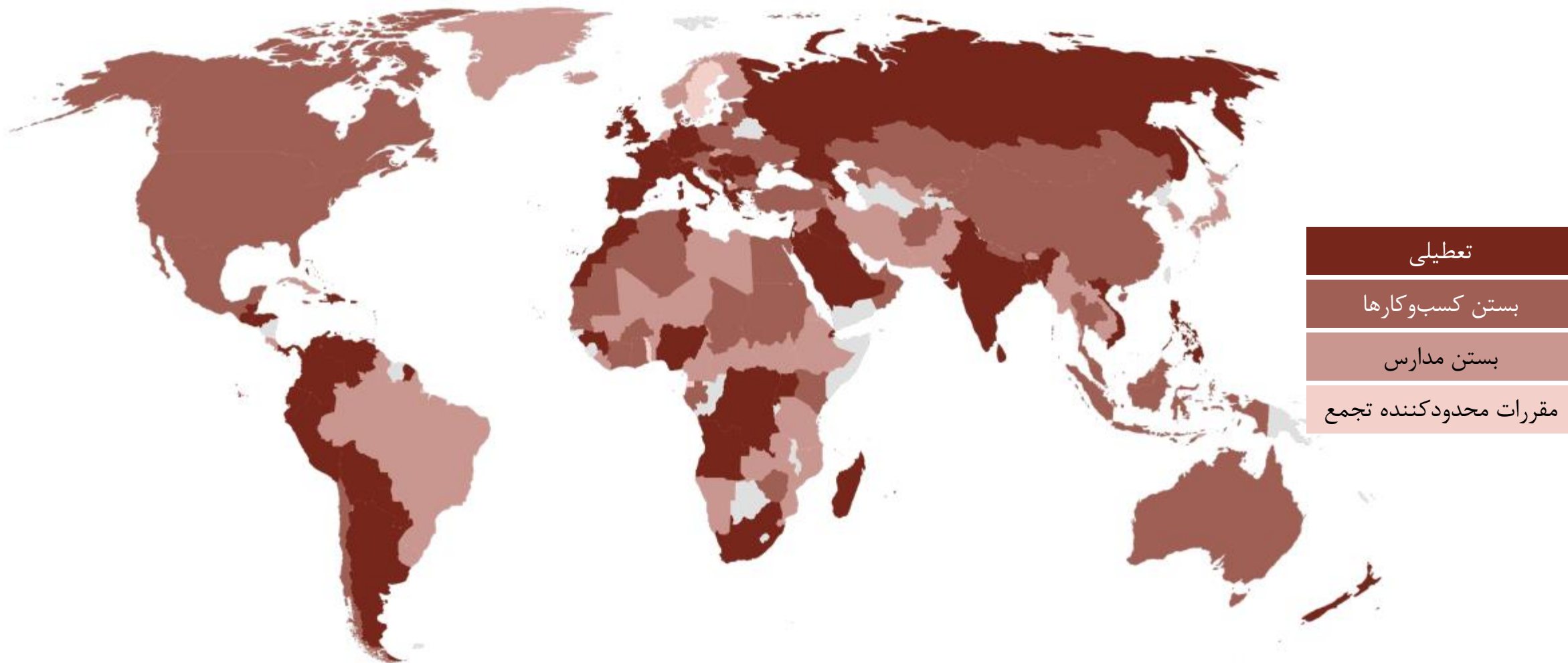
نسبت بیماری و نسبت مرگ (۱۰ آوریل)



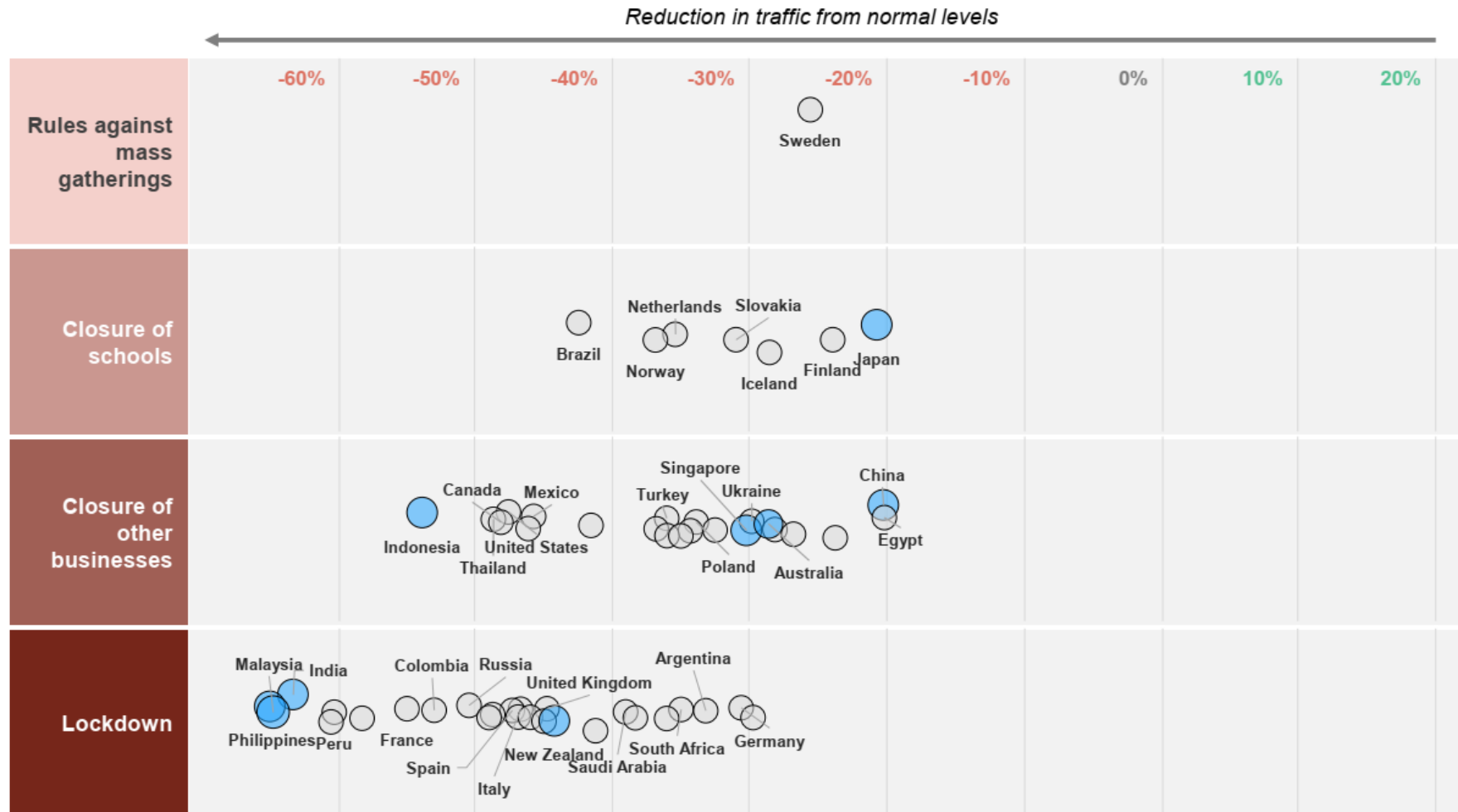
کیس‌های تایید شده کرونا در ایران (۱۰ آوریل)



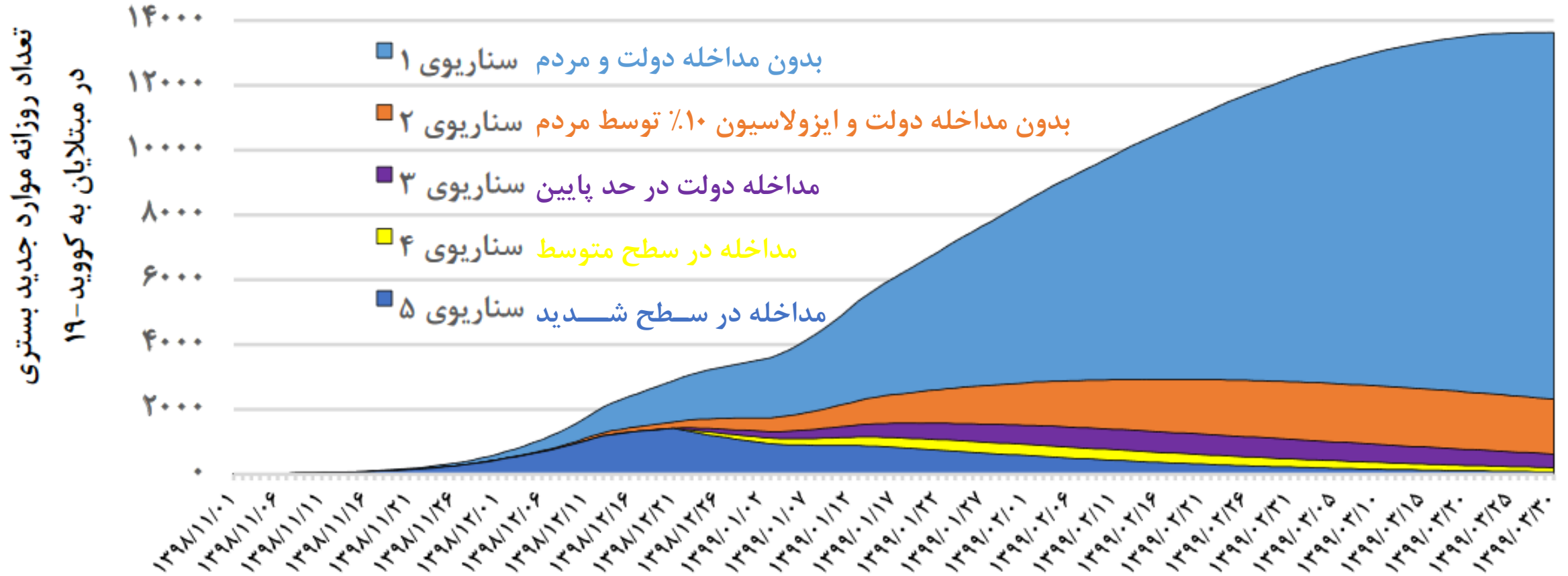
اقدامات درپیش گرفته شده در کشورها



تأثير اقدامات بر کاهش ترافیک

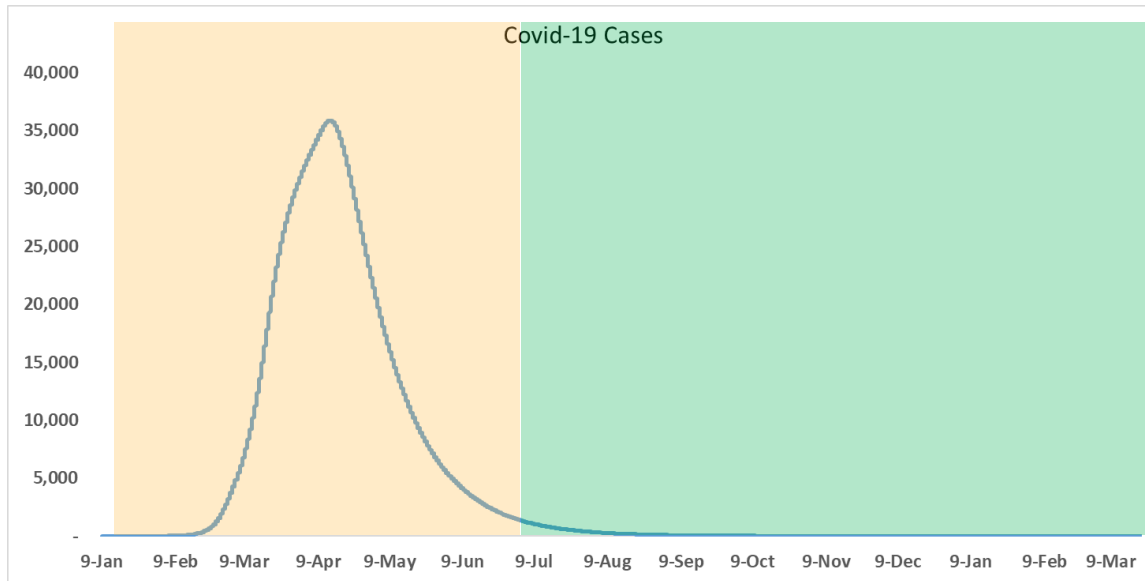


چشم‌انداز کوتاه‌مدت شیوع در ایران

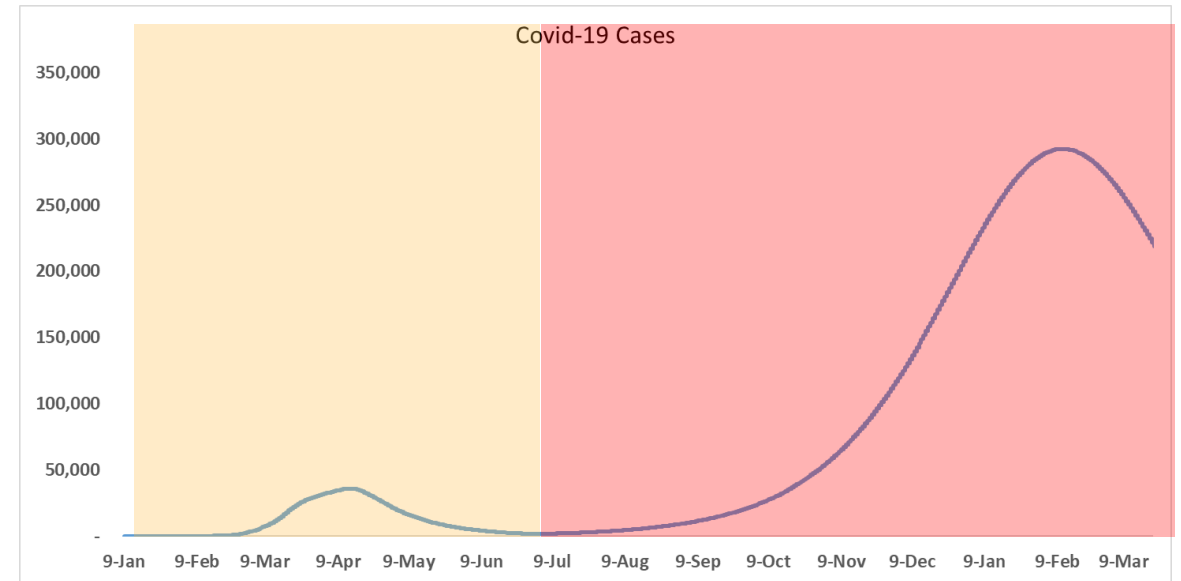


چشم‌انداز بلندمدت شیوع در ایران

(۱) فاصله‌گذاری هوشمند



(۲) رهاسازی کامل محدودیت‌ها



- یک شبیه‌سازی صورت گرفته نشان می‌دهد با فرض کنترل شیوع بیماری در فصل بهار، چشم‌انداز بلندمدت (تا پایان سال) به سیاست‌گذاری پس از انتهای فصل بستگی دارد.
- در سناریوی ۱، فاصله‌گذاری هوشمند پس از فصل بهار نیز ادامه خواهد یافت. در این صورت بیماری تحت کنترل خواهد بود، ولی عملکرد اقتصادی تحت تاثیر قرار می‌گیرد.
- در سناریوی ۲، رهاسازی کامل محدودیت‌ها باعث اوج‌گیری شدید بیماری و بازگشت به پیک فعلی در پاییز و سپس اوج‌گیری در زمستان خواهد شد.



