



معهد التخطيط القومى

سلسلة قضايا
التخطيط والتنمية
رقم (266)

التغيرات فى أسعار النفط وآثارها
على
الاقتصاد العالمى والعربى والمصرى

يوليو 2016

جمهورية مصر العربية – طريق صلاح سالم – مدينة نصر – القاهرة – مكتب بريد رقم 11765

A.R.E Salah Salem St. Nasr City , Cairo P.O.Box : 11765



سلسلة قضايا التخطيط والتنمية
رقم (266)
(سلسلة علمية محكمة)

التغيرات فى أسعار النفط وآثارها على الاقتصاد العالمى والعربى والمصرى

يوليو 2016

لم يسبق نشر هذا البحث أو أي أجزاء منه، ويحظر إعادة نشره فى أى جهة أخرى قبل أخذ موافقة المعهد.

تقديم

تعتبر سلسلة قضايا التخطيط والتنمية المصدر الرئيسي لنشر نتاج المعهد من دراسات وبحوث جماعية محكمة في مجال التخطيط والتنمية. وبحوث المعهد التي يتم نشرها في تلك السلسلة هي بحوث يتميز بها المعهد دون غيره من المؤسسات البحثية وتعتبر مرجعاً رئيسياً للباحثين من الجامعات ومراكز البحوث في مصر والدول العربية، فالمعهد به باحثين متنوعي التخصصات وهذا بدوره ينعكس على إثراء الفكر وشمولية الدراسة لأى قضية يقوم المعهد بدراساتها من جوانبها وأبعادها المختلفة وخاصة الجانب الاقتصادي، الجانب الاجتماعي، الجانب البيئي، الجانب المؤسسي والجانب المعلوماتي والإحصائي.

ومنذ بدء نشر الإصدار الأول لسلسلة قضايا التخطيط والتنمية في عام 1977 وحتى الآن ومعهد التخطيط القومي يقدم للباحثين ومتخذي القرار العديد من الدراسات القيمة التي تعالج العديد من القضايا كلها تحت مظلة التخطيط والتنمية ومن أهمها: العمالة - التنمية الإقليمية - التنمية الزراعية - التجارة الخارجية - التضخم - تنمية القرى المصرية - الصناعات التحويلية - دور القطاع الخاص في التنمية - الخصخصة والإصلاح الاقتصادي - السياسات الزراعية في مصر - تخطيط الصادرات - صناعة الغزل والنسيج - آفاق الاستثمار الصناعي - التفاوتات الإقليمية للنمو الاقتصادي والاجتماعي - تخطيط الطاقة - آفاق الاستثمارات العربية - السياسات التسويقية للسلع الزراعية - الاستزراع السمكي في مصر - الصناعات الصغيرة - الإنتاجية والأجور والأسعار - سياسات اصلاح ميزان المدفوعات - تطوير مناهج التخطيط - تخطيط التعليم - السياسات القطاعية - إدارة الأزمات المهددة لاطراد التنمية - النماذج التخطيطية - التخطيط الصحي - العلاقات الاقتصادية الدولية - التنمية البشرية - التشغيل والبطالة - الحسابات القومية - اللامركزية - قضايا البيئة والموارد الطبيعية.

وبالرغم من أن المعهد دائم التطوير والتنوع فى مصادر النشر لإنتاجه العلمي إلا أن سلسلة قضايا التخطيط والتنمية ستظل أحد أهم مصادره لنشر البحوث الجماعية التي يقوم بإجرائها باحثين من المعهد، بالإضافة إلى المجلة المصرية للتنمية والتخطيط التي يصدرها معهد التخطيط القومي لنشر البحوث الفردية المحكمة للباحثين من خارج وداخل المعهد.

والله ولى التوفيق،،،

رئيس المعهد

أ.د. عبد الحميد سامى القصاص

موجز البحث

تهدف الدراسة إلى مناقشة وتحليل الآثار المترتبة على التغيرات فى أسعار النفط على الاقتصاد العالمى ثم على الاقتصادات العربية وكذلك على الاقتصاد المصرى ثم ننتقل بعد ذلك إلى استعراض سيناريوهات سوق النفط فى المستقبل حتى عام 2030 - 2050 وما ورائه وفقاً لما نشرته التقارير الدولية المختلفة .

وتوصلت الدراسة إلى العديد من النتائج :

1. على مستوى الاقتصاد العالمى : ترتب على انخفاض أسعار النفط بين عامى 2014، 2016 إلى الاستغناء عن العديد من الوظائف فى قطاع النفط فضلاً عن تراجع مستويات الاستثمارات فى القطاع نفسه.

