# أوابك

السنة ٥٢- العدد (٤)
أبريل ٢٠٢٦

# توازن سوق النفط العالمية في مواجهة التحديات المتنامية :
## قراءة في مستجدات الربع الأول 2026

نشرة شهرية صادرة عن منظمة الأقطار العربية المصدرة للبترول

OAPEC Oapec Oapec @OAPEC1
OAPEC1 OAPEC ORG

# المحتويات

## غلاف العدد

تصدر النشرة الشهرية عن الأمانة العامة لمنظمة الأقطار العربية المصدرة للبترول - إدارة الإعلام والمكتبة

البريد الإلكتروني:
oapecmedia@oapecorg.org
موقع المنظمة :
www.oapecorg.org

OAPEC Oapec Oapec @OAPEC1
OAPEC1 OAPEC ORG

جميع حقوق الطبع محفوظة، ولا يجوز إعادة النشر أو الاقتباس دون إذن خطي مسبق من المنظمة.

## في هذا العدد

أنشطة المنظمة 6
وجهة نظر 8
أخبار الدول الأعضاء 10
التطورات البترولية 21
ملحق الجداول 27

## منظمة الأقطار العربية المصدرة للبترول

تأسست منظمة الأقطار العربية المصدرة للبترول بموجب الاتفاقية التي أبرمت في بيروت بتاريخ 9 يناير 1968 فيما بين حكومات كل من المملكة العربية السعودية ودولة الكويت ودولة ليبيا (المملكة الليبية آنذاك). ونصت الاتفاقية على أن تكون مدينة الكويت مقراً لها.

تهدف المنظمة إلى تعاون أعضائها في مختلف أوجه النشاط الاقتصادي في صناعة البترول، وتقرير الوسائل والسبل للمحافظة على مصالح أعضائها المشروعة في هذه الصناعة منفردين ومجتمعين، وتوحيد الجهود لتأمين وصول البترول إلى أسواق استهلاكه بشروط عادلة ومعقولة، وتوفير الظروف الملائمة للاستثمار في صناعة البترول في الأقطار الأعضاء.

وقد انضم إلى عضوية المنظمة في عام 1970 كل من دولة الإمارات العربية المتحدة ودولة قطر ومملكة البحرين والجمهورية الجزائرية. وانضم إليها في عام 1972 كل من الجمهورية العربية السورية وجمهورية العراق, وانضم إليها في عام 1973 جمهورية مصر العربية، وانضمت الجمهورية التونسية في عام 1982 (جمدت عضويتها في عام 1986) وتجيز الاتفاقية انضمام أية دولة عربية مصدرة للبترول إلى عضويتها شريطة أن يكون البترول مصدراً هاما لدخلها القومي، وبموافقة ثلاثة أرباع أصوات الدول الأعضاء على أن يكون من بينها أصوات جميع الدول الأعضاء المؤسسة.

ندوة منتدى الدول المصدرة للغاز (**GECF**) حول إصدار تقرير آفاق الغاز العالمي حتى عام **2055**

**6**

مشروع غولدن باس للغاز الطبيعي المسال، أكبر استثمارات قطر للطاقة في الولايات المتحدة، يحقق إنجازاً تاريخياً بأول إنتاج للغاز الطبيعي المسال

**11**

الدكتور نمر الصباح: وزارة النفط الكويتية تتمتع بجاهزية مؤسسية متقدمة لمواجهة التحديات الإقليمية

**13**

ليبيا: ميناء مرسى البريقة يستقبل أول ناقلة غاز مسال منذ عام **2017**

**15**

## أجهزة المنظمة

تمارس المنظمة نشاطاتها واختصاصاتها من خلال أربعة أجهزة هي:

- **مجلس الوزراء:** هو السلطة العليا التي تحدد سياسات المنظمة بتوجيه نشاطاتها ووضع القواعد التي تسير عليها.
- **المكتب التنفيذي:** يتكون من ممثلي الدول الأعضاء ويقوم برفع ما يراه من توصيات واقتراحات إلى المجلس، وينظر في الميزانية السنوية ويرفعها للمجلس الوزاري ، كما يقر نظام موظفي الأمانة العامة، وتصدر قراراته بأغلبية ثلثي أصوات الأعضاء جميعا.
- **الأمانة العامة :** تضطلع بالجوانب التخطيطية والإدارية والتنفيذية لنشاط المنظمة، وفقا للوائح وتوجيهات المجلس. ويتولى إدارة الأمانة العامة أمين عام. ويعين الأمين العام بقرار من المجلس الوزاري للمنظمة لفترة ثلاث سنوات قابلة للتجديد لمدد أخرى. والأمين العام هو الناطق الرسمي باسم المنظمة، وهو الممثل القانوني لها، وهو مسؤول عن مباشرة واجبات منصبه أمام المجلس. ويقوم الأمين العام بإدارة الأمانة العامة وتوجيهها، والإشراف الفعلي على كافة وجوه نشاطها، وتنفيذ ما يعهد به المجلس إليه من مهام. يمارس الأمين العام وكافة موظفي الأمانة العامة وظائفهم باستقلال تام وللصالح المشترك للدول الأعضاء. يتمتع الأمين العام والأمناء المساعدون في أقاليم الدول الأعضاء بكافة الحصانات والامتيازات الدبلوماسية.
- **الهيئة القضائية:** تم التوقيع على بروتوكول إنشاء الهيئة القضائية لمنظمة الأقطار العربية المصدرة للبترول في مدينة الكويت بتاريخ 9 مايو 1978 ودخل حيز النفاذ في 20 أبريل 1980. وللهيئة اختصاص إلزامي بالنظر في المنازعات التي تتعلق بتفسير وتطبيق اتفاقية إنشاء المنظمة، والمنازعات التي تنشأ بين عضوين أو أكثر من أعضاء المنظمة في مجال النشاط البترولي.

### • الشركات المنبثقة:

انبثقت عن المنظمة المشروعات المشتركة التالية: الشركة العربية البحرية لنقل البترول في عام 1972 ومقرها مدينة الكويت في دولة الكويت، والشركة العربية لبناء وإصلاح السفن (أسري) في عام 1973، ومقرها مملكة البحرين، والشركة العربية للاستثمارات البترولية (الصندوق العربي للطاقة حالياً) في عام 1974 ومقرها مدينة الخبر في المملكة العربية السعودية، والشركة العربية للخدمات البترولية في عام 1975 ومقرها مدينة طرابلس في دولة ليبيا.

# توازن سوق النفط العالمية في مواجهة التحديات المتنامية

## قراءة في مستجدات الربع الأول 2026

**بقلم المهندس : خالد العتيبي**

الأمين العام لمنظمة أوابك

في ظل بيئة دولية تزداد تعقيداً وتشابكاً، تبرز تطورات أسواق النفط العالمية كأحد أبرز المؤشرات على اتجاهات الاقتصاد الكلي ومستوى الاستقرار الدولي. ويأتي صدور تقرير منظمة أوابك حول الأوضاع البترولية العالمية للربع الأول من عام 2026 ليعكس مرحلة دقيقة تتقاطع فيها العوامل الجيوسياسية مع التحولات الاقتصادية، في مشهد يتسم بارتفاع مستويات عدم اليقين، وتفاوت التأثيرات بين مختلف المناطق الاقتصادية.

لقد شهد الاقتصاد العالمي خلال الربع الأول من العام صدمة جديدة ذات طابع جيوسياسي، تمثلت في تصاعد التوترات في منطقة الشرق الأوسط، وهي منطقة محورية في معادلة أمن الطاقة العالمي. وقد أدى ذلك إلى اختلال التوازن بين العوامل الداعمة للنمو مثل الاستثمارات التكنولوجية والسياسات النقدية التيسيرية من جهة، وبين الضغوط الناجمة عن اضطراب سلاسل الإمداد وارتفاع معدلات التضخم وتشديد الأوضاع المالية من ناحية أخرى. وفي هذا السياق، تراجعت توقعات نمو الاقتصاد العالمي إلى نحو 3.1% لعام 2026، ما يعكس حجم التحديات التي تواجه مسار التعافي الاقتصادي العالمي.

أما على صعيد أسواق النفط، فقد انعكست هذه التطورات مباشرة على مستويات الأسعار الفورية والآجلة، حيث سجل متوسط أسعار سلة خامات أوبك ارتفاعاً ملحوظاً بنسبة 28.8% على أساس فصلي، ليبلغ نحو 82.2 دولاراً للبرميل. ويُعزى هذا الارتفاع إلى مزيج من العوامل، في مقدمتها تصاعد المخاطر الجيوسياسية، واضطرابات التدفقات النفطية، وارتفاع تكاليف النقل، إلى جانب انقطاعات الإمدادات في عدة مناطق رئيسية. كما شهدت الأسواق الآجلة ارتفاعات ملموسة، مدفوعة بعلاوة المخاطر المرتبطة بتهديد أمن الإمدادات، لا سيما في ظل تعطل الملاحة عبر مضيق هرمز الذي يمثل شرياناً حيوياً لتجارة النفط العالمية.

وفي المقابل، شهد جانب الإمدادات النفطية العالمية تراجعاً بنسبة 2.2% على أساس فصلي، نتيجة انخفاض إنتاج بعض الدول المشاركة في إعلان التعاون، إلى جانب تراجع الإمدادات من عدة مناطق، بما في ذلك الشرق الأوسط والولايات المتحدة. كما تأثر الطلب العالمي على النفط، الذي سجل انخفاضاً طفيفاً بنسبة 0.5%، في ظل تباطؤ النشاط الاقتصادي في عدد من الاقتصادات الرئيسية، لا سيما في دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية.

ولم تكن المخزونات النفطية العالمية بمنأى عن هذه التطورات، حيث انخفضت بنسبة 1.4% لتصل إلى نحو 9.47 مليار برميل، في مؤشر يعكس استمرار الضغوط على جانب الإمدادات، رغم محاولات تحقيق التوازن في السوق من خلال سياسات الإنتاج المتبعة من قبل الدول المنتجة.

أما قطاع التكرير العالمي، فقد واجه بدوره تحديات تشغيلية ملحوظة، تمثلت في تراجع الإنتاج نتيجة ضعف الطلب، وارتفاع التكاليف، وتأثر بعض المصافي باضطرابات الطقس أو نقص الإمدادات، لا سيما في أوروبا والولايات المتحدة. وفي المقابل، أظهرت بعض الأسواق، مثل الهند والصين، أداءً إيجابياً أسهم في التخفيف جزئياً من حدة التراجع العالمي في هذا القطاع.

وعلى صعيد الآفاق المستقبلية، تشير التوقعات إلى استمرار حالة عدم اليقين في الأسواق النفطية خلال الفترة القريبة، في ظل استمرار التوترات الجيوسياسية، وما قد يصاحبها من اضطرابات إضافية في الإمدادات والتجارة العالمية. وفي هذا الإطار، تبرز أهمية الدور الذي تضطلع به مجموعة دول أوبك+، في إدارة السوق من خلال سياسات إنتاج مرنة تهدف إلى تحقيق التوازن والاستقرار.

ختاماً، تؤكد هذه التطورات أن سوق النفط العالمية دخلت مرحلة تتطلب قدراً عالياً من المرونة والتنسيق الدولي، سواء على مستوى السياسات الاقتصادية أو استراتيجيات الطاقة. كما يبرز التقرير أهمية تبني رؤى استشرافية تأخذ في الحسبان تعدد مصادر المخاطر، والعمل على تعزيز أمن الطاقة ودعم استدامة النمو الاقتصادي، في بيئة عالمية تتسم بالتغير السريع والتحديات المتزايدة.

# ندوة منتدى الدول المصدرة للغاز (GECF) حول إصدار تقرير آفاق الغاز العالمي حتى عام 2055

تلبيـة للدعوة المقدمة من منتدى الدول المصدرة للغاز، شـاركت الأمانـة العامة لمنظمة الأقطار العربية المصـدرة للبترول (أوابك)، في الندوة التي عقدها المنتدى لاسـتعراض الإصدار العاشـر لتقرير آفـاق الغـاز العالمـي 2055، عبـر تقنيـة الاتصال المرئـي يوم 7 أبريل 2026. شـارك في النـدوة ممثلي الدول الأعضاء في المنتدى، والمنظمـات الدولية ومن بينها منظمـة أوبك، والاتحاد الدولي للغاز، ومنظمـة منتجـي البترول الأفارقـة (APPO)، وغيرهـم. وقد مثل الأمانـة العامة لأوابك في النـدوة، المهندس وائل عبد المعطي، خبير صناعات غازية بإدارة الشـؤون الفنية. سـلطت النـدوة الضوء على مسـتقبل الغاز الطبيعي ودوره المحوري في منظومة الطاقة العالمية خـلال العقـود القادمة، وذلك من خلال اسـتعراض نتائج تقرير آفاق الغاز العالمي 2055، والذي يغطي عدة محاور تشمل:

- تطور سياسات الطاقة وانعكاساتها على أسواق الطاقة.
- توقعات الطلب على الطاقة والغاز بحلول عام 2055.
- توقعـات إنتاج الغـاز والاسـتثمارات المطلوبـة في قطاع الاستكشاف والإنتاج بحلول عام 2055.
- توقعات تجارة الغاز، والاسـتثمارات في البنية التحتية للنقل بحلول عام 2055.

مـن جانب سياسـات الطاقة: أوضـح التقريـر أن التوجه الحالي للسياسـات يعطـي الأولويـة لتحقيق أمـن الطاقة واسـتغلال القدرة التنافسية الاقتصادية مع الأخذ في الاعتبار أهداف التحول الطاقي.

من جانب الطلب على الغاز: من المتوقع أن يسـتمر الطلب على الغـاز في النمو مدفوعـاً بالنمو الاقتصادي والنمو السـكاني، وكذلك التحول للغاز بدلا مـن الفحم (Coal to Gas Switching). وعلى هذا الأساس، سترتفع حصة الغاز في مزيج الطاقة العالمي إلى 26% بحلول عام 2055، مقارنة بـ 23% في عام 2024.

ومـن جانب الإنتـاج: من المتوقع أن ينمو الإنتـاج العالمي للغاز بنحـو 31% خـلال الفترة 2024-2055، ليصل إلـى 5,417 مليار متر مكعب، محققاً نمواً سنوياً في حدود 1%. وسيحتاج قطاع التنقيب والإنتاج إلى اسـتثمارات تراكمية تقدر بنحـو 11.6 تريليون دولار. كما توقع التقرير أن تسـاهم منطقة الشـرق الأوسط بالنصيب الأكبر فـي نمو الإنتاج العالمي، عبر اسـتغلال موارد الغـاز التقليدية وغير التقليدية، لترتفع حصتها من 18% في 2024 إلى 21% من إجمالي الإنتاج العالمي بحلول 2055.

أما من جانب تجارة الغاز، فسيصبح الغاز الطبيعي العمود الفقري للتجارة الدولية، حيث سـيمثل نحو 65% بحلول عام 2055، مقارنة بـ 46% في عـام 2024، بينمـا تتراجع تجارة الغـاز عبر خطوط الأنابيـب إلى 35% بحلول عـام 2055، مقارنة بـ54% في 2024. كما ستصبح أسواق الغاز أكثر ترابطاً ومرونة، وستكون منطقة آسيا الوجهة الرئيسـية للتجارة العالمية. كما سيتطلب نمو التجارة العالمية للغاز اسـتثمارات تراكمية في البنية التحتية للإسـالة، والنقل، وإعادة تغويز الغاز الطبيعي المسال تقدر بنحو 735 مليار دولار.

وقد اختتمت الندوة بالتأكيد على أن الغاز الطبيعي سـيظل ركيزة أساسـية في نظام الطاقة العالمي المسـتقبلي كوقود نظيف ومرن، مع ضرورة الاستثمار المسـتمر في البنية التحتية والابتكار التكنولوجي لضمان تحول طاقي عادل ومستدام.

OAPEC
ORGANIZATION OF ARAB PETROLEUM EXPORTING COUNTRIES

أوابك
منظمة الأقطار العربية المصدرة للبترول

OAPEC1

OAPEC1

OAPEC1

OAPEC ORG

Oapec Oapec

www.oapecorg.org

# تطورات هيكلية في ديناميكيات سوق النفط العالمي

**عبدالفتاح العريفي دندي**

**مدير الإدارة الاقتصادية**
**والمشرف على إدارة الاعلام والمكتبة**

من الواضح أننا نشـهد تحول عميق في ديناميكيات سوق النفط العالميـة، حيث لم تعـد التقلبات الحالية مجـرد أزمة دورية عابرة أو اضطرابات ظرفية، بل تمثل اختباراً حقيقياً لقدرة السـوق على التكيف مع صدمات جيوسياسـية معقدة ومتداخلة. فالأزمة الراهنة في منطقة الشـرق الأوسـط أعـادت تعريف مفهـوم المخاطر في أسـواق الطاقة، ونقلت السوق من حالة التوازن الهش إلى حالة من عدم اليقين الهيكلي طويل الأمد.

في جوهر هذه الأزمة، تبرز "الصدمة المزدوجة" التي جمعت بيـن انقطاع الإمدادات الأساسـية من النفط الخـام، وتعطل تدفقات المنتجـات النفطية. إذ لا تزال آسـيا تعتمد بشـكل هيكلي على نفط الشرق الأوسـط، حيث تمثل وارداتها من المنطقة نحو60%أي ما يقارب 14.7 مليون برميل يوميًا، بينما تعتمد دول مثل اليابان على المنطقة بما يصل إلى 95% من إمداداتها النفطية. فالاعتماد الكبير لآسـيا على خامات الشرق الأوسط، خاصة المرتبطة بعقود طويلة الأجـل، جعل من أي اضطـراب الامدادات تهديداً مباشـراً للأمن الطاقي الصناعـي والتجاري في المنطقة، بينما أدت التحولات في

تدفقات المنتجات إلى الضغط على الأسواق الأوروبية التي باتت تعتمد بشكل متزايد على واردات الشرق الأوسط.

