مؤسسة انكي للدراسات والبحوث
وحدة الدراسات الاقتصادية

مؤسسة إنكي للدراسات والبحوث
Enki Foundation for Studies and Research

أوبك تفقد قبضتها على سوق النفط العالمي
خروج الامارات والتقلبات المحتملة

المصدر : مجلة بارونز (Barron's) / مجلة مالية أمريكية متخصصة في تحليل الأسواق والاستثمار.

NotebookLM

مؤسسة إنكي للدراسات والبحوث
Enki Foundation for Studies and Research

تحوّلات بنيوية في سوق النفط العالمي

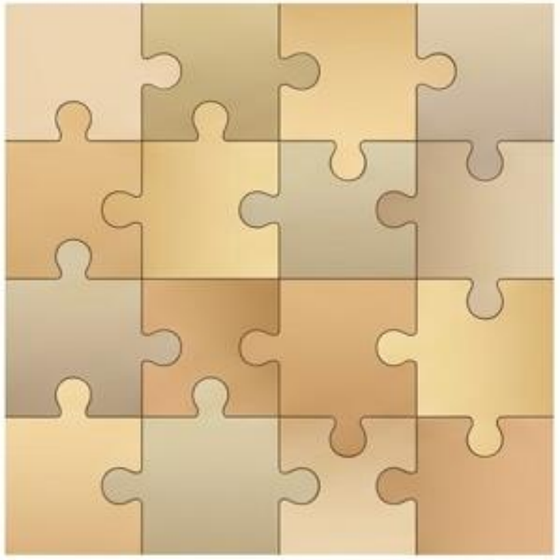
تراجع دور أوبك وصعود منطق السيادة الإنتاجية

الواقع الجديد (السيادة الإنتاجية)

صعود التوجهات الوطنية لتعظيم الإنتاج بشكل مستقل.

النموذج القديم (الإدارة الجماعية)

تراجع قدرة منظمة أوبك على ضبط الأسواق من خلال الأطر التنسيقية.



نقطة الانعطاف: خروج الإمارات ليس حدثاً معزولاً، بل مؤشر على إعادة تشكيل أوسع في بنية سوق النفط، مدفوعاً بضغوط جيوسياسية وتسارع التحول في أنماط الطلب العالمي على الطاقة.

NotebookLM

مؤسسة إنكي للدراسات والبحوث
Enki Foundation for Studies and Research

تآكل الدور التنظيمي لأوبك

كيف تفقد المنظمة دورها كـ "منظم ضمني" للسوق

- تباين المصالح بين الدول الأعضاء
- ضعف الالتزام بنظام الحصص
- خروج لاعبين رئيسيين

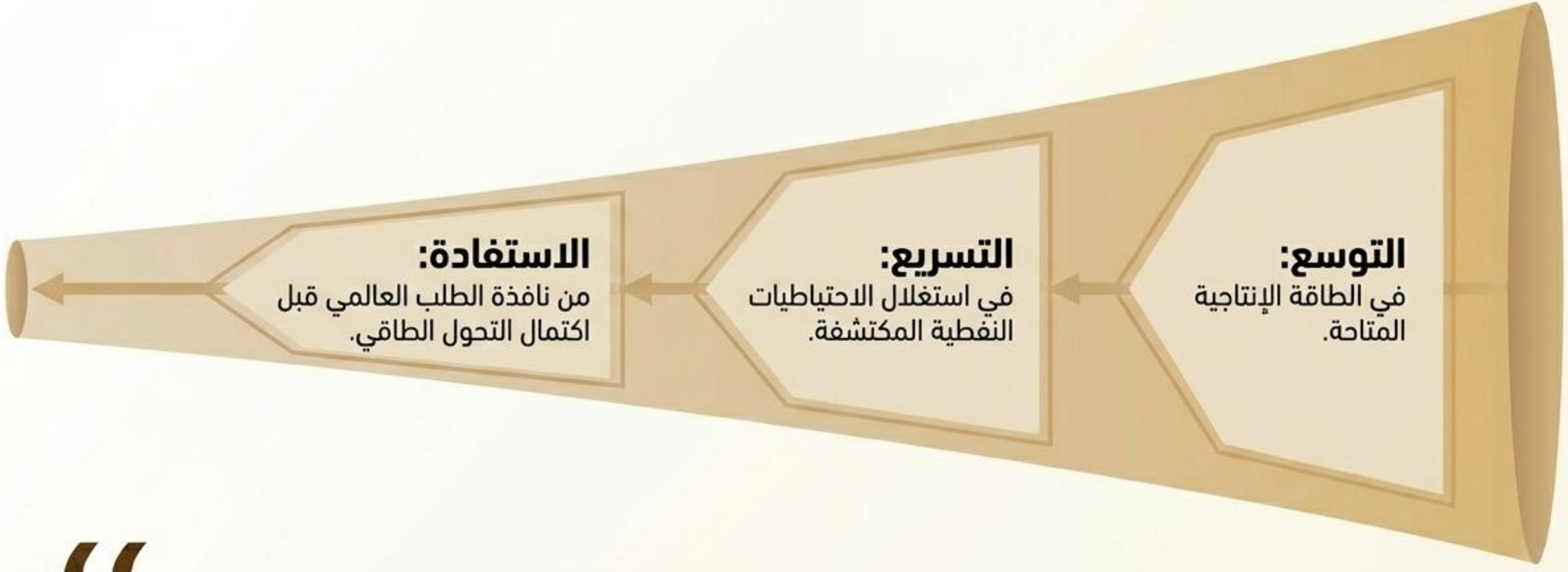
النتيجة: نموذج أقل تنسيقاً، تراجع القدرة الجماعية على ضبط الأسعار، واعتماد أكبر على ديناميات العرض والطلب المباشرة.