2. على مستوى الاقتصادات العربية : تتباين آثار هبوط أسعار النفط على الدول الخليجية المصدرة للنفط وعلى الدول غير الخليجية المصدرة مما قد يدفع دول الخليج إلى استخدام صناديق الثروة السيادية مع تطبيق سياسات تقشفية ، ويصبح خيار الاستدانة من مؤسسات التمويل الدولية خياراً مطروحاً لكافة الدول العربية المصدرة للنفط .

3. وعلى مستوى الاقتصاد المصرى : تؤكد الدراسة على أهمية إصلاح سياسات دعم الطاقة لتخفيف العبء على الموازنة العامة للدولة والعمل على تصنيع البترول الخام فضلاً عن اقتراح سياسات لزيادة تحويلات المصريين العاملين بالخارج وزيادة إيرادات السياحة وقناة السويس .

4. وفيما يخص سيناريوهات سوق الطاقة فى المستقبل حتى 2030 - 2050 تؤكد الدراسة على إمكانية حدوث تغيرات هيكلية جديدة فى سوق النفط العالمى مع تغير أنماط التجارة فى الطاقة وحدوث نمو قوى فى الطلب من الصين والهند فضلاً عن إمكانية التوسع فى تجارة الغاز الطبيعى المسال .

ومن المتوقع أن يحصل الوقود من الطاقات الجديدة ومن المصادر الأحفورية غير التقليدية على نصيب كبير بجانب الغاز بحيث تصل نسبته إلى 81% فى عام 2030 مقابل 86% فى عام 2013 . وتتباين التوقعات فيما يخص أسعار النفط الخام حيث تدور ما بين 40 دولار للبرميل إلى نحو 200 دولار حوالى 2030 ، وتؤكد الدراسة على إمكانية حدوث بعض التحديات البيئية برغم السياسات الحكومية الحالية حيث المسار الأكثر احتمالية للانبعاثات الكربونية لا يتسم بالاستدامة .

الكلمات الدالة : أسعار النفط ، نظم تسعير النفط ، محددات أسعار النفط ، التطورات الجارية فى أسواق النفط ، النفط والاقتصاد العالمى ، النفط والاقتصادات العربية ، النفط والاقتصاد المصرى ، ومستقبل أسواق النفط .

Abstract

Changes in Oil Prices and their Impact on the Global, Arab and Egyptian Economy

This study focuses on the rapid response to a dramatic fall in oil prices, therefore, it addresses the impact on the world economy, the economies of Arab countries and the Egyptian economy. And it is instructive to look at events from a longer term perspective till 2030-50, therefore, the study illustrates and analyzes the different scenarios put forth in different international organizations

The study has come up with important findings. **First**, at the level of the global economy, it points out that plunging oil prices has resulted in laying off a lot of jobs, shrinking huge investment and only countries that will succeed in the diversification of production will be able to overcome these difficulty.

Second, at the level of the Arab economies, it is expected for the Gulf countries to depend on the sovereignty wealth funds and to embark on austerity policies to deal with the oil crisis. Yet, the borrowing option from the international financial organizations would be the final resort for all oil exporting countries.

Third, as to the Egyptian economy, it is emphasized on the reform of the energy support policies to lessen the burden on the state budget and work on a crude oil processing, to operate the available refining capacities and to adopt appropriate policies to increase tourism and Suez Canal revenues. **Finally**, scenarios for the energy market perspectives till 2030-2050 are reviewed. The study confirmed the occurrence of new structural changes in the global oil market. Trade patterns are expected to shift with the strong growth in China and India as driving forces in energy demand. Renewable and unconventional fossil fuels will take a large share along with gas. The most likely path for carbon emissions, despite current government policies and intentions does not appear sustainable.