وتكشف الأزمة عن هشاشة البنية التحتية العالمية للطاقة، خاصة مع تراجع تدفقات النفط عبر مضيق هرمز- الذي يمر عبره نحو 20 مليون برميل يوميًا، أي ما يمثل حوالي 20% من الاستهلاك العالمي و25% من تجارة النفط البحرية- إلى مستويات غير مسبوقة. وقد أدت الاضطرابات الأخيرة إلى انخفاض التدفقات بحوالي6 ملايين برميل يوميًا، وهو ما أدى إلى ارتفاع تكاليف الشحن واتساع الفوارق السعرية بين الخامات، الأمر الذي أربك آليات التسعير التقليدية وفرض إعادة تسعير مستمرة للعقود قصيرة وطويلة الأجل.

ومن منظور استراتيجي، فإن محدودية الطاقة الإنتاجية الفائضة لدى دول "أوبك+" التي تُقدّر بنحو 5.3 ملايين برميل يوميًا (حوالي 5% من الطلب العالمي) تعني أن السوق بات أكثر حساسية لأي اضطرابات إضافية. فحتى الاحتياطيات الاستراتيجية، رغم ضخامتها والتي تصل الى 1.480 مليار برميل، أثبتت محدودية فعاليتها في مواجهة صدمة إمدادات ممتدة وغير واضحة الأفق، خاصة مع القيود اللوجستية على نقل النفط وتكريره، وعدم استعداد بعض الدول الكبرى مثل الصين لاستخدام مخزوناتها بشكل فوري.

وفي المقابل، لم تكن صناعة التكرير بمنأى عن التداعيات، حيث أدى تعطل الطاقة التكريرية في الشرق الأوسط وآسيا إلى ضغط كبير على هوامش المنتجات النفطية، خاصة وقود الطائرات وزيت الوقود، وهو ما كشف عن اختناقات هيكلية في سلاسل الإمداد العالمية. كما أن اختلاف مرونة الطلب بين المنتجات أدى إلى إرسال إشارات متناقضة للأسواق، حيث يتم تحفيز الإنتاج من جهة، وتشجيع تقنين الاستهلاك من جهة أخرى.

من زاوية أخرى، أظهرت استجابات الحكومات محدودية تأثيرها في تهدئة الأسواق، حيث لجأت الولايات المتحدة إلى أدوات تقليدية مثل الإفراج عن الاحتياطيات، وتخفيف القيود التنظيمية، ومنح إعفاءات، إلا أن هذه الإجراءات لم تنجح في احتواء الأزمة بسبب استمرار الاختلال في جانب العرض.

أما على المستوى الجيوسياسي، فإن الأزمة تعيد رسم خريطة العلاقات الطاقية العالمية. فالصين، رغم اعتمادها الكبير على مضيق هرمز، تحاول إدارة الصدمة عبر مخزوناتها الاستراتيجية، لكنها تظل عرضة لضغوط الأسعار ونقص الإمدادات. في المقابل، تستفيد روسيا من إعادة توجيه تدفقاتها النفطية، بينما تواجه أوروبا أزمة مركبة نتيجة اعتمادها المتزايد على واردات الشرق الأوسط في ظل توقف الإمدادات الروسية. وفي آسيا، تبرز استجابات متنوعة تتراوح بين الإفراج عن المخزونات، وتقنين الوقود، والتحول إلى بدائل مثل الفحم، مما يعكس غياب استراتيجية موحدة لمواجهة الأزمة، ويؤكد أن أمن الطاقة بات مسألة وطنية بامتياز، أكثر منه قضية سوقية بحتة.

في ضوء ما سبق، يمكن القول إن سوق النفط العالمي يدخل مرحلة جديدة تتجاوز التقلبات التقليدية، نحو إعادة تشكيل جذرية في آليات التسعير، وتدفقات التجارة، والسياسات الطاقية. فالأزمة الحالية لا تقتصر آثارها على المدى القصير، بل تمتد لتطرح تساؤلات جوهرية حول مستقبل أمن الطاقة، ودور الاحتياطيات، وحدود التدخل الحكومي، وطبيعة النظام العالمي لتجارة النفط.

ويمكن في هذا الإطار طرح مجموعة من التوصيات ذات الابعاد المختلفة، وهي كالتالي:

**أولاً:** تسريع الاستثمار في مسارات نقل بديلة لتقليل الاعتماد على نقاط الاختناق الجيوسياسي مثل مضيق هرمز، وهو ما أظهرته تجربة الإمارات والسعودية في استخدام خطوط الأنابيب البديلة.

**ثانياً:** تطوير البنية التحتية للنقل والتخزين، بما يتيح مرونة أكبر في إعادة توجيه الإمدادات خلال الأزمات.

**ثالثاً:** الانتقال من مفهوم "الاحتياطي الساكن" إلى إدارة ديناميكية للمخزونات، تأخذ في الاعتبار احتياجات الأسواق المستهدفة.

**رابعاً:** تشجيع الاستثمار في مرونة المصافي لتقليل الاعتماد على خامات محددة، وتعزيز التكامل بين أسواق النفط الخام والمنتجات لضمان استقرار الهوامش وتقليل الاختناقات.

**خامساً:** تطوير أطر تعاون لضمان أمن الملاحة والطاقة في الممرات الحيوية، وإنشاء آليات تنسيق بين المنتجين والمستهلكين لتخفيف آثار الأزمات.

* *المقال المنشور يعبر عن رأي كاتبه وليس بالضرورة عن موقف المنظمة*

### في معرض استعراضه للأضرار التي لحقت بمدينة راس لفان الصناعية جراء الهجمات الصاروخية

# سعادة الوزير سعد بن شريده الكعبي: الهجمات الصاروخية قلصت قدرة قطر على تصدير الغاز الطبيعي المسال بنسبة 17%، وسببت خسارة في الإيرادات السنوية تقدر بنحو 20 مليار دولار

## إصلاح الأضرار الجسيمة التي لحقت بمرافق الإنتاج ستستغرق ما يصل إلى خمس سنوات لإصلاحها، وستجبرنا على إعلان حالة القوة القاهرة طويلة الأمد

**تتوقع قطر للطاقة أن تبلغ قيمة الأضرار التي لحقت بمدينة راس لفان الصناعية جراء الهجمات الصاروخية التي وقعت يوم الأربعاء 18 مارس2026 ، وفي الساعات الأولى من صباح الخميس 19 مارس2026 ، حوالي 20 مليار دولار سنوياً من الإيرادات المفقودة، وأن تستغرق عمليات الإصلاح ما يصل إلى خمس سنوات، مما سيؤثر على الإمدادات إلى الأسواق في أوروبا وآسيا.**

وفي معرض استعراضه للأضرار التي لحقت بالمنشآت في مدينة راس لفان الصناعية، قال سعادة المهندس سعد بن شريده الكعبي، وزير الدولة لشؤون الطاقة بدولة قطر، العضو المنتدب والرئيس التنفيذي لقطر للطاقة: «يسرني أن أؤكد عدم إصابة أي شخص جراء هذه الهجمات العبثية وغير المبررة، والتي لم تكن مجرد هجوم على دولة قطر فحسب، بل كانت هجمات على أمن واستقرار الطاقة العالميين. لقد كان هذا هجوماً علينا جميعاً ممن يعملون في دفع عجلة التنمية والتقدم البشري الذي يقوم على أساس الوصول العادل والموثوق والآمن إلى الطاقة.»

وقد ألحقت الهجمات أضراراً بخطين للإنتاج في مرافق الغاز الطبيعي المسال وهم خطين الإنتاج رقم 4 و6 والبالغة طاقتهما الإنتاجية الإجمالية 12.8 مليون طن سنوياً من الغاز الطبيعي المسال، وهو ما يمثل حوالي 17 % من صادرات دولة قطر. ويُعدّ الخط رقم 4 مشروعاً مشتركاً بين قطر للطاقة (66%) وإكسون موبيل (34 %)، بينما الخط رقم 6 هو مشروع مشترك بين قطر للطاقة (70 %) وإكسون موبيل (30 %).

وأضاف سعادة الوزير سعد بن شريده الكعبي: «ستستغرق أعمال إصلاح الأضرار التي لحقت بمرافق الغاز الطبيعي المسال ما بين ثلاث وخمس سنوات، مما سيؤثر على أسواق تشمل الصين وكوريا الجنوبية وإيطاليا وبلجيكا. وهذا يعني أننا سنضطر إلى إعلان حالة القوة القاهرة لمدة تصل إلى خمس سنوات في بعض عقود الغاز الطبيعي المسال طويلة الأمد.

كما استهدفت الهجمات مصنع اللؤلؤة لتحويل الغاز إلى سوائل، والذي تديره شركة شل بموجب اتفاقية لتقاسم الإنتاج، والذي يقوم بتحويل الغاز الطبيعي إلى وقود بديل عالي الجودة وأنظف احتراقاً، وينتج زيوتاً أساسية تُستخدم في صنع زيوت المحركات ومواد التشحيم عالية الجودة، بالإضافة إلى البارافينات والشموع.

وأضاف سعادة الوزير سعد بن شريده الكعبي: «نعمل حالياً على تقييم الأضرار التي لحقت بأحد خطي الإنتاج في مصنع اللؤلؤة لتحويل الغاز إلى سوائل، والذي من المتوقع أن يتوقف عن العمل لمدة عام على الأقل.»

تجدر الإشارة إلى أنه سيكون هناك خسارة في المنتجات ذات الصلة نتيجة للانقطاع في الإنتاج وذلك على النحو التالي:

- **المكثفات:** 18,6 مليون برميل، أي ما يعادل 24% من صادرات قطر
- **غاز البترول المسال:** 1,281 مليون طن، أي ما يعادل 13% من صادرات قطر
- **النافثا:** 0,594 مليون طن، أي ما يعادل 6% من صادرات قطر
- **الكبريت:** 0,18 مليون طن، أي ما يعادل 6% من صادرات قطر
- **الهيليوم:** 309,54 مليون قدم مكعب، أي ما يعادل 14 % من صادرات قطر

وأشاد سعادة وزير الدولة لشؤون الطاقة، العضو المنتدب والرئيس التنفيذي لقطر للطاقة، بالقوات المسلحة القطرية وقوات الأمن والدفاع المدني وفرق الاستجابة للطوارئ في قطاع الطاقة التي ساهمت شجاعتها وكفاءتها المهنية العالية في احتواء الموقف بسرعة وأمان.

# مشروع غولدن باس للغاز الطبيعي المسال، أكبر استثمارات قطر للطاقة في الولايات المتحدة، يحقق إنجازاً تاريخياً بأول إنتاج للغاز الطبيعي المسال

حقق مشروع غولدن باس للغاز الطبيعي المسال، وهو مشروع مشترك بين قطر للطاقة وإكسون موبيل، إنجازاً هاماً نحو التشغيل الكامل لمرافق إنتاج وتصدير الغاز الطبيعي المسال بأول إنتاج للغاز الطبيعي المسال من خط الانتاج الأول من أصل ثلاثة خطوط تبلغ طاقتها الاجمالية 18 مليون طن سنوياً.

ويمهد الإنتاج الأول من الغاز الطبيعي المسال الطريق أمام مشروع غولدن باس للغاز الطبيعي المسال لتصدير أول شحنة له من منشآته الواقعة في سابين باس في ولاية تكساس، من خلال عمليات مستدامة لتسييل الغاز، وتحقيق أهدافه التجارية والاستراتيجية.

وفي معرض تعليقه بهذه المناسبة، صرح سعادة المهندس سعد بن شريده الكعبي، وزير الدولة لشؤون الطاقة، العضو المنتدب والرئيس التنفيذي لقطر للطاقة: «يحمل الإنتاج الأول من الغاز الطبيعي المسال أهمية بالغة، حيث يُمثّل أحد أكبر قرارات الاستثمار في تاريخ صناعة الغاز الطبيعي المسال الأمريكية. ستأتي المرحلة التشغيلية ودخول مشروع غولدن باس للغاز الطبيعي المسال إلى السوق في وقت بالغ الأهمية، حيث يحتل أمن الطاقة العالمي مكانة بارزة في جميع أجندات الطاقة حول العالم. ونحن نتطلع إلى البدء الآمن والناجح لعمليات التصدير.»

وأضاف سعادة الوزير سعد بن شريده الكعبي: «يشكّل مشروع غولدن باس للغاز الطبيعي المسال جزءاً من استراتيجية واسعة النطاق لاستثمارات قطر للطاقة حول العالم، والتي خططنا لها خلال العقد الماضي. كما يمثل المشروع جزءاً هاماً من الخطط التي أعلنتها قطر للطاقة عام 2018 لاستثمار 20 مليار دولار في قطاع الطاقة الأمريكي. واليوم، نحن نشهد أولى ثمار هذه الاستراتيجية بعيدة النظر مع بدء تشغيل مشروع غولدن باس للغاز الطبيعي المسال، الذي سيلعب دوراً هاماً في دعم أمن الطاقة العالمي وضمان الوصول العادل والمتوازن إلى طاقة أنظف.»

واختتم سعادة الوزير سعد بن شريده الكعبي تصريحه قائلاً: «أود أن أتقدم بالشكر للهيئات التنظيمية الأمريكية على تعاونها الفعّال الذي ساهم بالوصول إلى هذه اللحظة. كما أود أن أشكر شريكنا الاستراتيجي، شركة إكسون موبيل، الذين نواصل العمل معهم عن كثب لتنفيذ هذا المشروع وغيره من المشاريع حول العالم. وأخيراً، أود أن أعرب عن امتناني لإدارة وموظفي غولدن باس للغاز الطبيعي المسال، وللفرق العاملة في قطر للطاقة وإكسون موبيل، على تفانيهم والتزامهم، وهو ما يشكل عاملاً أساسياً في تحقيق التزامنا في مجال الطاقة.»

يذكر أن غولدن باس للغاز الطبيعي المسال هو مشروع مشترك بين قطر للطاقة (70%) وإكسون موبيل (30%). وكانت الشركتان قد أعلنتا قرارهما النهائي لاستثمار أكثر من عشرة مليارات دولار أمريكي في مشروع التصدير في فبراير من عام 2019.

ومن المتوقع أن يبدأ تصدير الغاز الطبيعي المسال من المشروع في الربع الثاني من 2026.

# صادرات العراق النفطية

أعلنت وزارة النفط العراقية عن مجموع الصادرات النفطية والايرادات المتحققة لشهر أبريل 2026، بحسب الاحصائية الصادرة من شركة تسويق النفط العراقية (سومو) ، حيث بلغت كمية الصادرات من النفط الخام بضمنها المكثفات (9) مليوناً و( 884) الفاً و(130) برميلاً، بإيرادات بلغت اكثر من (1) مليار و(87) مليوناً و(82) الف دولار.

وأشارت الاحصائية ان مجموع الكميات المصدرة من النفط الخام لشهر أبريل الماضي من نفط البصرة بلغت (4 ) مليوناً و(587) الفاً و(610) برميلاً، فيما كانت الكميات المصدرة من نفط اقليم كردستان عبر ميناء جيهان التركي ( 339 ) الفاً و ( 64 ) برميلاً ، وبلغت الكميات المصدرة من نفط كركوك عبر ميناء جيهان التركي (4) مليون و (957) الفاً و (456) برميلاً.

# الدكتور نمر الصباح: وزارة النفط الكويتية تتمتع بجاهزية مؤسسية متقدمة لمواجهة التحديات

**أكد سعادة وكيل وزارة النفط بدولة الكويت الشيخ د. نمر فهد المالك الصباح أنه بالتزامن مع الأوضاع الجيوسياسية في المنطقة، والتحديات التي فرضتها نتيجة الاعتداءات الإيرانية الآثمة على الكويت ودول المنطقة واستهداف المنشآت الحيوية، فإن وزارة النفط تمضي في أداء دورها وفق منظومة مؤسسية متقدمة تقوم على الجاهزية العالية والتخطيط الاستباقي، بما يعزز قدرتها على التعامل مع المتغيرات الإقليمية والدولية بكفاءة وانضباط.**

وأوضح سعادة وكيل وزارة النفط في بيان صحافي صادر عن وزارة النفط، أن الوزارة تعتمد نهجاً قائماً على المتابعة الدقيقة والمستمرة للخطط الاحترازية، مع العمل على تطويرها وتحديثها بشكل متواصل بما يتواكب مع المستجدات، ضمن إطار مؤسسي يعزز الاستباقية ويرسخ جاهزية التعامل مع مختلف السيناريوهات، بما يضمن التعامل الفاعل مع التحديات دون أي تأثير على كفاءة الأداء المؤسسي. وأشار إلى أن الكوادر الوطنية تمثل الركيزة الأساسية في منظومة العمل داخل وزارة النفط، حيث تواصل أداءها بكفاءة عالية، مستندة إلى خبرات تراكمية ومهنية متقدمة، ما يعكس مستوى التأهيل الذي يتمتع به العنصر الوطني، وقدرته على إدارة الملفات الحيوية بكفاءة وثقة في مختلف الظروف. وبيّن أن الوزارة تولي أهمية خاصة لتعزيز التنسيق المؤسسي بين مختلف الجهات ذات الصلة، بما يرفع من كفاءة الأداء ويعزز من تكامل الأدوار، في منظومة عمل متكاملة ترتكز على سرعة الاستجابة ودقة المتابعة وتوحيد الجهود المؤسسية.

واختتم سعادة وكيل وزارة النفط تصريحه بالتأكيد على أن وزارة النفط تواصل العمل وفق رؤية واضحة تستند إلى الجاهزية المؤسسية والكوادر الوطنية المؤهلة والتخطيط المنهجي، بما يعزز قدرتها على الحفاظ على الاستقرار المؤسسي ومواكبة مختلف التحديات بثقة واقتدار، في إطار منظومة عمل متكاملة تعكس كفاءة الأداء المؤسسي واستمرارية الجاهزية، تحت توجيهات حضرة صاحب السمو أمير البلاد الشيخ مشعل الأحمد الجابر الصباح، وسمو ولي العهد الشيخ صباح خالد الحمد الصباح، حفظهما الله ورعاهما، وسمو رئيس مجلس الوزراء الشيخ أحمد عبدالله الأحمد الصباح، حفظه الله، وبإشراف ومتابعة مباشرة من معالي وزير النفط طارق سليمان الرومي.

