



تقارير ذي إيدج الخاصة

فراغان وشتاء واحد

صدمة قدرها 43 مليار متر مكعب في الغاز المسال الخليجي، وتخلّص أوروبي تدريجي
من 33 مليار متر مكعب من الغاز الروسي: من يستطيع التعاقد والشحن والتسليم في 2027؟

سبتمبر 2026



المخلص التنفيذي

رقمان رسميان يحددان الآن سوق الغاز الطبيعي المسال وهي تتجه إلى 2027، وهما لا يصفان الفراغ نفسه. ففي 15 سبتمبر 2026 أفادت وكالة الطاقة الدولية بأن صادرات الغاز المسال من قطر والإمارات العربية المتحدة تراجعت 43 مليار متر مكعب على أساس سنوي بين مارس ويوليو، وهو تراجع قارنته الوكالة بأكثر من نصف استهلاك ألمانيا من الغاز في 2025. وفي التعليق نفسه قدرت الوكالة أن تخلي الاتحاد الأوروبي عن الغاز الروسي سيخفض إمدادات الغاز الروسي عبر الأنابيب والغاز المسال معاً إلى الاتحاد بنحو 33 مليار متر مكعب سنوياً بين 2025 و2028.

الفراغ الأول مادي. فهو يعقب إغلاق مضيق هرمز أمام حركة الغاز المسال التجارية المعتادة منذ مارس، والأضرار التي لحقت بخطوط الإنتاج الأربعة عشر في راس لفان، ما أخرج من الخدمة طاقة قدرها 12.8 مليون طن سنوياً. وفي 21 سبتمبر قَدَّر الرئيس التنفيذي لقطر للطاقة سعد الكعبي مدة الإصلاح بثلاث سنوات للخطين وبالربع الأول من 2027 لمصنع تحويل الغاز إلى سوائل المتضرر، وقال إن قطر مستعدة لاستئناف العمليات المعتادة في غضون أسابيع قليلة من إعادة فتح المضيق، وهو ما نفهمه، وفق قراءتنا، على أنه ينطبق على الطاقة غير المتضررة. أما الفراغ الثاني فقانوني ومتسلسل: تنتهي كل واردات الاتحاد من الغاز المسال الروسي في 1 يناير 2027، وتنتهي الواردات المتبقية عبر الأنابيب في 30 سبتمبر 2027 مع إمكانية التمديد إلى 1 نوفمبر. والتعامل مع الرقمين 43 و33 كعجز واحد قدره 76 مليار متر مكعب حساب خاطئ، ويبقيهما هذا التقرير منفصلين من أوله إلى آخره.

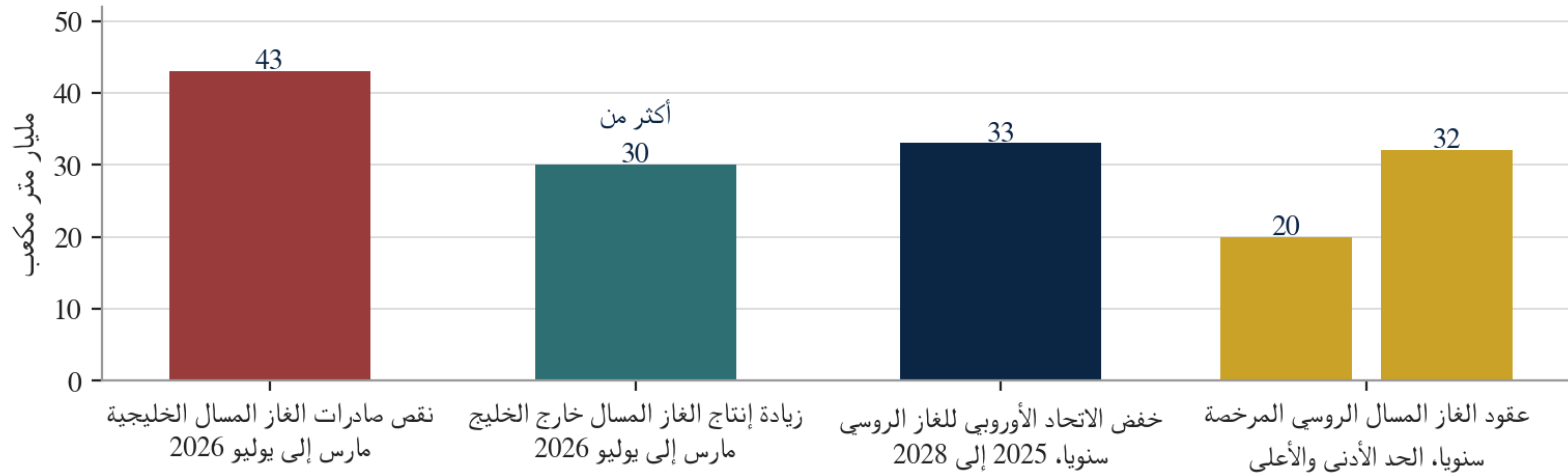
ميزان الوكالة نفسه يسد معظم الفجوة الأولى فعلاً. فقد ارتفع إنتاج الغاز المسال خارج الخليج بقرابة 16 في المئة، أي بأكثر من 30 مليار متر مكعب، بين مارس ويوليو، معوضاً نحو 70 في المئة من التراجع الخليجي. وجاء معظم الزيادة من مشاريع جديدة في أميركا الشمالية وإفريقيا، وأضاف تحسن توافر غاز التغذية في المصانع القائمة في إفريقيا وآسيا الباقي. والولايات المتحدة هي الاستجابة الأكبر القابلة للتنفيذ: إذ بلغ متوسط صادراتها من الغاز المسال 17.4 مليار قدم مكعبة يومياً في النصف الأول من 2026، بزيادة 23 في المئة عن العام السابق وبأسرع نمو منذ بدء الصادرات واسعة النطاق في 2016، مع توقع 18.7 مليار قدم مكعبة يومياً في النصف الأول من 2027، وفق أرقام إدارة معلومات الطاقة الأميركية الصادرة في 1 سبتمبر.

والفرصة الأوروبية في 2027 أضيق من 33 مليار متر مكعب وأكثر تحديداً. فعقود الغاز المسال الروسي المرخصة في أوروبا تبلغ نحو 20 إلى 32 مليار متر مكعب سنوياً وفق رصد وكالة التعاون بين منظمي الطاقة الأوروبية (آيسر)، وهذه الواردات المباشرة محظورة اعتباراً من 1 يناير 2027. وقد وقَّع المشترون الأوروبيون أكثر من 45 مليار متر مكعب سنوياً من عقود الغاز المسال الجديدة منذ 2022، لكن وسط وشرق أوروبا لا تمثل سوى أقل من خمس هذه العقود ولم تؤمّن إلا نحو 5 مليارات متر مكعب سنوياً بحلول 2028، أي 5 في المئة من طلبها الحالي. والمسألة ليست طاقة الاستقبال التي ارتفعت إلى قرابة 35 مليار متر مكعب سنوياً في تلك المنطقة، بل الإمدادات المتعاقدة عليها ومئاته المسارات والسعر.

قراءة ذي إيدج هي أن الولايات المتحدة توفر الحجم الإضافي الأكبر؛ وأن قطر للطاقة تبقى في دفتر عقود 2027 من خلال غولدن باس في تكساس ومن خلال نشاطها في تجارة الغاز المسال الذي تقول الآن إنه سيكون الأكبر في العالم؛ وأن عُمان تقدم مرفق الإسالة العامل الوحيد في دول مجلس التعاون الخليجي خارج نقطة الاختناق، وإن بحجم محدود؛ وأن جزيرة داس الإماراتية تبقى معرضة للمضيق فيما الرويس مشروع لعام 2028 جرى الالتزام بأكثر من 90 في المئة من طاقته؛ وأن توسعة الجافورة السعودية قصة غاز محلي لا جواب لتصدير الغاز المسال في 2027. لقد باتت الجغرافيا جزءاً من مواصفات الغاز المسال.

