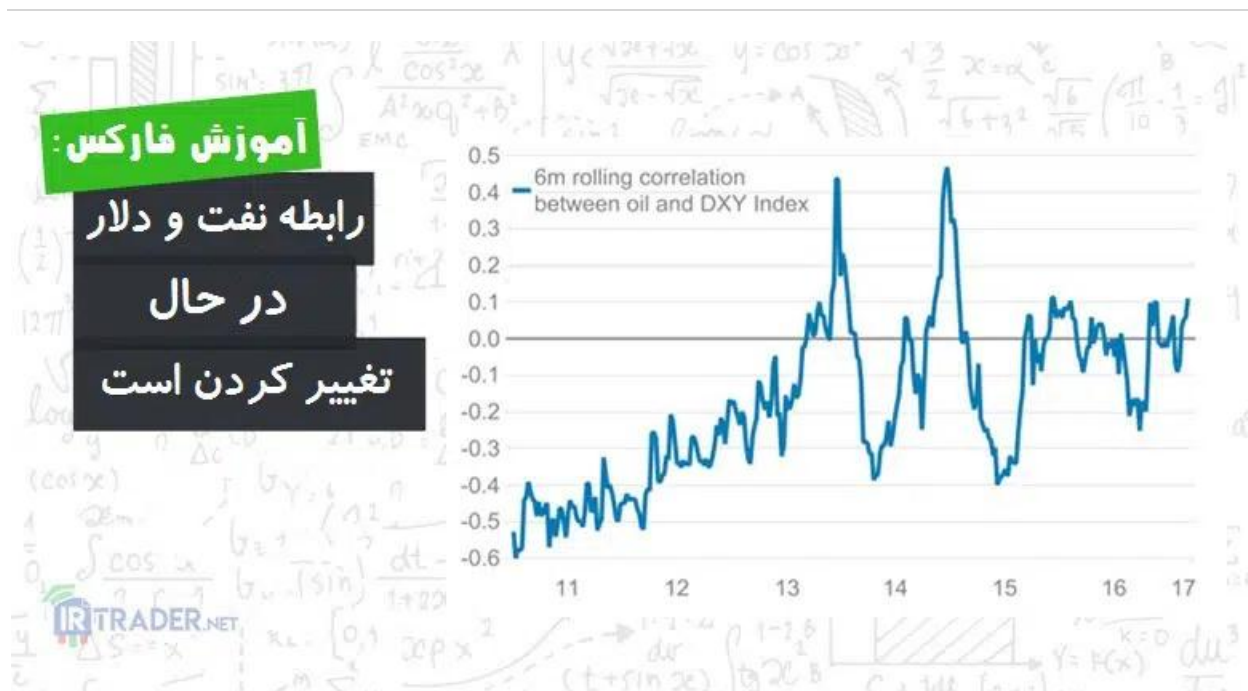


## رابطه نفت و دلار آمریکا در حال تغییر کردن است



در ادامه مجموعه مقالات **آموزش فارکس**، امروز قصد داریم نحوه رابطه نفت و دلار را به شما معرفی کنیم.

از دیرباز، قیمت نفت رابطه **معکوس** با قیمت دلار آمریکا دارد. این رابطه بر اساس دو فرض توضیح داده می شود.