OAPEC
ORGANIZATION OF ARAB
PETROLEUM EXPORTING
COUNTRIES

أوابـك
منظمة الأقطار
العربية المصدرة
للبترول

تابعونا على حسابات المنظمة بمواقع التواصل الإجتماعي
FOLLOW US ON OUR SOCIAL MEDIA ACCOUNTS

www.oapecorg.org

# ليبيا: ميناء مرسى البريقة يستقبل أول ناقلة غازمسال منذ عام 2017

استقبل ميناء مرسى البريقة بدولة ليبيا ناقلة غاز النفط المسال "Gas Houston" المحملة بـ 1000 طن متري (نحو 11,300 برميل) من غاز الطهي المخصص للسوق المحلي، في حدث يعد الأول منذ عام 2017. وتأتي هذه الخطوة، التي تمت بنجاح بفضل التوجيهات المباشرة والمتابعة المستمرة من رئيس مجلس إدارة المؤسسة الوطنية للنفط، المهندس مسعود سليمان، لتعزيز استقرار الإمدادات وتفعيل الدور الاستراتيجي للميناء في سد احتياجات المواطنين، وذلك نتيجة التنسيق المشترك بين شركتي البريقة لتسويق النفط وسرت لإنتاج وتصنيع النفط والغاز.

وقد جرى الاستقبال بحضور عدد من المسؤولين والمختصين بقطاع النفط، بعد إتمام الفرق الفنية بشركة سرت أعمال صيانة وتجهيز واسعة للبنية التحتية شملت صيانة خزانات الغاز (TK 1255 – TK 1256) وتجديد خطوط الشحن والراجع الواصلة للأرصفة ومنظومات المقطورات، بالإضافة إلى تنفيذ تحويرات فنية لرفع معايير الأمان في مواقع الشحن. ويؤكد استئناف استقبال ناقلات الغاز بعد توقف دام 9 سنوات نجاح الجهود المبذولة من قبل المؤسسة وشركاتها في إعادة تأهيل المرافق الحيوية ورفع الكفاءة التشغيلية لقطاع النفط بما يخدم مصلحة الاقتصاد الوطني.

# ليبيا: المؤسسة الوطنية للنفط تحتفي بعودة استقلال عمليات شركة شلمبرجير (SLB) في ليبيا ككيان تشغيلي مستقل (LIG) كما كانت عليه قبل 2011

أعلنت المؤسسة الوطنية للنفط في ليبيا رسمياً في 27 مارس 2026 بصدور القرار الاستراتيجي الذي يقضي بفصل عمليات شركة SLB (شلمبرجير سابقاً) في ليبيا عن إدارة شمال أفريقيا، لتصبح كياناً تشغيلياً مستقلاً بذاته تحت مسمى (LIG)، بتبعية مباشرة لإدارة منطقة عموم الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

وجاء هذا القرار الاستراتيجي الذي يعكس خطوة تاريخية تعزز من سيادة ومرونة قطاع النفط والغاز، بناءً على توجيهات وإصرار المؤسسة الوطنية للنفط، وتتويجاً للمباحثات التي عقدها رئيس مجلس إدارتها المهندس مسعود سليمان مع المدير التنفيذي لشركة SLB، بهدف تعزيز الاستقلالية والعودة بنظام (الجيوماركت المستقل) لعمليات ليبيا كما كان قبل عام 2011، ورفع كفاءة الأداء بتمكين الشركة من إدارة عملياتها بمرونة أكبر تواكب خصوصية ومتطلبات السوق الليبي.

كما يدعم هذا التحول في هيكلة الشركة مساعي زيادة الإنتاج وتعزيز الاستجابة السريعة لأهداف المؤسسة في زيادة معدلاته وتحقيق الاستدامة وترسيخ التنافسية بتعزيز مكانة ليبيا كمزود موثوق للطاقة وبيئة تشغيلية ناضجة وجاذبة للاستثمارات.

# مصر: نجاح حفر أول بئر استكشافية للغاز لشركة شل في 2026 بالبحر المتوسط

**قالت وزارة البترول والثروة المعدنية المصرية على موقعها الإلكتروني أن نتائج حفر البئر الاستكشافية «سيريوس 1X» بمنطقة شمال شرق العامرية في البحر المتوسط، التابعة لشركة شل العالمية، أظهرت مؤشرات أولية مشجعة، بعد الوصول إلى العمق المستهدف البالغ 2115 مترًا، بما يعزز فرص تنمية موارد جديدة من الغاز من طبقة «سيريوس» الاستكشافية، مع إمكانية اتخاذ قرار مبكر للتنمية خلال عام 2027.**

وتعد هذه البئر أول بئر استكشافية تنفذها شركة شل خلال عام 2026 ضمن خطتها للتوسع في أنشطة استكشاف وإنتاج الغاز في مناطق امتيازها بالبحر المتوسط في مصر، حيث بدأت الشركة برنامج الحفر ببئري «مينا غرب 2» و*«سيريوس»* في منطقة شمال شرق العامرية.

وكان المهندس كريم بدوي وزير البترول والثروة المعدنية بجمهورية مصر العربية، قد تفقد مؤخرا أعمال حفر الآبار في هذه المنطقة، في إطار المتابعة المستمرة لجهود زيادة الإنتاج المحلي من الغاز الطبيعي. وقد نجحت شركة شل وشريكتها كوفبيك الكويتية، بالتعاون مع الشركة المصرية القابضة للغازات الطبيعية «إيجاس»، في تعظيم الاستفادة من أعمال حفر بئر «مينا غرب 2» للحصول على البيانات الجيولوجية والفنية الخاصة ببئر «سيريوس 1X»، بما أسهم في تحقيق وفورات كبيرة في التكاليف، بعد تجنب حفر بئر إضافية مخصصة لجمع هذه البيانات.

ومن المخطط ربط الاكتشاف الجديد على الإنتاج بحلول عام 2029، كمرحلة لاحقة لتطوير حقل «مينا غرب» الجاري تنميته حاليًا، فيما تتواصل أعمال استكمال حفر بئر «مينا غرب 2» تمهيدًا لبدء الإنتاج منه قبل نهاية العام الحالي .

# أرامكو السعودية تعلن النتائج المالية للربع الرابع وعام 2025 كاملًا

تعليقًا على هذه النتائج، قال رئيس أرامكو السعودية وكبير إداريها التنفيذيين، المهندس أمين بن حسن الناصر: "حققت أرامكو السعودية نموًا قويًا وتدفقات نقدية متميّزة في عام 2025. مما عزز الثقة في استراتيجيتنا. وأسهمت الإدارة المنضبطة لرأس المال لدينا وعملياتنا منخفضة التكلفة والقابلة للتكيّف وعالية الموثوقية، في تحقيق أداء مالي قوي، وذلك خلال عام شهد العديد من تقلبات الأسعار. وقد مكننا ذلك من زيادة توزيعات الأرباح الأساسية بنسبة 3.5%، وتعزيز تركيزنا على تحقيق عوائد مستدامة ومتنامية للمساهمين.

"ونواصل الاستفادة من التقنيات المتقدمة، ومن بينها الذكاء الاصطناعي، لتعزيز الكفاءة، وتحقيق مزيد من القيمة في قطاعات أعمالنا. وأيضًا، واصلنا المحافظة على سجلنا المتميّز في مجال السلامة خلال عام 2025، ولله الحمد، مسجلين أدنى معدل إجمالي للحالات المسجلة منذ طرح أسهمنا للاكتتاب العام.

"وبعد عام آخر من الطلب القياسي على النفط في عام 2025، فإن الاستثمارات المستمرة في أعمالنا تضعنا في وضع متميّز خلال المستقبل. وفي الوقت نفسه، يمضي مشروعنا الطموح لتوسعة شبكة الغاز وفق الجدول الزمني المحدد، بما يتماشى مع تزايد الطلب المحلي، ويوفر كميات كبيرة من السوائل المصاحبة عالية القيمة. وبالنظر إلى المستقبل، يُوفر الزخم القوي لمشاريعنا إمكانية نمو التدفقات النقدية التشغيلية مستقبلًا، مما يخلق فرصًا جديدة ويعزز مكانتنا كشركة رائدة عالميًا في مجال الطاقة".

**صافي الدخل المعدل1: 392.5 مليار ريال سعودي (104.7 مليار دولار أمريكي) للسنة المالية 2025 /94,0 مليار ريال سعودي (25.1 مليار دولار أمريكي) للربع الرابع**

**التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل: 510.8 مليار ريال سعودي (136.2 مليار دولار أمريكي) للسنة المالية 2025 / 153.2 مليار ريال سعودي) 40.8 مليار دولار أمريكي) للربع الرابع**

**التدفقات النقدية الحرة1: 320.4 مليار ريال سعودي (85.4 مليار دولار أمريكي) للسنة المالية 2025/ 103,0 مليار ريال سعودي (27.5 مليار دولار أمريكي) للربع الرابع**

**نسبة المديونية1: 3.8 % كما في 31 ديسمبر 2025 (بنهاية عام 2024: 4.5 %)**

# "أدنوك» و«أو إم في» تتقدمان في إجراءات تأسيس «مجموعة بروج الدولية إيه جي"

**أعلنت شركة بترول أبوظبي الوطنية (أدنوك) وشركة «أو إم في أكتينجيسيلشافت» («أو إم في») النمساوية عن إحراز تقدم ملموس في جهود تأسيس «مجموعة بروج الدولية إيه جي»، والتي شملت التوقيع على اتفاقية استخدام الأصول («الاتفاقية») لمُجمّع «بروج 4".**

وتسير خطوات تأسيس «مجموعة بروج الدولية إيه جي» وفق الخطة المعتمدة حيث سيتم إدماج «بروج بي إل سي» و«بوريياليس» بالإضافة إلى الاستحواذ على شركة «نوفا للكيماويات». ومن المتوقع إتمام الصفقات في نهاية شهر مارس 2026، بعد استيفاء الشروط والمعايير اللازمة.

ويُعدّ «بروج 4» مُجمّعاً جديداً ومتكاملاً لإنتاج البولي أوليفينات بطاقة تكسير للإيثان تبلغ 1.5 مليون طن إضافة إلى طاقة إنتاج للبولي إيثيلين تبلغ 1.4 مليون طن. ومن المتوقع أن يبدأ تشغيل المصنع الأول خلال الربع الحالي. ويعتمد المُجمّع أحدث تقنيات Borstar®لإنتاج البولي إيثيلين المتقدم وعالي الجودة، وتتوزع حصص ملكية المُجمّع بين شركة «أدنوك» (70%) و"أو إم في" (30%)، ويشكل جزءاً من موقع الإنتاج الخاص بشركة "بروج" ومن المخطط أن يصبح أكبر مُجمّع لإنتاج البولي أوليفينات في موقع واحد في العالم.

وتتيح الاتفاقية لشركة «بروج بي إل سي»، وفيما بعد لـ «مجموعة بروج الدولية إيه جي»، إمكانية تشغيل وتسويق الكميات التي ينتجها مُجمّع «بروج 4» مقابل رسوم استخدام الأصول بالتكلفة. كما ستوفر لكلا الطرفين مرونة مالية وإمكانية تحقيق صافي أرباح تراكمية تقدر بـ 400 مليون دولار أي بمتوسط زيادة في الأرباح تصل نسبتها تقريباً إلى 10% سنوياً لشركة «بروج بي إل سي» خلال السنوات الثلاث القادمة بعد التشغيل الكامل. ومن المتوقع أن تبقى الاتفاقية الخاصة بمُجمّع «بروج 4» سارية إلى أن تستحوذ «مجموعة بروج الدولية إيه جي» على المُجمّع من مالكيه الحاليين، وهو ما لا يُتوقع حدوثه قبل عام 2029، مما يتيح مرونة في توقيت النفقات الرأسمالية في المستقبل.

**الاتفاقية الجديدة تتيح لشركة «بروج بي إل سي» تسويق الكميات التي ينتجها مجمع «بروج 4» وتحقيق صافي أرباح تراكمية بقيمة 400 مليون دولار وزيادة تصل نسبتها تقريباً إلى 10 % سنوياً في الأرباح على مدى ثلاث سنوات بعد التشغيل الكامل**

**· الاتفاقية تعزز المرونة التشغيلية لـ «مجموعة بروج الدولية إيه جي» وتحقق قيمة للمساهمين وتدعم توزيعات الأرباح في المستقبل**

**· توقيت الإدراج المقترح لـ «مجموعة بروج الدولية إيه جي» سيتماشى مع جهود الشركة لزيادة رأس المال في المستقبل بهدف تعزيز القيمة لجميع المساهمين**

ومن المخطط أن تتسارع عمليات «بروج 4» تدريجياً طوال عام 2026. وبعد توقيع الاتفاقية، سيُتاح لـ «مجموعة بروج الدولية إيه جي» إمكانية الاستفادة من 13.6 مليون طن من الطاقة الإنتاجية الاسمية ضمن مناطق أوروبا والشرق الأوسط وأمريكا الشمالية، ما يعزز مكانة الشركة بصفتها رابع أكبر منتج للبولي أوليفينات في العالم. ويُتوقع أن تستمر الشركة المدمجة في تحقيق هوامش ربح من بين الأفضل في هذه الفئة، وتعزيز آليات التعاون والتكامل في الأعمال.

ومن المتوقع أن تحصل «مجموعة بروج الدولية إيه جي» مؤخراً على التصنيف الائتماني "A (نظرة سلبية)" من "ستاندرد آند بورز"، و"Baa1 (نظرة مستقرة)" من "موديز"، و"A- (نظرة مستقرة)" من «فيتش»، مما يؤكد قوة مركزها المالي وهيكلها الرأسمالي. وتلتزم «أدنوك» و»أو إم في» بمحافظة «مجموعة بروج الدولية إيه جي» على تصنيفات ائتمانية بدرجة استثمارية جيدة.

وستستفيد «مجموعة بروج الدولية إيه جي» من واحدة من أكثر المنصات المنتشرة جغرافياً في قطاع البولي أوليفينات، حيث ستشهد تكاملاً في عمليات الإنتاج ضمن ثلاث قارات وستتمكن من تلبية متطلبات العملاء حول العالم. ومن شأن هذا الانتشار العالمي والدعم طويل الأمد من المساهمين والهيكل الرأسمالي القوي أن يعزز مرونة الشركة خلال دورة الأعمال وقدرتها الراسخة على تحقيق عوائد مستدامة للمساهمين.

وتؤكد «أدنوك» و»أو إم في» على أهمية عرض تبديل الأسهم المُعلَن عنه سابقاً لإنشاء هيكلية مبسطة تتيح توفير القيمة من منصة النمو العالمية الجديدة. وسيكون التوقيت المقترح لعرض تبديل الأسهم، الذي ستنتقل بموجبه أسهم «بروج بي إل سي» إلى أسهم «مجموعة بروج الدولية إيه جي»، متوافقاً مع خطط زيادة رأس المال المستقبلية للمجموعة الجديدة بما يسهم في تعزيز القيمة لجميع المساهمين. ومن المتوقع تقديم العرض عام 2027، ويتوقف ذلك على الظروف السائدة للسوق والحصول على موافقة هيئة سوق المال في دولة الإمارات. وستكون «مجموعة بروج الدولية إيه جي» حتى ذلك الحين مملوكة بشكل خاص (شركة خاصة غير مدرجة)، في حين ستبقى أسهم «بروج بي إل سي» مدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية. كما أن التصنيفات الائتمانية التي تم الحصول عليها مؤخراً أخذت في الاعتبار عوامل التأثير والمرونة في توقيت زيادة رأس المال المستقبلية واستحواذ «مجموعة بروج الدولية» المقرر على مُجمّع «بروج 4".

وسيستفيد حاملو أسهم «بروج بي إل سي»، وكذلك شركتَي «أدنوك» و»أو إم في» المالكتَيْن لـ «مجموعة بروج الدولية إيه جي»، من الزيادة التدريجية في القيمة التي تتيحها الاتفاقية. ومن المتوقع أيضاً أن يستفيد المساهمون في «بروج بي إل سي» من الالتزام بتوزيعات أرباح سنوية مستهدفة بقيمة 16.2 فلس للسهم الواحد والذي ستحافظ عليه «مجموعة بروج الدولية إيه جي» بعد استكمال عرض تبديل الأسهم المقترح.

وعند إتمام الصفقات، ستمتلك كلٌ من "XRG" و»أو إم في» حصصاً متساوية تبلغ 50% لكلٍ منهما في «مجموعة بروج الدولية إيه جي»، مع سيطرة مشتركة وشراكة متساوية، وبصفتهما مالكين طويلَي الأمد تلتزم الشركتان بتعزيز إمكانات «مجموعة بروج الدولية إيه جي» بما في ذلك تحقيق أوجه تكامل الأعمال.