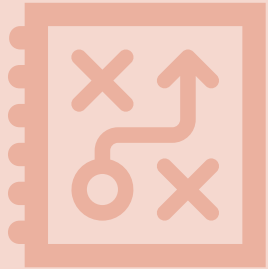
۱. وضعیت شیوع کرونا



۲. شاخص‌های اقتصادی



۳. بازار نفت



۴. نگاه استراتژیک

در یک نگاه

۳۹/۴

شاخص PMI جی پی مورگان در
ماه مارس ۲۰۲۰

منفی ۳۲-۱۳ درصد

برآورد WTO از رشد امسال
تجارت جهانی

منفی ۲-۲/۵ درصد

برآوردها از رشد اقتصادی جهان در
سال ۲۰۲۰

حدود یک سوم

متوسط افت شاخص بازارهای
سرمایه دنیا از ۲۰ فوریه تا آخر مارس

۱۰ درصد

رشد شاخص دلار در مقابل ریال از
ابتدای اسفند تاکنون

منفی ۵/۷ درصد

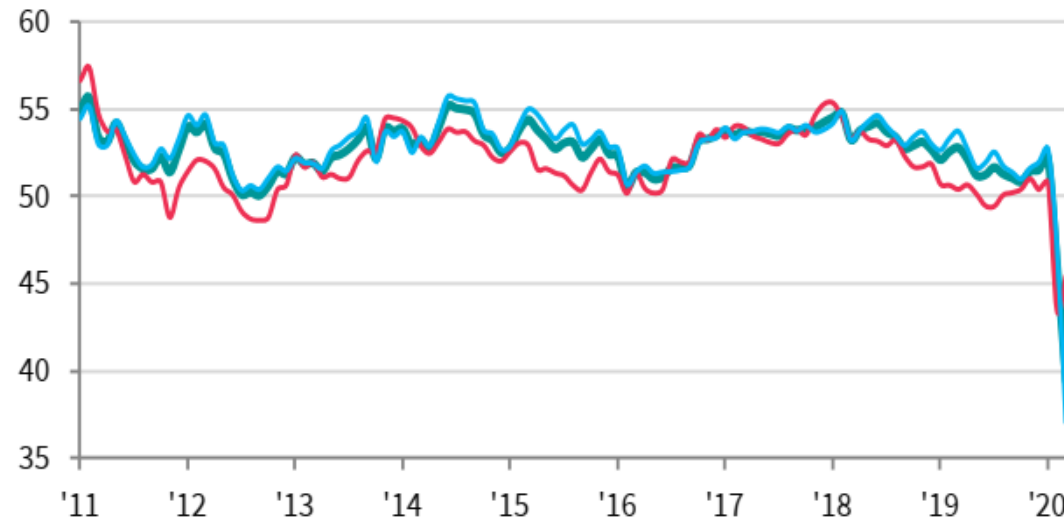
سناریوی بدبینانه مکینزی درباره
رشد اقتصادی امسال جهان

شاخص جی پی مورگان (آوریل ۲۰۲۰)

Global Output Index

Composite / Manufacturing / Services (Business Activity)

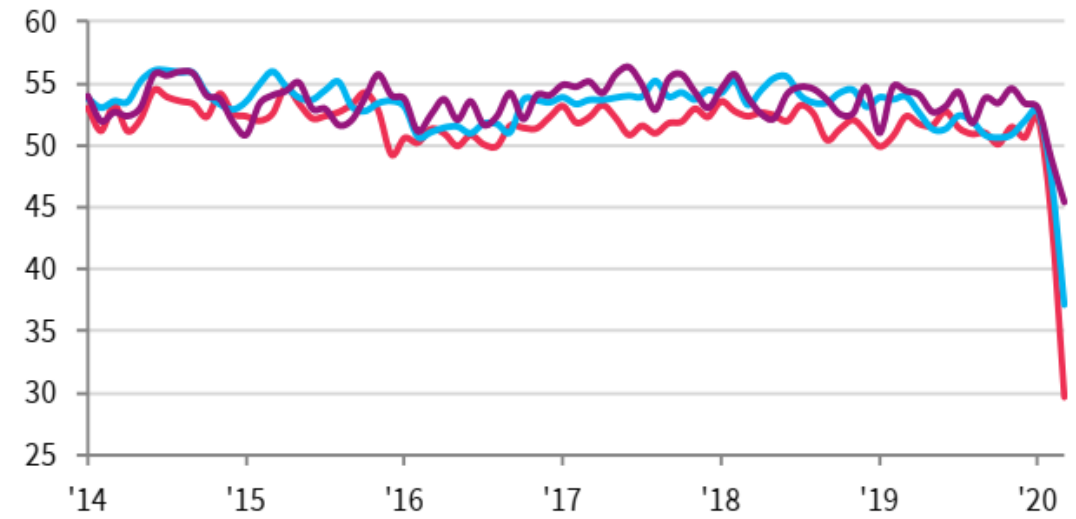
sa, >50 = growth since previous month



Business Activity Index

Consumer services / Business services / Financial services

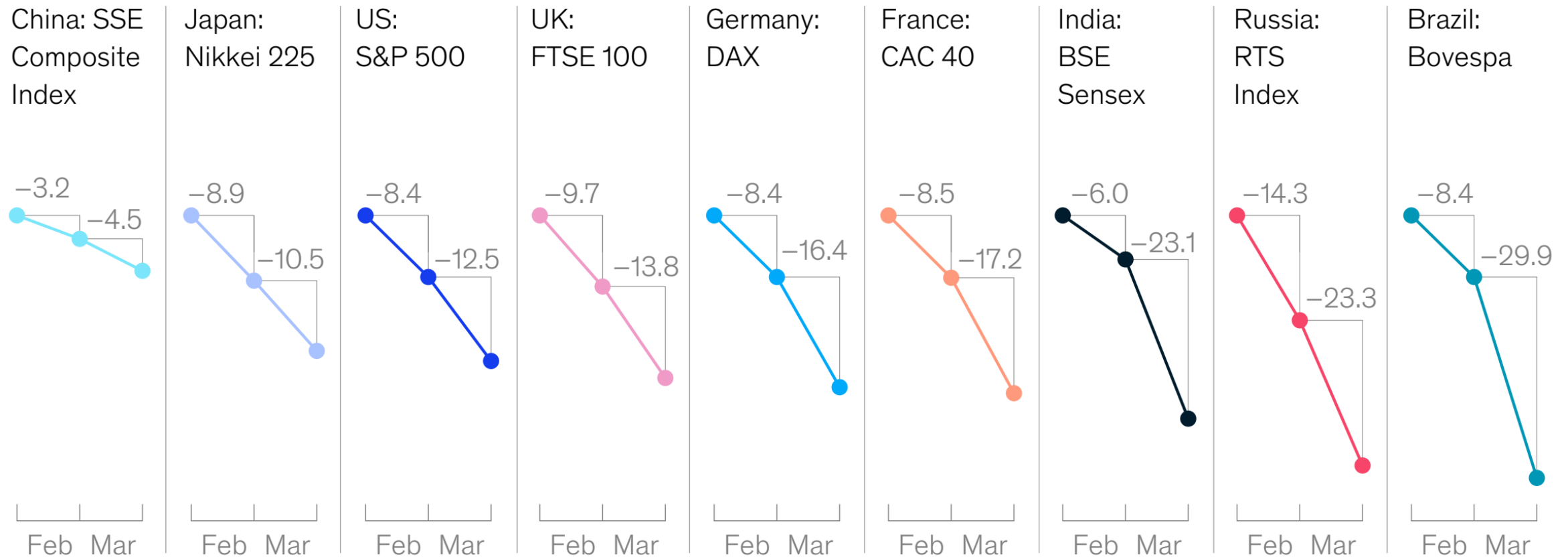
sa, >50 = growth since previous month



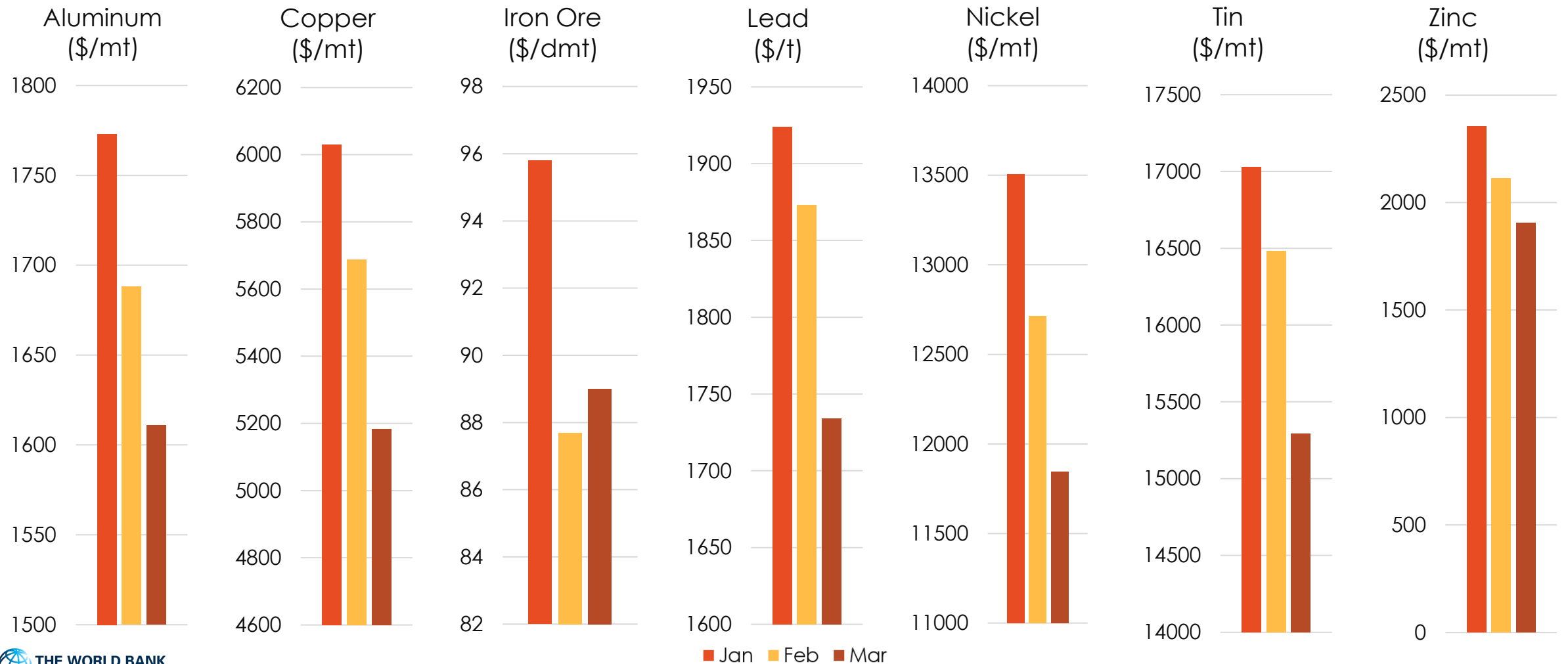
- شاخص Global Composite Output Index توسط IHS و J.P.Morgan و با مشارکت ISM و IFPSM منتشر می شود و بخش های ساخت و خدمات را دربر می گیرد.
- شاخص مارس به ۳۹/۴ کاهش یافت که کمترین رقم ۱۳۳ ماه اخیر است. افت ۶/۷ واحدی شاخص دومین افت بزرگ تاریخ آن (پس از حملات ۱۱ سپتامبر) به شمار می رود.
- شاخص Business Activity نیز در ماه مارس از ۴۷/۱ به ۳۷ کاهش پیدا کرد و برای دومین ماه متوالی کمتر از ۵۰ (سطح خنثی) بود.