NotebookLM

مؤسسة إنكي للدراسات والبحوث
Enki Foundation for Studies and Research

التحوّل الاستراتيجي للإمارات: سباق مع الزمن

دوافع الانسحاب استجابة للتحول الطاقي



> **قيمة النفط المستقبلية قد تكون أقل، وبالتالي يجب تعظيم العوائد الحالية.**

NotebookLM

مؤسسة إنكي للدراسات والبحوث
Enki Foundation for Studies and Research

الفلسفة النفطية الجديدة: من الحفظ إلى التعظيم

مسار التحول الإماراتي منذ عام 2016

NotebookLM

مؤسسة إنكي للدراسات والبحوث
Enki Foundation for Studies and Research

تركّز القوة: انتقال مركز الثقل

القوة الإنتاجية الفائضة تتركز في يد لاعب واحد

60 – 70%

حصة السعودية التقريبية من إجمالي الطاقة الفائضة في أوبك.

مع خروج الإمارات، تتجه القدرة الإنتاجية الفائضة نحو التركز شبه المطلق في المملكة العربية السعودية، مما يمنحها موقعاً محورياً واستثنائياً في تحديد استقرار السوق بمفردها.

NotebookLM

مؤسسة إنكي للدراسات والبحوث
Enki Foundation for Studies and Research

معضلة البنك المركزي للنفط

الخيارات الاستراتيجية أمام السعودية في السوق الجديد

السيناريو الأول: تعزيز الدور القيادي

- **الآلية:** زيادة الطاقة الإنتاجية والتدخل المستمر لضبط الأسعار.
- **النتيجة:** تحمل العبء الأكبر لاستقرار السوق العالمي.

البنك المركزي للنفط

هل ستستمر السعودية في أداء هذا الدور منفردة؟

السيناريو الثاني: الانكفاء النسبي

- **الآلية:** ترك السوق لقوى العرض والطلب المباشرة.
- **النتيجة:** زيادة حادة في مستويات التقلب السعري.

في كلتا الحالتين، السوق أصبح أكثر اعتماداً على قرار أحادي بدلاً من تنسيق جماعي.