# التطورات البترولية في الأسواق العالمية

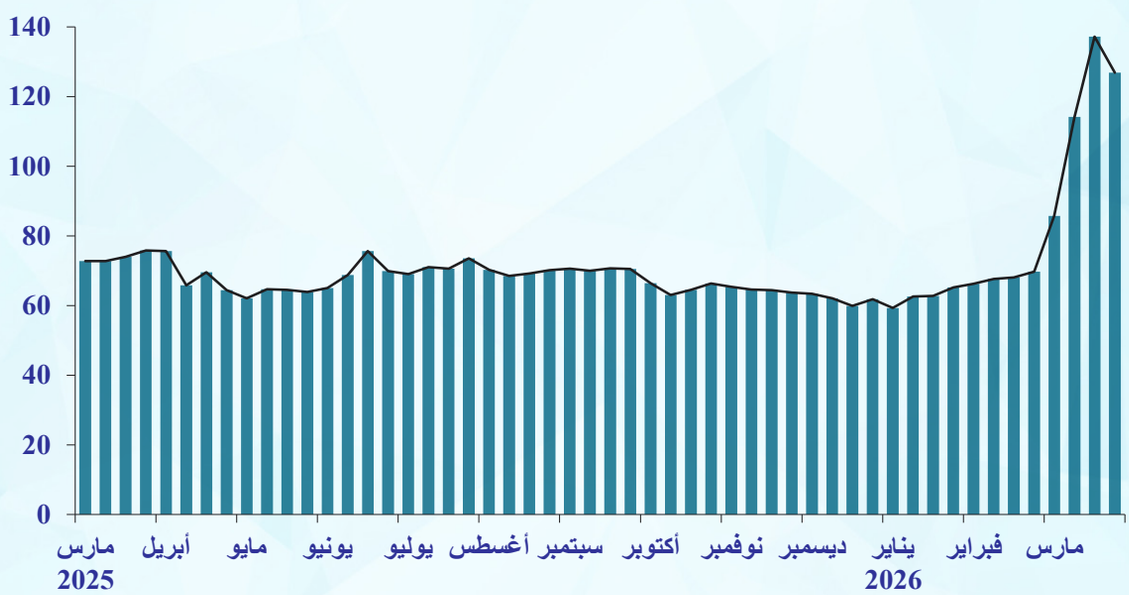
# التطورات البترولية في الأسواق العالمية

## أولاً: أسواق النفط العالمية

### 1. أسعار النفط

☜ شهد متوسط الأسعار الفورية لسلة خامات أوبك ارتفاعاً حاداً في شهر مارس 2026 بنسبة 71.4% (48.5 دولار للبرميل) مقارنة بشهر فبراير 2026، ليبلغ 116.4 دولار للبرميل. ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى اضطرابات تدفقات النفط الخام والمنتجات النفطية، وتراجع عمليات الشحن الإقليمية في منطقة الشرق الأوسط، الذي أدى إلى تضييق الأسواق الفورية وزيادة الطلب على استبدال النفط الخام بشكل فوري من مناطق أخرى، مثل حوض المحيط الأطلسي وبحر الشمال وبحر قزوين والبحر الأبيض المتوسط ومنطقة آسيا والمحيط الهادئ. فضلاً عن الارتفاع الحاد في هوامش ارباح المشتقات النفطية المتوسطة في جميع مراكز التكرير الرئيسية.

**المعدل الاسبوعي للسعر الفوري لسلة خامات أوبك، مارس 2025 – مارس 2026 (دولار/ برميل)**




**المصدر: منظمة الدول المصدرة للبترول (أوبك)، الموقع الالكتروني.**

### 2. الطلب والعرض

☜ تشير التقديرات إلى انخفاض الطلب العالمي على النفط خلال الربع الأول من عام 2026 ليصل إلى نحو 105.7 مليون برميل/يوم، أي بنسبة بتراجع بلغت حوالي 0.8% مقارنة بمستويات الربع الرابع 2025. حيث يتوقع انخفاض طلب دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بنسبة 2.4% ليصل إلى نحو 45.4 مليون برميل/يوم، بينما يتوقع ارتفاع طلب دول خارج منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بنسبة 0.5% ليبلغ نحو 60.4 مليون برميل/يوم.

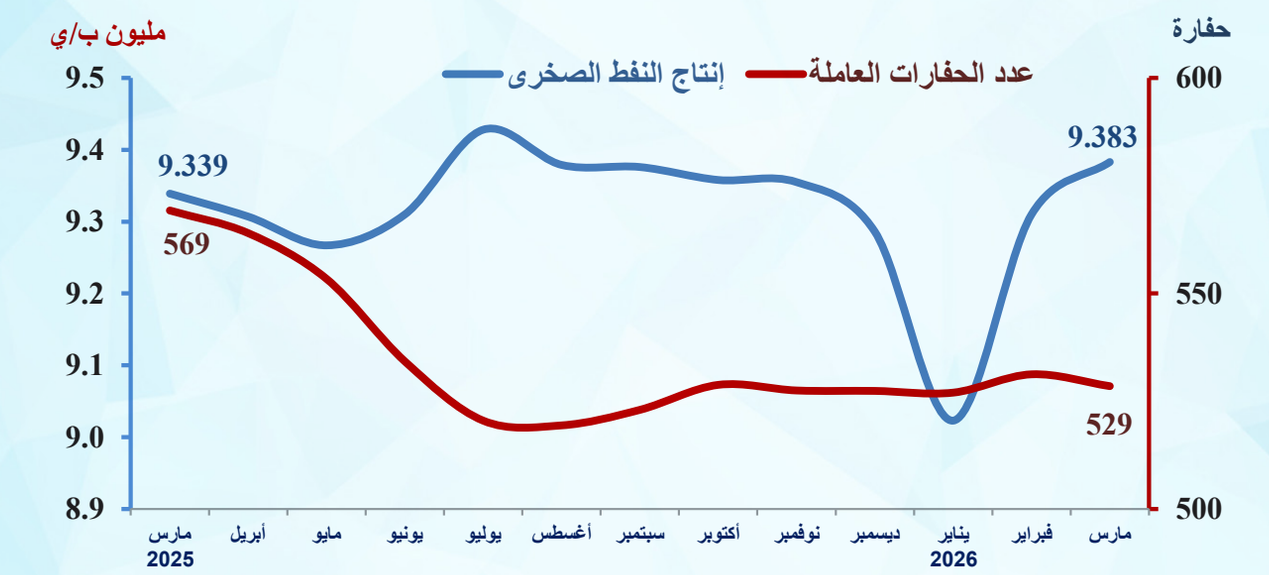
ويتوقع ارتفاع الطلب العالمي على النفط خلال عام 2026 إلى 106.5 مليون ب/ي، حيث يتوقع ارتفاع الطلب دول خارج منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بنحو 1.3 مليون ب/ي مقارنة بالعام السابق ليصل إلى نحو 60.5 مليون ب/ي، كما يتوقع ارتفاع طلب دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بمقدار 130 ألف ب/ي ليصل إلى نحو 46.1 مليون ب/ي.

- تشير التوقعات إلى ارتفاع إمدادات **الدول غير المشاركة في إعلان التعاون** من النفط الخام وسوائل الغاز الطبيعي خلال الربع الأول من عام 2026 إلى حوالي 54.3 مليون ب/ي، أي بنسبة ارتفاع بلغت نحو 1.1% مقارنة بمستويات الربع الرابع 2025. ويتوقع ارتفاع تلك الإمدادات خلال عام 2026 بنسبة 1.2% مقارنة بالعام السابق لتبلغ نحو 54.8 مليون ب/ي.

أما فيما يخص إمدادات **الدول المشاركة في إعلان التعاون** من النفط الخام فقد انخفضت خلال مارس 2026 بمقدار 7.7 مليون ب/ي، أي بنسبة 18% على أساس شهري، لتصل إلى نحو 35.1 مليون ب/ي، حيث انخفضت إمدادات دول أوبك بنحو 7.9 مليون ب/ي لتصل إلى نحو 20.8 مليون ب/ي، بينما ارتفعت إمدادات الدول من خارج أوبك بنحو 176 ألف ب/ي لتصل إلى حوالي 14.3 مليون ب/ي.

- ارتفع الإنتاج الأمريكي من النفط الصخري خلال مارس 2026 بمقدار 73 ألف ب/ي مقارنة بالشهر السابق ليصل إلى نحو 9.383 مليون ب/ي. وفي تطور أخر، انخفض عدد الحفارات العاملة في شهر مارس 2026 بمقدار حفارتين ليصل إلى 529 حفارة.

**إنتاج النفط الصخري وعدد الحفارات العاملة في الولايات المتحدة الأمريكية**

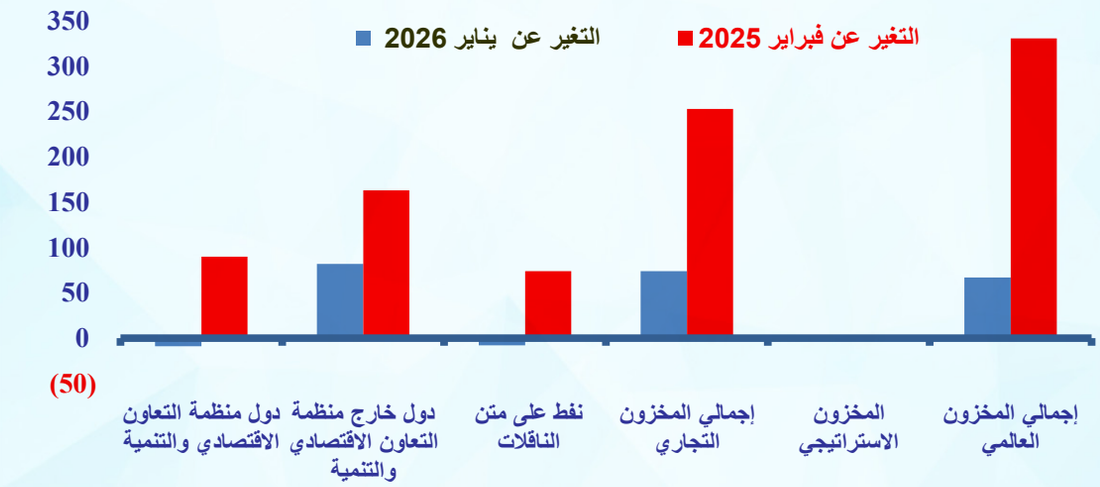



المصدر: EIA, Short-Term Energy Outlook, April 2026

## 3. المخزونات النفطية

- انخفض المخزون التجاري النفطي في دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية في نهاية شهر فبراير 2026 بمقدار 9 مليون برميل مقارنة بالشهر السابق ليبلغ 2823 مليون برميل، في حين ارتفع المخزون التجاري النفطي في دول خارج منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بمقدار 82 مليون برميل ليصل إلى 3832 مليون برميل، واستقر المخزون الإستراتيجي عند نفس المستوى المسجل في الشهر السابق البالغ 1567 مليون برميل.

التغير في المخزون النفطي في نهاية شهر فبراير 2026 (مليون برميل)




المصدر: Oil Market intelligence, May 2025 & March 2026.

## 4. تجارة النفط

### - واردات وصادرات الولايات المتحدة من النفط والمنتجات النفطية

- ارتفعت واردات الولايات المتحدة الأمريكية من النفط الخام خلال شهر مارس 2026 بنسبة 0.8% لتصل إلى نحو 6.6 مليون ب/ي، بينما انخفضت صادراتها من النفط الخام بنسبة 8.8% لتبلغ حوالي 3.8 مليون ب/ي.
- ارتفعت واردات الولايات المتحدة الأمريكية من المنتجات النفطية خلال شهر مارس 2026 بنسبة 6.7% لتصل إلى حوالي 1.6 مليون ب/ي، كما ارتفعت صادراتها من المنتجات النفطية بنسبة 8.2% لتبلغ نحو 7.4 مليون ب/ي.

## ثانياً: أسواق الغاز الطبيعي العالمية

### 1. الأسعار

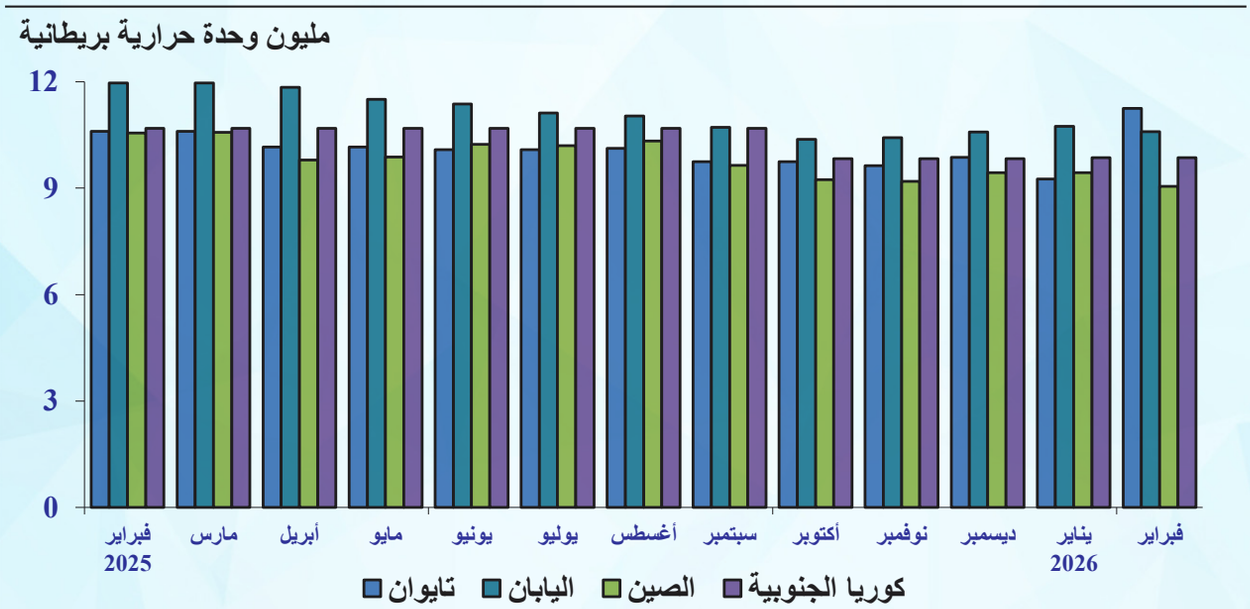
- انخفض المتوسط الشهري للسعر الفوري للغاز الطبيعي المسجل في مركز هنري بالسوق الأمريكي خلال شهر مارس 2026 إلى 3.04 دولار لكل مليون (و ح ب).

المتوسط الشهري لسعر الغاز الطبيعي في مركز هنري الأمريكي، مارس 2025 – مارس 2026

المصدر: EIA, Henry Hub Natural Gas Spot Price.

☜ انخفض متوسط أسعار استيراد الغاز الطبيعي المسيل في اليابان في شهر فبراير 2026 بمقدار 0.15 دولار لكل مليون (وح ب) ليبلغ 10.59 دولار لكل مليون (وح ب)، وانخفض متوسط أسعار استيراد الغاز الطبيعي المسيل في الصين بمقدار 0.39 مليون (وح ب) ليصل إلى 9.05 دولار لكل مليون (وح ب)، في حين ارتفع متوسط أسعار استيراد الغاز الطبيعي المسيل في تايوان بمقدار 1.99 دولار لكل مليون (وح ب) ليصل إلى 11.25 دولار لكل مليون (وح ب). بينما استقر متوسط أسعار استيراد الغاز الطبيعي المسيل في كوريا الجنوبية عند نفس المستوى المسجل في الشهر السابق وهو 9.86 دولار لكل مليون (وح ب).

**متوسط أسعار استيراد الغاز الطبيعي المسيل في شمال شرق آسيا، فبراير 2025 - فبراير 2026**




المصدر: Energy Intelligence - WGI, Various issues.

## 2. الصادرات

☜ بلغت صادرات الدول العربية من الغاز الطبيعي المسيل إلى اليابان وكوريا الجنوبية والصين وتايوان حوالي 3.694 مليون طن خلال شهر فبراير 2026، مستأثرة بحصة بلغت 22.3% من الإجمالي.

# ملحق الجداول

**جدول رقم (1) Table No**
**المعدل الاسبوعي لاسعار سلة أوبك* 2025-2026**
**Weekly Average Spot Prices of the OPEC Basket of Crudes*, 2025-2026**
**$ / Barrel- دولار / برميل**

| الشهر Month | الأسبوع Week | 2025 | 2026 | الشهر Month | الاسبوع Week | 2025 | 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| يناير January | 1 | 76.6 | 59.3 | يوليو July | 1 | 69.0 | |
| | 2 | 82.1 | 62.6 | | 2 | 71.0 | |
| | 3 | 81.1 | 62.8 | | 3 | 70.6 | |
| | 4 | 79.3 | 65.2 | | 4 | 73.5 | |
| فبراير February | 1 | 77.0 | 66.3 | اغسطس August | 1 | 70.3 | |
| | 2 | 77.3 | 67.6 | | 2 | 68.5 | |
| | 3 | 77.5 | 68.1 | | 3 | 69.2 | |
| | 4 | 75.4 | 69.7 | | 4 | 70.2 | |
| مارس March | 1 | 72.8 | 85.7 | سبتمبر September | 1 | 70.6 | |
| | 2 | 72.8 | 114.2 | | 2 | 70.0 | |
| | 3 | 74.0 | 137.2 | | 3 | 70.7 | |
| | 4 | 75.8 | 126.9 | | 4 | 70.5 | |
| ابريل April | 1 | 75.6 | | اكتوبر October | 1 | 66.4 | |
| | 2 | 65.8 | | | 2 | 63.0 | |
| | 3 | 69.5 | | | 3 | 64.5 | |
| | 4 | 64.4 | | | 4 | 66.3 | |
| مايو May | 1 | 62.1 | | نوفمبر November | 1 | 65.4 | |
| | 2 | 64.7 | | | 2 | 64.6 | |
| | 3 | 64.5 | | | 3 | 64.3 | |
| | 4 | 63.9 | | | 4 | 63.6 | |
| يونيو June | 1 | 65.0 | | ديسمبر December | 1 | 63.5 | |
| | 2 | 68.8 | | | 2 | 62.2 | |
| | 3 | 75.6 | | | 3 | 60.0 | |
| | 4 | 69.9 | | | 4 | 60.7 | |

المصدر: الموقع الالكتروني لمنظمة أوبك، 20 أبريل 2026.
Source: OPEC Website, 20 April 2026.