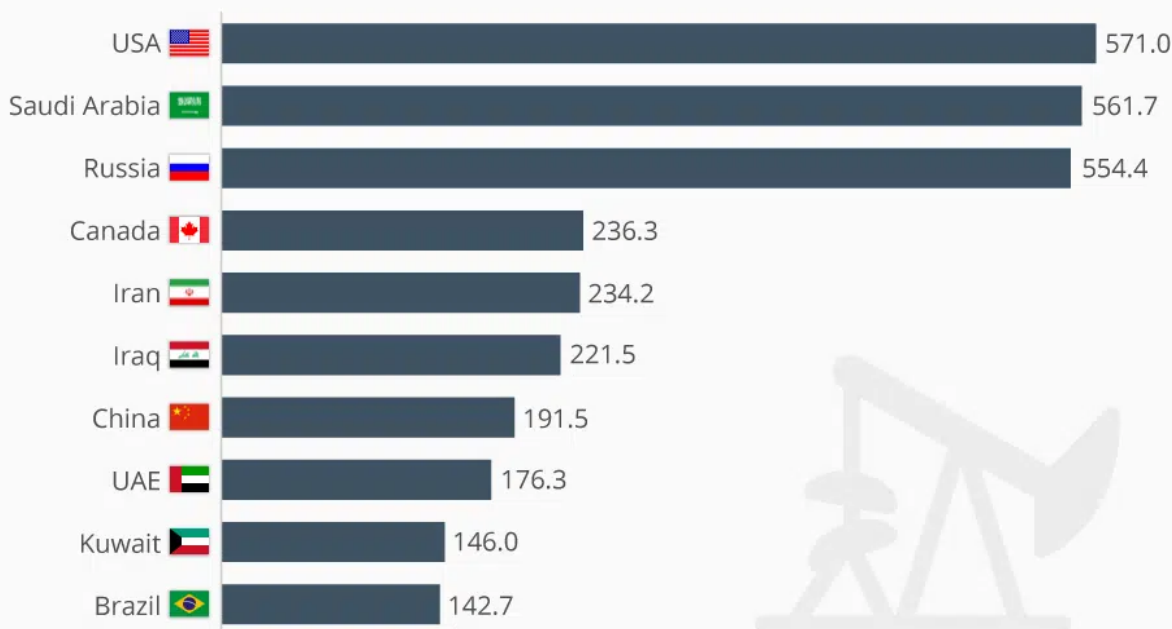
1. قیمت گذاری هر بشکه نفت در سراسر جهان به دلار آمریکا می باشد. وقتی دلار آمریکا قوی است، برای خرید هر بشکه نفت به دلار کمتری نیاز است. وقتی دلار آمریکا ضعیف است، قیمت نفت به دلار بالاتر است.
2. آمریکا از دیرباز **وارد کننده خالص نفت** بوده است. افزایش قیمت نفت باعث می شود کسری تراز تجاری آمریکا افزایش یابد زیرا دلار بیشتری برای ارسال به خارج از کشور نیاز است.

مورد اول امروز نیز صادق است، اما مورد دوم... نه چندان. نخست به دلیل موفقیت امریکا در حفاری افقی و نیز فن آوری تزریق گاز برای استخراج نفت و نیز انقلاب نفت شیل، امریکا توانسته است تولید نفت خام خود را بطرز چشمگیری افزایش دهد.

در حقیقت، امریکا در سال 2011 به یک صادر کننده خالص فرآورده های نفتی تصفیه شده تبدیل شد و با پیشی گرفتن از عربستان سعودی و روسیه، اینک به بزرگترین تولید کننده نفت خام تبدیل شده است!

## Top 10 Oil Producing Countries

Volume of oil produced in 2017 (in million tons)