لوحة المؤشرات، سبتمبر 2026، وفق تجميعنا من المصادر المسماة في كل قسم: صادرات الغاز المسال الخليجية انخفضت 43 مليار متر مكعب بين مارس ويوليو، أي 8.6 مليارات متر مكعب شهرياً وفق حسابنا؛ وإنتاج غير الخليج ارتفع أكثر من 30 مليار متر مكعب، أي نحو 70 في المئة من النقص؛ وخفض الاتحاد الأوروبي للغاز الروسي 33 مليار متر مكعب سنوياً حتى 2028، وإلى جانبه دفتر عقود الغاز المسال الروسي المرخصة البالغ 20 إلى 32 مليار متر مكعب وفق آيسر والذي ينتهي في 1 يناير 2027؛ وطاقة راس لفان المتضررة 12.8 مليون طن سنوياً تحتاج ثلاث سنوات للإصلاح؛ وصادرات الولايات المتحدة 17.4 مليار قدم مكعبة يومياً في النصف الأول و18.7 مليار قدم مكعبة يومياً متوقعة للنصف الأول من 2027؛ ومؤشر تي تي إف الأوروبي بمتوسط 14.74 دولاراً لكل مليون وحدة حرارية بريطانية في النصف الأول، بزيادة 12.5 في المئة عن العام السابق وفق حسابنا؛ ومؤشر اليابان وكوريا عند 15.56 دولاراً، وهو أعلى مستوى في أربع سنوات. الفجوة المادية مسدودة في معظمها؛ والفجوة التعاقدية مفتوحة في معظمها.

فراغان لا يجوز جمعهما



المصادر: تعليق وكالة الطاقة الدولية في 15 سبتمبر 2026 للأرقام 43 وأكثر من 30 و33؛ آيسر لنطاق 20 إلى 32 لعقود الغاز المسال الروسي المرخصة.

الشكل 1. مقارنة بين الفراغين. الرقمان 43 و33 لا يُجمعان، ودفتر عقود الغاز المسال الروسي هو الجزء الذي ينتهي في الموعد الثابت الأقرب.

الفراغان بحسابهما الصحيح

43 مليار متر مكعب مسجلة بالفعل

تعليق وكالة الطاقة الدولية في 15 سبتمبر هو أوضح رقم رسمي منشور حالياً عن الصدمة الخليجية. فبين مارس ويوليو كانت صادرات الغاز المسال من قطر والإمارات أدنى بمقدار 43 مليار متر مكعب عن الأشهر الخمسة نفسها من 2025، أي 8.6 مليارات متر مكعب شهرياً وفق حسابنا. وكان تقرير سوق الغاز الفصلي للوكالة الصادر في 7 يوليو، والذي غطى الفترة من مارس إلى يونيو، قد قدر التراجع على أساس سنوي بـ35 مليار متر مكعب. ثم جاء يوليو ليوسع الخسارة من دون أن يغير سببها.

والسبب ليس خياراً. فقطر والإمارات لم تنسحبا من السوق. فمنذ مارس توقف مضيق هرمز عن العمل ممراً تجارياً معتاداً للغاز المسال، ما قطع نحو 20 في المئة من إمدادات الغاز المسال العالمية، معظمها قطري، بحسب إدارة معلومات الطاقة الأميركية. وأعلنت قطر للطاقة القوة القاهرة. وألحقت الهجمات على راس لفان في مارس أضراراً بخطين من خطوط إنتاج الغاز المسال القطرية الأربعة عشر وبمصنع لتحويل الغاز إلى سوائل، ما أخرج من الخدمة 12.8 مليون طن سنوياً من طاقة الغاز المسال. وفي 21 سبتمبر، متحدثاً في منتدى قطر الاقتصادي في نيويورك، قال الكعبي إن إصلاح خط تحويل الغاز إلى سوائل سيكتمل في الربع الأول من 2027، وإن خطي الغاز المسال سيحتاجان ثلاث سنوات، وإن قطر مستعدة لاستئناف العمليات المعتادة في غضون أسابيع قليلة من إعادة فتح المضيق. وقال أيضاً إن لدى قطر للطاقة سجلاً خالياً من أي تخلف عن تسليم أي شحنة، وإن القوة القاهرة كانت خارجة عن سيطرتها.

تصريحان آخران من الجلسة نفسها يغيران الخريطة. فقد شكر الكعبي الدول المجاورة التي رحبت باستخدام أراضيها لخط أنابيب يلتف على المضيق، ثم استبعد هذا المسار قائلاً إن الغاز المسال لا يمكن نقله عبر الأنابيب، وإن الغاز المنقول بهذه الطريقة سيتعين إرساله مجدداً في محطة استقبال، وإن ذلك يعني بناء منشآت تكرر ما هو قائم في قطر، وهو ما «لا معنى اقتصادياً له». وقد «قررت قطر للطاقة عدم استخدام خطوط الأنابيب بدلاً استناداً إلى معايير تجارية وفنية». ورداً على سؤال عن تقارير عن شراء قطر الغاز المسال من السوق، قال إن الشركة ستكون في المستقبل القريب جداً «أكبر تاجر للغاز المسال في العالم بفارق كبير». وفق قراءتنا، يعوّض المنتج القائم ما لا يستطيع شحنه عبر التجارة لا عبر بناء مسار يلتف على المضيق.

والالتفافات المحدودة لا تغير القيد الهيكلي. فقد قالت الوكالة في 15 سبتمبر إن آفاق الشحن عبر المضيق ما زالت شديدة الغموض. والفارق بالنسبة إلى المشتري هو بين حركة متقطعة ومسار يمكن الاعتماد عليه تجارياً بتأمين وجدولة وتوافر سفن على النحو المعتاد.

33 مليار متر مكعب هي موعد لا اضطراب

الرقم الثاني أداة سياسات. فلائحة الاتحاد الأوروبي المعتمدة في ديسمبر 2025 تنتهي واردات الغاز الروسي على مراحل: عقود الغاز المسال قصيرة الأجل اعتباراً من 25 أبريل 2026، وعقود الأنابيب قصيرة الأجل اعتباراً من 17 يونيو 2026، وكل واردات الغاز المسال الروسي المتبقية اعتباراً من 1 يناير 2027، والواردات المتبقية عبر الأنابيب اعتباراً من 30 سبتمبر 2027 مع إمكانية التمديد إلى 1 نوفمبر لتلبية أهداف التخزين. وتقدر الوكالة أن اللائحة تخفض إمدادات الغاز الروسي عبر الأنابيب والغاز المسال معاً بنحو 33 مليار متر مكعب سنوياً بين 2025 و2028، وتشير إلى أن جزءاً من ذلك يمكن استيعابه بطلب أدنى عبر الكفاءة والكهربة بدلاً من الاستعاضة عنه بموردين آخرين.

وهذه الـ33 مليار متر مكعب ليست فجوة غاز مسال بحجم 33 مليار متر مكعب. فقد انخفضت إمدادات الأنابيب الروسية إلى الاتحاد بقرابة 90 في المئة، أي 120 مليار متر مكعب، بين 2021 و2025، فيما ارتفعت واردات الغاز المسال الروسي أكثر من 40 في المئة، أي 6 مليارات متر مكعب، في الفترة نفسها، مع تركيز النمو في شمال غرب أوروبا وجنوب غربها. وتراجعت حصة الغاز الروسي من طلب الاتحاد من قرابة 40 في المئة في 2021 إلى نحو 10 في المئة في 2025، وارتفعت حصة الغاز المسال من أقل من 20 في المئة إلى قرابة 45 في المئة. ووفق سلسلة التجارة لدى يوروستات، وفرت الولايات المتحدة 63.2 في المئة من واردات الاتحاد من الغاز المسال في الربع الثاني من 2026، وروسيا 17.3 في المئة، والجزائر 8.1 في المئة، فيما تراجعت حصة قطر من 10.1 في المئة في الربع الرابع من 2025 إلى 0.3 في المئة. ويظهر رصد أيسر أن

فراغان وشتاء واحد

واردات الغاز المسال الروسي كانت لا تزال ترتفع في مطلع 2026، بزيادة 11 في المئة على أساس سنوي بين يناير ومايو، لأن معظم مواعيد التخلي لم تكن قد دخلت حيز التنفيذ بعد.

يترتب على ذلك أمران. الأول أن تغيير 2027 يزيل مصدراً متعاقداً عليه متبقياً لكنه لا يزال مهماً، لا مصدر أوروبا المهيمن. والثاني أن عنصر الغاز المسال الروسي أكثر قابلية للتحرك الفوري من رقم الـ 33 مليار متر مكعب الإجمالي لأن حظر استيراده المباشر يحمل الموعد الثابت الأقرب. وبالنسبة إلى موردي الغاز المسال، الفرصة هي قائمة عقود الغاز المسال الروسي المرخصة التي يتعين على المشترين الأوروبيين استبدالها أو إعادة هيكلتها أو استيعابها عبر تعديل الطلب، مع تخلي تدريجي عن عنصر الأنابيب لاحقاً في العام.