* تشمل سلة أوبك اعتبارا من 16 يونيو 2005 على الخامات التالية : العربي الخفيف السعودي، مزيج الصحراء الجزائري، البصرة الخفيف، السدرة الليبي،موربان الاماراتي ، قطر البحري ، الخام الكويتي، الايراني الثقيل، ميري الفنزويلي، بوني الخفيف النيجيري، خام ميناس الاندونيسي.واعتبارا من بداية شهر يناير ومنتصف شهر أكتوبر 2007 أضيف خام غيراسول الانغولي و خام اورينت الاكوادوري، و في يناير 2009 تم استثناء الخام الاندونيسي من السلة، وفي يناير 2016 تم اضافة الخام الاندونيسي من جديد، وفي يوليو 2016 أضيف الخام الجابوني، وفي يناير 2017 تم استثناء الخام الاندونيسي، وفي يونيو 2017 اضيف خام غينيا الاستوائية «زافيرو» إلى سلة أوبك، وفي يونيو 2018 أضيف خام الكونغو «دجينو»، وفي يناير 2019 تم استثناء خام قطر البحري من سلة أوبك، وفي شهر مارس 2020 تم استثناء خام اورينت الاكوادوري من سلة أوبك، وفي شهر يناير 2024 تم استثناء خام غيراسول الانغولي من السلة، لتصبح تتألف من 12 نوع من النفط الخام.

الجدول - 2: الأسعار الفورية لسلة أوبك، 2025- 2026
Table - 2: Spot Prices of OPEC Basket 2025 -2026
($ / Barrel - دولار / برميل)

| | 2026 | 2025 | |
|---|---|---|---|
| January | 62.3 | 79.4 | يناير |
| February | 67.9 | 76.8 | فبراير |
| March | 116.4 | 74.0 | مارس |
| April | | 69.0 | ابريل |
| May | | 63.6 | مايو |
| June | | 69.7 | يونيو |
| July | | 71.0 | يوليو |
| August | | 69.7 | اغسطس |
| Septem ber | | 70.4 | سبتمبر |
| October | | 65.2 | اكتوبر |
| November | | 64.5 | نوفمبر |
| December | | 61.7 | ديسمبر |
| First Quarter | 82.2 | 76.7 | الربع الأول |
| Second Quarter | | 67.4 | الربع الثانى |
| Third Quarter | | 70.4 | الربع الثالث |
| Fourth Quarter | | 63.8 | الربع الرابع |
| Annual Average | 87.4 | 69.6 | المتوسط السنوي |

المصدر: الموقع الالكتروني لمنظمة أوبك، 20 أبريل 2026.
Source: OPEC Website, 20 April 2026.

* The OPEC basket of crudes (effective June 16, 2005) is comprised of Algeria's Saharan Blend, Iraq's Basra Light, Kuwait Export, Libya's Es Sider, Qatar Marine, Saudi's Arabian Light, UAE's Murban, Iran Heavy, Indonesia's Minas, Nigeria's Bonny Light, and Venezuela's Merey.Effective 1 January and mid of October 2007,Angola's Girassol and Ecuadorean Oriente crudes have been incorporated to become the 12th and 13th crudes comprising the new Opec Basket.As of Jan.2009, the basket excludes the Indonesian crude. As of Jan. 2016, the basket price includes the Indonesian crude. As of July 2016 the basket price includes the Gabonese crude.
As of January 2017, the basket price excludes the Indonesian crude «Minas». As of June 2017,The basket price includes the Equatorial Guinean crude «Zafiro»». As of June 2018, the basket includes the Congolese crude «Djeno». As of January 2019: The basket price excludes the Qatari crude «Qatar Marine». As of March 2020 The basket price excludes the Ecuadorean crude «Oriente». As of January 2024 The basket price excludes the Angola's crude «Girassol».

## الجدول - 3: الأسعار الفورية لسلة أوبك وبعض أنواع النفوط الأخرى 2025-2026
## Table - 3: Spot Prices for OPEC and Other Crudes, 2025-2026
## ($/Barrel - دولار/ برميل)

| | غرب تكساس WTI | قطر البحري Marine | برنت Brent | دبي Dubai | السدرة الليبي Es Sider | مربان الإماراتي Murban | التصدير الكويتي Kuwait Export | البصرة المتوسط Basrah Medium | خليط الصحراء الجزائري Sahara Blend | العربي الخفيف Arab Light | سلة خامات أوبك OPEC Basket | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Average 2025** | **64.9** | **71.0** | **69.0** | **69.4** | **68.5** | **69.8** | **70.4** | **69.1** | **69.7** | **71.2** | **69.6** | **متوسط عام 2025** |
| January 2025 | 75.3 | 80.6 | 79.3 | 80.6 | 77.6 | 80.4 | 80.4 | 78.0 | 80.3 | 80.8 | 79.4 | يناير 2025 |
| February | 71.2 | 78.4 | 75.1 | 77.8 | 74.0 | 77.6 | 78.2 | 75.7 | 76.1 | 78.6 | 76.8 | فبراير |
| March | 68.0 | 78.8 | 72.5 | 72.6 | 71.2 | 72.6 | 75.4 | 73.8 | 72.8 | 76.1 | 74.0 | مارس |
| April | 63.1 | 69.8 | 67.8 | 67.8 | 67.0 | 67.7 | 70.3 | 68.6 | 68.0 | 70.9 | 69.0 | أبريل |
| May | 61.1 | 64.3 | 64.1 | 63.6 | 63.5 | 63.6 | 63.9 | 63.2 | 64.5 | 65.0 | 63.6 | مايو |
| June | 67.9 | 70.1 | 71.4 | 69.2 | 71.0 | 69.8 | 69.8 | 69.2 | 71.4 | 70.8 | 69.7 | يونيو |
| July | 67.4 | 71.6 | 71.0 | 70.8 | 71.1 | 71.1 | 71.4 | 70.6 | 72.5 | 72.2 | 71.0 | يوليو |
| August | 64.1 | 70.8 | 68.2 | 69.4 | 68.0 | 70.1 | 70.7 | 69.6 | 69.2 | 71.4 | 69.7 | أغسطس |
| September | 63.6 | 72.3 | 67.9 | 70.0 | 67.9 | 70.2 | 72.2 | 70.4 | 69.0 | 72.6 | 70.4 | سبتمبر |
| October | 60.2 | 66.9 | 64.6 | 64.8 | 64.7 | 65.8 | 66.0 | 65.0 | 65.3 | 66.9 | 65.2 | أكتوبر |
| November | 59.5 | 66.5 | 63.6 | 64.5 | 63.4 | 65.5 | 65.2 | 63.9 | 64.4 | 66.2 | 64.5 | نوفمبر |
| December | 57.97 | 62.54 | 62.69 | 61.99 | 62.74 | 63.02 | 61.19 | 60.90 | 63.44 | 62.88 | 61.70 | ديسمبر |
| January 2026 | 60.25 | 62.07 | 66.73 | 62.07 | 66.78 | 63.99 | 60.72 | 61.28 | 67.73 | 62.84 | 62.31 | يناير 2026 |
| February | 64.4 | 68.0 | 71.1 | 68.3 | 71.1 | 69.5 | 66.6 | 66.8 | 73.6 | 68.4 | 67.9 | فبراير |
| March | 91.16 | 127.52 | 103.84 | 128.25 | 103.69 | 110.86 | 124.25 | 117.62 | 104.28 | 121.29 | 116.36 | مارس |

* Qatar Marine Crude Price = Platts Dubai Monthly Average + Premium/Discount.

* سعر خام قطر البحري - المتوسط الشهري لأسعار خام دبي على منصة بلاتس + العلاوة/الخصم

.Source: OPEC monthly reports (February 2025 - April. 2026) and Qatar Energy

**المصدر: تقارير أوبك الشهرية خلال الفترة (فبراير 2025 - أبريل 2026) وشركة قطر للطاقة.**

## الجدول - 4: المتوسط الشهري للاسعار الفورية للمنتجات النفطية فى الاسواق المختلفة، 2025-2026
## Table - 4: Average Monthly Market Spot Prices of Petroleum Products, 2025 -2026
## ($ / Barrel - برميل / دولار)

| | Market | زيت الوقود Fuel Oil | زيت الغاز Gasoil | الغازولين الممتاز Premium Gasoline | السوق | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Average 2025 | Singapore | 86.0 | 87.0 | 80.7 | سنغافورة | متوسط عام 2025 |
| | Rotterdam | 68.9 | 92.0 | 90.1 | روتردام | |
| | Mediterranean | 72.7 | 90.9 | 84.2 | البحر المتوسط | |
| | US Gulf | 62.3 | 84.7 | 93.0 | الخليج الامريكي | |
| Mar.-25 | Singapore | 84.9 | 86.0 | 81.0 | سنغافورة | مارس 2025 |
| | Rotterdam | 71.7 | 90.2 | 86.0 | روتردام | |
| | Mediterranean | 74.1 | 88.4 | 82.0 | البحر المتوسط | |
| | US Gulf | 64.3 | 83.3 | 96.2 | الخليج الامريكي | |
| Apr.-25 | Singapore | 80.2 | 81.5 | 76.7 | سنغافورة | أبريل 2025 |
| | Rotterdam | 67.8 | 83.6 | 87.2 | روتردام | |
| | Mediterranean | 71.6 | 82.2 | 79.0 | البحر المتوسط | |
| | US Gulf | 61.1 | 77.4 | 96.6 | الخليج الامريكي | |
| May-25 | Singapore | 77.4 | 79.1 | 76.6 | سنغافورة | مايو 2025 |
| | Rotterdam | 68.1 | 81.8 | 88.1 | روتردام | |
| | Mediterranean | 72.3 | 81.0 | 80.6 | البحر المتوسط | |
| | US Gulf | 59.8 | 75.4 | 94.2 | الخليج الامريكي | |
| Jun.-25 | Singapore | 85.1 | 86.7 | 82.0 | سنغافورة | يونيو 2025 |
| | Rotterdam | 73.2 | 92.1 | 92.1 | روتردام | |
| | Mediterranean | 77.3 | 91.2 | 86.4 | البحر المتوسط | |
| | US Gulf | 65.2 | 83.2 | 95.1 | الخليج الامريكي | |
| July-25 | Singapore | 88.3 | 90.5 | 79.6 | سنغافورة | يوليو 2025 |
| | Rotterdam | 73.4 | 99.3 | 91.7 | روتردام | |
| | Mediterranean | 77.7 | 97.1 | 85.5 | البحر المتوسط | |
| | US Gulf | 67.7 | 89.2 | 95.0 | الخليج الامريكي | |
| Aug-25 | Singapore | 84.5 | 86.1 | 80.1 | سنغافورة | أغسطس 2025 |
| | Rotterdam | 70.4 | 90.2 | 90.7 | روتردام | |
| | Mediterranean | 74.6 | 89.7 | 85.0 | البحر المتوسط | |
| | US Gulf | 62.6 | 83.2 | 94.1 | الخليج الامريكي | |
| Sep.-25 | Singapore | 83.1 | 84.1 | 81.5 | سنغافورة | سبتمبر 2025 |
| | Rotterdam | 70.3 | 88.4 | 94.8 | روتردام | |
| | Mediterranean | 74.3 | 88.8 | 88.9 | البحر المتوسط | |
| | US Gulf | 64.1 | 80.8 | 94.7 | الخليج الامريكي | |
| Oct.-25 | Singapore | 87.3 | 88.5 | 79.7 | سنغافورة | أكتوبر 2025 |
| | Rotterdam | 62.8 | 91.3 | 89.2 | روتردام | |
| | Mediterranean | 66.7 | 91.2 | 82.0 | البحر المتوسط | |
| | US Gulf | 60.1 | 83.8 | 87.0 | الخليج الامريكي | |
| Nov-25 | Singapore | 90.7 | 92.6 | 81.4 | سنغافورة | نوفمبر 2025 |
| | Rotterdam | 62.3 | 101.6 | 94.6 | روتردام | |
| | Mediterranean | 66.7 | 99.1 | 86.3 | البحر المتوسط | |
| | US Gulf | 56.5 | 90.6 | 90.2 | الخليج الامريكي | |
| Dec-25 | Singapore | 81.7 | 82.3 | 77.3 | سنغافورة | ديسمبر 2025 |
| | Rotterdam | 56.8 | 86.3 | 85.5 | روتردام | |
| | Mediterranean | 61.2 | 85.4 | 79.1 | البحر المتوسط | |
| | US Gulf | 50.4 | 78.3 | 81.7 | الخليج الامريكي | |
| Jan.-26 | Singapore | 82.0 | 82.4 | 73.0 | سنغافورة | يناير 2026 |
| | Rotterdam | 56.4 | 88.2 | 80.2 | روتردام | |
| | Mediterranean | 61.0 | 87.1 | 76.6 | البحر المتوسط | |
| | US Gulf | 51.4 | 80.5 | 84.7 | الخليج الامريكي | |
| Feb.-26 | Singapore | 88.16 | 89.46 | 77.34 | سنغافورة | فبراير 2026 |
| | Rotterdam | 60.32 | 94.62 | 87.66 | روتردام | |
| | Mediterranean | 65.51 | 93.82 | 81.97 | البحر المتوسط | |
| | US Gulf | 55.65 | 85.16 | 92.29 | الخليج الامريكي | |
| Mar.-26 | Singapore | 190.4 | 193.0 | 136.9 | سنغافورة | مارس 2026 |
| | Rotterdam | 87.5 | 165.8 | 118.2 | روتردام | |
| | Mediterranean | 94.0 | 161.9 | 117.3 | البحر المتوسط | |
| | US Gulf | 84.8 | 144.4 | 132.3 | الخليج الامريكي | |

المصدر: تقارير أوبك الشهرية خلال الفترة (فبراير 2025 - أبريل 2026) .

Source: OPEC monthly reports (February 2025 - April 2026)

## الجدول - 5 : اتجاهات أسعار شحن النفط الخام 2025 - 2026
## Table - 5 : Spot Crude Tanker Freight Rates, 2025 - 2026
(Point on World Scale - نقطة على المقياس العالمي)

| Direction / Period | البحر المتوسط/ البحر المتوسط *** Med/Med *** | الشرق الأوسط/ الغرب ** Middle East/West** | الشرق الاوسط / الشرق * Middle East/East* | الاتجاه / الفترة |
|---|---|---|---|---|
| **Average 2025** | **152** | **43** | **73** | **متوسط عام 2025** |
| March 2025 | 137 | 34 | 60 | مارس 2025 |
| April | 178 | 33 | 61 | أبريل |
| May | 138 | 33 | 60 | مايو |
| June | 134 | 35 | 60 | يونيو |
| July | 131 | 33 | 48 | يوليو |
| August | 144 | 34 | 57 | اغسطس |
| September | 136 | 53 | 89 | سبتمبر |
| October | 178 | 56 | 92 | أكتوبر |
| November | 200 | 73 | 123 | نوفمبر |
| December | 193 | 65 | 108 | ديسمبر |
| January 2026 | 214 | 53 | 97 | يناير 2026 |
| February | 244 | 80 | 160 | فبراير |
| March | 409 | 183 | 434 | مارس |

* Vessels of 230 - 280 thousand dwt.
** Vessels of 270 - 285 thousand dwt.
*** Vessels of 80 - 85 thousand dwt.

Source: OPEC monthly reports (February 2025 - April 2026).

* حجم الناقلة يتراوح ما بين 230 الى 280 ألف طن ساكن
** حجم الناقلة يتراوح ما بين 270 الى 285 ألف طن ساكن
*** حجم الناقلة يتراوح ما بين 80 الى 85 ألف طن ساكن

**المصدر: تقارير أوبك الشهرية خلال الفترة (فبراير 2025 - أبريل 2026).**

## الجدول - 6 : اتجاهات أسعار شحن المنتجات النفطية، 2025 - 2026
## Table - 6 : Product Tanker Spot Freight Rates, 2025 - 2026
(Point on World Scale - نقطة على المقياس العالمي )

| Direction / Period | البحر المتوسط / شمال - غرب أوروبا * Med/N-WE * | البحر المتوسط / البحر المتوسط * Med/Med* | الشرق الاوسط / الشرق * Middle East/East* | الاتجاه / الفترة |
|---|---|---|---|---|
| **Average 2025** | **183** | **173** | **151** | **متوسط عام 2025** |
| March 2025 | 221 | 211 | 158 | مارس 2025 |
| April | 189 | 179 | 142 | أبريل |
| May | 172 | 162 | 152 | مايو |
| June | 157 | 147 | 174 | يونيو |
| July | 164 | 154 | 144 | يوليو |
| August | 162 | 152 | 163 | أغسطس |
| September | 157 | 147 | 147 | سبتمبر |
| October | 155 | 145 | 125 | أكتوبر |
| November | 212 | 203 | 153 | نوفمبر |
| December | 226 | 216 | 174 | ديسمبر |
| January 2026 | 240 | 227 | 205 | يناير 2026 |
| February | 232 | 222 | 197 | فبراير |
| March | 436 | 425 | 357 | مارس |

* Vessels of 30 - 35 thousand dwt.

Source: OPEC monthly reports (February 2025 - April 2026)

* حجم الناقلات يتراوح ما بين 30 الى 35 ألف طن ساكن

**المصدر: تقارير أوبك الشهرية خلال الفترة (فبراير 2025 - أبريل 2026) .**

## الجدول - 7 : الطلب العالمي على النفط خلال الفترة 2025 - 2026
## Table -7 : World Oil Demand 2025 - 2026
(مليون برميل/ اليوم - Million b/d)

| | 2026 * | 2025 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | الربع الأول Q -I | المعدل Average | الربع الرابع Q -IV* | الربع الثالث Q -III | الربع الثاني Q -II | الربع الأول Q -I | |
| Arab Countries | 7.3 | 7.3 | 7.5 | 7.5 | 7.2 | 7.2 | الدول العربية |
| OAPEC | 6.2 | 6.2 | 6.4 | 6.4 | 6.1 | 6.2 | الدول الأعضاء في أوابك |
| Other Arab | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | الدول العربية الأخرى |
| OECD | 45.4 | 45.9 | 46.5 | 46.6 | 45.6 | 45.2 | منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية |
| Americas | 25.1 | 25.4 | 22.6 | 25.8 | 25.2 | 25.0 | الأمريكيتين |
| Europe | 12.9 | 13.4 | 13.5 | 13.8 | 13.6 | 12.9 | أوروبا |
| Asia Pacific | 7.3 | 7.1 | 7.4 | 6.9 | 6.8 | 7.3 | أسيا/المحيط الهادىء |
| Non-OECD | 60.4 | 59.2 | 60.1 | 58.9 | 58.5 | 59.1 | خارج منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية |
| Middle East & other Asia | 24.7 | 24.3 | 24.6 | 24.2 | 24.6 | 24.3 | الشرق الاوسط ودول أسيوية أخري |
| Africa | 5.1 | 4.9 | 5.1 | 4.8 | 4.6 | 4.9 | افريقيا |
| Latin America | 7.0 | 6.9 | 6.9 | 6.9 | 6.9 | 6.8 | أمريكا اللاتينية |
| China | 17.0 | 16.9 | 17.1 | 17.1 | 16.5 | 16.9 | الصين |
| Eurasia | 5.5 | 5.3 | 5.5 | 5.2 | 5.2 | 5.5 | أور اسيا |
| Other Europe | 0.8 | 0.8 | 0.9 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | دول أوروبا الأخرى |
| World | 105.7 | 105.2 | 106.6 | 105.5 | 104.2 | 104.3 | العالم |

* Estimations .