@StatistaCharts Source: BP

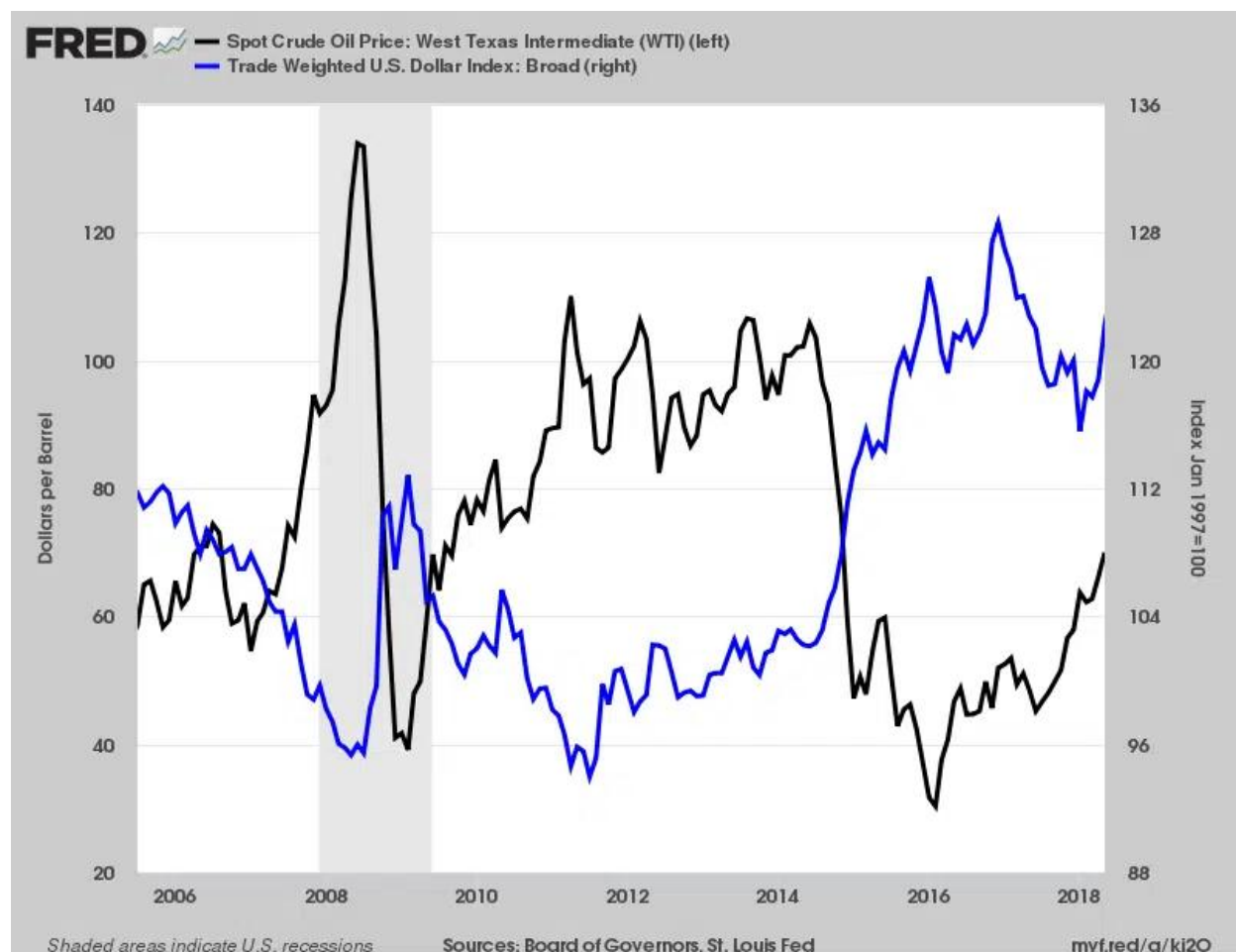
statista

طبق اداره آمار انرژی (EIA)، امریکا اکنون از نظر کل مصرف انرژی حدود 90٪ خودکفا است.

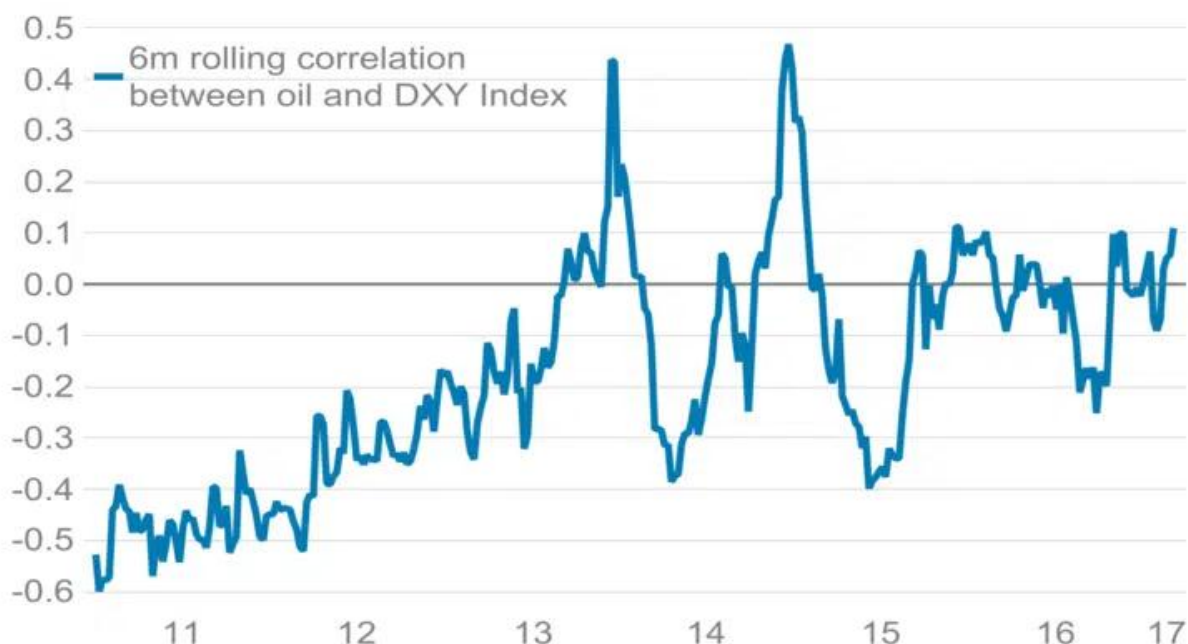
دستیابی به موفقیت در فن آوری استخراج با استفاده تزریق گاز (فرییکینگ) وضعیت موجود در بازار نفت را چیزی مشابه کشف قاره استرالیا برای نخستین بار کرده است!

با افزایش صادرات نفت آمریکا، واردات نفت نیز کاهش یافته است. این بدان معناست که بالا بودن قیمت نفت دیگر به بالا بودن کسری تجاری آمریکا ارتباطی ندارد و در واقع به کاهش آن کمک می کند.