الفراغ أ: الغاز المسال الخليجي		الفراغ ب: الغاز الروسي في الاتحاد الأوروبي
الرقم الرسمي المنشور	وكالة الطاقة الدولية، 15 سبتمبر 2026	وكالة الطاقة الدولية، 15 سبتمبر 2026؛ آيسر
الرقم الرئيسي	43 مليار متر مكعب، مارس إلى يوليو 2026 مقارنة بـ 2025	33 مليار متر مكعب سنوياً، 2025 إلى 2028، أنابيب وغاز مسال
الطبيعة	مادية: المضيق وأضرار راس لفان	قانونية: حظر الاستيراد الأوروبي المتدرج
البداية والمواعيد	مارس 2026	الغاز المسال 1 يناير 2027؛ الأنابيب 30 سبتمبر أو 1 نوفمبر 2027
ما عوّض بالفعل	نحو 70 في المئة، بأكثر من 30 مليار متر مكعب من غاز مسال غير خليجي	جزئياً: أكثر من 45 مليار متر مكعب سنوياً من عقود أوروبية جديدة منذ 2022
ما يتبقى	ميزان الشتاء والخطان المتضرران	دقتر عقود الغاز المسال الروسي، ثم التخلي عن الأنابيب
من يحدد سدّ الفجوة	الإمدادات غير الخليجية ووضع المضيق	المشترون الأوروبيون والموردون الذين يملكون مسارات قابلة للتنفيذ وممتثلة للقواعد

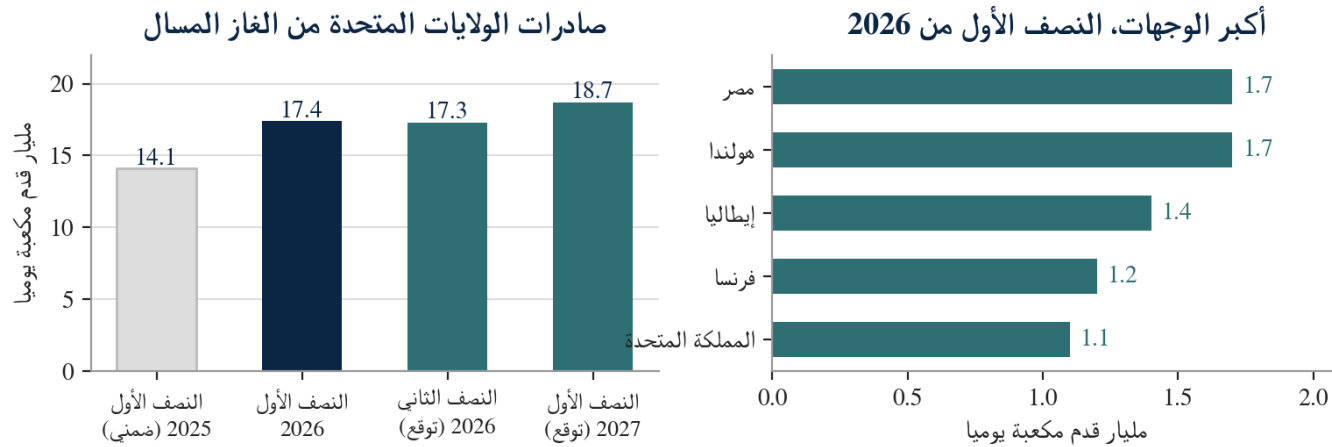
الجدول 1. فراغان. الرقمان 43 و 33 لا يُجمعان. المصادر: وكالة الطاقة الدولية؛ آيسر؛ الاتحاد الأوروبي؛ يوروستات.

من سدّ فجوة مارس إلى يوليو فعلاً

لم تنتظر الإمدادات جواباً خليجياً، بل غيّرت مسارها. وميزان الوكالة للفترة من مارس إلى يوليو هو الدليل: ارتفع إنتاج الغاز المسال خارج الخليج بقرابة 16 في المئة، أي بأكثر من 30 مليار متر مكعب، على أساس سنوي، مغطياً نحو 70 في المئة من تراجع قطر والإمارات. وجاء معظمه من مشاريع جديدة في أميركا الشمالية وإفريقيا، ورفع تحسن توافر غاز التغذية إنتاج المصانع القائمة في إفريقيا وآسيا. ولذلك يمكن للإمدادات العالمية من الغاز المسال أن تبقى مستقرة إجمالاً في 2026 حتى مع صدمة خليجية حادة، إذا تعافت التدفقات الخليجية تدريجياً، لكن الميزان السنوي لا يزال ضيق الشتاء ولا الاختلال الإقليمي.

الولايات المتحدة هي المورد المرجح بشهادة البيانات الرسمية. فقد بلغ متوسط الصادرات 17.4 مليار قدم مكعبة يومياً في النصف الأول من 2026، بزيادة 23 في المئة عن الفترة نفسها من 2025، ما يعني نحو 14.1 مليار قدم مكعبة يومياً قبل عام وفق حسابنا. ويصدّر مشروع بلاكمينز بكامل طاقته. وأكملت شركة شينير المرحلة الثالثة من كوربوس كريستي في 28 أغسطس بتسليمها خط الإنتاج السابع والأخير، ليرتفع المرفق إلى 3.1 مليارات قدم مكعبة يومياً من الطاقة الاسمية و3.9 مليارات في الذروة، وهو ثاني أكبر مرفق في البلاد بعد سابين باس بطاقة 3.6 مليارات اسماً و4.6 مليارات في الذروة، مع خطين إضافيين متوسطي الحجم بضيفان 0.4 مليار قدم مكعبة يومياً في 2028. وبدأ غولدن باس التصدير في أبريل ويُتوقع أن يزيد صادراته من الخط الأول حتى نهاية 2026، مضيفاً 0.7 مليار قدم مكعبة يومياً من الطاقة الاسمية، وقال الكعبي في 21 سبتمبر إن الخطين الثاني والثالث ينبغي أن يكونا في التشغيل الكامل العام المقبل. وبذلك فإن جزءاً مما يعوّض الغاز القطري الغائب هو حصة قطر للطاقة نفسها على ساحل خليج المكسيك الأمريكي.

وفي تحول الوجهات تظهر آثار الحرب في البيانات الأمريكية. فقد ارتفعت الشحنات إلى آسيا 2.3 مليار قدم مكعبة يومياً، أي 108 في المئة، في النصف الأول، من نحو 2.1 إلى 4.4 مليارات قدم مكعبة يومياً وفق حسابنا، فيما ارتفعت الشحنات إلى أوروبا 0.1 مليار، أي 1 في المئة. وارتفعت الشحنات إلى أميركا اللاتينية والكاريبي والشرق الأوسط وشمال إفريقيا 0.8 مليار قدم مكعبة يومياً، أي 46 في المئة. وكانت أكبر الوجهات المنفردة مصر وهولندا بواقع 1.7 مليار قدم مكعبة يومياً لكل منهما، ثم إيطاليا بـ1.4 مليار، وفرنسا بـ1.2 مليار، والمملكة المتحدة بـ1.1 مليار. واستوعب المشترون الآسيويون، الذين يأخذون عادة نحو 80 في المئة من الغاز المسال القطري بحسب الوكالة، معظم الزيادة؛ ولم تأخذ أوروبا منها شيئاً يُذكر. وفق قراءتنا، ذهب النمو الأمريكي إلى حيث وقع النقص القطري، وهذه هي الحقيقة المادية وراء سؤال التعاقد في 2027: أوروبا حافظت على حجمها ولم تزده.



المصدر: إدارة معلومات الطاقة الأمريكية، نشرة اليوم في الطاقة، 1 سبتمبر 2026. عمود النصف الأول من 2025 مستنتج من نسبة النمو البالغة 23 في المئة التي ذكرتها الإدارة، وفق حسابنا.

الشكل 2. صادرات الولايات المتحدة بحسب نصف السنة، وإلى أين ذهبت شحنات النصف الأول. وقد ذهب معظم النمو إلى آسيا.

فراغان وشتاء واحد

ما لا يفعله التعويض هو إعادة إنتاج التوزيع السابق للحرب للشحنات القطرية بموجب العقود الأجلة على آسيا أو إعادة بناء المخزون الأوروبي بالشروط القديمة. فقد صدرت قطر 81.5 مليون طن في 2025، أي 18.7 في المئة من التجارة العالمية، وفق بيانات الاتحاد الدولي للغاز. وافترض ميزان الوكالة في يوليو تراجع الإمدادات الخليجية نحو 54 مليار متر مكعب للعام، وقرابة 50 ملياراً من إنتاج جديد من أميركا الشمالية وإفريقيا وأستراليا وأكثر من 10 مليارات من المصانع القائمة، وهو ما يكفي لتبقى التجارة العالمية مستقرة إجمالاً إذا تعافت التدفقات الخليجية تدريجياً. ويعني تحديث 15 سبتمبر أن نحو 30 في المئة من التراجع الخليجي بين مارس ويوليو لم يُعوّض، وفق حسابنا. والتجارة السنوية المستقرة تتوافق مع شتاء ضيق.