**Source: OPEC monthly reports (December 2024 - April 2026) and OAPEC estimates..**

* تقديرات.

**المصدر: التقارير الشهرية لأوبك خلال الفترة (ديسمبر 2024 - أبريل 2026) وتقديرات منظمة أوابك.**

## الجدول - 8: العرض العالمي للنفط وسوائل الغاز الطبيعي خلال الفترة 2025 - 2026
## Table -8 : World Oil and NGL Supply, 2025-2026
(مليون برميل يوميا - Million b/d)

| | * 2026 | 2025 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | الربع الأول Q -I | المعدل Average | الربع الرابع Q -IIII | الربع الثالث Q -III | الربع الثاني Q -II | الربع الأول Q -I | |
| Arab Countries | 26.9 | 28.4 | 29.4 | 28.8 | 27.9 | 27.6 | **الدول العربية** |
| OAPEC | 25.8 | 27.3 | 28.3 | 27.7 | 26.8 | 26.5 | الدول الأعضاء في أوابك |
| Other Arab | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | الدول العربية الأخرى |
| **DoC Countries:** | **48.7** | **50.6** | **51.6** | **51.1** | **49.9** | **49.6** | **الدول الموقعة علي إعلان التعاون:** |
| Crude Oil | **39.9** | **41.9** | **43.0** | **42.5** | **41.3** | **40.9** | **النفط الخام** |
| OPEC | 25.9 | 27.6 | 28.5 | 27.9 | 27.1 | 26.8 | دول أوبك |
| Non-OPEC | 14.1 | 14.3 | 14.5 | 14.5 | 14.3 | 14.1 | دول خارج أوبك |
| NGLs +non conventional Oils | **8.8** | **8.6** | **8.6** | **8.6** | **8.6** | **8.5** | **سوائل الغاز الطبيعي ونفوط غير تقليدية** |
| **Non Do C Countries:** | | | | | | | **الدول غيرالموقعة علي إعلان التعاون:** |
| **OECD** | **32.1** | **32.3** | **31.9** | **32.9** | **32.3** | **32.0** | **منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية** |
| Americas | 28.0 | 28.3 | 27.9 | 28.9 | 28.4 | 28.0 | الأمريكيتين |
| Europe | 3.7 | 3.6 | 3.6 | 3.7 | 3.6 | 3.6 | أوروبا |
| Asia Pacific | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | أسيا/المحيط الهادىء |
| **Non-OECD** | **22.3** | **21.9** | **21.8** | **22.0** | **21.9** | **21.8** | **خارج منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية** |
| Middle East & Other Asia | 4.2 | 4.4 | 4.4 | 4.5 | 4.4 | 4.4 | الشرق الأوسطودول آسيوية أخرى |
| Africa | 2.2 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.2 | 2.3 | افريقيا |
| Latin America | 8.0 | 7.6 | 7.6 | 7.8 | 7.5 | 7.3 | أمريكا اللاتينية |
| China | 4.7 | 4.6 | 4.6 | 4.6 | 4.7 | 4.7 | الصين |
| Eurasia | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | أور اسيا |
| Other Europe | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | دول أوروبا الأخرى |
| Processing Gains | 2.6 | 2.5 | 2.5 | 2.5 | 2.5 | 2.5 | عوائد التكرير |
| **World** | **103.0** | **104.8** | **105.3** | **106.1** | **104.1** | **103.3** | **العالم** |

* تقديرات.

المصدر: التقارير الشهرية لأوبك خلال الفترة (ديسمبر 2024 - أبريل 2026) وتقديرات منظمة أوابك.

* Estimations .

Source: OPEC monthly reports (December 2024 - April 2026) and OAPEC estimates..

**جدول رقم (9) Table No**
**المخزون النفطي العالمي، في نهاية شهر فبراير 2026**
**Global Oil Inventories, End of February 2026**
**(مليون برميل - Million bbl)**

| | التغير عن فبراير 2025 Change from February 2025 | فبراير 2025 Feb-25 | التغير عن يناير 2026 Change from January 2026 | يناير 2026 Jan-26 | فبراير 2026 Feb-26 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Americas | 79 | 1452 | (11) | 1542 | 1531 | الأمريكيتين: |
| Crude | 15 | 582 | 16 | 581 | 597 | نفط خام |
| Products | 64 | 870 | (27) | 961 | 934 | منتجات نفطية |
| Europe | (3) | 943 | 14 | 926 | 940 | أوروبا : |
| Crude | (1) | 335 | 12 | 322 | 334 | نفط خام |
| Products | (2) | 608 | 2 | 604 | 606 | منتجات نفطية |
| Asia Pacific | 15 | 337 | (12) | 364 | 352 | آسيا/المحيط الهادئ: |
| Crude | 8 | 112 | (2) | 122 | 120 | نفط خام |
| Products | 7 | 225 | (10) | 242 | 232 | منتجات نفطية |
| OECD [1] | 90 | 2733 | (9) | 2832 | 2823 | دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية * |
| Crude | 22 | 1029 | 26 | 1025 | 1051 | نفط خام |
| Products | 69 | 1703 | (35) | 1807 | 1772 | منتجات نفطية |
| Non - OECD [1] | 163 | 3669 | 82 | 3750 | 3832 | دول خارج منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية * |
| Oil at Sea | 74 | 1419 | (8) | 1501 | 1493 | نفط على متن الناقلات |
| **World Commercial [1]** | 253 | **6402** | **74** | **6581** | **6655** | **المخزون التجاري العالمي *** |
| Strategic Strategic | 3 | 1564 | 0 | 1567 | 1567 | المخزون الاستراتيجي |
| Total [2] | 331 | 9385 | 67 | 9649 | 9716 | إجمالي المخزون العالمي** |

**المصدر**

* لا يشمل النفط على متن الناقلات
** يشمل النفط على متن الناقلات والمخزون الاستراتيجي

Oil Market Intelligence,May 2025 & March 2026.

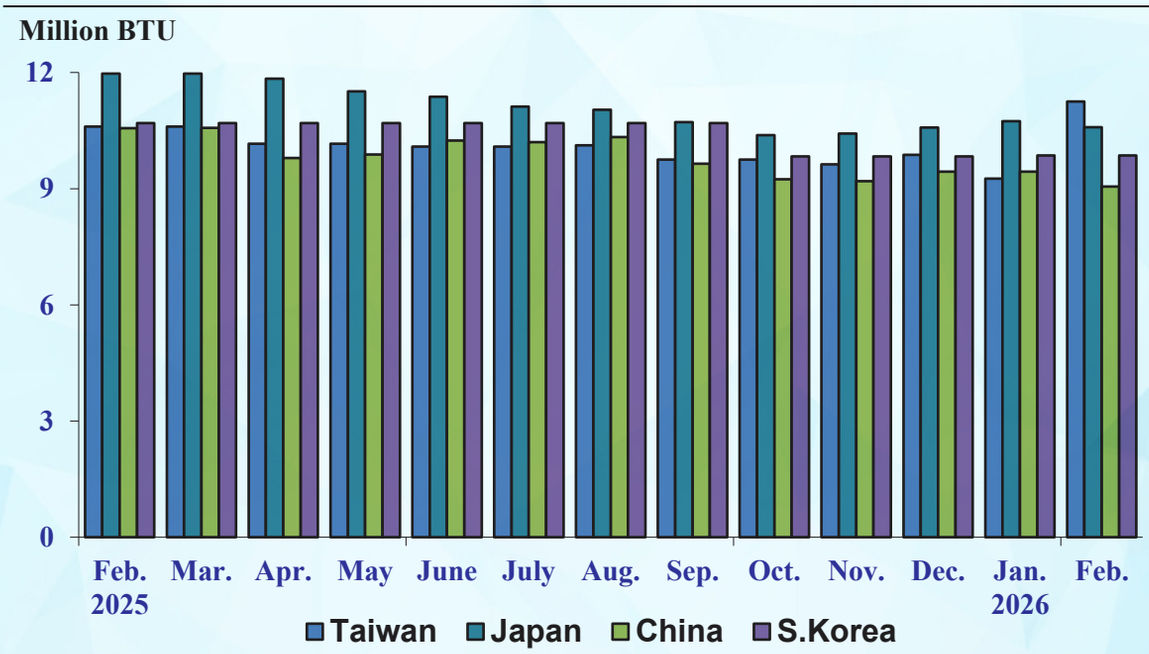
1) Exculdes Oil at Sea.
2) Includes Oil at Sea and strategic reserves.

Source: Oil Market Intelligence,May 2025 & March 2026.

# Tables Annex

- The price of Japanese LNG imports in February 2026 decreased by $0.16/m BTU to reach $10.59/m BTU, the price of Chinese LNG imports decreased by $0.39/m BTU to reach $9.05/m BTU. Whereas the prices of Taiwan LNG imports increased by $1.99/m BTU to reach $11.25/m BTU. And the price of Korean LNG imports remained stable at the same previous month level of $9.86/m BTU.

**The price of Northeast Asia LNG imports, Feb. 2025 – Feb. 2026**

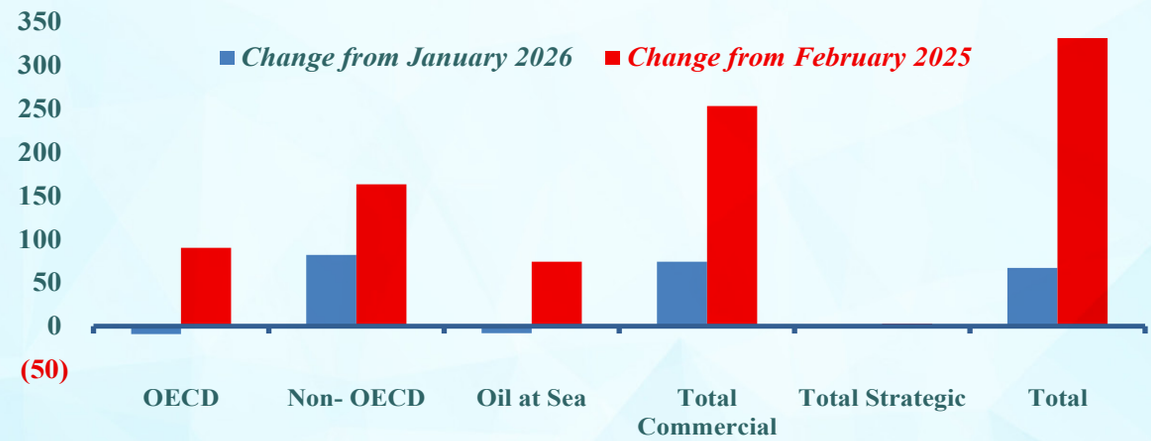



**Source: Energy Intelligence - WGI, Various issues.**

## 2. Exports

Arab LNG exports to Japan, S.Korea, Taiwan and China were about 3.694 million tons in February 2026 (a share of 22.3% of total imports).

**Change in Global Inventories at the End of February 2026 (million bbl)**




**Source: Oil Market intelligence, May 2025 & March 2026.**

## 4. Oil Trade

### US Oil Imports and Exports

- US crude oil imports in March 2026 increased by 0.8% from the previous month level to reach about 6.6 million b/d, whereas US crude oil exports decreased by 8.8% to reach about 3.8 million b/d.
- US petroleum product imports in March 2026 increased by 6.7% from previous month level to reach about 1.6 million b/d, whereas US petroleum product exports increased by 8.2% to reach 7.4 million b/d.

## Second: Natural Gas Market

### 1. Prices

- The average spot price of natural gas at the Henry Hub decreased in March 2026 to reach $3.04/million BTU.

**Average spot price of natural gas at the Henry Hub, March. 2025 – March. 2026**

**Source: EIA, Henry Hub Natural Gas Spot Price.**

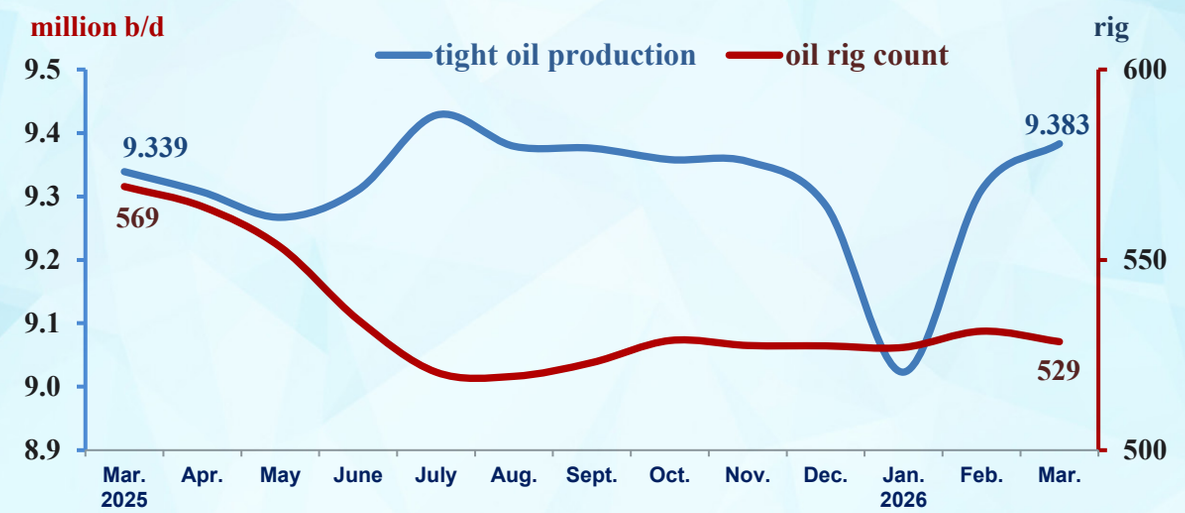
- Projections indicate that Non-DoC liquids production is expected to increase in Q1 2026 by 1.1% compared with the previous quarter, to reach about 54.3 million b/d.

  Projections indicate that Non-DoC liquids production is expected to increase in 2026 by 1.2% compared with the previous year to reach 54.8 million b/d.

  Total DoC crude oil production in March 2026 decreased by 7.7 million b/d, or 18% compared with previous month level to reach about 35.1 million b/d. Opec crude oil production decreased by 7.9 million b/d to reach 20.8 mb/d, whereas Non-OPEC DoC crude oil production increased by 176 thousand b/d to reach about 14.3 million b/d.

- US tight oil production in March 2026 increased by 73 thousand b/d compared with previous month level to reach 9.383 million b/d. On other developments, US oil rig count decreased by 2 rigs compared with previous month level to reach 529 rigs.

**US tight oil production and oil rig count**




**Source: EIA, Short-Term Energy Outlook, April 2026.**

## 3. Oil Inventories

- OECD commercial inventories at the end of February 2026 decreased by 9 million barrels from the previous month level to reach 2823 million barrels, whereas Non-OECD commercial inventories increased by 82 million barrels from the previous month level to reach 3832 million barrels, and strategic inventories remained stable at the same previous month level of 1567 million barrels.

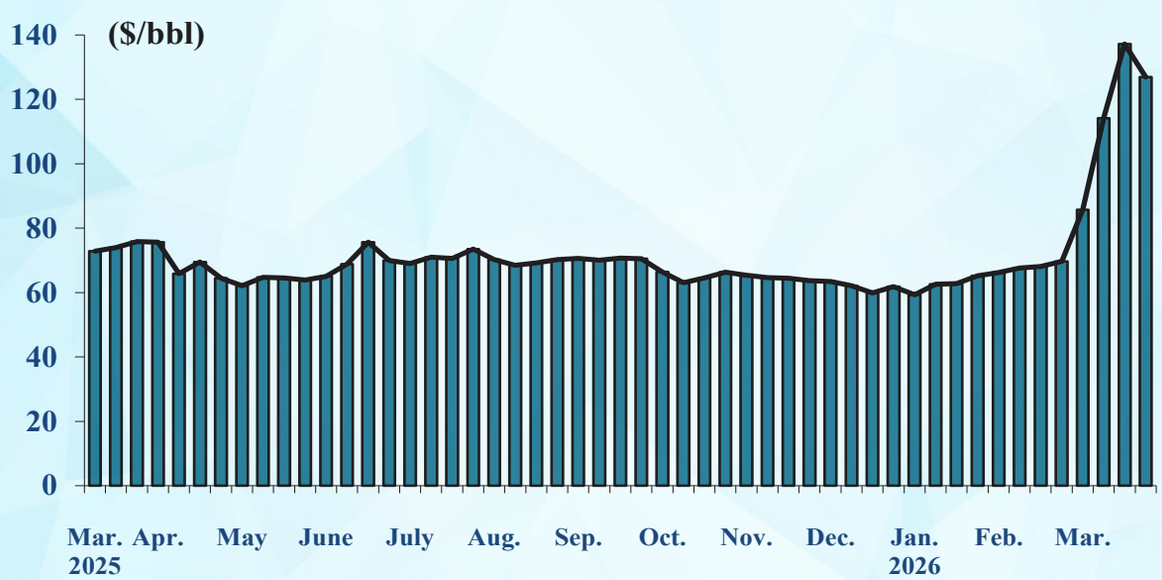
# Petroleum Developments in the World Markets

## First: World Oil Markets

### 1. Oil Prices

OPEC Reference Basket increased sharply in March 2026 by 71.4% or $48.5/bbl compared to the previous month of February 2026, to reach $116.4/bbl. This is mainly attributed to disruptions to crude and petroleum product flows and deteriorated regional shipping operations in the Middle East, which tightened physical markets and led to an increase in the demand for prompt crude replacement from other regions, such as the Atlantic Basin, North Sea, Caspian, Mediterranean, and Asia-Pacific. In addition to sharp rise in middle distillate crack spreads across all main refining hubs.