فريق الدراسة

أعضاء الهيئة العلمية بالمعهد:

أ.د. حسين صالح الباحث الرئيسى

أ.د. اجلال راتب

أ.د. فادية عبد السلام

أ.د. سلوى مرسى

أ.د. مجدى خليفة

د. إمام على كامل

د. أحمد رشاد الشربينى

أعضاء الهيئة العلمية المعاونة:

أ. أحمد ابراهيم عبد الحميد

أعضاء الهيئة الإدارية بالمعهد:

د. سيد دياب

من خارج المعهد :

- أ.د. بهجت أبو النصر (أستاذ)

رئيس قسم الدراسات والبحوث الاقتصادية بجامعة الدول العربية

- أ. أحمد عبد الحميد عبد الحميد دسوقى (مدرس مساعد)

باحث بجهاز مكافحة الدعم والإغراق والوقاية /وزارة التجارة والصناعة

فهرس المحتويات

رقم الصفحة	الموضوع
1	المقدمة
4	فصل تمهيدى : مفاهيم وأدبيات النفط وأسعاره وأسواقه
33	الفصل الأول : انعكاسات التغير فى أسعار النفط على الاقتصاد العالمى:
34	1-1 التطورات فى أسواق النفط العالمية
34	1-1-1 اتجاهات العرض العالمى من النفط .
34	1-1-1-1 الاحتياطيات العالمية المؤكدة من النفط .
36	1-1-1-2 الإنتاج العالمى من النفط.
37	1-1-1-3 العمر الافتراضى للنفط على المستوى العالمى.
38	1-1-2 اتجاهات الطلب العالمى على النفط
39	1-1-2-1 تطور الطلب العالمى على النفط حسب المناطق.
40	1-1-2-2 العلاقة بين الطلب العالمى على النفط ومعدلات النمو الحقيقى فى الاقتصاد العالمى .
41	1-1-3 الفائض والعجز العالمى من النفط
44	2-1 تحليل تطورات أسعار النفط وأداء الاقتصاد العالمى
44	1-2-1 محددات سعر النفط فى الأسواق العالمية
45	2-2-1 تطور أسعار النفط فى الأسواق العالمية
47	3-2-1 تطور أسعار النفط وأداء الاقتصاد العالمى
50	3-1 انعكاسات أزمة أسعار النفط الأخيرة على الاقتصاد العالمى
50	1-3-1 تحليل التطورات فى أسواق النفط العالمية (2014-2016)
52	2-3-1 أداء الاقتصاد العالمى خلال أزمة انهيار أسعار النفط الأخيرة :
54	1-2-3-1 الدول المتقدمة
54	2-2-3-1 الدول النامية واقتصادات السوق الناشئة
55	3-3-1 تأثير أزمة انهيار أسعار النفط الأخيرة على الاقتصاد العالمى :

التغيرات في أسعار النفط وآثارها على الاقتصاد العالمي والعربي والمصري

رقم الصفحة	الموضوع
56	1-3-3-1 الدول الأكثر استيراداً للنفط - الولايات المتحدة الأمريكية - الدول الآسيوية
58	2-3-3-1 الدول الأكثر تصدير للنفط - روسيا - دول مجلس التعاون الخليجي : * السعودية * الإمارات * البحرين
63	الفصل الثاني : انعكاس التغير في أسعار النفط على اقتصادات الدول العربية النفطية
64	1-2 موقع الدول العربية في سوق النفط العالمي
64	1-1-2 خصائص النفط العربي
65	2-1-2 احتياطي النفط العربي
68	3-1-2 انتاج النفط العربي
71	2-2 الأهمية النسبية للنفط للدول العربية النفطية
71	1-2-2 الأهمية النسبية للنفط الناتج المحلي الاجمالي
73	2-2-2 مساهمة القطاعات الاستخراجية في الناتج الصناعي
74	3-2-2 أهمية النفط في موازنات الدول العربية
75	3-2 التطورات الاقتصادية للدول العربية النفطية
75	1-3-2 الناتج المحلي الاجمالي ونمط توزيعه
77	2-3-2 متوسط نصيب الفرد من الناتج المحلي الاجمالي للدول العربية
79	3-3-2 البطالة
83	4-3-2 الاستثمار المباشر

رقم الصفحة	الموضوع
84	4-2 آليات الحد من آثار انخفاض أسعار النفط على الدول العربية النفطية :
85	1-4-2 ماهية الصناديق السيادية
88	2-4-2 أهداف الصناديق السيادية
89	3-4-2 المصادر الرئيسية للصناديق السيادية
89	4-4-2 الصناديق السيادية فى دول مجلس التعاون الخليجى
91	5-4-2 استراتيجيات الاستثمار فى الصناديق السيادية فى دول الخليج
92	6-4-2 مجالات عمل الصناديق السيادية لدول الخليج العربى
93	7-4-2 الصناديق السيادية والإدارة المالية العامة
95	5-2 انعكاس أسعار النفط على اقتصادات الدول العربية النفطية
96	1-5-2 معدل النمو
99	2-5-2 الموازنة العامة
101	3-5-2 إصلاح الدعم
102	4-5-2 البطالة
103	5-5-2 الجهاز المصرفى
104	6-5-2 تنوع الهيكل الاقتصادى
106	6-2 أثر انخفاض أسعار النفط على التجارة العربية البينية
107	1-6-2 تطور أسعار النفط
109	2-6-2 التجارة العربية الخارجية :
110	1-2-6-2 الصادرات العربية من النفط والغاز الطبيعى
113	2-2-6-2 الواردات العربية من النفط والغاز الطبيعى