المورد أو المصدر	ما تقوله البيانات الرسمية	الدور في سدّ الفجوة
الولايات المتحدة	17.4 مليار قدم مكعبة يومياً في النصف الأول، بزيادة 23 في المئة؛ 18.7 متوقعة للنصف الأول من 2027 (إدارة معلومات الطاقة)	أكبر حجم قابل للتوسع؛ أكبر مصدر للغاز المسال لأوروبا
غولدن باس، تكساس	أول شحنة في أبريل 2026؛ 18 مليون طن سنوياً؛ الخطان الأول والثالث في التشغيل الكامل في 2027 (قطر للطاقة)	إمدادات قطر للطاقة خارج المضيق
إجمالي غير الخليج	ارتفاع بقرابة 16 في المئة، أكثر من 30 مليار متر مكعب، نحو 70 في المئة من الـ43 مليار متر مكعب مارس إلى يوليو (وكالة الطاقة الدولية)	
أميركا الشمالية وإفريقيا والمصانع القائمة	مشاريع جديدة إضافة إلى تحسن غاز التغذية في إفريقيا وآسيا (وكالة الطاقة الدولية)	المصدر الرئيسي للتعويض
الشركة العمانية للغاز الطبيعي المسال	رقم الوزارة 11.4 مليون طن سنوياً، والطاقة الاسمية لدى الشركة 10.4؛ إنتاج 11.5 مليون طن في 2025	مرفق إسالة خليجي عامل خارج المضيق
قطر والإمارات	انخفاض 43 مليار متر مكعب من مارس إلى يوليو؛ آفاق المسار غامضة (وكالة الطاقة الدولية)	فرصة صعود كبيرة إذا عاد المضيق إلى طبيعته؛ ليس مصدراً مرجحاً بعد
روسيا إلى الاتحاد الأوروبي	20 إلى 32 مليار متر مكعب سنوياً من عقود الغاز المسال المرخصة؛ حظر مباشر في 1 يناير 2027 (آيسر)	جسر يزيله قانون الاتحاد الأوروبي

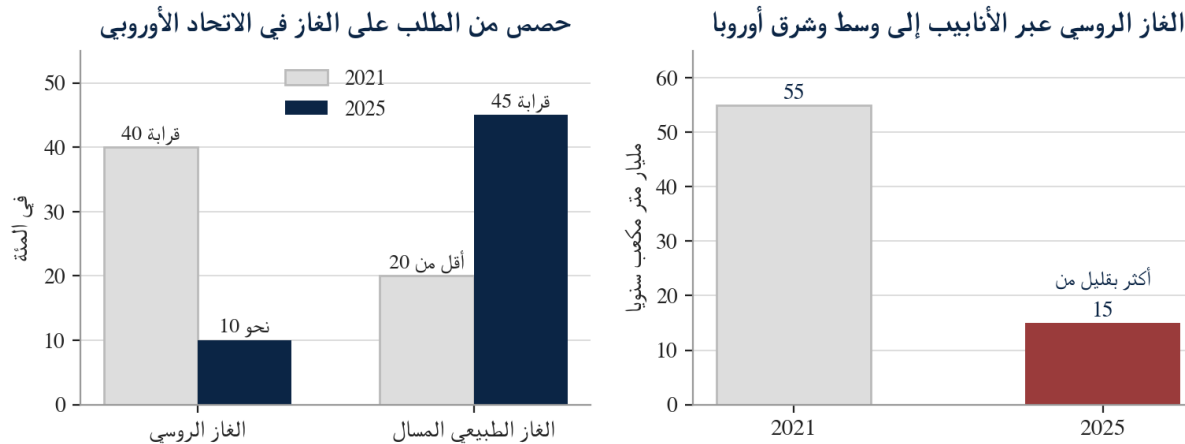
الجدول 2. من وفر تعويض الفترة من مارس إلى يوليو وأي المسارات تبقى قابلة للتنفيذ. المصادر: وكالة الطاقة الدولية؛ إدارة معلومات الطاقة الأميركية؛ قطر للطاقة؛ وزارة الطاقة والمعادن العمانية؛ آيسر.

الشاعر الأوروبي في 2027

اعتباراً من 1 يناير 2027 لا يستطيع المشتري في الاتحاد الأوروبي استيراد الغاز المسال الروسي مباشرة بموجب العقود طويلة الأجل المتبقية. وتضع آيسر دفتر عقود الغاز المسال الروسي المرخصة عند نحو 20 إلى 32 مليار متر مكعب سنوياً. ويعادل هذا النطاق ما بين 61 و97 في المئة من رقم الوكالة السنوي البالغ 33 مليار متر مكعب وفق حسابنا، ولهذا يسهل الخلط بينهما، ولهذا لا ينبغي الخلط.

والموقف القانوني بشأن إعادة الشحن اللاحق أكثر دقة من حظر الاستيراد المباشر. فقد أدخلت حزمة العقوبات الحادية والعشرون للاتحاد الأوروبي، المعتمدة في 23 يوليو، إعفاءً مؤقتاً لسنة واحدة لعمليات إعادة شحن الغاز المسال المؤهلة إلى دول ثالثة والمشتريات المرتبطة بها، بشروط. ولا يعيد الإعفاء فتح سوق الاتحاد أمام الغاز المسال الروسي بعد 1 يناير؛ بل يعني أن بعض النشاط المرتبط بالاتحاد حول إعادة الشحن إلى دول ثالثة يمكن أن يستمر لفترة محددة. وبالنسبة إلى المشتري الأوروبي، لا يزال يتعين استبدال التزام التسليم أو إعادة هيكلة.

ولم يقف المشترون الأوروبيون مكتوفي الأيدي. فمنذ 2022 وقَّعوا أكثر من 45 مليار متر مكعب سنوياً من عقود استيراد الغاز المسال الجديدة، وفق قاعدة بيانات العقود لدى الوكالة. ويمثل المشترون في وسط وشرق أوروبا أقل من خمس هذا الحجم ولم يؤمنوا إلا نحو 5 مليارات متر مكعب سنوياً بحلول 2028، أي 5 في المئة من الطلب الحالي للمنطقة. وطاقتهم الاستيرادية ليست القيد: فقد نمت بنحو 15 مليار متر مكعب سنوياً منذ نهاية 2021 إلى قرابة 35 ملياراً، أي أكثر من 40 في المئة من الطلب الإقليمي، عبر توسعة محطة شفينويتشه في بولندا بمقدار 3.3 مليارات متر مكعب سنوياً، ومحطة إنكو بطاقة 4.6 مليارات التي تخدم فنلندا وإستونيا منذ يناير 2023، ومحطة ألكسندروبوليس في اليونان بطاقة 6 مليارات منذ أكتوبر 2024، ومحطة كرك الكرواتية بطاقة 3.4 مليارات منذ نوفمبر 2025. وتغطي الإمدادات المتعاقد عليها نحو 14 في المئة من هذه الطاقة وفق حسابنا. وقد انخفضت إمدادات الأنابيب الروسية إلى المنطقة من 55 مليار متر مكعب في 2021 إلى ما يزيد قليلاً على 15 ملياراً في 2025 وما زالت تلبي نحو 20 في المئة من طلبها، وتتوقع الوكالة أن يواصل طلب المنطقة على الغاز النمو مع التخلي التدريجي عن توليد الكهرباء بالفحم، بعد انخفاض بأكثر من 20 في المئة بين 2021 و2023 وتعافٍ بنحو 10 في المئة منذ ذلك الحين.



المصدر: تعليق وكالة الطاقة الدولية في 15 سبتمبر 2026. أرقام الحصص كما تذكرها الوكالة بصيغتها التقريبية.