در نتیجه، مشاهده می کنیم که رابطه قوی قیمتی معکوس بین قیمت نفت و دلار آمریکا که از دیرباز وجود داشته است، بیش از پیش متزلزل شده است.



طی هشت سال گذشته، ضریب همبستگی 6 ماهه چرخشی اغلب منفی بوده است اما این مورد شروع به تغییر کرده است.



با توجه به حرکات جدید بازار جهانی انرژی، تعجب آور نیست که ببینیم این همبستگی منفی تاریخی، زمان بیشتری را در حیطه مثبت سپری کند.

به نظر می رسد رابطه بین نفت و دلار امریکا در حال تغییر کردن است و دلیل آن نقش رو به رشد این کشور در صنعت جهانی نفت است.

آیا دلار در حال تبدیل شدن به یک پتروکارنسی است؟ (پتروکارنسی به ارز کشورهایی نظیر کانادا، روسیه و نروژ اطلاق می شود که صادرات نفت بخش عمده ای از اقتصاد آنها را تشکیل می دهد).

یک ارز پتروکارنسی با افزایش قیمت نفت گران می شود و با کاهش قیمت نفت، قیمت آن پایین می آید.

با توجه به اینکه صادرات نفت سهم بزرگی از صادرات کشور است، این نوع ارز همراه با نوسانات قیمت نفت، افزایش و کاهش می یابد.

اگر سهم صادرات نفت و گاز بیشتر شود، پیوند بین قیمت نفت و نرخ این ارز ممکن است حتی بیشتر نیز شود.

کشورهای تولیدکننده نفت که بسیار متکی به درآمد صادرات نفتی هستند عبارتند از: عربستان سعودی، روسیه، نروژ، کانادا و مکزیک.

گرچه امریکا اخیراً به جمع 5 کشور برتر صادرات نفت خام راه یافته است، اما (هنوز) ارز آن پتروکارنسی محسوب نمی شود.

در زیر نمونه هایی از پتروکارنسی هایی که به شدت در معرض نوسانات قیمت های نفت هستند، ارائه می شود:

- دلار کانادا
- روبل روسیه
- پزوی کلمبیا
- کرون نروژ
- رئال برزیل

هنگامی که نفت سقوط می کند، معمولاً جفت ارزهای زیر بالا می روند:

- USD/RUB
- USD/NOK
- USD/CAD
- USD/MXN
- USD/CLP
- USD/BRL

کشورهای دیگر صادرکننده که ارزهای آنها پیوند زیادی با قیمت نفت دارد عبارتند از عربستان سعودی، ایران، عراق، نیجریه و ونزوئلا.

شما می توانید در MarketMilk در بخش واچ لیست ارزهای **پتروکارنسی**، آنها را بطور جداگانه بررسی کنید.

یک روش دیگر برای رصد عملکرد ارزهای پتروکارنسی بررسی شاخص پتروکارنسی **MarketWatch (MWPC)** است.

این شاخص، دلار آمریکا را در برابر سبدي از ارزها (بر اساس وزن سهم آنها از تولید نفت جهانی) ارزیابی می کند. این شاخص توسط اداره اطلاعات انرژی امریکا تنظیم و گردآوری می شود.

برخی از نام های آشنای خاورمیانه ای، از جمله عربستان سعودی، و برخی دیگر از این امر مستثنی شده اند زیرا مقامات پولی در این کشورها ارزهای خود را تقریباً ثابت به دلار نگه داری می کنند.

امریکا به تولید کننده جدید نفت تبدیل شده است، به این معنی که سطح تولید آن بیشترین تأثیر را بر قیمت جهانی نفت دارد. **پیش / از انقلاب نفت شیل**، عربستان سعودی چنین نقشی را داشت.

دلار امریکا ممکن است در سال های آینده بیشتر به شکل یک ارز پتروکارنسی خود را نشان دهد. اگر سهم امریکا از صادرات نفت نسبت به واردات به رشد خود ادامه دهد، در اینصورت درآمد حاصل از نفت نقش بیشتری در اقتصاد امریکا خواهد داشت و دلار امریکا ممکن است همچون یک پتروکارنسی رفتار کند. بعبارتی وقتی قیمت نفت افزایش می یابد، قیمت این ارز نیز بالا می رود.

آگاهی از اینکه چرا دلار از دیرباز با قیمت نفت رابطه معکوس دارد و چرا اخیراً این همبستگی ضعیف شده است، می تواند به معامله گران کمک کند تا بتوانند با فرض بلوغ اقتصاد جهانی، تصمیمات معاملاتی بهتری بگیرند.