



مؤسسة إنكي للدراسات والبحوث
Enki Foundation for Studies and Research

مؤسسة أنكي للدراسات والبحوث
وحدة الدراسات الاقتصادية

تحولات سوق الغاز الطبيعي المسال (LNG) في ظل الأزمات الجيوسياسية

التقرير بالاستناد إلى: The Merchant's News
منصة تحليلية أمريكية متخصصة في أسواق الطاقة والاستثمار

لوحة القيادة الاستراتيجية ترصد أبعاد صدمة العرض في الأسواق العالمية

نسبة الإمدادات المتوقفة

~20%

صدمة عرض كبيرة

حجم النقص

~10 Bcf/d

فجوة هيكلية

مدة التعطل

> 3 أشهر

أزمة ممتدة

حالة السوق

عجز في العرض

ضغط هائل على الأسعار

سلوك المشترين

مزايدة
تنافسية

ارتفاع حاد في الطلب

طاقة التصدير الأمريكية

قريبة من
الحد الأقصى

استجابة استراتيجية عالية

المشاريع الجديدة

متعددة

زيادة العرض مستقبلاً

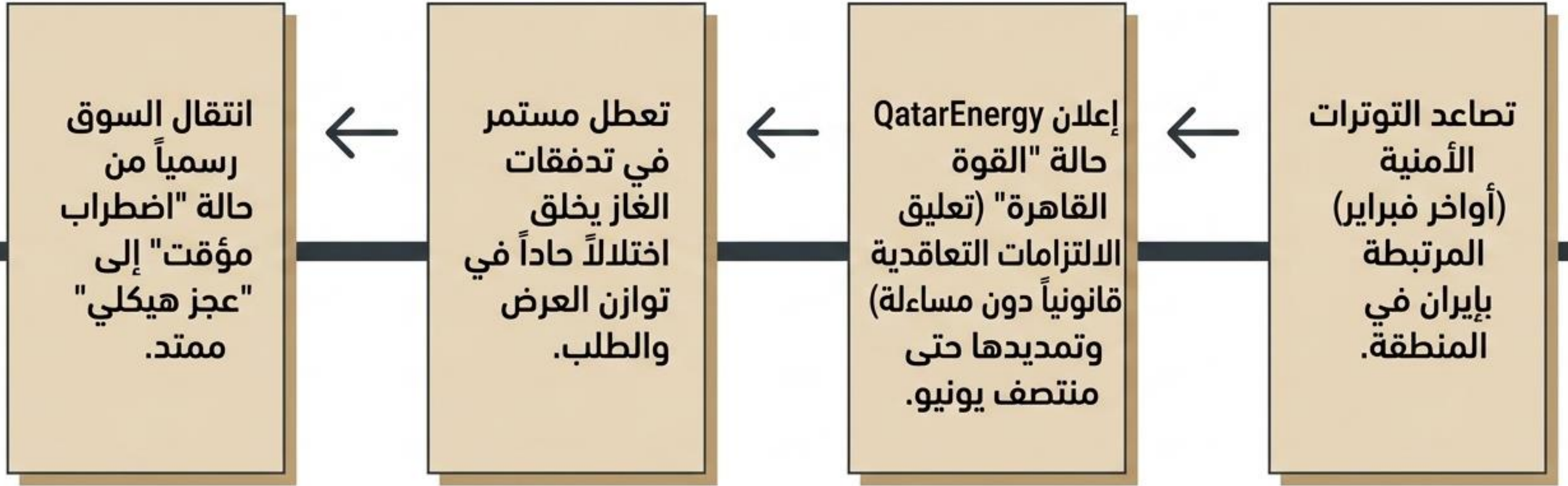
طبيعة السوق

غير
مستقرة

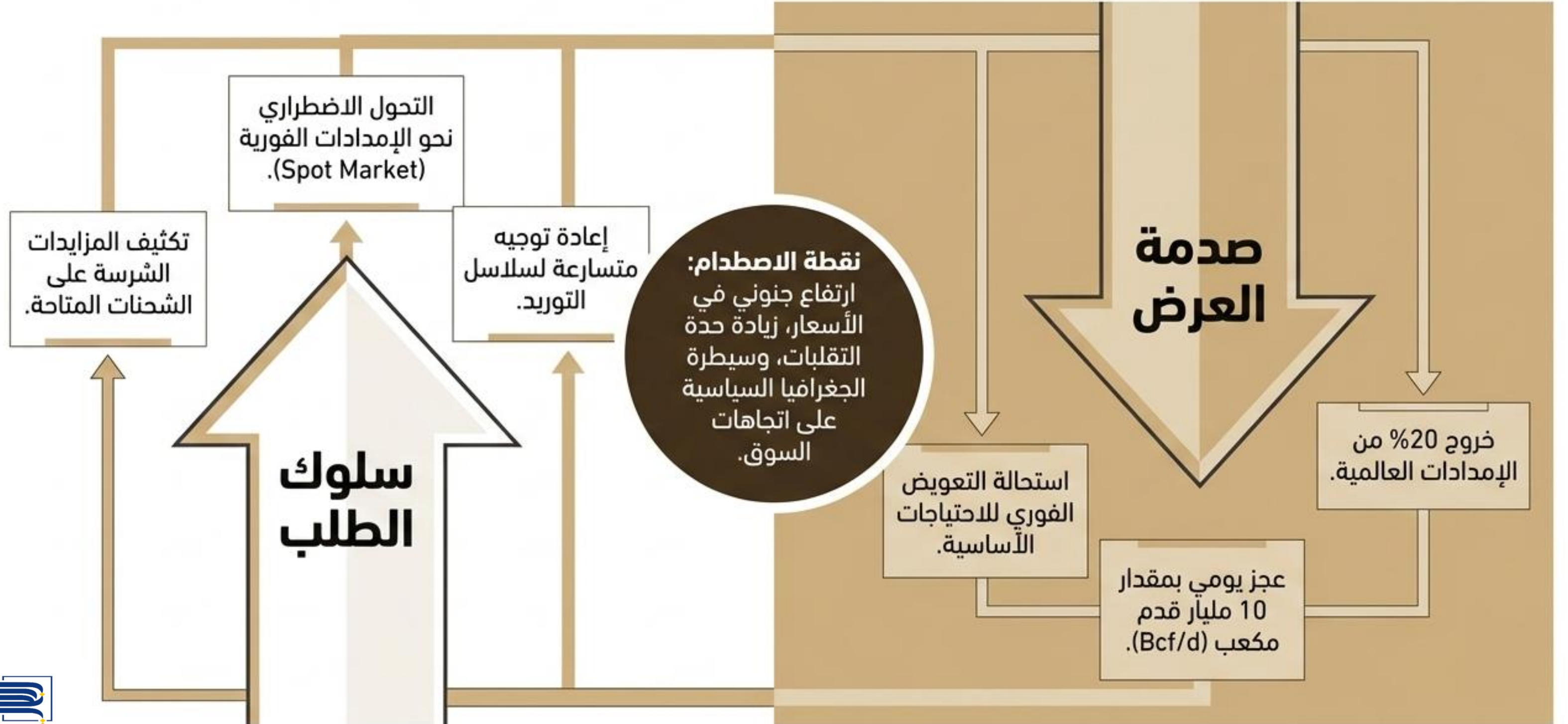
معدل تقلب مرتفع



مسار الأزمة من التوترات الأمنية إلى تفعيل القوة القاهرة والعجز الهيكلي



فجوة العرض العميقة تصطدم بذعر الطلب في الأسواق الآسيوية والأوروبية



أمن الممرات البحرية وتسييس الطاقة يضعان الأسواق تحت رحمة الجغرافيا



**سلاح الطاقة
(تسييس الموارد):**
لم يعد الغاز مجرد
سلعة اقتصادية؛ بل
تحول إلى أداة ضغط
جيوسياسي فاعلة
وعنصر محوري
في إدارة الصراعات
الإقليمية.

**عنق الزجاجة
الاستراتيجي:**
تعتمد صادرات الغاز
من الخليج بشكل