درصد سقوط بازارهای سرمایه (۲۰ فوریه تا پایان مارس)

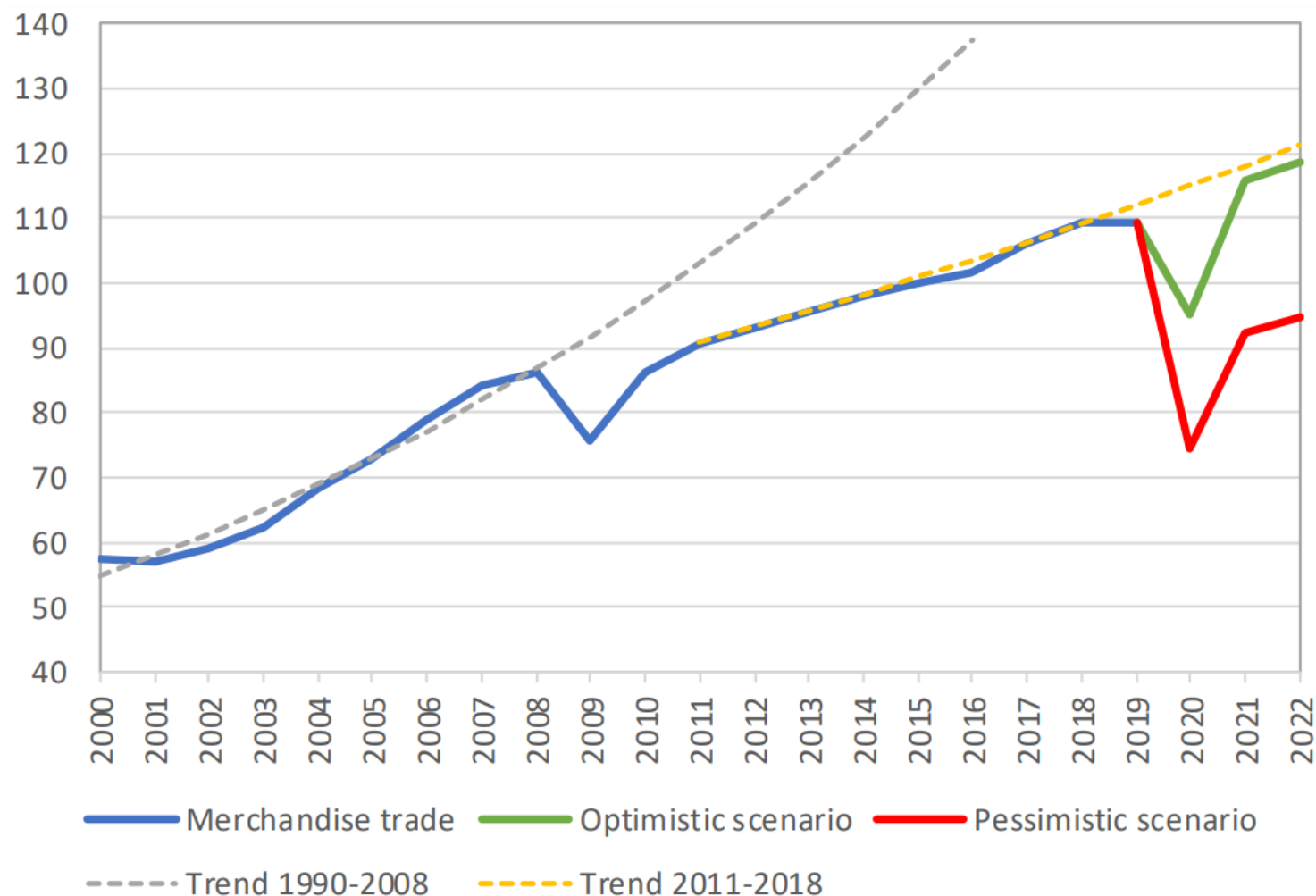
Equity market in Feb and Mar 2020 by country, % change



قیمت فلزات و مواد معدنی در سه ماه اول ۲۰۲۰



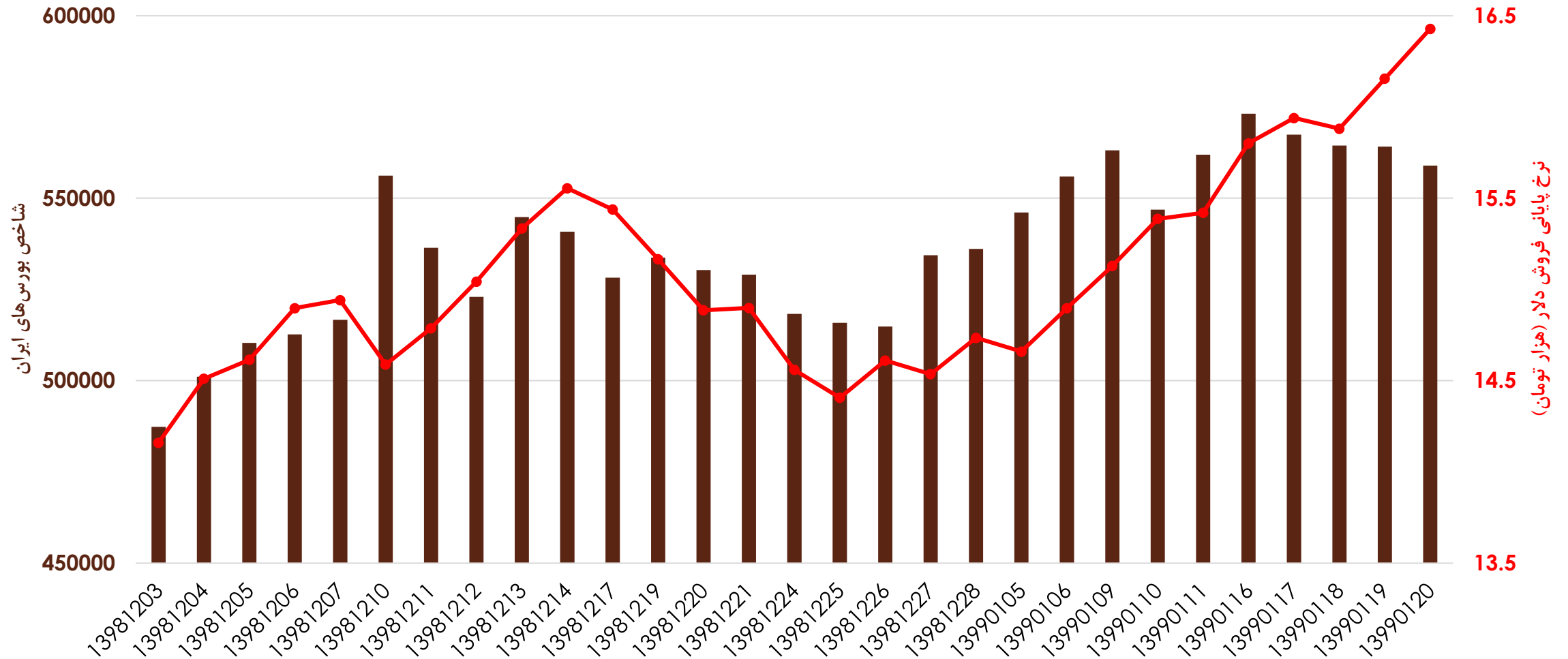
پیش بینی تجارت جهانی



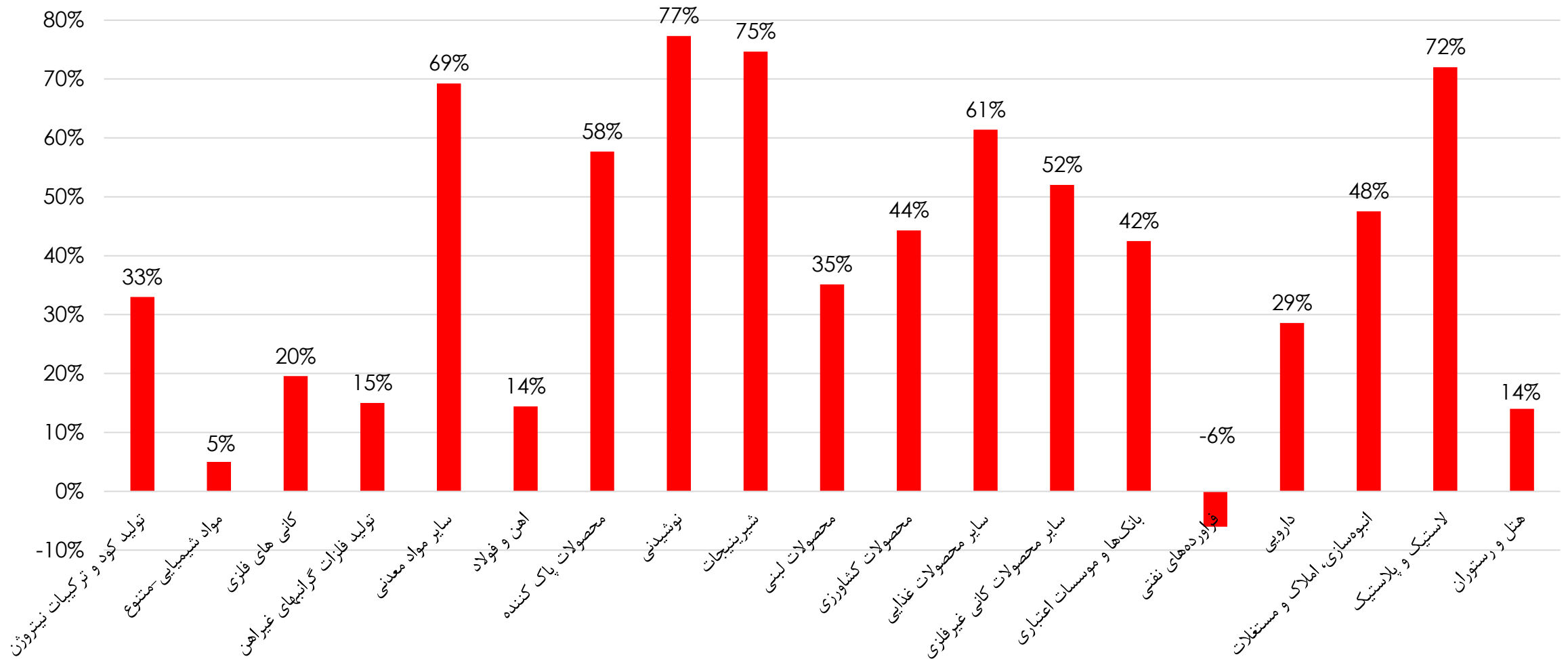
پیش‌بینی رشد اقتصادی جهان در سال ۲۰۲۰

پیش‌بینی (درصد)	تاریخ	موسسه
منفی ۱	۲۴ مارس	
۰,۳ (پایه)، ۱,۸ (خوش‌بینانه)، منفی ۲,۱ (بدبینانه)	۲۵ مارس	Morgan Stanley
منفی ۱,۹	۲ آوریل	
منفی ۱,۵ (سناریوی بدبینانه منفی ۴,۷)	۳ آوریل	McKinsey & Company
منفی ۲,۵	۷ آوریل	

شاخص بورس‌های ایران و دلار (۳ اسفند تا ۱۱ فروردین)



بازده صنایع بورسی (۳ اسفند تا ۱۱ فروردین)