NotebookLM

مؤسسة إنكي للدراسات والبحوث
Enki Foundation for Studies and Research

مصفوفة الاستراتيجيات المتضاربة

مقارنة الأدوار والتوجهات بين الإمارات والسعودية

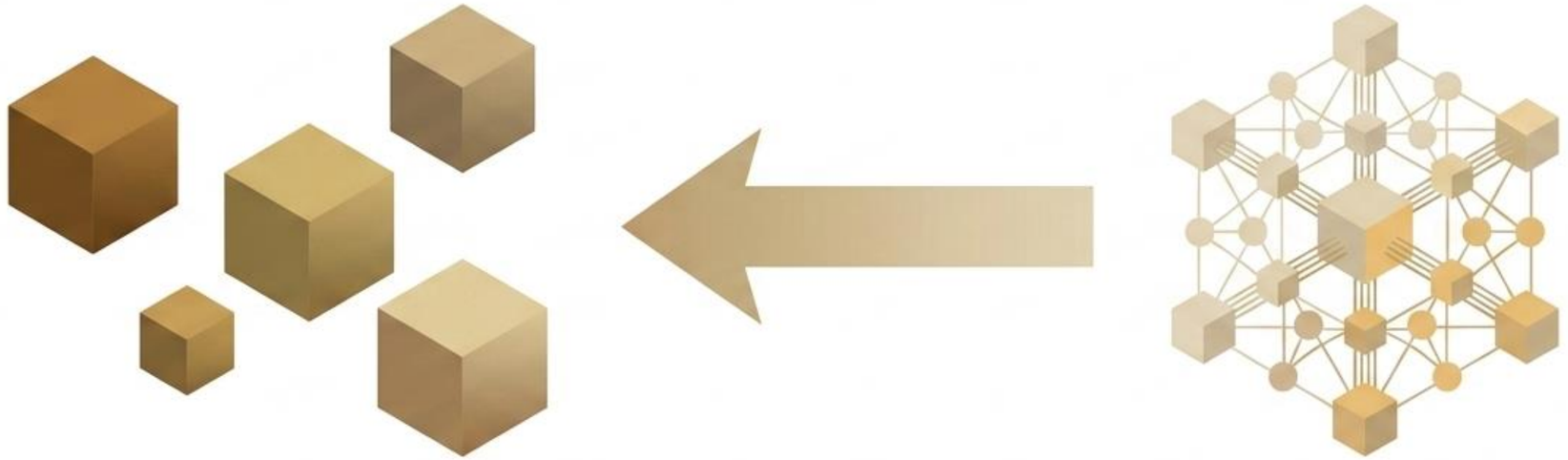
البعد	الإمارات	السعودية
التوجه الاستراتيجي	تعظيم الإنتاج	إدارة السوق
المنطق الحاكم	اقتصادي - استثماري	جيوسياسي - استقراري
العلاقة مع أوبك	انسحاب تدريجي/صريح	قيادة المنظومة
التأثير في السوق	زيادة العرض	ضبط وتوجيه الأسعار
المخاطر المحتملة	إغراق السوق بالمعروض	تحمل عبء الاستقرار المالي

NotebookLM

مؤسسة إنكي للدراسات والبحوث
Enki Foundation for Studies and Research

الأبعاد الجيوسياسية: تفكك التنظام التعاوني

تراجع المؤسسات متعددة الأطراف مقابل صعود القرار السيادي



من: تحالفات جماعية ومؤسسات تنسيق دولية (مثل أوبك).

إلى: دول محورية ذات قرار سيادي براغماتي.

الأثر: تراجع أهمية الإجماع لصالح التحركات الفردية السريعة لتحقيق المصالح الوطنية المباشرة.
انسحاب الإمارات وتآكل أوبك ليسا مجرد أحداث نفطية، بل انعكاس لتحول أوسع في النظام الدولي.

NotebookLM

مؤسسة إنكي للدراسات والبحوث
Enki Foundation for Studies and Research

موجات الصدمة: تزايد تسييس الطاقة

كيف تصبح أسعار النفط أكثر هشاشة أمام الصراعات؟

الموجة الأولى (الحساسية): أسعار النفط تصبح شديدة الحساسية والتقلب لأي حدث طارئ.

الموجة الثانية (التوترات): تأثر السوق الفوري بالتوترات الإقليمية (التركيز على التوتر مع إيران).

الموجة الثالثة (الجغرافيا السياسية): تهديد أمن الممرات الاستراتيجية وإمدادات الطاقة الممرات الاستراتيجية وإمدادات الطاقة العالمية.

NotebookLM

مؤسسة إنكي للدراسات والبحوث
Enki Foundation for Studies and Research

الفخ الريعي: انعكاسات التحول على العراق

تداعيات التقلبات السعرية على الدول شديدة الاعتماد على النفط

NotebookLM

مؤسسة إنكي للدراسات والبحوث
Enki Foundation for Studies and Research

السوق في أرقام: مؤشرات كمية ودلالات

لوحة قياس توضح المشهد العددي للتحول النفطي

5-3 مليون

برميل/يوم: الطاقة الفائضة في أوبك

(الدلالة: الأداة المتبقية للتحكم بالسوق)

70-60%

حصة السعودية من الطاقة الفائضة

(الدلالة: تركّز القوة شبه المطلق)

35-30%

حصة أوبك من الإنتاج العالمي

(الدلالة: تراجع النفوذ التاريخي)

2016

سنة التحول الإماراتي

(الدلالة: بداية التغيير الفلسفي الفعلي)

4-3 مليون

برميل/يوم: إنتاج الإمارات

(الدلالة: لاعب فردي مؤثر بوزن ثقيل)

NotebookLM

مؤسسة إنكي للدراسات والبحوث
Enki Foundation for Studies and Research

الخلاصة: قواعد اللعبة الجديدة

الانتقال النهائي من نموذج الإدارة الجماعية إلى السيادة الإنتاجية

لا يُعد انسحاب الإمارات مجرد خطوة سياسية، بل إعادة تعريف أوسع لسوق الطاقة العالمي، عناوينها الأبرز:

تقلبات أعلى

غياب المنظم الضمني وصعوبة امتصاص الصدمات.

تحكم أقل

تآكل قدرة أوبك ككيان جماعي على توجيه مسار السوق.

تسييس أكبر

انكشاف الأسعار أمام التوترات الجيوسياسية وقرارات الدول المحورية (السعودية).

NotebookLM