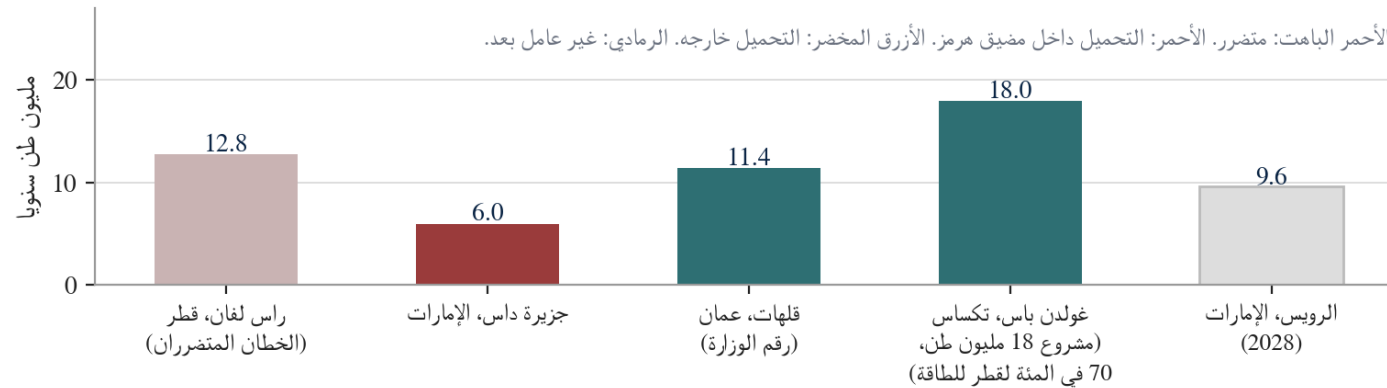
الشكل 3. أنجز الاتحاد الأوروبي معظم تنويعه بالفعل؛ وما تبقى يتركز في وسط وشرق أوروبا.

وبذلك تصبح مسألة 2027 المتبقية هي ما إذا كانت الجزئيات الصحيحة متعاقداً عليها بسعر وصيغة وجهة ومسار يقبلها المشترون، وما إذا كان الغاز المعاد تغويزه قادراً على الانتقال إلى الداخل: إذ تحدد الوكالة طاقة الأنابيب من الجنوب إلى الشمال، بما فيها ممر الغاز العمودي عبر منظومة خط ترانس بلقان السابقة بنحو 10 مليارات متر مكعب سنوياً، بوصفها القيد الأساسي في البنية التحتية. وهنا تتغير الخريطة التنافسية. فقبل الاضطراب جمعت قطر بين الحجم والكلفة المنخفضة والإمداد بعقود أجلة طويلة المدة. وأضاف المضيق مخاطر المسار إلى هذا العرض. وتقدم شركات المحافظ الأميركية مرونة في الوجهات وطاقة تتوسع بسرعة؛ وتضيف المشاريع الإفريقية خيارات أطلسية؛ وداخل مجلس التعاون الخليجي، عُمان هي مرفق الإسلالة العامل الوحيد خارج نقطة الاختناق؛ ويمنح موقع قطر للطاقة في غولدن باس مساراً أميركياً منفصلاً إلى سوق التعاقد نفسها في 2027.

خريطة خليجية بأربعة أجوبة مختلفة

الخليج ليس مورداً واحداً للغاز المسال. فقطر والإمارات وعُمان والسعودية تدخل 2027 بأصول إسلالة وتعرضات للمسارات وأدوار تجارية مختلفة، والتعامل معها ككتلة واحدة يحجب السؤال الذي يحاول هذا التقرير الإجابة عنه: أي الجزئيات يمكن التعاقد عليها وتسليمها من دون الاعتماد على نقطة الاختناق نفسها؟

مرافق الإسلالة المرتبطة بدول الخليج: متضررة، داخل المضيق، خارجه، وغير مبنية بعد



المصادر: بيان قطر للطاقة في 19 مارس و21 سبتمبر 2026 للطاقة المتضررة في راس لفان وغولدن باس؛ أدنوك للغاز وأدنوك لجزيرة داس والرويس؛ وزارة الطاقة والمعادن العمانية لقلهات.

الشكل 4. مرافق الإسلالة المرتبطة بدول الخليج بحسب الحالة ومكان تحميل الشحنة. قلّهات وغولدن باس وحدهما يحتملان خارج المضيق اليوم.

فراغان وشتاء واحد

قطر: المنتج القائم، المتضرر، والموجود بالفعل في تكساس

صدّرت قطر 81.5 مليون طن من الغاز المسال في 2025، أي 18.7 في المئة من التجارة العالمية ولا تسبقها سوى الولايات المتحدة، وفق بيانات الاتحاد الدولي للغاز. ويكاد كل ذلك يخرج عبر المضيق. وتضرر خطان من خطوط الإنتاج الأربعة عشر في راس لفان في مارس، ما أخرج 12.8 مليون طن سنوياً من الخدمة. وتقدير الإصلاح ثلاث سنوات للخطين والربع الأول من 2027 لمصنع تحويل الغاز إلى سائل، وتقول الشركة إنها مستعدة لاستئناف العمليات المعتادة في غضون أسابيع قليلة من إعادة فتح المضيق، وفق بيانها في 21 سبتمبر. ويُتوقع الآن أول خط من مشروع حقل الشمال الشرقي في النصف الأول من 2027، بحسب رويترز.

التحوط هو غولدن باس. فالمشروع التكاملي البالغة طاقته 18 مليون طن سنوياً مملوك بنسبة 70 في المئة لقطر للطاقة ويقع خارج مخاطر الشحن الخليجية. الخط الأول يصدر، وتتوقع إدارة معلومات الطاقة اكتمال الخط الثاني في أواخر 2026، وتتوقع قطر للطاقة أن يكون الخطان الثاني والثالث في التشغيل الكامل خلال 2027. وبالنسبة إلى المشتري، هذا ملف مخاطر مختلف جوهرياً عن شحنة محملة في راس لفان حتى عندما يكون الطرف المقابل الشركة نفسها، ونية الشركة المعلنة أن تصبح أكبر تاجر للغاز المسال في العالم تصنيف مساراً ثالثاً إلى العميل نفسه: عقد قطري يُسلم من مصنع طرف آخر.

وتحتفظ قطر بأكثر فرصة للصعود إذا عاد المضيق إلى طبيعته. فطاقة راس لفان غير المتضررة يمكن أن تعود أسرع مما يستطيع المنافسون بناء إسالة مكافئة، فيما يتصاعد غولدن باس بالتوازي. لكن الخسارة الهيكلية حقيقية: يُتوقع أن تبقى 12.8 مليون طن سنوياً خارج الخدمة ثلاث سنوات، وقدّر تقرير الوكالة في يوليو خسائر تراكمية في إمدادات الغاز المسال بنحو 140 مليار متر مكعب على مدى 2026 إلى 2030 من الاضطراب وأضرار البنية التحتية الإقليمية.

الإمارات: التفاف للنفط الخام ومشكلة في الغاز المسال

تذكر أدنوك للغاز أن جزيرة داس تملك طاقة إسالة قدرها 6 ملايين طن سنوياً؛ وصادراتها البحرية تمر عبر المضيق. ويضيف مشروع الرويس للغاز المسال 9.6 ملايين طن سنوياً، لكن العمليات التجارية مقررة في 2028، وقالت أدنوك في 7 يوليو إن أكثر من 90 في المئة من طاقة الرويس ملتزم بها بالفعل لمشتريين دوليين بموجب ترتيبات طويلة الأجل. يعزز الرويس موقع الإمارات على المدى المتوسط؛ لكنه ليس جواباً لإمدادات شتاء 2026 إلى 2027.

والالتفاف الفوري للإمارات هو في النفط الخام. فخط أنابيب حبشان إلى الفجيرة تبلغ طاقته نحو 1.5 مليون برميل يومياً، وخط ثانٍ قيد الإنشاء يُراد له مضاعفة طاقة التصدير عبر الفجيرة، على أن يُنجز في 2027. تظهر هذه البنية التحتية قيمة منفذ الساحل الشرقي، لكنها لا تنشئ التفافاً مكافئاً للغاز المسال. وبالنسبة إلى الغاز المسال، تبقى جزيرة داس معرضة للمسار ويبقى الرويس مشروع نمو لعام 2028.

عُمان: صغيرة، على مياه مفتوحة، وتعمل فوق طاقتها الاسمية

عُمان هي منظومة الإسالة الخليجية العاملة الوحيدة خارج نقطة الاختناق. وتختلف المصادر العمانية الرسمية حول الطاقة المعلنة للمصنع: تدرج وزارة الطاقة والمعادن مجمع قلهاث ذا الخطوط الثلاثة بطاقة 11.4 مليون طن سنوياً، ويذكر الموقع الإلكتروني للشركة العمانية للغاز الطبيعي المسال 10.4، فيما جاء إنتاج الشركة المعلن البالغ 11.5 مليون طن في 2025 أعلى من الرقمين. والحجم متواضع بجانب قطر، لكن المسار متميز تجارياً: تُحمل الشحنات مباشرة على بحر العرب.