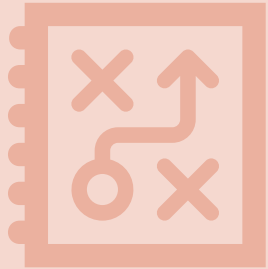
۱. وضعیت شیوع کرونا



۲. شاخص‌های اقتصادی



۳. بازار نفت



۴. نگاه استراتژیک

در یک نگاه

۶۰۰ هزار بشکه در روز

برآورد EIA از افت تولید نفت و انواع مایعات آمریکا در سال ۲۰۲۰

۳۵-۳۰ دلار در هر بشکه

برآورد نگارنده از میانگین قیمت نفت برنت طی سال جاری

منفی ۷-۱۰ میلیون بشکه در روز

میانگین برآوردها از رشد تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۰

۲۵-۲۰ درصد

کاهش هزینه‌های سرمایه‌ای بالادستی نفت دنیا در سال ۲۰۲۰

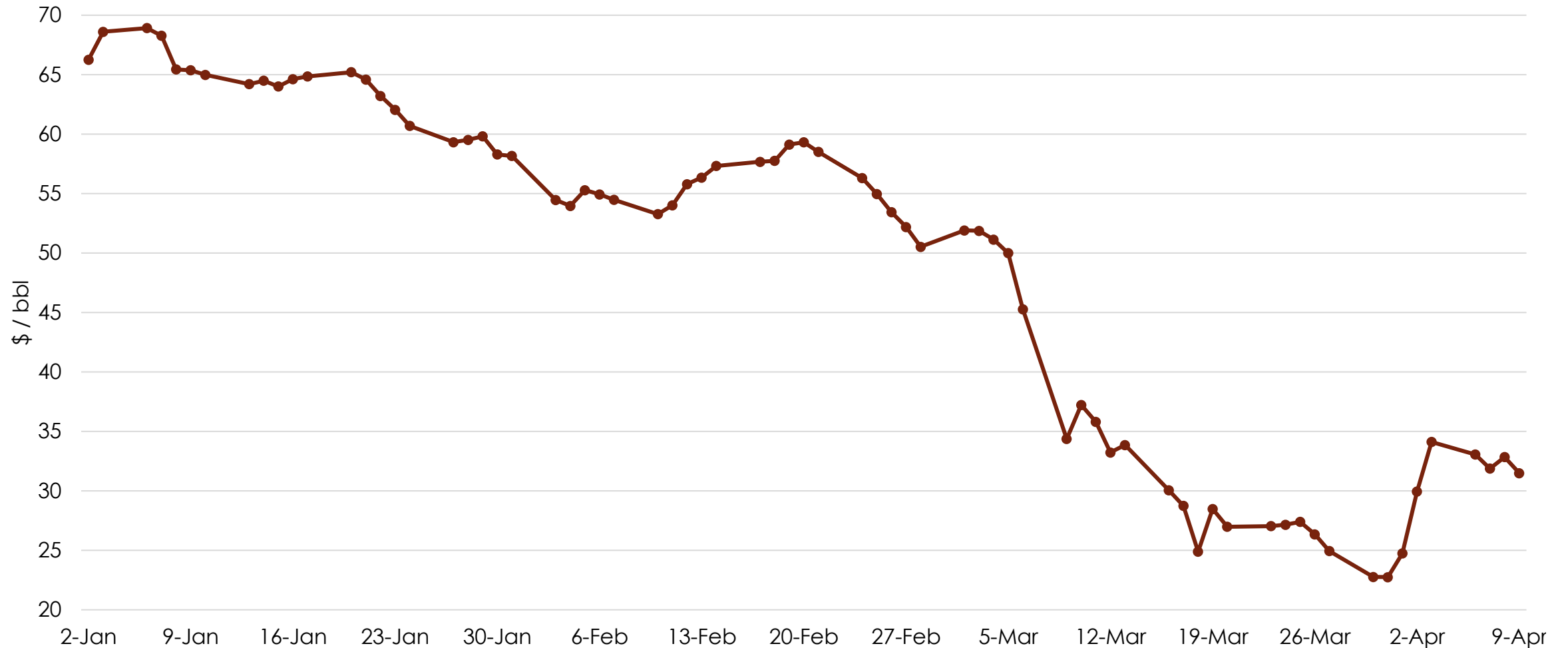
بیش از ۲۰ میلیون بشکه در روز

برآوردها از افت تقاضای نفت در ماه آوریل ۲۰۲۰

۱۰ میلیون بشکه در روز

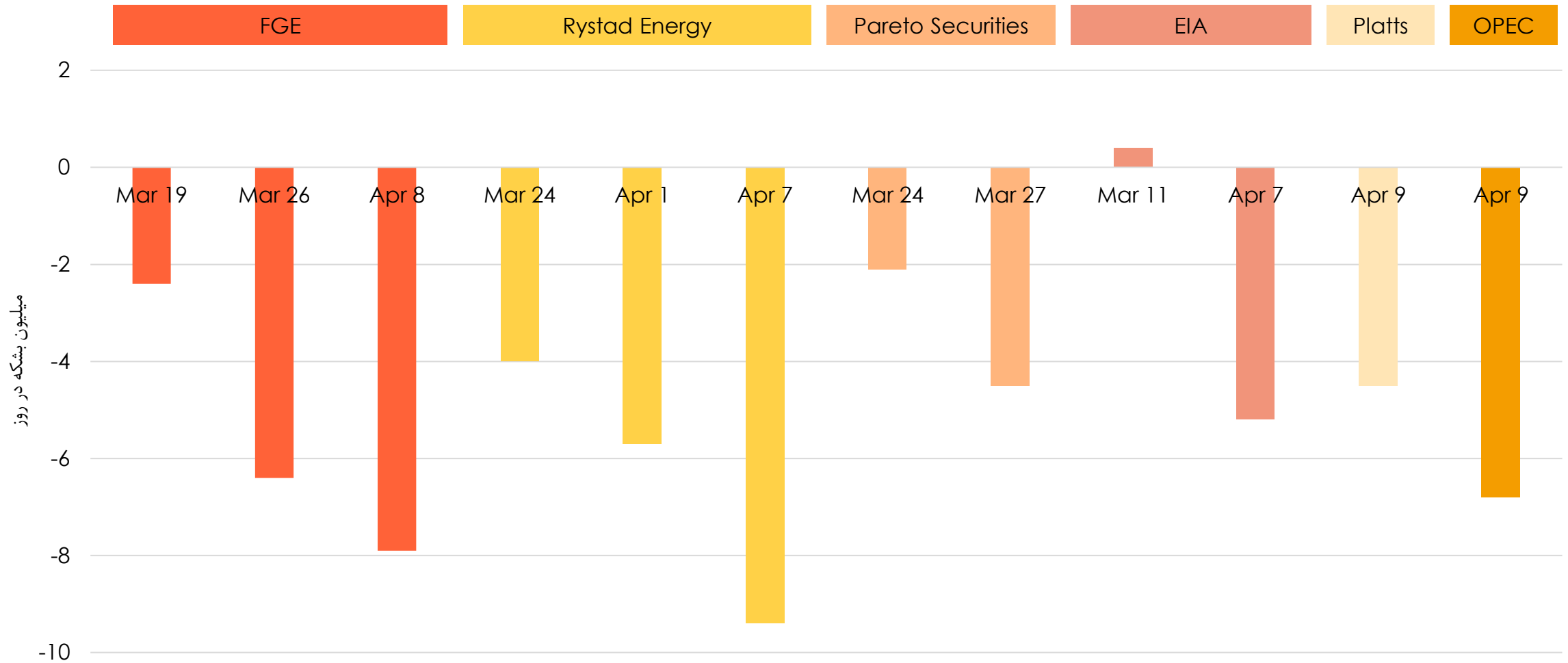
توافق اوپک پلاس برای کاهش تولید نفت در ماه‌های می و ژوئن

قیمت روزانه نفت برنت

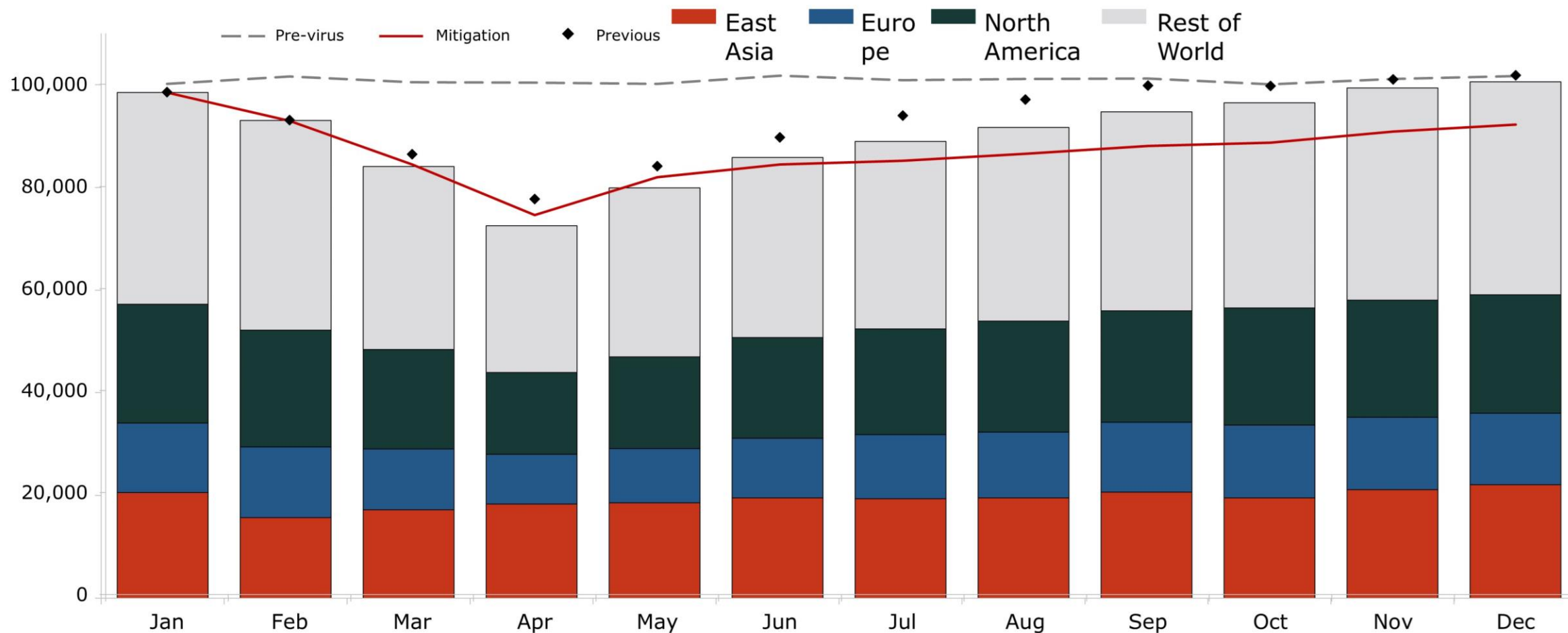


Bloomberg

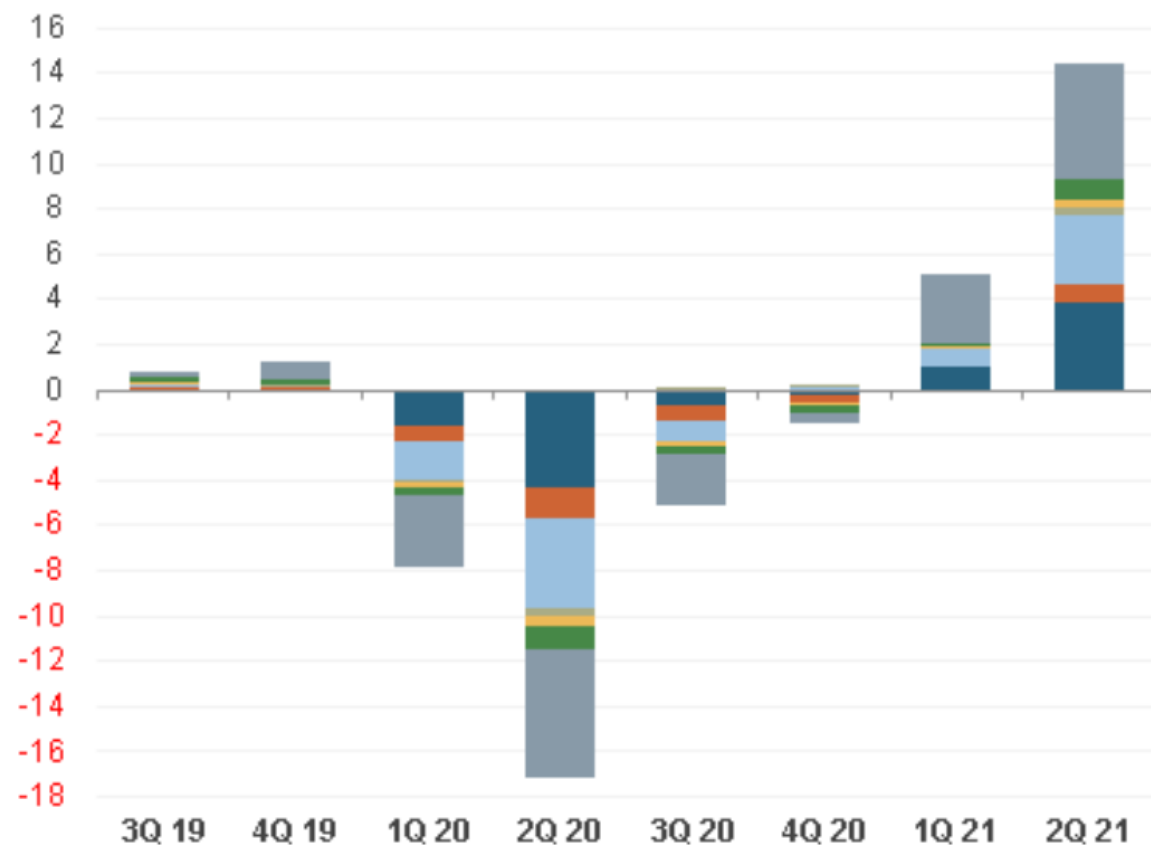
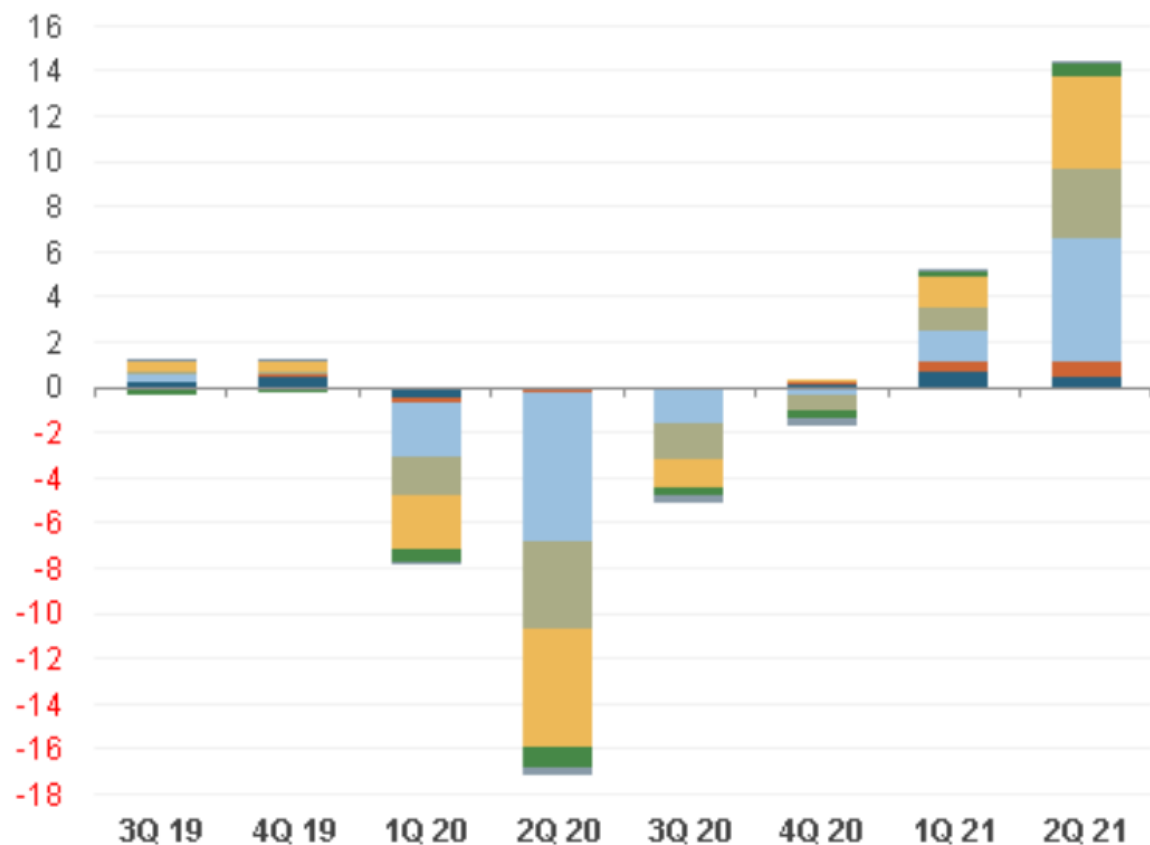
تحول برآوردها از رشد تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۰



تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۰



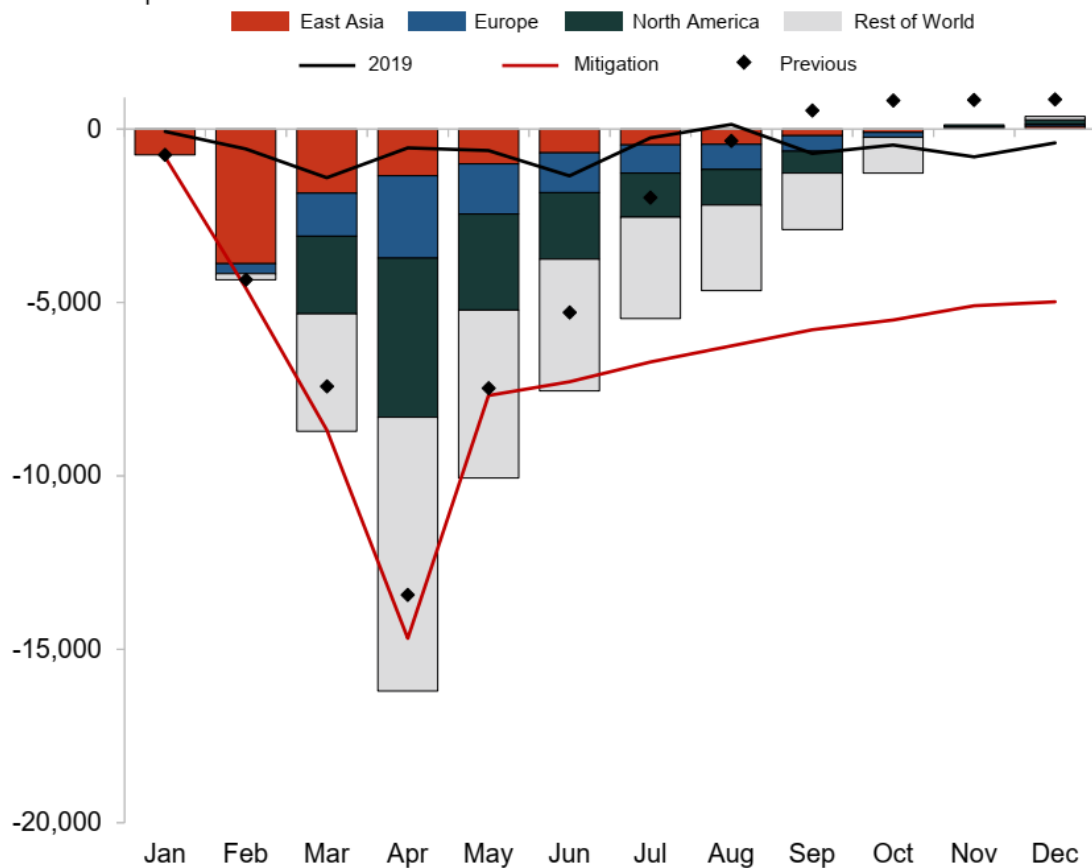
رشد تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۰



افت تقاضای جهانی نفت و مصرف گازوئیل و بنزین در جاده‌ها

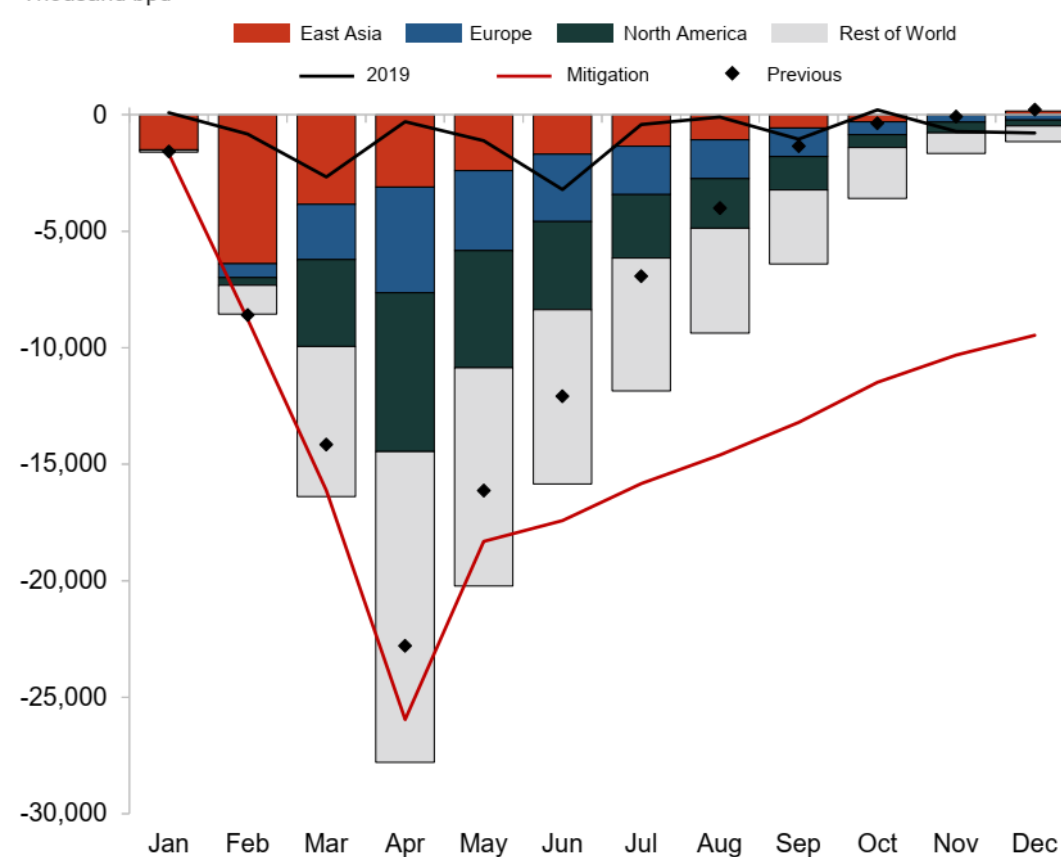
Global road fuel impact versus pre-virus estimates