شبه كلي على ممرات
استراتيجية أبرزها
هرمز، مما يجعل أي
اضطراب أمني عاملاً
حاسماً في انهيار
استقرار السوق.

الصعود الأمريكي كمحور رئيسي لإعادة توازن السوق وتغطية العجز

منشآت التصدير الأمريكية تعمل بكامل طاقتها تقريباً لملء الفراغ الاستراتيجي.

مرونة تعاقدية: قدرة فائقة على تكييف العقود مع احتياجات السوق المتقلبة.

سرعة الاستجابة: آليات تشغيل تتيح تلبية الطلب المفاجئ.

بنية تحتية متقدمة: شبكات تصدير ومرافق تسييل جاهزة لاستيعاب الضغط.

أبرز الفاعلين:
Cheniere Energy & Venture Global LNG





مشاريع التوسع الأمريكية تمثل رافعة لتعزيز النفوذ في نظام الطاقة العالمي



التحول الهيكلي نحو نظام يعتمد على مزودين استراتيجيين بدلاً عن تعدد الموردين

النظام الجديد: مزودون استراتيجيون

تركز الاعتماد على قلة من المزودين
الضخام (في مقدمتهم LNG,
United States).

تقلبات سعرية حادة ومستمرة.

تسييس كامل للسوق؛ الجغرافيا
السياسية هي المحرك الأساسي
لحركة التجارة.

النظام السابق: متعدد الموردين

تعدد مصادر الإمداد يضمن استقراراً
نسبياً في الأسعار.

محركات السوق تعتمد بشكل أساسي
على الاقتصاد البحت (المن العرض
العرض والطلب التلقائي).

اعتماد مفرط على الاستقرار الأمني
في منطقة الخليج.

الأفق المتوسط يؤكد استمرار حالة التقلب حتى في حال عودة الإمدادات القطرية



رسخت الولايات المتحدة الأمريكية نفسها كقوة توازن مع استمرار ارتباط السوق العالمي باضطرابات الجغرافيا السياسية