ولا تستطيع عُمان أن تحل محل صدمة خليجية قدرها 43 مليار متر مكعب ولا ينبغي تصويرها بديلاً حقيقياً لقطر. قيمتها في مصداقية المسار والموازنة الهامشية. وما زال خط إنتاج رابع مقترح بطاقة نحو 3.8 ملايين طن سنوياً قبل قرار الاستثمار النهائي، ومشروع مرسى للغاز الطبيعي المسال في صحار مشروع بطاقة نحو مليون طن سنوياً مصمم أساساً لتزويد السفن بالوقود ومقرر في 2028.

السعودية: مزيد من الغاز في الداخل لا مزيد من الغاز المسال في الخارج

الجافورة أكبر تطوير للغاز غير التقليدي في المملكة وجوهر خطة أرامكو لتوسيع إمدادات الغاز. وحققت المرحلة الأولى أول إنتاج للغاز في ديسمبر 2025 وتتصاعد خلال 2026، مع استهداف نحو ملياري قدم مكعبة قياسية يومياً من غاز البيع إضافة إلى السوائل بحلول 2030. ويُتوقع أن تدعم استراتيجية أرامكو الأوسع للغاز، بما فيها الجافورة وتناجيب، زيادة تقارب 80 في المئة في طاقة إنتاج غاز البيع مقارنة بـ2021 وأن تولد ما بين 12 و15 مليار دولار من التدفق النقدي التشغيلي الإضافي في 2030، رهناً بالطلب وأسعار السوائل، وفق إفصاحات الشركة نفسها.

هذه الجزيئات مخصصة للكهرباء والصناعة وإنتاج السوائل في السعودية لا لتصدير الغاز المسال، والمملكة لا تشغل منظومة تجارية لتصدير الغاز المسال. والأثر الاقتصادي هو الإحلال: مزيد من الغاز المحلي يحل محل الوقود السائل في الكهرباء والصناعة ويدعم توافراً أعلى لصادرات النفط، بما في ذلك عبر منظومة خط الأنابيب بين الشرق والغرب التي تلتف على المضيق. وذلك مهم استراتيجياً. لكنه لا ينشئ شحنة غاز مسال أوروبية لعام 2027.

هل تستطيع الشحن الآن	عقود أوروبية لعام 2027	القيد
قطر	غولدن باس نعم؛ مسار راس لفان مقيد	نعم عبر غولدن باس؛ راس لفان إذا عاد خطان متضرران وإصلاح لثلاث سنوات؛ توقيت حقل الشمال المضيق إلى طبيعته
الإمارات	جزيرة داس تعتمد على المضيق	الرويس من 2028، ملتزم بأكثر من 90 لا التفاف عامل للغاز المسال؛ جزيرة داس 6 ملايين طن سنوياً في المئة منه
عُمان	نعم، قلها خارج المضيق	إضافي فقط حجم 11.4 مليون طن سنوياً؛ الخط الرابع غير معتمد بعد
السعودية	لا منظومة تجارية لتصدير الغاز المسال	لا لا
		الجافورة غاز وسوائل للداخل

الجدول 3. أربعة أجوبة خليجية على سؤال التسليم نفسه في 2027. المصادر: قطر للطاقة؛ أدنوك وأدنوك للغاز؛ وزارة الطاقة والمعادن العمانية والشركة العمانية للغاز الطبيعي المسال؛ أرامكو السعودية؛ الاتحاد الدولي للغاز؛ رويترز.

الإمدادات القابلة للتنفيذ في 2027

السؤال العملي ليس أي منطقة تستطيع المطالبة بالفراغ، بل أي الموردين يستطيعون وضع جزيئات قابلة للتسليم في السوق خلال 2027.

الولايات المتحدة. الطاقة القائمة تعمل قرب أقصى إنتاجها، وخطوط إضافية قيد التشغيل التجريبي، وعقود المحافظ تقدم مرونة في الوجهات. وتتوقع إدارة معلومات الطاقة أن يبلغ متوسط الصادرات 17.3 مليار قدم مكعبة يومياً في النصف الثاني من 2026 و 18.7 في النصف الأول من 2027. وهذه أكبر استجابة حجمية يمكن تحديدها للاضطراب الخليجي ولتطلب التنويع الأوروبي معاً.

أميركا الشمالية وإفريقيا وسائر الإمدادات من خارج هرمز. وفرت المشاريع الجديدة وتحسن توافر غاز التغذية خارج الخليج معظم تعويض الفترة من مارس إلى يوليو. وتضيف المشاريع الإفريقية والإمدادات الأسترالية الإضافية تنوعاً، وإن اختلف الحجم والموثوقية والمرونة التجارية من مصنع إلى آخر.

قطر للطاقة عبر غولدن باس وبفترها التجاري. يبقى المشروع التكساسي قطر للطاقة في السوق الأطلسية من دون مخاطر العبور، إذ يصدر الخط الأول فعلاً ويُتوقع تشغيل الخطين الثاني والثالث بكامل طاقتهم خلال 2027. وطموح الشركة المعلن أن تصبح أكبر تاجر للغاز المسال في العالم يعني أن العقود القطرية يمكن أيضاً أن تُسلم من مصانع أطراف ثالثة، وهو وفق قراءتنا الطريقة التي يبقى بها منتج أعلن القوة القاهرة على شحناته في دفتر عقود 2027.

عُمان. توفر قلهات إسالة خليجية عاملة خارج المضيق ويمكن أن تسهم في الموازنة الإقليمية، ولا سيما نحو آسيا. وحجمها، 11.4 مليون طن سنوياً وفق رقم الوزارة، يحد من مقدار ما تستطيع استيعابه من متطلب الاستبدال الأوروبي المعبر عنه بوحدة مختلفة.

راس لفان إذا عاد المضيق إلى طبيعته. هذه أكبر فرصة صعود. تقول الشركة إنها مستعدة لاستئناف العمليات المعتادة في غضون أسابيع قليلة من إعادة الفتح، لكن خطين ببقيان متضررين ويجب أن يعود المسار موثقاً لدى شركات التأمين وملاك السفن والمشتريين. المتغير هو التوقيت لا توافر الغاز.

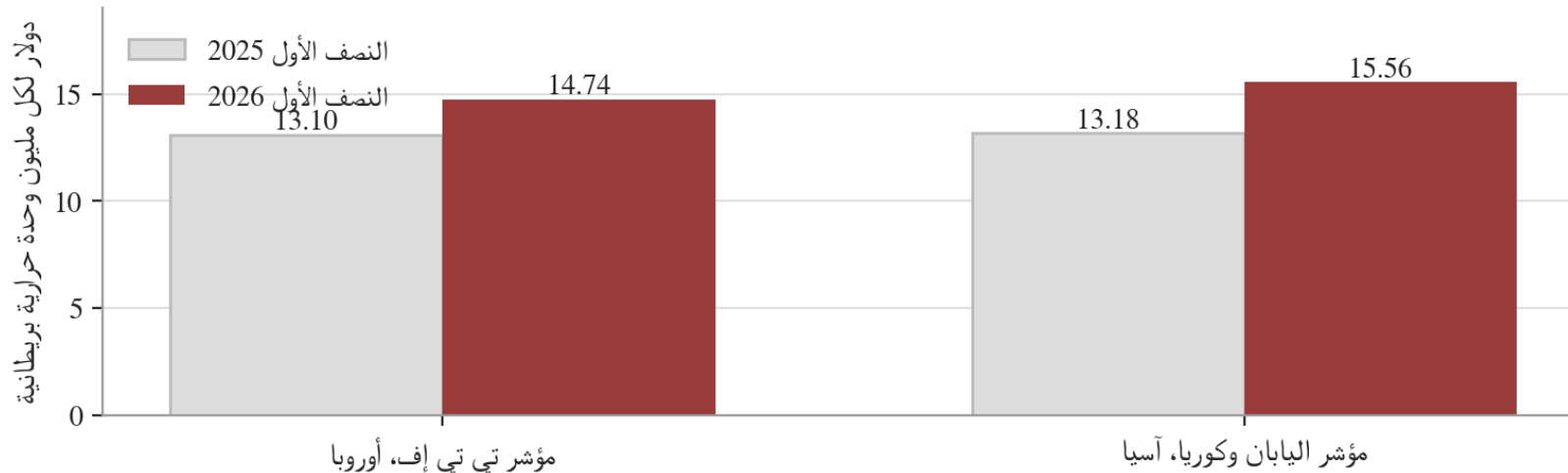
ليس جواباً قابلاً للتنفيذ للغاز المسال في 2027. الرويس، المقرر في 2028 والملتزم بأكثر من 90 في المئة منه بالفعل؛ والجافورة، وهي ليست مشروع تصدير؛ وأي مسار من الأنابيب إلى الإسالة حول المضيق، وهو ما استبعدته قطر للطاقة الآن لنفسها لأسباب تجارية وفنية.