Thousand bpd

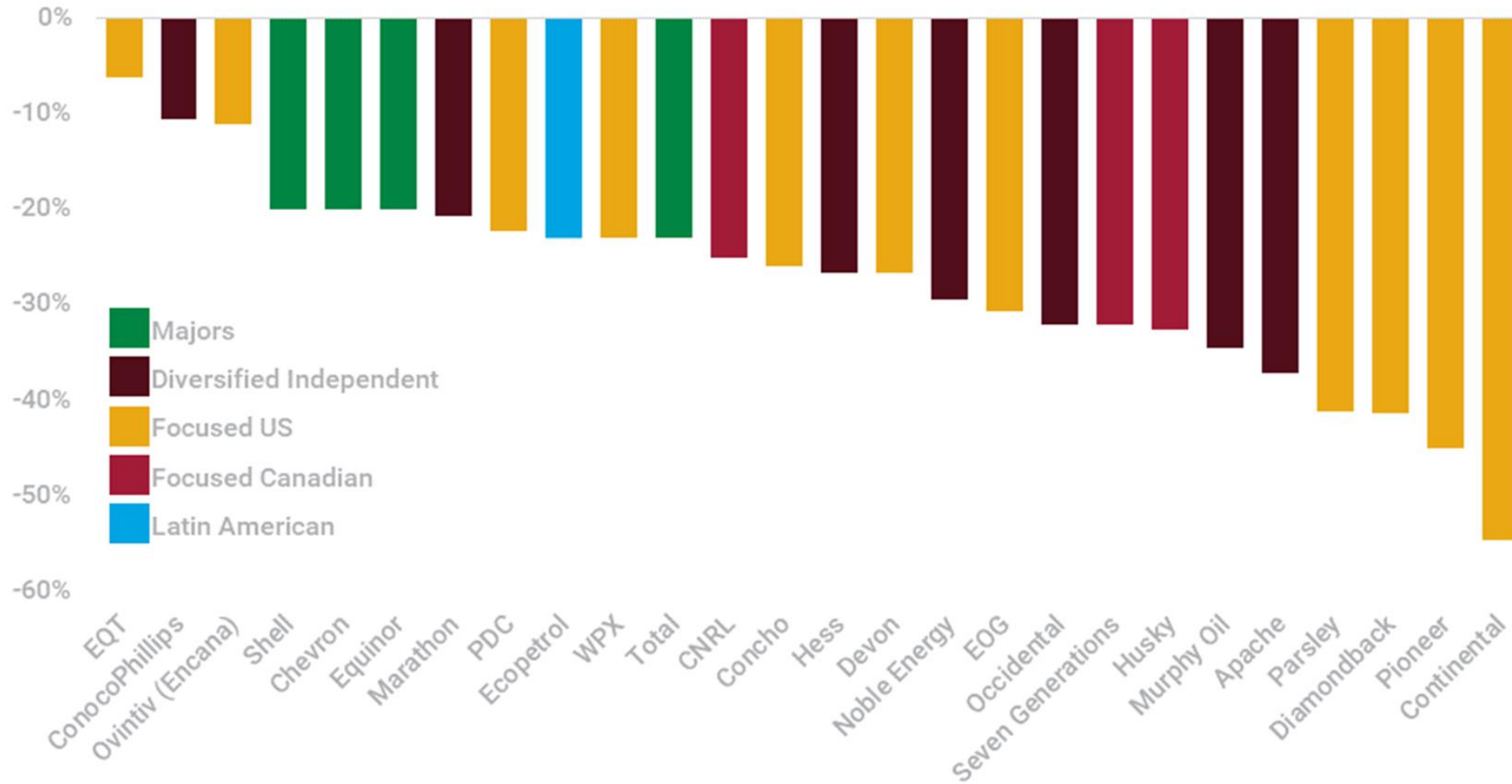


Global oil demand impact analysis Covid-19, impact versus pre-virus estimates

Thousand bpd

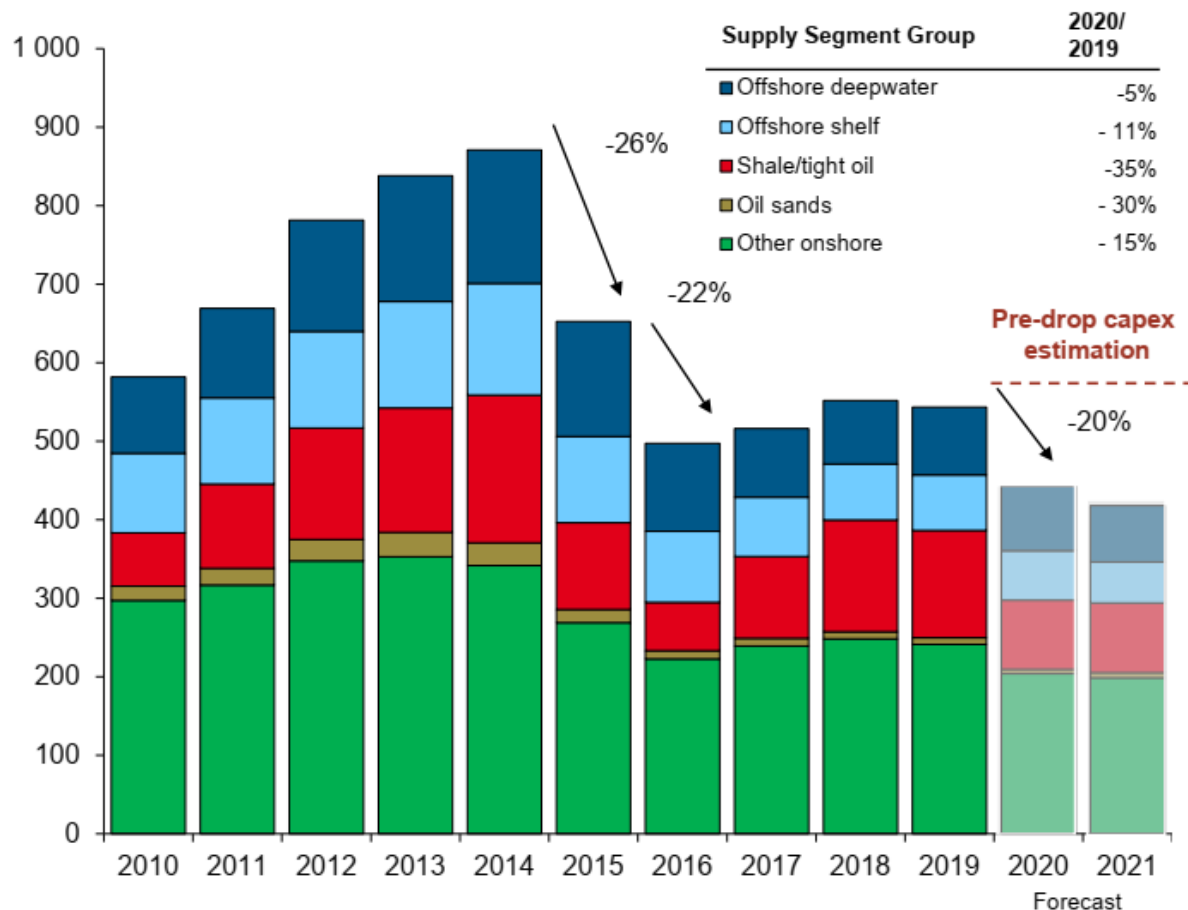


کاهش بودجه ۲۰۲۰ شرکت‌های نفتی پس از سقوط نفت

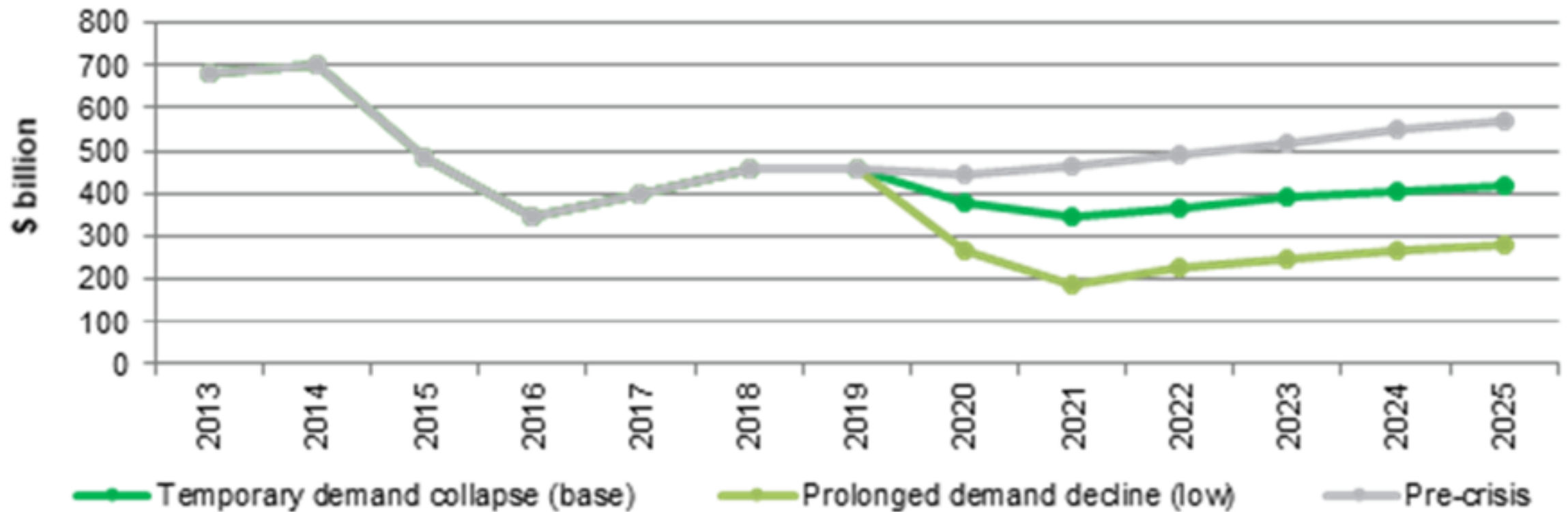


کاهش سرمایه‌گذاری در بالادستی نفت و گاز

Global investments by supply segment
Billion USD

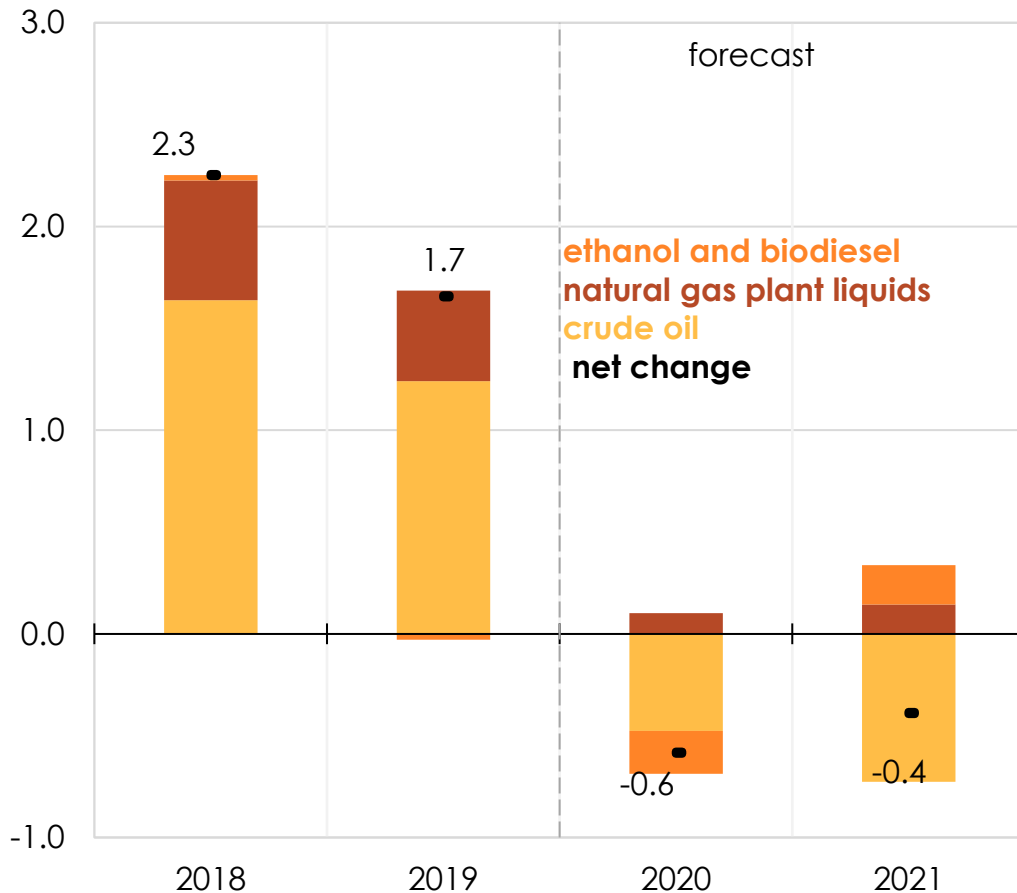


کاهش سرمایه‌گذاری در بالادستی نفت و گاز

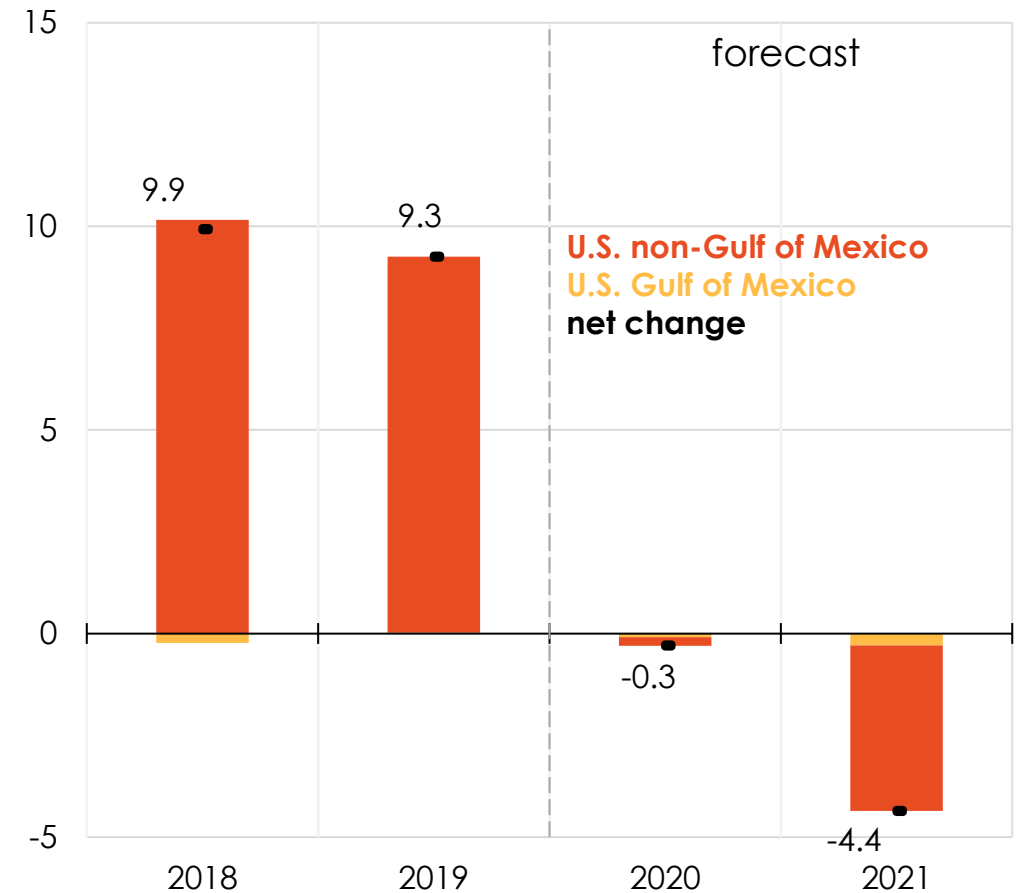


تغییر تولید نفت و گاز آمریکا






Crude oil and liquid fuels production annual change
million barrels per day



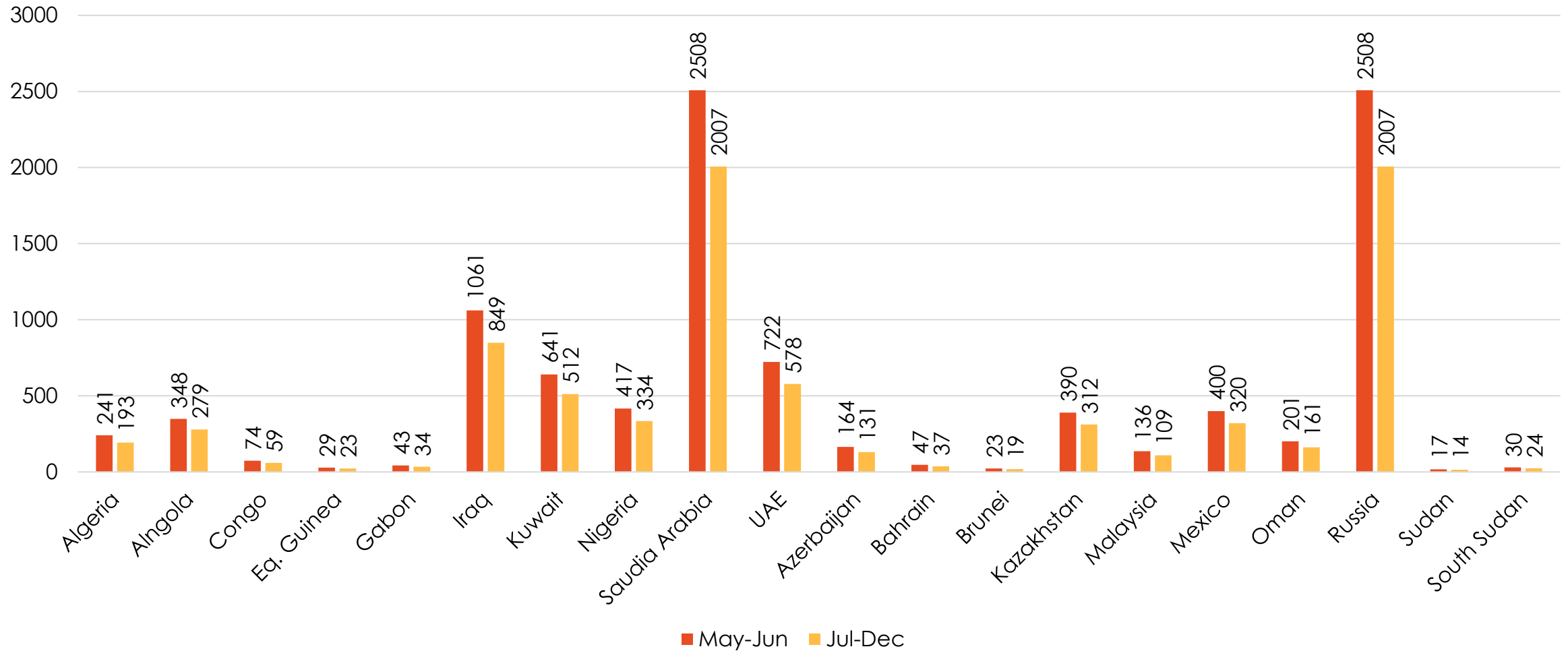
Marketed natural gas production annual change
billion cubic feet per day