التغيرات فى أسعار النفط وآثارها على الاقتصاد العالمى والعربى والمصرى

رقم الصفحة	الموضوع
114	2-6-3 التجارة البينية العربية :
114	2-3-6-1 الصادرات البينية العربية من النفط والغاز الطبيعي
118	2-3-6-2 الواردات البينية العربية من النفط والغاز الطبيعي
120	2-6-4 أثر انخفاض أسعار النفط والغاز الطبيعي على موازين المدفوعات:
120	2-4-6-1 ميزان المدفوعات
120	2-4-6-2 الموازين التجارية
123	2-4-6-3 موازين الخدمات والدخل والتحويلات
125	2-4-6-4 موازين الحسابات الرأسمالية
127	الفصل الثالث : انعكاسات التغير فى أسعار النفط على الاقتصاد المصرى
127	3-1 سوق النفط فى مصر
133	3-2 تأثير انخفاض سعر النفط على الاقتصاد المصرى
134	3-3 قياس أثر سعر النفط على النمو الاقتصادى فى مصر
134	3-3-1 الدراسات السابقة
139	3-3-2 النموذج القياسى
140	3-3-3 التحليل الاحصائى المستخدم
142	3-3-4 الدراسة التطبيقية
159	3-3-5 التنبؤ بالأسعار الجارية للنفط
161	3-3-6 التنبؤ بالأسعار الثابتة للنفط (بأسعار 2014)
164	3-3-7 نتائج الدراسة التطبيقية
166	3-4 أثر انخفاض أسعار النفط على تحويلات المصريين بالخارج
166	3-4-1 أعداد المصريين العاملين بالخارج
167	3-4-2 تطور قيمة تحويلات المصريين العاملين بالخارج
170	3-4-3 أثر انخفاض أسعار النفط على تحويلات المصريين العاملين بالخارج

الموضوع	رقم الصفحة
3-5 أثر انخفاض أسعار النفط على فاتورة استيراد النفط	173
3-5-1 أثر انخفاض فاتورة الواردات المصرية على دعم المواد التموينية	174
3-5-2 أثر انخفاض أسعار البترول على النمو والتضخم	175
3-6 أثر انخفاض أسعار البترول على الاستثمارات العربية على مصر	176
3-7 تأثير انخفاض أسعار البترول على القطاع السياحى - الحلول المقترحة للخروج من الأزمة السياحية الراهنة	177 183
3-8 أثر انخفاض أسعار النفط على إيرادات قناة السويس	186
3-8-1 مشروع قناة السويس الجديدة	186
3-8-2 أثر انخفاض أسعار النفط على قناة السويس	187
الفصل الرابع : سيناريوهات المستقبل لسوق النفط العالمى حتى 2030	190
4-1 انخفاض أسعار النفط والتطورات الأخيرة	191
4-2 توقعات باستمرار بعض من العوامل المؤثرة على الأسعار فى الأجل القصير	193
4-3 تنبؤات بأسعار الطاقة فى 2015 ، 2016	195
4-4 سيناريوهات المستقبل	199
4-4-1 التغيرات الهيكلية الجديدة فى سوق النفط	199
4-4-2 سيناريوهات اتجاهات الطاقة العالمية حتى 2030-2050	204
4-4-3 سيناريوهات المستقبل : تنبؤات أسعار النفط فى الأجل الطويل	211
4-4-4 سيناريوهات السياسات المتعلقة بسوق الطاقة فى المستقبل	219
الخلاصة والنتائج	229
ملخص البحث	239
قائمة المراجع	245
قائمة الملاحق	253