**Weekly Average Spot Prices of OPEC Basket of Crudes, March. 2025 – March. 2026**




**Source: OPEC website.**

### 2. Supply and Demand

- Projections indicate that world oil demand is expected to decrease in Q1 2026 by 0.8% compared with the previous quarter, to reach 105.7 million b/d. As demand in OECD countries is expected to decrease by 2.4% to reach about 45.4 million b/d, whereas demand in Non-OECD countries is expected to increase by 0.5% to reach 60.4 million b/d.

  Projections indicate that world oil demand is expected to increase in 2026 to reach 106.5 million b/d. As demand in Non-OECD countries is expected to increase by 1.3 million b/d on compared with the previous year, to reach about 60.5 million b/d, and demand in OECD countries is expected to increase by 130 thousand b/d to reach 46.1 million b/d.

# Petroleum Developments in The World Markets

**NEW AGREEMENT TO ALLOW BOROUGE PLC TO MARKET VOLUMES FROM BOROUGE 4, DELIVERING USD 400 MILLION CUMULATIVE NET PROFIT OVER THREE YEARS AND APPROXIMATELY 10% EARNINGS ANNUAL ACCRETION AFTER FULL RAMP UP**

of the Agreement, Borouge Group International AG will have access to 13.6 million tonnes of nameplate production capacity across Europe, the Middle East and North America, positioning the company as the world's fourth largest polyolefins producer. The combined entity is expected to continue delivering a best-in-class margin profile and generate significant synergies.

Robust capital structure recognized by strong credit ratings Borouge Group International AG is expected to receive A (Negative) / Baa1 (Stable) / A- (Stable) ratings from S&P, Moody's and Fitch, respectively, confirming its strong financial position and capital structure. ADNOC and OMV are committed to maintaining investment grade credit ratings for Borouge Group International AG.

Borouge Group International AG will benefit from one of the most geographically diversified platforms in the polyolefins sector, integrating production across three continents and serving customers internationally. This truly global reach, combined with long-term shareholders and a robust capital structure, will deliver resilience throughout the business cycle and an unmatched ability to drive sustainable shareholder returns.

Timing of tender offer and equity raise ADNOC and OMV reaffirm the importance of the previously announced planned tender offer to create a simplified structure that will enable value creation from the new global growth platform. The timing of the proposed tender offer, which will convert Borouge Plc shares to Borouge Group International AG shares, will align with the new company's future equity raise, to maximize value for all shareholders. The tender offer is expected to take place in 2027, subject to market conditions and approval by the UAE Capital Market Authority. Until then, Borouge

**KEY ARRANGEMENT TO ENHANCE OPERATIONAL FLEXIBILITY FOR BOROUGE GROUP INTERNATIONAL AG, CREATING SIGNIFICANT VALUE FOR SHAREHOLDERS AND SUPPORTING FUTURE DIVIDEND PAYMENTS**

Group International AG will be privately held and Borouge Plc shares will remain listed on the Abu Dhabi Securities Exchange (ADX). The recently received credit ratings factor in the impact and flexibility on timing of both the future equity raise and the planned acquisition of B4 at cost by Borouge Group International AG.

Borouge Plc shareholders and Borouge Group International AG's owners, ADNOC and OMV, will benefit from the accretion provided by the Agreement. Borouge Plc shareholders are expected to also benefit from intended annual dividend commitment of 16.2 fils per share, which will be maintained by Borouge Group International AG, post completion of the proposed tender offer.

Upon completion, ADNOC's stake in Borouge Group International AG will be transferred to XRG, a wholly owned subsidiary of ADNOC, complementing XRG's Global Chemicals Platform, and fully supporting its ambition to become a top three global chemicals investor.

Borouge Group International AG will be jointly controlled as an equal partnership between XRG and OMV AG, each holding a 50% stake at completion. As long-term, value-creating owners, both companies are committed to unlocking the full potential of Borouge Group International AG, including the realization of synergies.

# ADNOC AND OMV ADVANCE FORMATION OF BOROUGE GROUP INTERNATIONAL AG

**ADNOC and OMV Aktiengesellschaft ("OMV") announced strong progress towards the formation of Borouge Group International AG, including the signing of an Asset Usage Agreement (the "Agreement") for the Borouge 4 ("B4") production complex. The formation of Borouge Group International AG, through the combination of Borouge Plc and Borealis, and acquisition of Nova Chemicals, is progressing according to plan, with the transactions close expected by the end of March 2026, subject to customary conditions.**

B4 is a new integrated polyolefins production complex with a 1.5 million tonnes ethane cracker and 1.4 million tonnes of polyethylene capacity, with the first plant expected to startup this quarter. Boasting the latest, proprietary Borstar® technology to produce advanced, high-premium polyethylene, B4 is 70% owned by ADNOC and 30% by OMV, and forms part of the Borouge production site, set to become the world's largest single-site polyolefins complex.

The Agreement enables Borouge Plc, and subsequently Borouge Group International AG, to operate and market the volumes of B4 in return for an at-cost asset utilization fee. It will provide both entities with financial flexibility while delivering an estimated USD 400 million in cumulative net profit over the next three years, representing approximately 10% annual accretion to Borouge Plc earnings post ramp up. It is anticipated that the Agreement for B4 will be maintained until Borouge Group International AG acquires the asset from its current owners, which is currently not expected before 2029, thereby providing flexibility on the timing of future capital outlays.

B4 operations are expected to ramp up progressively throughout 2026 and with the signing

# ARAMCO ANNOUNCES FOURTH QUARTER AND FULL-YEAR 2025 RESULTS

Commenting on the results, Aramco President & CEO Amin H. Nasser said:

"Aramco delivered robust growth and strong cash flows in 2025, reinforcing confidence in our strategy. Our disciplined capital allocation, combined with our lower-cost, adaptable, and highly-reliable operations, drove strong financial performance in a year marked by price volatility. This enabled a 3.5% increase to our base dividend, reinforcing our focus on delivering sustainable and progressive shareholder returns.

"We continue to leverage advanced technologies including AI to enhance efficiency and unlock value across our business. We also continued to maintain our impressive safety track record in 2025, with our lowest total recordable case rate since the IPO.

"Following another year of record oil demand in 2025, we believe ongoing investments in our operations position us well for the future. In parallel, our ambitious gas expansion is progressing on schedule, aligning with rising domestic demand and delivering significant volumes of high-value associated liquids. Looking ahead, our strong project momentum underscores potential for future operating cash flow growth, creating further opportunities and reinforcing our position as a global energy leader." Access the full Fourth quarter and full-year press release (PDF) For more information, please see the Aramco Full-Year 2025 Report.

- **ADJUSTED NET INCOME1 : $104.7 BILLION (FY 2025) / $25.1 BILLION (Q4)**
- **CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES: $136.2 BILLION (FY 2025) / $40.8 BILLION (Q4)**
- **FREE CASH FLOW1: $85.4 BILLION (FY 2025) / $27.5 BILLION (Q4)**
- **GEARING RATIO1: 3.8% AS AT DECEMBER 31, 2025 (END OF 2024: 4.5%)**
- **CAPITAL INVESTMENT OF $52.2 BILLION IN 2025, IN LINE WITH GUIDANCE AND $1.0 BILLION LOWER YOY; 2026 CAPITAL INVESTMENT GUIDANCE OF $50.0 BILLION TO $55.0 BILLION**

# EGYPT: SUCCESSFUL DRILLING OF SHELL'S FIRST EXPLORATORY GAS WELL IN THE MEDITERRANEAN IN 2026

**Egypt's Ministry of Petroleum and Mineral Resources said on its website that the results of drilling the exploratory well Sirius 1X in the Northeast Amreya area in the Mediterranean Sea, operated by Shell, have shown encouraging initial indications after reaching the target depth of 2,115 meters. This enhances the chances of developing new gas resources from the exploratory Sirius reservoir, with the possibility of an early development decision during 2027.**

This is the first exploratory well drilled by Shell during 2026 as part of its plan to expand gas exploration and production activities in its concession areas in the Mediterranean in Egypt. The company has started its drilling program with the Mina West 2 and Sirius wells in the Northeast Amreya area.

Recently, Eng. Karim Badawi, Minister of Petroleum and Mineral Resources of the Arab Republic of Egypt, followed up the drilling operations in this area, as part of the ongoing monitoring of efforts to increase domestic natural gas production.

Shell and its partner, Kuwait's KUFPEC, in collaboration with EGAS, have succeeded in maximizing the benefit from the drilling of the Mina West 2 well to obtain geological and technical data for the Sirius 1X well. This has contributed to achieving significant cost savings by avoiding the drilling of an additional well specifically for collecting this data.

The new discovery is planned to be connected to production by 2029, as a subsequent phase to the ongoing development of the Mina West field. Meanwhile, drilling continues at the Mina West 2 well, in preparation for production by the end of this year.

# LIBYA: FIRST LPG TANKER SINCE 2017 ARRIVES AT MARSA EL-BREGA PORT

Libya's Marsa el-Brega port received the LPG tanker "Gas Houston," carrying 1,000 metric tons (about 11,300 barrels) of cooking gas bound for the local market. It was the first such arrival since 2017.

The successful delivery, supported by the chairman of the National Oil Corporation, Engineer Masoud Suleman, through direct guidance and continuous follow-up, is intended to strengthen supply stability and reinforce the port's strategic role in meeting citizens' needs. It was made possible through joint coordination between Brega Oil Marketing Company and Sirte Oil Company for Production and Manufacturing of Oil and Gas.

The tanker's arrival was attended by a number of officials and specialists from the oil sector. The ship's docking came after Sirte Oil Company's technical teams completed extensive maintenance and infrastructure upgrades, including work on gas storage tanks (TK 1255 and TK 1256), renewal of the loading and return pipelines connecting the berths and trailer systems, and technical modifications to raise safety standards at the loading sites.

The resumption of receiving gas tankers after a 9-year hiatus confirms the success of the efforts made by the NOC and its companies in rehabilitating vital facilities and raising the operational efficiency of the oil sector in a way that serves the national economy.

## NOC CELEBRATES SCHLUMBERGER'S RETURN TO PRE-2011 INDEPENDENT STATUS

Libya's National Oil Company (NOC) officially announced on 27 March 2026 the issuance of the strategic decision to separate SLB's (formerly Schlumberger) Libya operations from North Africa management. The Libya operations will become an independent operating entity under the name LIG, reporting directly to Middle East and North Africa (MENA) regional management.

This strategic decision represents a historic step toward strengthening the sovereignty and resilience of Libya's oil and gas sector. It was made in line with the directives and determination of the NOC. The decision follows discussions between the NOC Board Chairman, Engineer Masoud Suleman, and SLB's CEO, with the goal of restoring an independent operating structure for Libya's business, similar to the arrangement that existed prior to 2011. It is also expected to improve performance efficiency by giving the company greater flexibility to manage operations, aligned with the specific characteristics and needs of the Libyan market.

This restructuring of the company also supports efforts to increase production and enhance its responsiveness to the NOC's objectives of boosting output, achieving sustainability, and encouraging competitiveness. In turn, it will reinforce Libya's position as a reliable energy supplier and as a mature, attractive environment for investment.

OAPEC
ORGANIZATION OF ARAB PETROLEUM EXPORTING COUNTRIES

أوابك
منظمة الأقطار العربية المصدرة للبترول

تابعونا على حسابات المنظمة بمواقع التواصل الإجتماعي
FOLLOW US ON OUR SOCIAL MEDIA ACCOUNTS

www.oapecorg.org

# DR NIMR AL SABAH: KUWAIT'S MINISTRY OF OIL HAS ADVANCED INSTITUTIONAL READINESS TO ADDRESS REGIONAL CHALLENGES

**His Excellency the Undersecretary of the Ministry of Oil of the State of Kuwait, Sheikh Dr. Nimer Fahad Al-Malek Al-Sabah, affirmed that, in parallel with the geopolitical situation in the region and the challenges imposed by the Iranian attacks on Kuwait and the countries of the region and the targeting of vital facilities, the Ministry of Oil continues to carry out its role through an advanced institutional system based on high readiness and proactive planning, in a manner that strengthens its ability to deal with regional and international developments with efficiency and discipline.**

In a press statement issued by the Ministry of Oil, His Excellency the Undersecretary explained that the Ministry adopts an approach based on the accurate and continuous monitoring of precautionary plans, while working to develop and update them on an ongoing basis in line with developments, within an institutional framework that enhances proactiveness and reinforces readiness to deal with various scenarios, thereby ensuring effective handling of challenges without any impact on institutional performance efficiency. He pointed out that national cadres represent the main pillar of the work system within the Ministry of Oil, as they continue to perform with high efficiency, relying on accumulated expertise and advanced professionalism. This reflects the level of qualification enjoyed by national personnel and their ability to manage vital files with competence and confidence under various circumstances.

He stated that the Ministry attaches special importance to strengthening institutional coordination among the various relevant entities in a way that raises performance efficiency and enhances role integration, within an integrated work system based on speed of response, accuracy of follow-up, and the unification of institutional efforts.

His Excellency the Undersecretary concluded his statement by stressing that the Ministry of Oil continues to operate according to a clear vision based on institutional readiness, qualified national cadres, and systematic planning, in a way that strengthens its ability to maintain institutional stability and keep pace with various challenges with confidence and capability, within an integrated work system that reflects efficient institutional performance and sustained readiness, under the directives of His Highness the Amir of the State of Kuwait, Sheikh Mishal Al-Ahmad Al-Jaber Al-Sabah; His Highness the Crown Prince, Sheikh Sabah Khaled Al-Hamad Al-Sabah, may Allah protect and preserve them both; and His Highness the Prime Minister, Sheikh Ahmad Abdullah Al-Ahmad Al-Sabah, may Allah protect him, with the direct supervision and follow-up of His Excellency the Minister of Oil, Tareq Suleiman Al-Roumi.

# IRAQ'S OIL EXPORTS

The Iraqi Ministry of Oil announced the total oil exports and revenues achieved for the month of April 2026, according to statistics issued by the Iraqi Oil Marketing Company (SOMO), where the quantity of crude oil exports, including condensates, amounted to (9) million, (884) thousand, and (130) barrels, with revenues amounting to more than (1) billion, (87) million, and (82) thousand. dollars

The statistics indicated that the total quantities of crude oil exports for the month of April included (4) million, (587) thousand, and (610) barrels of Basra crude oil, while the quantities exports from the Kurdistan Region via the Turkish port of Ceyhan amounted to (339) thousand, (64) barrels. And the quantities exports of Kirkuk crude oil via the Turkish port of Ceyhan amounted to (4) million, (957) thousand, and (456) barrels.

# GOLDEN PASS LNG, QATARENERGY'S LARGEST INVESTMENT IN THE UNITED STATES, MARKS HISTORIC MILESTONE WITH FIRST LNG PRODUCTION

Golden Pass LNG, a joint venture between QatarEnergy and ExxonMobil, has marked a major milestone towards full operations of its LNG production and export facilities by achieving first LNG production from the first of 3 LNG trains comprising the 18 million tons per annum project.

First LNG sets the stage for Golden Pass LNG to deliver its first cargo from its facilities located in Sabine Pass, Texas, by achieving sustained liquefaction operations, and meeting its commercial and strategic objectives.

Commenting on this occasion, His Excellency Mr. Saad Sherida Al-Kaabi, the Minister of State for Energy Affairs, the President and CEO of QatarEnergy, said: "First LNG is of a particular importance for one of the largest single investment decisions in U.S. LNG history. The operational phase and market entry of Golden Pass LNG will come at an important time when global energy security ranks very high on energy agendas worldwide. We look forward to the safe and successful start of export operations."

His Excellency Minister Al-Kaabi said: "Golden Pass LNG is part of a wider QatarEnergy strategy for international investments that we have been planning over the past decade. It also represents a significant part of the plans announced by QatarEnergy in 2018 to invest 20 billion dollars in the U.S. energy sector. We are now seeing the first fruits of this far-sighted strategy with the start of Golden Pass LNG, which will play an important role in supporting global energy security and a fair and balanced access to cleaner energy."

Concluding his remarks, H.E. the Minister said: "I would like to thank the U.S. regulators for their effective cooperation, which has helped lead to this moment. I also would like to thank our strategic partner, ExxonMobil, with whom we continue to work closely to implement this and other projects around the world. Finally, I would like to voice gratitude to the management and all employees at Golden Pass LNG as well as the teams at QatarEnergy and ExxonMobil for their dedication and commitment, which are key to helping deliver on our energy commitment."

Golden Pass LNG is a partnership between QatarEnergy (70%) and ExxonMobil (30%). The two companies had announced their final investment decision of more than 10 billion dollars for developing the Golden Pass LNG export project in February 2019.

Global LNG exports from the project are expected to begin in the second quarter of 2026.