تأثير كورونا بر بخش‌های مختلف صنعت نفت

	Field Operations	Oil Field Services	Refining	Transport & Distribution
Est. size of impact (illustrative)	 			
Supply chain	<ul style="list-style-type: none"> Storage restrictions for oversupply 	<ul style="list-style-type: none"> Spare parts especially from China will be critical Drill bits / tools limited impact given low activities for new wells / exploration 	<ul style="list-style-type: none"> Already contracted crude needs to be re sold Storage restrictions for crude, intermediate and final products 	<ul style="list-style-type: none"> Some production halt because of lack of storage downstream
Operations	<ul style="list-style-type: none"> Manpower at minimum possible level Operators to prioritize assets 	<ul style="list-style-type: none"> Exploration / appraisal / new wells will halt Well intervention remain steady especially for rig less activities 	<ul style="list-style-type: none"> Limited to minimum staff CAPEX initiatives and turnaround stopped Daily vs. monthly optimization 	<ul style="list-style-type: none"> Limited to minimum staff CAPEX initiatives reduced or stopped
Price/Margin	<ul style="list-style-type: none"> Some production assets cannot cover cash costs Negative economics for some shale, deepwater and Canadian operations 	<ul style="list-style-type: none"> Contracts will be renegotiated if not cancelled Local OFS players will be favoured over international 	<ul style="list-style-type: none"> Low utilization rates drive low to negative margins for some locations and configurations 	<ul style="list-style-type: none"> Lower revenues because of volume drop Financial stress for retail dealers requires support
Customers (incl. demand)	<ul style="list-style-type: none"> High level of oversupply Crude traveling far Penalization for not standard crudes 	<ul style="list-style-type: none"> Demand will slow down until operators stabilize the strategy Brownfield activities will be dominant 	<ul style="list-style-type: none"> Demand decrease under minimum production level for some refineries Demand mix change towards heavier fuels 	<ul style="list-style-type: none"> Demand decrease until isolation ends and economy recovers

کاهش تولید اوپک پلاس





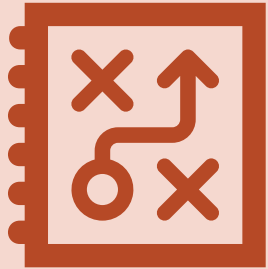
۱. وضعیت شیوع کرونا



۲. شاخص‌های اقتصادی

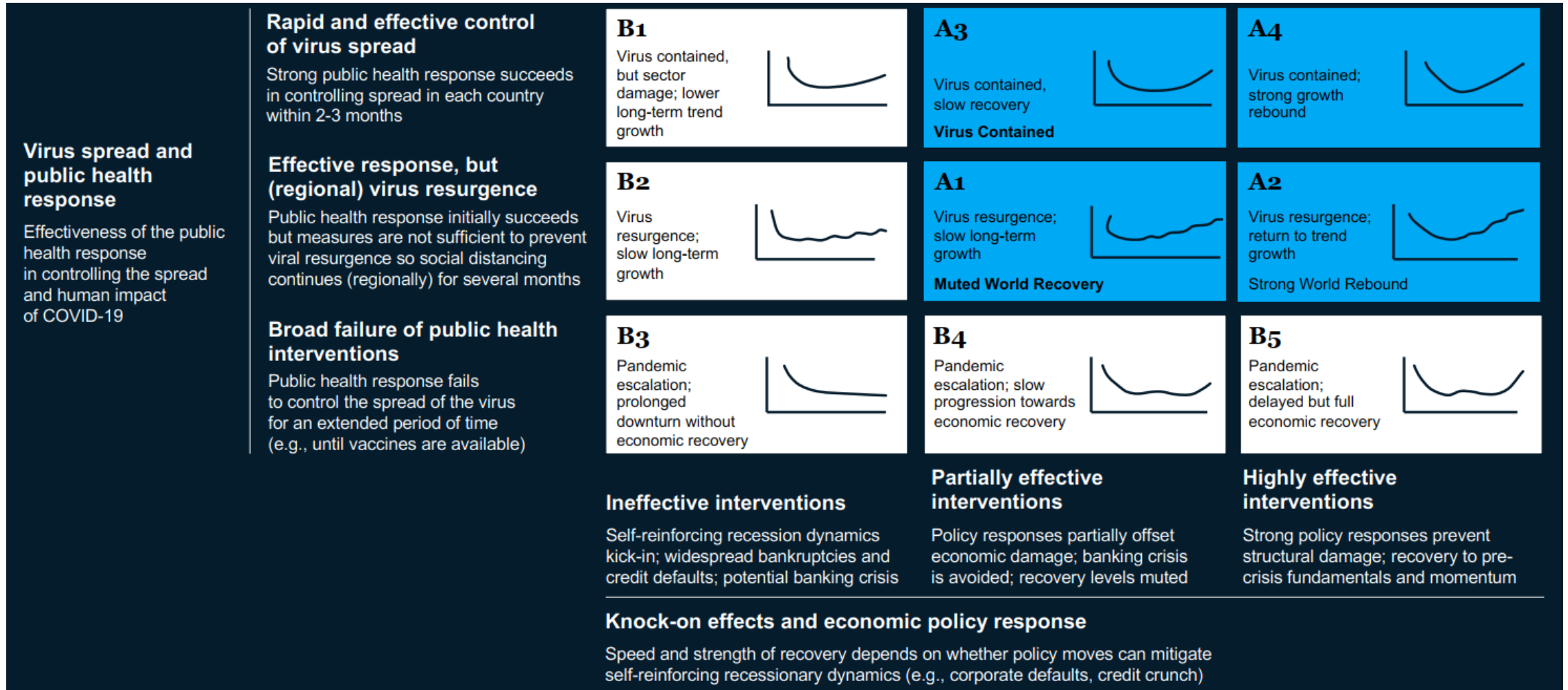


۳. بازار نفت

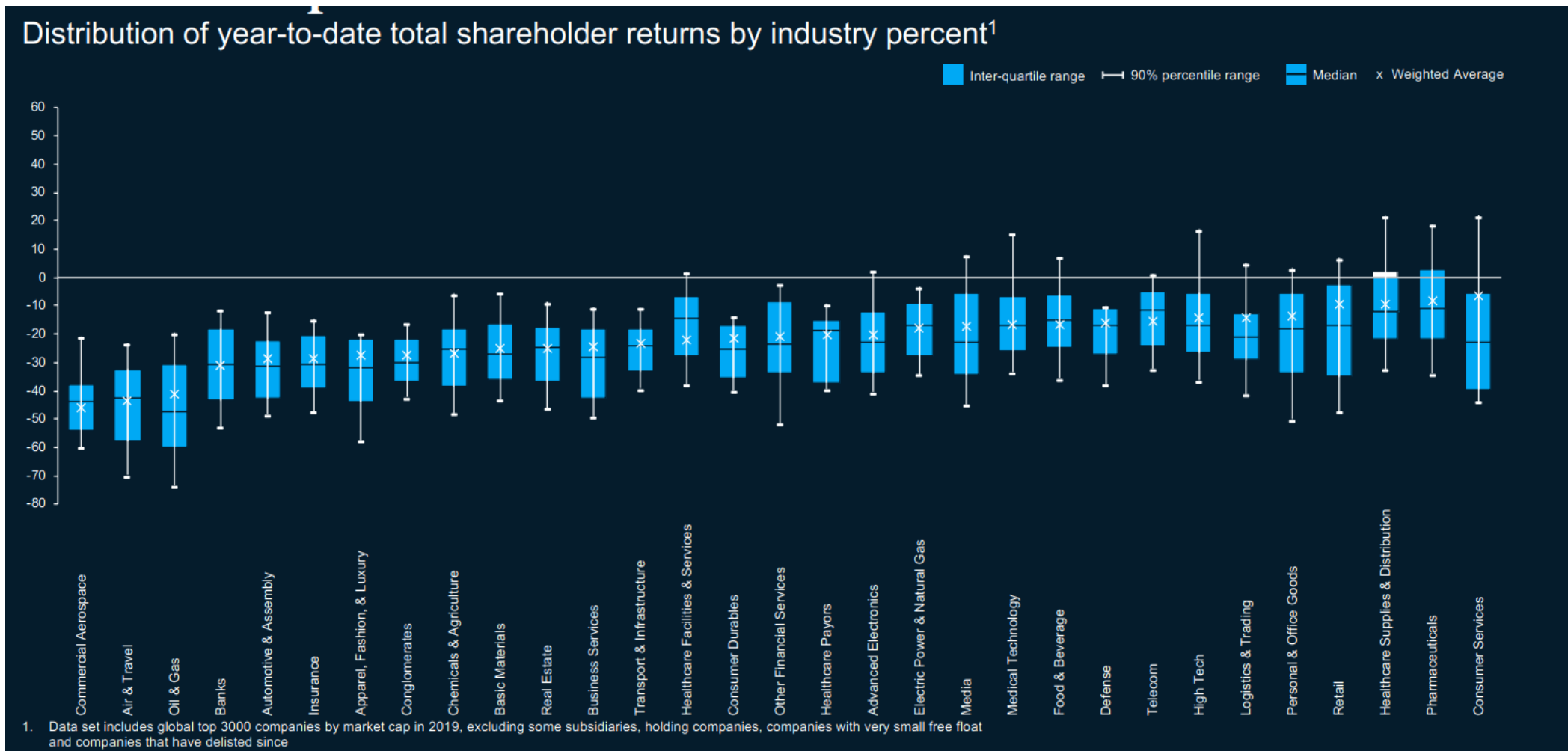


۴. نگاه استراتژیک

گزارش مکینزی-۱: سناریوهای پیش رو



گزارش مکینزی-۲: تاثیر کرونا بر کسب و کارها طی سه ماه نخست امسال



گزارش مکینزی-۳: پنج مرحله در پاسخ‌گویی به بحران کرونا

1

Resolve

Address the immediate challenges that COVID-19 represents to the institution's workforce, customers, technology, and business partners

2

Resilience

Address near-term cash management challenges, and broader resiliency issues during virus-related shutdowns and economic knock-on effects

3

Return

Create a detailed plan to return the business back to scale quickly, as the virus evolves and knock on effects become clearer

4

Reimagination

Re-imagine the "next normal"—what a discontinuous shift looks like, and implications for how the institution should reinvent

5

Reform

Be clear about how the regulatory and competitive environment in your industry may shift



Nerve center

Managing across the 5Rs requires a new architecture based on a team-of-teams approach.

گزارش مکینزی-۴: دایره OODA

Nerve Center design is based on military command principles

Core concept: Create an organization that can Observe, Orient, Decide and Act faster than the environment

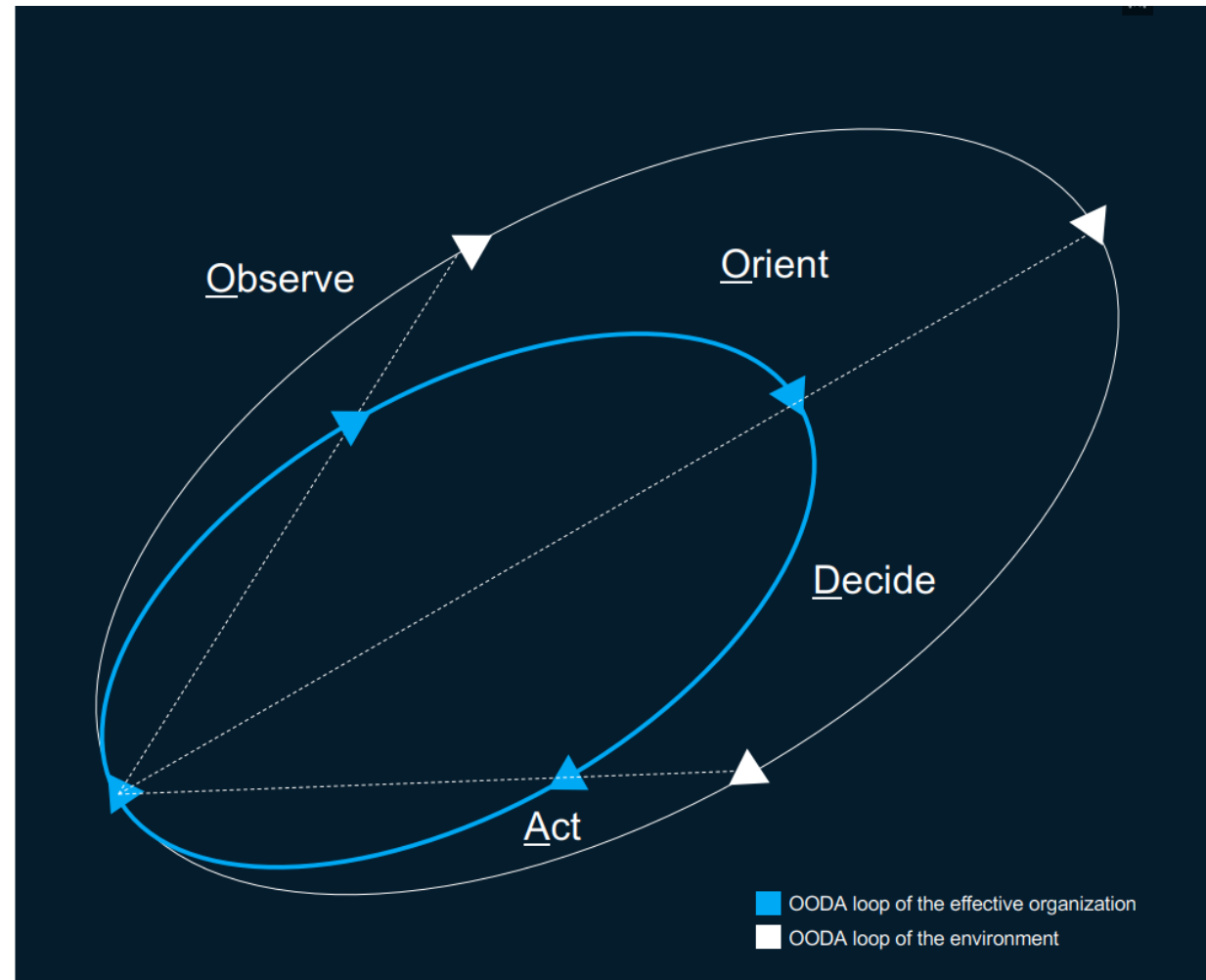


John Boyd's OODA loop

John Boyd was a Colonel in the US Air Force, whose ideas on the art of war revolutionized US military thinking, especially after the Vietnam War