لا يبقى الغاز المسال الروسي مصدر إمداد مباشراً للاتحاد الأوروبي بعد 1 يناير 2027. وتسمح حزمة عقوبات يوليو بإعفاء مؤقت لسنة واحدة لعمليات إعادة شحن مؤهلة إلى دول ثالثة ومشتريات مرتبطة بها بشروط صارمة. وذلك مهم لمسارات التجارة والامثال؛ لكنه لا يغير متطلب التعاقد الأوروبي الجوهري.

الأسعار والعقود واختبار الشتاء

يؤكد تاريخ الأسعار أن الفراغ الأول كان مؤثراً اقتصادياً من دون أن يكرر 2022. ففي تقرير الوكالة في يوليو، بلغ متوسط مؤشر تي تي إف الأوروبي قرابة 16 دولاراً لكل مليون وحدة حرارية بريطانية في الربع الثاني، بزيادة 32 في المئة عن العام السابق، وبلغ متوسط الغاز المسال الفوري الآسيوي 17.5 دولاراً، بزيادة 45 في المئة. وقفز كلاهما في مارس واعتدل بحلول أواخر يونيو، وبقي كلاهما أعلى بكثير من 2025. وتحمل متوسطات نصف السنة التي نشرتها إدارة معلومات الطاقة في 1 سبتمبر الإشارة نفسها: بلغ متوسط تي تي إف 14.74 دولاراً لكل مليون وحدة حرارية بريطانية في النصف الأول مقابل 13.10 دولاراً قبل عام، بارتفاع 12.5 في المئة وفق حسابنا وأعلى نصف أول منذ 2022 حين بلغ 32.42 دولاراً؛ وبلغ متوسط مؤشر اليابان وكوريا أعلى مستوى في أربع سنوات عند 15.56 دولاراً، بزيادة 2.38 دولاراً عن العام السابق، أي 18.1 في المئة وفق حسابنا، والأعلى منذ 29.00 دولاراً في 2022.

أسعار الغاز المرجعية، متوسطات نصف سنوية



المصدر: إدارة معلومات الطاقة الأميركية، 1 سبتمبر 2026، استناداً إلى بيانات بلمبرغ. رقم مؤشر اليابان وكوريا للنصف الأول من 2025 مستنتج من الزيادة المذكورة البالغة 2.38 دولاراً، وفق حسابنا.

الشكل 5. الأسعار المرجعية بحسب نصف السنة. ضيق وعلاوة مخاطر، لا غياب للغاز.

وبذلك يتحول التعاقد نحو الخبرات. فمرونة الوجهة وتنوع المنشأ ومسار يمكن تأمينه وجدولته تحمل قيمة أكبر مما كانت قبل الاضطراب. وفي الوقت نفسه، يؤخر تقدير الوكالة لخسارة تراكمية في الإمدادات بنحو 140 مليار متر مكعب على مدى 2026 إلى 2030 جزءاً من الانفراج الذي وعدت به موجة بناء الإسالة، ما يبقي القوة التفاوضية أكثر توازناً بين المشترين والبائعين مما كانت تشير إليه رواية الفائض السابقة للحرب. وما زالت الوكالة تتوقع أكثر من 350 مليار متر مكعب سنوياً من طاقة التصدير الجديدة عالمياً بحلول مطلع الثلاثينيات، تمثل الولايات المتحدة وقطر أكثر من 70 في المئة منها. لم تلغ الحرب تلك الموجة؛ بل غيرت توقيتها ووزن مخاطرها.

فراغان وشتاء واحد

شتاء 2026 إلى 2027 هو اختبار ما إذا كان نحو 30 في المئة من التراجع بين مارس ويوليو الذي لم يُعوّض سيتعين استيعابه عبر طلب أدنى أو شحنات أطلسية إضافية أو استعادة التدفقات الخليجية. وافترضت توقعات الوكالة في يوليو إعادة فتح المضيق في الربع الثالث. وبحلول 15 سبتمبر كانت لا تزال تصف آفاق الشحن بأنها شديدة الغموض. وإذا لم تُستعد حركة العبور المعتادة قبل الشتاء، فستتدخل الصدمة الخليجية المادية مع حظر الغاز المسال الروسي في 1 يناير. ولا يزال الرقمان يُجمعان؛ لكن المخاطر ستعزز بعضها بعضاً حينئذ.

لماذا يهم: بالنسبة إلى شركات المرافق الأوروبية وشركات المحافظ، الحدث المهم في 1 يناير هو نهاية الواردات المباشرة للغاز المسال الروسي لا التخلي الكامل عن 33 مليار متر مكعب، ونطاق العقود لدى آيسر البالغ 20 إلى 32 مليار متر مكعب هو الإطار الأفضل لتحليل الاستبدال، مع المنظومة الأطلسية المتوسعة وغولدن باس بوصفهما أعمق البدائل القابلة للتنفيذ. وبالنسبة إلى المشتريين الآسيويين بعقود أجل، رفع الاضطراب المنافسة على الشحنات الأطلسية المرنة الوجهة وقيمة تنويع المسارات؛ وستخفف عودة طاقة راس لفان غير المتضررة ذلك بسرعة، لكن المسار يبقى المتغير. وبالنسبة إلى المنتجين الخليجيين، باتت للجغرافيا قيمة تجارية قابلة للقياس: فالطن المحمل في قلهاث أو غولدن باس لا يحمل تعرض المسار الذي يحمله طن محمل داخل الخليج، وهو ما لا يقلل من التنافسية طويلة الأجل لراس لفان أو جزيرة داس لكنه يرفع قيمة التكرار الاحتياطي ومواقع الملكية المتنوعة وبنية التصدير التي تصل إلى المياه المفتوحة عبر أكثر من ممر. وبالنسبة إلى المستثمرين في الإسالة، تكسب المشاريع القدرة على بدء التشغيل من دون الاعتماد على الشحن الخليجي قيمة نسبية فيما تتأخر المشاريع المتضررة أو المعتمدة على المسار، وفق قراءتنا.

النظرة المستقبلية: المساحة التي أحدثها اضطراب قطر والإمارات ليست فارغة: فنحو 70 في المئة من التراجع بين مارس ويوليو عوضه إنتاج غير خليجي، بقيادة مشاريع جديدة في أميركا الشمالية وإفريقيا، وكانت الولايات المتحدة أكبر استجابة قابلة للتوسع، وأسهمت قطر للطاقة نفسها عبر غولدن باس. والفراغ الأوروبي مختلف. فالـ33 مليار متر مكعب تخطى مشترك عن الأنابيب والغاز المسال موزع على 2025 إلى 2028، وحدث 1 يناير 2027 يُفهم على نحو أفضل من خلال نطاق عقود الغاز المسال الروسي البالغ 20 إلى 32 مليار متر مكعب، والذي يمكن استبداله بعقود جديدة أو مرونة المحافظ أو مشتريات فورية أو تعديل الطلب. وتبقى إعادة الفتح التجاري الكامل للمضيق أهم فرصة صعود للغاز المسال الخليجي؛ وتقول قطر للطاقة إنها مستعدة لاستئناف العمليات المعتادة في غضون أسابيع قليلة منه، فيما يبقى خطان متضرران خارج الخدمة ثلاث سنوات. والسيناريو الأساسي لدى ذي إيدج ليس انقطاعاً خليجياً دائماً ولا عودة فورية إلى خريطة ما قبل الحرب. إنه سوق في 2027 بحصة أميركية أكبر، وعلاوة مخاطر خليجية لا تزال مرتفعة، وقيمة أعلى للمنشأ من خارج هرمز، ومنتج قطري يتاجر، وفق قراءتنا، بما لا يستطيع شحنه، ودفتر عقود أوروبي يُعاد بناؤه مع انتهاء واردات الغاز المسال الروسي. والسؤال المهني ليس من يحل محل قطر أو الإمارات أو روسيا في المجلد؛ بل أي مورد يستطيع أن يقدم جزيئاً وعقداً ومساراً تصمد كلها حتى موعد التسليم نفسه. ووفق أحدث البيانات الرسمية، يُكتب معظم هذا الوعد في الأطلسي، وأقوى إسهامات مجلس التعاون الخليجي على المدى القريب هي غولدن باس ومسار عُمان على المياه المفتوحة، ويستطيع راس لفان أن يغير الميزان بسرعة عندما يعود المضيق ممراً مائياً تجارياً معتاداً.