قائمة الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
35	حجم الاحتياطيات المؤكدة من النفط حسب المناطق العالمية خلال الفترة (2000-2014)	1-1
37	الانتاج العالمي من النفط حسب المناطق العالمية خلال الفترة (2000-2014)	2-1
38	العمر النفطي حسب المناطق العالمية خلال الفترة (2014)	3-1
40	تطور الطلب العالمي على النفط (بالآلاف برميل يومياً) حسب المناطق العالمية خلال الفترة (2000-2015)	4-1
42	فائض العرض وزيادة في الطلب من النفط حسب المناطق العالمية خلال الفترة (2000-2014)	5-1
43	توزيع الصادرات والواردات النفطية حسب المجموعات الدولية لعام 2014 (بالآلاف برميل يومياً)	6-1
56	واردات الولايات المتحدة من الطاقة خلال الفترة (2014-2016)	7-1
57	تأثير انخفاض أسعار النفط بنسبة 10% على كل من الناتج المحلي الاجمالي ومعدل التضخم والحساب الجارى للدول الآسيوية خلال الفترة (يونيو 2014 - يناير 2015)	8-1
61	تداعيات انخفاض أسعار النفط على بعض المؤشرات الكلية للاقتصاد السعودي	9-1
61	تداعيات انخفاض أسعار النفط على بعض المؤشرات الكلية للاقتصاد الاماراتي	10-1
62	تداعيات انخفاض أسعار النفط على بعض المؤشرات الكلية للاقتصاد البحرين	11-1
78	تطور نصيب الفرد من الناتج بالدول العربية النفطية (2000-2014)	1-2
81	عدد المهاجرين من وإلى دول الخليج العربية (2000-2013)	2-2

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
90	أهم الصناديق السيادية في الدول العربية ومصادر تمويلها وقيم أصولها	3-2
108	تطور أسعار النفط بالدولار للبرميل خلال الفترة 2000حتى 2005	4-2
110	اجمالى الصادرات والواردات العربية خلال الفترة 2000- 2013	5-2
112	تطور الصادرات العربية من النفط والغاز خلال الفترة 2013-2000	6-2
113	تطور الواردات العربية مهن النفط والغاز خلال الفترة 2013-2003	7-2
116	التجارة العربية البينية من النفط والغاز الطبيعي خلال الفترة 2013-2003	8-2
119	حصة واردات النفط الخام البينية من اجمالى الواردات البينية لبعض الدول العربية عام 2013	9-2
121	الميزان التجارى للدول العربية خلال الفترة 2002-2013	10-2
140	المتغيرات المستخدمة في النموذج	1-3
142	الاحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة	2-3
151	نتائج إختبار وىكى فولر الموسع	3-3
151	معاملات الارتباط الخطى لبيرسون بين المتغير التابع والمتغيرات المستقلة	4-3
152	معاملات الارتباط الخطى لبيرسون بين المتغيرات المستقلة وبعضها .	5-3
154	نتائج الانحدار المتدرج	6-3
160	نتائج تطبيق اسلوب cueve Estimation علي أسعار البتترول بالأسعار الجارية	7-3
169	حركة التحويلات علي مستوى العالم ونصيب كل من الدول النامية ومنطقة الشرق الأوسط ومصر	8-3

التغيرات في أسعار النفط وآثارها على الاقتصاد العالمي والعربي والمصري

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
169	الأهمية النسبية لتحويلات المصريين بالخارج بالنسبة الى موارد النقد الأجنبي.	9-3
175	كمية الاستيراد بالطن وبعدهد البراميل في الفترة (2010-2015)	10-3
176	اجمالي عدد الشركات العربية المؤسسة في مصر سواء بالداخل أو المناطق الحرة	11-3
177	أعداد عدد السياح العرب ونسبتهم	12-3
180	عدد السائحين والليالي السياحية للفترة من عام 2005 حتى 2015	13-3
181	الايادات السياحية من عام 2005حتى 2015	14-3
187	تطور ايرادات قناة السويس خلال الفترة من عام 2005-2015	15-3
194	الفائض العالمي من الطاقة الانتاجية من النفط الخام (مليون برميل يومياً)	1-4
194	مستوى المخزون المقدر لدى OECD (مليون برميل يومياً)	2-4
196	تنبؤات بأسعار الطاقة (وفقاً للإدارة الدولية للطاقة اغسطس 2015	3-4
201	تنبؤات بأسعار الطاقة وفقاً لوكالة الطاقة الدولية بأسعار 2014 خلال الفترة 2010حتى 2030	4-4
205	تنبؤات بمعدلات النمو العالمي GDP	5-4
205	تنبؤات سوق النفط حتى 2030-تنبؤات الطلب علي النفط في الاجل الطويل	6-4
213	تنبؤ أسعار النفط معبراً عنها (بأسعار دولار 2014)للفترة 2014-2035	7-4
214	سعر النفط برنت وفقاً لمعادلة الاتجاه العام	8-4