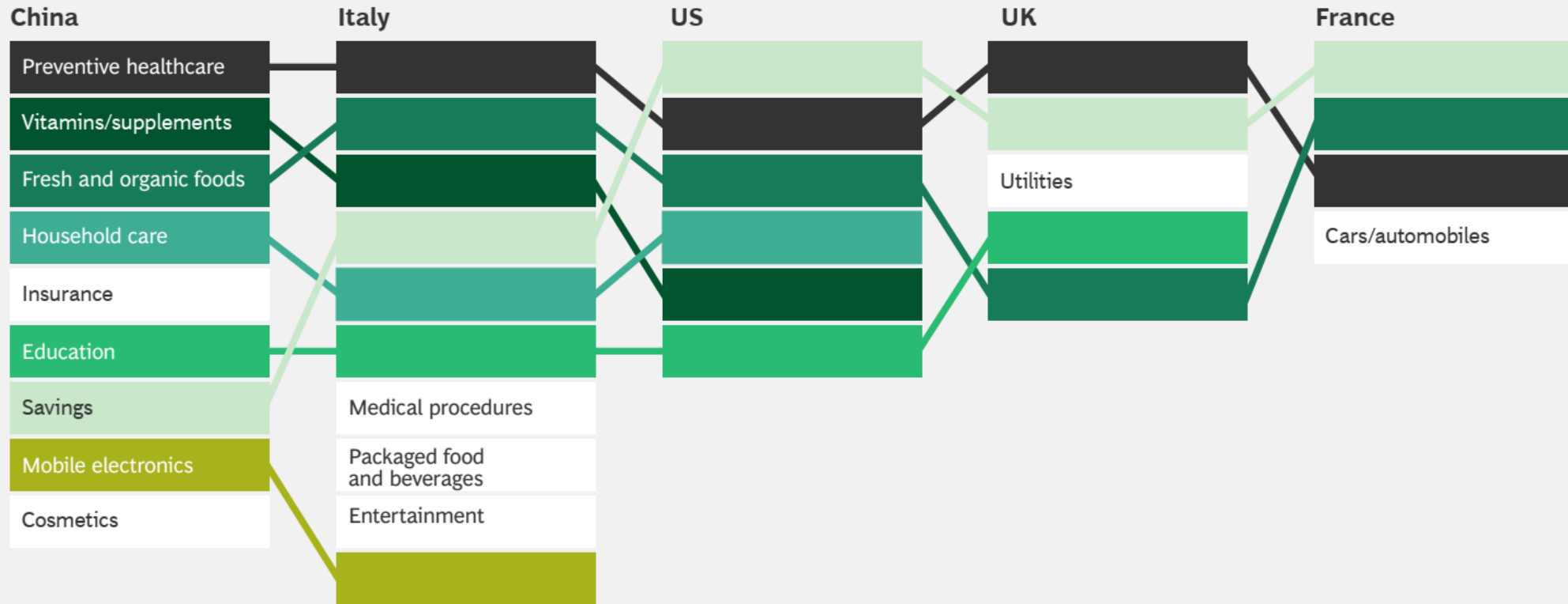
Boyd's key concept: The OODA loop.

The key to victory is to be able to make appropriate decisions faster than the rate at which the environment evolves



گزارش BCG-۱: چشم‌انداز رشد مصرف

TOP WINNERS *Top categories where respondents are likely to spend more in next six months*



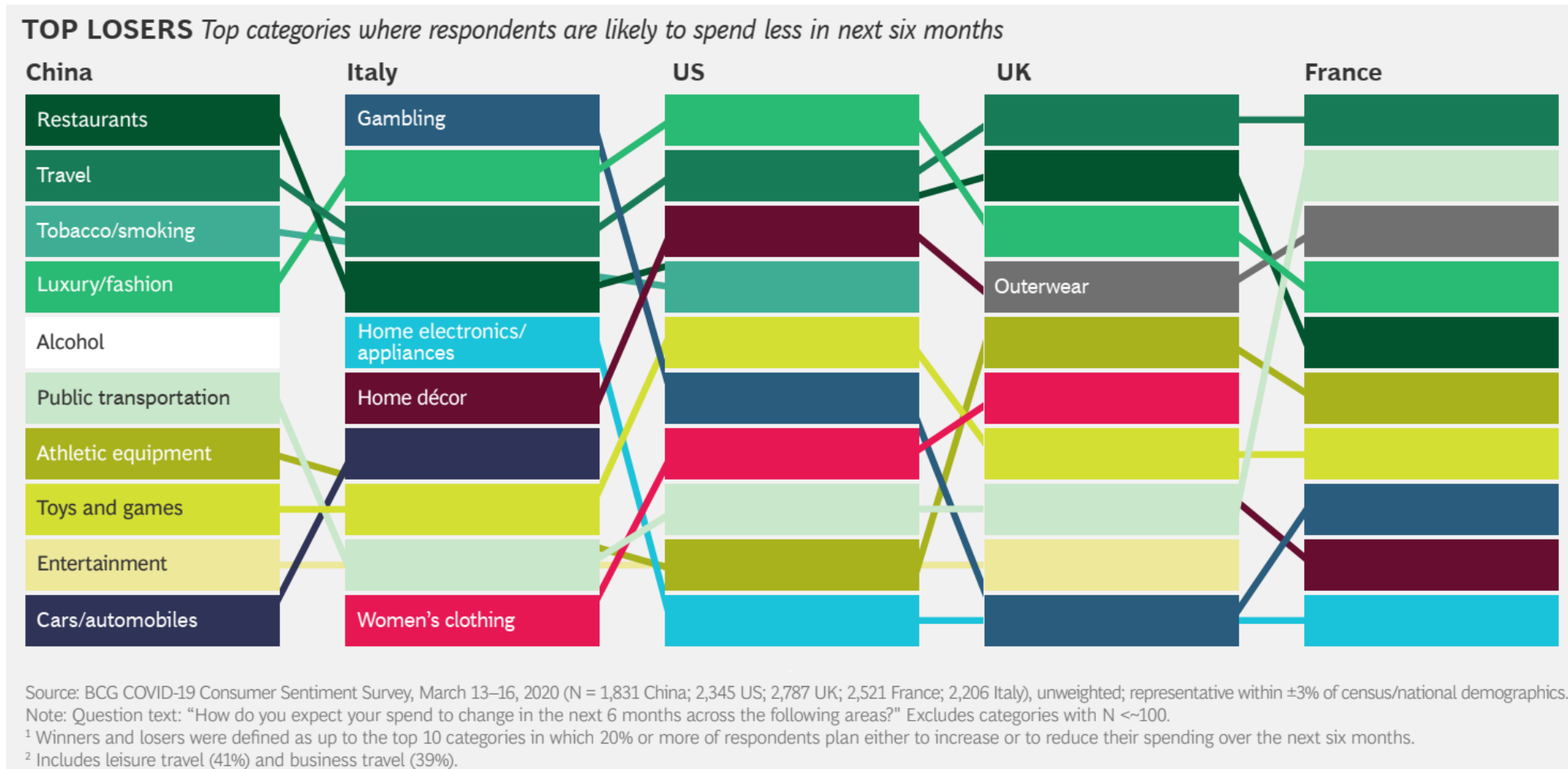
Source: BCG COVID-19 Consumer Sentiment Survey, March 13–16, 2020 (N = 1,831 China; 2,345 US; 2,787 UK; 2,521 France; 2,206 Italy), unweighted; representative within ±3% of census/national demographics.

Note: Question text: "How do you expect your spend to change in the next 6 months across the following areas?" Excludes categories with N <~100.

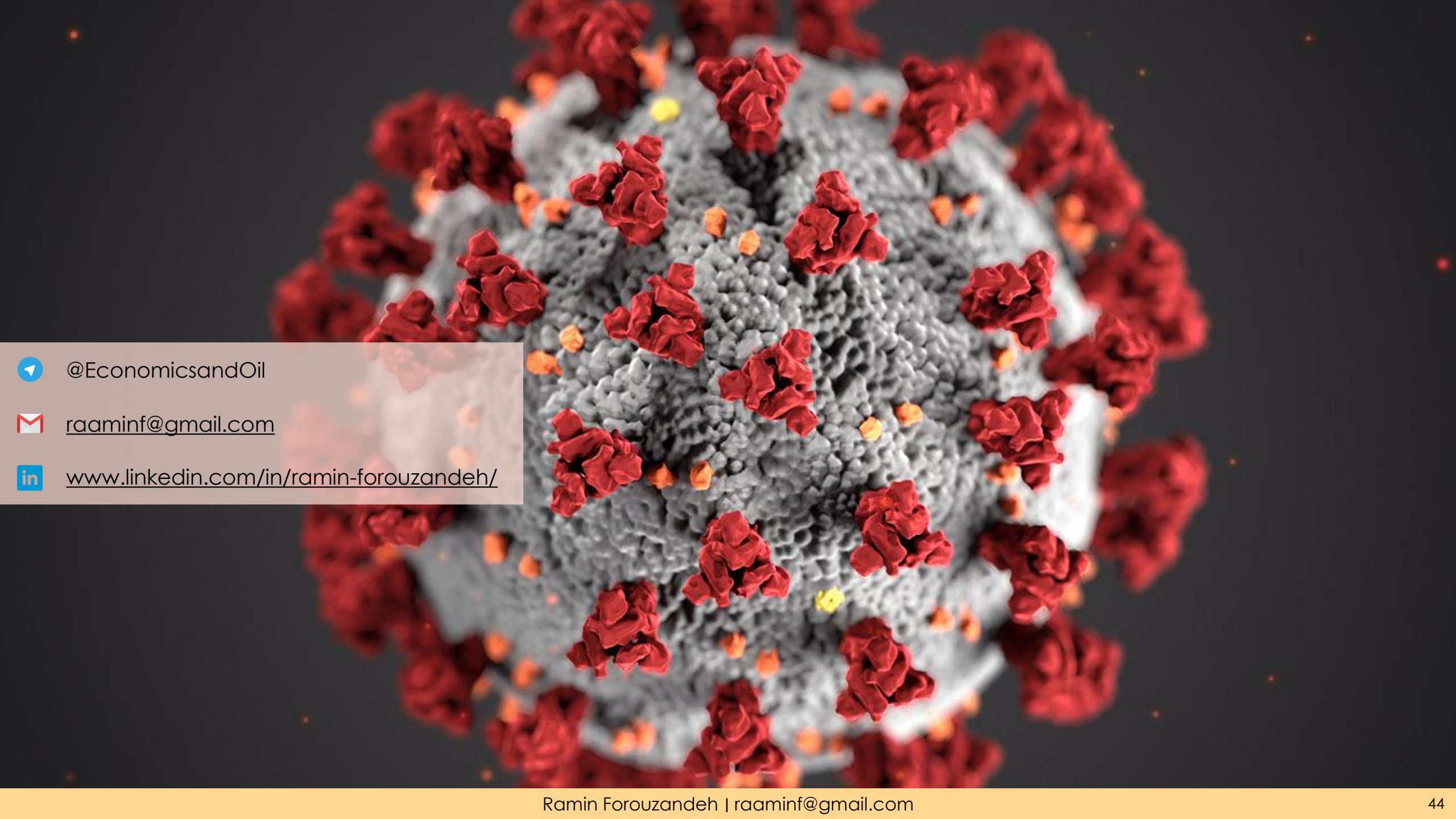
¹ Winners and losers were defined as up to the top 10 categories in which 20% or more of respondents plan either to increase or to reduce their spending over the next six months.

² Includes leisure travel (41%) and business travel (39%).

گزارش BCG-۲: چشم انداز افت مصرف



1. COVID-19: Briefing materials - Global health and crisis response, April 3rd, McKinsey & Co.
2. COVID-19 REPORT (4TH EDITION), April 1st, Rystad Energy
3. FGE reports, March and April
4. Corona Situation Reports, WHO
5. Oil is Broken, March 30th, Pareto Securities
6. COVID-19 Consumer Sentiment Snapshot #3: Turning the Tide, March 30th, BCG
7. Short-term Energy Outlook, April 7th, EIA



 @EconomicsandOil

 raaminf@gmail.com

 www.linkedin.com/in/ramin-forouzandeh/