PROVIDING AN UPDATE ON THE DAMAGE FROM THE MISSILE ATTACKS ON RAS LAFFAN INDUSTRIAL CITY

# H.E. MINISTER SAAD SHERIDA AL-KAABI: THE MISSILE ATTACKS REDUCED QATAR'S LNG EXPORT CAPACITY BY 17% AND CAUSED AN ESTIMATED LOSS OF $20 BILLION IN ANNUAL REVENUE

## EXTENSIVE DAMAGE TO OUR PRODUCTION FACILITIES WILL TAKE UP TO FIVE YEARS TO REPAIR AND WILL COMPEL US TO DECLARE LONG-TERM FORCE MAJEURE

**QatarEnergy expects the damage to its Ras Laffan Industrial City caused by missile strikes, which occurred on Wednesday 18 March 2026, and in the early hours of Thursday 19 March 2026, to cost about $20 billion a year in lost revenue and to take up to five years to repair, impacting supply to markets in Europe and Asia.**

Providing an update on the damage to the facilities at Ras Laffan Industrial City, His Excellency Mr. Saad Sherida Al-Kaabi, the Minister of State for Energy Affairs of the State of Qatar, the President and CEO of QatarEnergy, said "I am relieved to confirm that no one was injured by these unjustified and senseless attacks, which weren't just an attack on the State of Qatar but attacks on global energy security and stability. This was an attack on all of us who stand for development and human progress that is sustained by a fair, reliable, and secure access to energy."

The attacks damaged two liquefied natural gas (LNG) producing Trains 4 and 6 totaling 12.8 million tons per annum (MTPA) of production, representing approximately 17% of Qatar's exports. Train 4 is a joint venture between QatarEnergy (66%) and ExxonMobil (34%), and Train 6 is a joint venture between QatarEnergy (70%) and ExxonMobil (30%).

His Excellency Minister Al-Kaabi said: "The damage sustained by the LNG facilities will take between three to five years to repair. The impact is on China, South Korea, Italy and Belgium. This means that we will be compelled to declare force majeure for up to five years on some long-term LNG contracts."

The attacks also targeted the Pearl GTL (Gas-to-Liquids) facility, a production sharing agreement operated by Shell, that converts natural gas into high-quality cleaner burning drop-in fuels and produces base oils used to make premium engine oils and lubricants, and paraffins and waxes.

"The damage caused to one of the two trains at Pearl GTL is being assessed and is expected to be offline for a minimum of one year" His Excellency Minister Al-Kaabi added.

It should be noted that there will be a loss of associated product production due to this outage as follows:

- Condensates: 18.6 million barrels which is around 24% of Qatar's exports
- LPG: 1.281 MT which is around 13% of Qatar's exports
- Naphtha: 0.594 MT which is around 6% of Qatar's exports
- Sulfur: 0.18 MT which is around 6% of Qatar's exports
- Helium: 309.54 MCFA which is around 14% of Qatar's exports

His Excellency the Minister of State for Energy Affairs, the President and CEO of QatarEnergy paid tribute to the Qatari military and security forces and to the energy sector emergency response teams whose courage and extraordinary professionalism ensured the situation was contained quickly and safely.

million barrels per day pass—equivalent to approximately 20% of global consumption and 25% of seaborne oil trade. Recent disruptions have reduced these flows by about 6 million barrels per day, leading to higher shipping costs and widening price differentials between crude grades. This has disrupted traditional pricing mechanisms and triggered continuous repricing of both short- and long-term contracts.

From a strategic perspective, the limited spare production capacity within OPEC+, estimated at around 5.3 million barrels per day (roughly 5% of global demand), has increased the market's sensitivity to additional disruptions. Even strategic reserves, despite their size, have demonstrated limited effectiveness in addressing prolonged and uncertain supply shocks—particularly given logistical constraints related to transportation and refining, as well as the reluctance of some major countries, such as China, to deploy reserves immediately.

At the level of producing countries, the crisis highlights significant disparities in resilience and recovery capacity. Some producers face dual challenges related to limited storage capacity and the complexity of restarting oil fields, resulting in slow and costly recovery processes. Others have resorted to alternative export routes to bypass the Strait of Hormuz, in an effort to mitigate the impact of disruptions—although such measures do not fully eliminate infrastructure and transport risks.

At the same time, the refining sector has not been immune. Disruptions to refining capacity in the Middle East and Asia have placed significant pressure on product margins, particularly for jet fuel and fuel oil, revealing structural bottlenecks in global supply chains. Differences in demand elasticity across products have also sent mixed signals to markets, simultaneously encouraging increased production and promoting fuel rationing.

From a public policy perspective, government responses have shown limited effectiveness in stabilizing markets. The United States, for example, has relied on traditional tools such as releasing strategic reserves, easing regulatory constraints, and granting exemptions. However, these measures have failed to contain the crisis due to persistent imbalances on the supply side.

Geopolitically, the crisis is reshaping global energy relationships. China, despite its heavy reliance on Hormuz transit, is attempting to manage the shock through strategic stockpiles, yet remains exposed to price pressures and supply shortages. Russia has benefited from redirecting its oil flows, while Europe faces a compounded crisis due to its increasing reliance on Middle Eastern imports amid the disruption of Russian supplies. Across Asia, responses vary—from stock releases and fuel rationing to switching to alternative fuels such as coal—highlighting the absence of a unified strategy and reinforcing that energy security has become a fundamentally national priority rather than a purely market-driven issue.

In light of these developments, it can be argued that the global oil market is entering a new phase that goes beyond traditional volatility, toward a fundamental reshaping of pricing mechanisms, trade flows, and energy policies. The current crisis extends beyond short-term effects, raising critical questions about the future of energy security, the role of strategic reserves, the limits of government intervention, and the nature of the global oil trading system.

In this context, a set of recommendations with multidimensional aspects can be proposed, as follows:

- Accelerate investment in alternative transport routes to reduce reliance on geopolitical chokepoints such as the Strait of Hormuz—an approach demonstrated by the UAE and Saudi Arabia through pipeline diversification.
- Enhance transport and storage infrastructure to improve flexibility in redirecting supply during crises.
- Transition from static reserve concepts to dynamic stockpile management, aligned with market-specific needs.
- Promote investment in refinery flexibility to reduce dependence on specific crude grades and strengthen integration between crude and product markets.
- Develop cooperative frameworks to ensure energy and maritime security in critical transit routes, alongside coordination mechanisms between producers and consumers to mitigate crisis impacts.

**Views expressed in the article belong solely to the author, and not necessarily to the organization.*

# STRUCTURAL SHIFTS IN GLOBAL OIL MARKET DYNAMICS

**Abdul Fattah Dandi**

*Director of the Economic Department and Supervisor of Media and Library Department*

It is increasingly evident that we are witnessing a profound transformation in the dynamics of the global oil market. Current volatility is no longer merely a transient cyclical crisis or temporary disruption; rather, it represents a real test of the market's ability to adapt to complex and overlapping geopolitical shocks. The ongoing crisis in the Middle East has redefined the concept of risk in energy markets, shifting the system from a fragile equilibrium to a state of prolonged structural uncertainty.

At the core of this crisis lies a "dual shock" combining disruptions in crude oil supply with disturbances in refined product flows. Asia remains structurally dependent on Middle Eastern oil, accounting for approximately 60% of its imports—around 14.7 million barrels per day—while countries such as Japan rely on the region for up to 95% of their oil supplies. This heavy dependence, particularly under long-term contracts, has made any disruption a direct threat to industrial and commercial energy security across Asia. Meanwhile, shifts in product flows have placed increasing pressure on European markets, which have become more reliant on imports from the Middle East.

The crisis has also exposed vulnerabilities in global energy infrastructure, particularly with declining oil flows through the Strait of Hormuz, through which around 20

OAPEC
ORGANIZATION OF ARAB PETROLEUM EXPORTING COUNTRIES

أوابك
منظمة الأقطار العربية المصدرة للبترول

OAPEC1

OAPEC1

OAPEC1

OAPEC ORG

Oapec Oapec

www.oapecorg.org

# GAS EXPORTING COUNTRIES FORUM (GECF) SYMPOSIUM ON THE RELEASE OF THE WORLD GAS OUTLOOK 2055

Upon an invitation extended by the Gas Exporting Countries Forum, the Secretariat- General of the Organization of Arab Petroleum Exporting Countries (OAPEC) participated in the symposium held by the Forum to review the tenth edition of the World Gas Outlook 2055, via video conference on 7 April 2026. The symposium was attended by representatives of the Forum's member countries and international organizations, including OPEC, the International Gas Union, the African Petroleum Producers' Organisation (APPO), and others. The OAPEC Secretariat was represented at the symposium by Engineer Wael Abdel-Moaty, a gas industry expert in the Technical Affairs Department. The symposium highlighted the future of natural gas and its pivotal role in the global energy system over the coming decades, by reviewing the findings of the World Gas Outlook 2055 report, which covers several key areas, including:

- Evolving energy policies and their impact on energy markets.
- Energy and gas demand forecasts by 2055.
- Gas production forecasts and required investments in the exploration and production sector by 2055.
- Gas trade forecasts and investments in transport infrastructure by 2055.

From an energy policy perspective, the report indicated that current policy trends prioritize energy security and leveraging economic competitiveness while considering energy transition objectives.

Regarding gas demand, it is projected that demand will continue to grow, driven by economic and population growth, as well as the coal to gas switching. Consequently, the share of gas in the global energy mix is expected to rise to 26% by 2055, compared to 23% in 2024.

On the production side, global gas production is projected to grow by approximately 31% between 2024 and 2055, reaching 5,417 billion cubic meters, representing an annual growth rate of around 1%. The exploration and production sector will require cumulative investments of approximately $11.6 trillion. The report also anticipates that the Middle East will contribute the largest share to global production growth through the exploitation of both conventional and unconventional gas resources, increasing its share from 18% in 2024 to 21% of total global production by 2055.

In terms of gas trade, natural gas will become the backbone of international trade, accounting for approximately 65% by 2055, compared to 46% in 2024. Meanwhile, pipeline gas trade will decline to 35% by 2055, compared to 54% in 2024. Gas markets will become more interconnected and resilient, with Asia becoming the primary destination for global trade. The growth of global gas trade will require cumulative investments in liquefaction, transportation, and regasification infrastructure estimated at around $735 billion.

The symposium concluded by emphasizing that natural gas will remain a key pillar of the future global energy system as a clean and resilient fuel, with the need for continued investment in infrastructure and technological innovation to ensure a fair and sustainable energy transition.

Amid an increasingly complex and interconnected international environment, developments in global oil markets have emerged as a key indicator of macroeconomic trends and the level of global stability. The release of the OAPEC report on global petroleum developments for the first quarter of 2026 reflects a delicate phase in which geopolitical factors intersect with economic transformations, in a landscape characterized by heightened uncertainty and uneven impacts across different economic regions.

During the first quarter of the year, the global economy experienced a new geopolitical shock, marked by escalating tensions in the Middle East—a pivotal region in the global energy security equation. This led to an imbalance between growth-supportive factors, such as technological investments and accommodative monetary policies, and pressures stemming from supply chain disruptions, rising inflation, and tighter financial conditions. In this context, global economic growth forecasts were revised downward to around 3.1% for 2026, reflecting the scale of challenges facing the global recovery trajectory.

In the oil market, these developments were directly reflected in both spot and futures prices. The average price of the OPEC Reference Basket rose significantly by 28.8% quarter-on-quarter, reaching approximately $82.2 per barrel. This increase is attributed to a combination of factors, notably escalating geopolitical risks, disruptions in oil flows, rising transportation costs, and supply outages in several key regions. Futures markets also recorded notable increases, driven by risk premiums associated with threats to supply security, particularly in light of disruptions to navigation through the Strait of Hormuz, a vital artery for global oil trade.

On the supply side, global oil supply declined by 2.2% quarter-on-quarter, due to reduced production among some participants in the Declaration of Cooperation, as well as declining supplies from several regions, including the Middle East and the United States. Global oil demand was also affected, recording a slight decrease of 0.5% amid slowing economic activity in several major economies, particularly OECD countries.

Global oil inventories were not immune to these developments, falling by 1.4% to approximately 9.47 billion barrels, signaling continued pressure on supply despite efforts to balance the market through production policies adopted by producing countries.

The global refining sector also faced notable operational challenges, reflected in lower output due to weak demand, rising costs, and the impact of weather disruptions or supply shortages in some refineries, particularly in Europe and the United States. In contrast, certain markets, such as India and China, demonstrated positive performance, partially mitigating the global decline in this sector.

Looking ahead, forecasts indicate that uncertainty in oil markets will persist in the near term, given ongoing geopolitical tensions and the potential for further disruptions in supply and global trade. In this context, the role of the OPEC+ group remains critical in managing the market through flexible production policies aimed at achieving balance and stability.

In conclusion, these developments confirm that the global oil market has entered a phase requiring a high degree of flexibility and international coordination, both in economic policymaking and energy strategies. The report also underscores the importance of adopting forward-looking visions that account for multiple sources of risk, while enhancing energy security and supporting sustainable economic growth in a rapidly changing and increasingly challenging global environment.

# BALANCE OF THE GLOBAL OIL MARKET IN THE FACE OF GROWING CHALLENGES: A REVIEW OF DEVELOPMENTS IN Q1 2026

**By: Eng. Khalid Al-Otaibi**
OAPEC Secretary General

GAS EXPORTING COUNTRIES FORUM (GECF) SYMPOSIUM ON THE RELEASE OF THE WORLD GAS OUTLOOK 2055

6

GOLDEN PASS LNG, QATARENERGY'S LARGEST INVESTMENT IN THE UNITED STATES, MARKS HISTORIC MILESTONE WITH FIRST LNG PRODUCTION

11

DR NIMR AL SABAH: KUWAIT'S MINISTRY OF OIL HAS ADVANCED INSTITUTIONAL READINESS TO ADDRESS REGIONAL CHALLENGES

13

LIBYA: FIRST LPG TANKER SINCE 2017 ARRIVES AT MARSA EL-BREGA PORT

15

- **OAPEC-Joint Ventures:**

OAPEC has sponsored the creation of four companies: The Arab Maritime Petroleum Transport Company (AMPTC), established in 1972 with headquarters in Kuwait City, the Arab Shipbuilding and Repair Yard Company (ASRY) established in 1973 with headquarters in Bahrain, the Arab Petroleum Investments Corporation (The Arab Energy Fund) established in 1974 with headquarters in Khobar, Saudi Arabia, the Arab Petroleum Services Company (APSC) established in 1975 with headquarters in Tripoli, Libya.

## OAPEC'S ORGANS

The Organization carries out its activities through its four organs:

- **Ministerial Council:** The Ministerial Council is the supreme authority of the Organization, responsible for drawing up its general policy.
- **Executive Bureau:** The Executive Bureau is composed of one representative from each of the member countries, drawing recommendations and suggestions to the Council, reviewing the Organization's draft annual budget and submitting it to the Council, it also adopts the regulations applicable to the staff of the General Secretariat. The resolutions of the Executive Bureau are issued by the majority of two- thirds of all members.
- **General Secretariat:** The General Secretariat of OAPEC plans, administers, and executes the Organization's activities in accordance with the objectives stated in the agreement and directives of the Ministerial Council. The General Secretariat is headed by the Secretary General. The Secretary General is appointed by resolution of the Ministerial Council for a tenor of three years renewable for similar period(s). The Secretary General is the official spokesman and legal representative of the Organization and is accountable to the Council.
  The Secretary General directs the Secretariat and supervises all aspects of its activities, and is responsible for the tasks and duties as directed by the Ministerial Council. The Secretary General and all personnel of the Secretariat carry out their duties in full independence and in the common interests of the Organization member countries. The Secretary General and the Assistant Secretaries General possess in the territories of the Organization members all diplomatic immunities and privileges.
- **Judicial Tribunal:** The protocol of the Judicial Tribunal was signed in Kuwait on 9 May 1978 and came into effect on 20 April 1980. The Tribunal is competent to consider all disputes related to the interpretation and application of OAPEC's establishment agreement, as well as disputes arising between two or more member countries concerning petroleum operations.

## The Cover

**OAPEC Monthly Bulletin is published by the General Secretariat of OAPEC- Information and Library Department.**

**E-mail : oapecmedia@oapecorg.org**
**Web-site: www.oapecorg.org**

OAPEC Oapec Oapec @OAPEC1
OAPEC1 OAPEC ORG

**All rights reserved. No reproduction is permitted without prior written consent of OAPEC.**

# Contents

## IN THIS ISSUE

6 OAPEC ACTIVITIES
8 POINT OF VIEW
10 OAPEC MEMBER COUNTRIES NEWS
21 PETROLEUM DEVOLOPMENTS
26 TABLES ANNEX

### ORGANIZATION OF ARAB PETROLEUM EXPORTING COUNTRIES (OAPEC)

The Organization of Arab Petroleum Exporting Countries (OAPEC) was founded on the basis of the agreement signed in Beirut, Lebanon on 9 January 1968 between the governments of Kingdom of Saudi Arabia, the State of Kuwait and the (then) Kingdom of Libya. The agreement stipulates that the Organization shall be domiciled in the City of Kuwait.

The principal objective of the Organization is the cooperation of the members in various forms of economic activity in the petroleum industry, the determination of ways and means of safeguarding the legitimate interests of its member countries in this industry, individually and collectively, the unification of efforts to ensure the flow of petroleum to its markets on equitable and reasonable terms, and providing appropriate environment for investment in the petroleum industry in member countries.

In 1970 the United Arab Emirates, the State of Qatar, the Kingdom of Bahrain and the Republic of Algeria joined the Organization, followed by the Syrian Arab Republic and the Republic of Iraq in 1972, Arab Republic of Egypt in 1973, then the Republic of Tunisia in 1982 (its membership was suspended in 1986). Any Arab country which derives a significant share of its national income from petroleum is eligible for membership in OAPEC upon the approval of three-quarters of the member countries, including all three founding members.

Vol. 52 No. (4)
APRIL2026

# BALANCE OF THE GLOBAL OIL MARKET IN THE FACE OF GROWING CHALLENGES:

## A REVIEW OF DEVELOPMENTS IN Q1 2026

OAPEC Oapec Oapec @OAPEC1
OAPEC1 OAPEC ORG

Organization of Arab Petroleum Exporting Countries