ملاحظة المنهجية والتحقق

النقص الخليجي والتعويض غير الخليجي وجنول التخلي الأوروبي وحجمه وأرقام العقود وطاقة الاستيراد الأوروبية ومشاريع الإسالة على المدى المتوسط مأخوذة من تعليق وكالة الطاقة الدولية في 15 سبتمبر 2026، الذي قُرى لدى الوكالة في 24 سبتمبر 2026، ومن تقريرها لسوق الغاز للربع الثالث من 2026، المنشور في 7 يوليو، والذي لم تُعد قراءته في ذلك التاريخ. وأحجام صادرات الولايات المتحدة ووجهاتها وطاقات المرافق ومتوسطات أسعار نصف السنة مأخوذة من مقالي «اليوم في الطاقة» لإدارة معلومات الطاقة الأميركية (الجهة الأميركية، تمييزاً لها عن وكالة الطاقة الدولية أعلاه) في 1 سبتمبر و15 سبتمبر 2026، اللذين قُرنّا لدى الإدارة في 24 سبتمبر؛ ومتوسطات الأسعار هي عرض الإدارة لبيانات بلومبرغ. وتصريحات قطر للطاقة مأخوذة من بيان الشركة في 21 سبتمبر 2026، الذي قُرى لدى الشركة في 24 سبتمبر، وبيانها في 19 مارس 2026 بشأن أضرار راس لفان. ونطاق عقود الغاز المسال الروسي المرخصة من آيسر؛ وحصص واردات الاتحاد الأوروبي من يوروستات للربع الثاني من 2026؛ وإعفاء العقوبات من حزمة الاتحاد الأوروبي الحادية والعشرين في 23 يوليو 2026؛ وأرقام طاقات الشركات من إفصاحات أدنوك وأدنوك للغاز والشركة العمانية للغاز الطبيعي المسال ووزارة الطاقة والمعادن العمانية وأرامكو السعودية؛ وحجم صادرات قطر وحصتها في 2025 من الاتحاد الدولي للغاز؛ وتوقيت مشروع حقل الشمال الشرقي بحسب رويترز. وتُحمل الأحجام بالوحدة التي يستخدمها كل مصدر أصلي ولا تُحوّل بين الأمتار المكعبة والأقدام المكعبة والأطنان إلا حيث يُشار إلى أنها وفق حسابنا، وعندئذ يُذكر الحساب. وكل نسبة وحصّة ورقم ضمني للعام السابق مشار إليه بأنه وفق حسابنا محسوب من القيم المنشورة المذكورة. إفصاح لهذه المسودة: قُرى تعليق وكالة الطاقة الدولية ومقالاً إدارة معلومات الطاقة وبيان قطر للطاقة في 21 سبتمبر لدى مصادرها الأصلية في 24 سبتمبر 2026؛ أما نطاق آيسر وحصص يوروستات وبيان قطر للطاقة في 19 مارس وأرقام تقرير سوق الغاز وإعفاء 23 يوليو وأرقام الاتحاد الدولي للغاز ورويتز وأدنوك وأدنوك للغاز وثمان وأرامكو فمقولة من المسودة السابقة ويتعين إعادة قراءتها لدى مصادرها الأصلية قبل النشر.

المصادر

وكالة الطاقة الدولية؛ إدارة معلومات الطاقة الأميركية؛ قطر للطاقة؛ آيسر؛ الاتحاد الأوروبي؛ يوروستات؛ أدنوك؛ أدنوك للغاز؛ وزارة الطاقة والمعادن العمانية؛ الشركة العمانية للغاز الطبيعي المسال؛ أرامكو السعودية؛ الاتحاد الدولي للغاز؛ رويترز؛ ذي إيدج.

إخلاء مسؤولية: يُقدّم هذا المحتوى من شركة ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م لأغراض المعلومات العامة فقط، ولا يشكل مشورة استثمارية أو مالية أو قانونية أو ضريبية، ولا عرضاً أو التماساً بشأن أي ورقة مالية. والأرقام هي أحدث ما جرى التحقق منه وقت الكتابة، وقد تخضع للمراجعة من المصادر الرسمية، وينبغي التحقق منها مجدداً في مقابل المصادر الأولية المذكورة أعلاه قبل إعادة النشر. ولا تتحمل ذي إيدج، إلى أقصى حد يسمح به القانون، أي مسؤولية عن أي خسارة تنشأ عن الاعتماد على ما ورد هنا.

حقوق النشر © 2026 لشركة ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م. جميع الحقوق محفوظة.

لا يجوز تعديل أو عمل هندسة عكسية أو إعادة إنتاج أو توزيع أي محتوى وارد في هذا التقرير (بما في ذلك البيانات أو التحليلات أو النتائج) أو أي جزء منه ("المحتوى") بأي شكل أو وسيلة أو تخزينه في قاعدة بيانات أو نظام استرجاع دون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م. ("ذي إيدج"). لا يجوز استخدام "المحتوى" لأي غرض غير قانوني أو غير مصرح به. لا تقدم شركة ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م.، أو أي من مديريها أو مساهميها أو موظفيها أو كواررها (ويُشار إليهم مجتمعين بـ "أطراف ذي إيدج") أي ضمانات أو تعهدات صريحة أو ضمنية بشأن اكتمال أو دقة أو توقيت أو توافر "المحتوى". ولا تتحمل أطراف ذي إيدج أي مسؤولية عن أي أخطاء أو سهو (سواء كان ذلك بسبب إهمال أو غيره) بغض النظر عن السبب أو عن أي نتائج يتم الحصول عليها من استخدام "المحتوى". لا تتحمل "أطراف ذي إيدج" في أي حال من الأحوال أي مسؤولية تجاه أي طرف عن أي أضرار مباشرة أو غير مباشرة أو عرضية أو نموذجية أو تعويضية أو عقابية أو خاصة أو تبعية، أو أي تكاليف أو مصاريف أو أتعاب قانونية أو خسائر (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: فقدان الدخل، أو الأرباح، أو تكاليف الفرصة البديلة، أو الخسائر الناتجة عن الإهمال) مرتبطة باستخدام "المحتوى". قد يكون جزء من المحتوى قد تم إنشاؤه بمساعدة أداة ذكاء اصطناعي (AI) ويتم تحرير ومراجعة واعتماد أي "محتوى" منشور تم إنشاؤه أو معالجته باستخدام الذكاء الاصطناعي من قبل كوارر "ذي إيدج". على الرغم من أن "ذي إيدج" قد حصلت على معلومات من مصادر تعتقد أنها موثوقة، فإنها لا تُجري تدقيقاً ولا تلتزم بإجراء العناية الواجبة أو التحقق المستقل من أي معلومات تم الحصول عليها.

هذا التقرير مخصص لأغراض إعلامية وتعليمية فقط ويتم توزيعه على أساس مجاني واختياري. ولا يشكل هذا التقرير نصيحة استثمارية أو توصية أو عرضاً أو دعوة لشراء أو بيع أي أدوات مالية أو أوراق مالية وأي آراء واردة في التقرير قابلة للتغيير دون إشعار مسبق. ولا تتحمل "أطراف ذي إيدج" أي مسؤولية عن أي خسائر أو أضرار تنشأ عن استخدام هذه المعلومات. يُنصح القراء بشدة بإجراء العناية الواجبة الخاصة بهم والتشاور مع مستشار مالي مؤهل قبل اتخاذ أي قرارات استثمارية أو مالية.

ملحوظة عامه بشأن جميع الأنشطة: جميع الخدمات الاستشارية المقدمة - وفقاً لشروط التعاقد مع العملاء - خاضعة لقوانين دولة الكويت والتعليمات والضوابط الصادرة من الجهات الرقابية المختلفة، وفي حالة تطلب تقديم الخدمات بموجب العقود المبرمة مع العملاء الاستعانة بمهنيين أو شركات متخصصة في أي مجال أو الاستعانة بأشخاص مرخص لهم لتنفيذ أي من المهام المذكورة أعلاه - حسب طبيعة نشاط الجهات المستعان بها - فسيتم الاستعانة بهم وفقاً لما سيتم الاتفاق عليه.

شركة ذي إيدج للاستشارات الاقتصادية ذ.م.م.

edgeconsultancykw.com — +965-22286370

القبلة، قطعة 14، شارع حمد الصقر، برج 15 (برج يعقوب)، مكتب C11

مدينة الكويت، دولة الكويت