

احیای بازار نفت از حرکت بازاریستاده است

حال رو روز عرضه تولیدکنندگان نفت در جهان نشان از علامت کند روند بهبود دارد و سرعت احیای مصرف نفت خام و سوخت بسیار کندتر از پیش‌بینی‌ها در اوایل سه ماه سوم ۲۰۲۰ میلادی است. این شرایط حکایت از آن دارد که روند بازگشت نوازن به بازارهای جهانی نفت خام در دو ماه اخیر کند شده است.

در تصمیم‌ها و رفتار اعضای سازمان کشورهای صادرکننده نفت (اوپک) و متحدانش در قالب اتحالی بزرگتر از صادرکنندگان موسوم به «اوپک پلاس» اشتباه‌هایی از تضعیف تعهد به توافق تاریخی کاهش عرضه نفت در ماه آوریل سال جاری میلادی مشاهده شده است. به‌طوری که پس از کاهش عرضه روزانه ۹ میلیون و ۷۰۰ هزار بشکادی در ماه‌های مه، ژوئن و ژوئیه امسال، از یک اوت تصمیم گرفتند این توافق را تسهیل کنند و از ماه اوت تا پایان سال جاری میلادی تنها روزانه هفت میلیون و ۷۰۰ هزار بشکادی عرضه نفت خود بکاهند.

در همین حال، محور بحث‌ها در نشست‌های اوپک پلاس با نشست‌های کمیته نظارت بر اتلاف ۱۲۱ عضو اوپک و ماهانه در دو مسائل نه چندان جدید مانند تخطی برخی اعضا از سهمیه‌های کاهش تولید به دلایل مختلف و رفتار به جبران کاهش تولید در ماه‌های آینده یا در یافت درخواست‌هایی برای معافیت از توافق کاهش عرضه

توافق کاهش عرضه نفت اوپک پلاس سبب تخریب شده اند. بی‌ترقی است که در آن پایبندی‌ها رویه‌های می‌گذارند. به گونه‌ای که تاکنون هدف اصلی که سبب گردهم آمدن تولیدکنندگان و تلاش برای کاهش عرضه نفت شد، رنگ

می‌بازد. در همین حال، روند احیای مصرف جهانی نفت خام با سرعت پیش‌بینی شده برای سه ماه سوم سال جاری میلادی جلو نمی‌رود و شاهد نایاب‌بودن شیوع و پروسه کرونا و کاهش سرعت گرفتن آن و بالا رفتن آمار بیماری در بسیاری از اقتصادهای بزرگ دنیا هستیم.

نوازن بین تولید و مصرف جهانی نفت خام که انتظار می‌رفت در پی یابن آمدن سطح ذخیره سازی های نفت خام به‌طور قابل توجهی احیا شود اکنون بر آوردها و انتظاها در باره آن به‌گونه‌ای است که حداقل در کوتاه مدت همچنان با مزاد عرضه در بازار های جهانی نفت خام روبرو خواهیم بود.

تفسیر چشم‌انداز برای نوازن بین عرضه و تقاضا (تولید و مصرف) در معاملات هر دو بازار فریزی و آتی نفت خام شاخصی برنت در رای شمال نمود داشته است و تعداد آلت قیمت این شاخص در داد و ستدها روزهای اخیر بازار نفت بود. اینم شرایط داد و ستدها در بازارهای جهانی نفت خام حکایت از این دارد که ذخیره‌سازی های نفت خام همچنان در سطوح بالا باقی می‌ماند. قیمت‌ها از سطوح پیش‌بینی شده و آنچه انتظار می‌رفت پایین تر معامله می‌شود. بعضی از صندوق‌های پوشش ریسک و دیگر ابزار های مدیریت بول موقعیت‌های کوتاه مدت در معاملات آتی نفت خام شاخص برنت در رای شمال را افزایش داده‌اند.

با وجود تلاش‌های اتلاف اوپک پلاس برای بالا بردن سطح پایبندی اعضا به سهمیه‌های کاهش تولید، روند احیای بازار نفت با مشکلاتی روبرو شده، تا جایی که نزدیک سرمایه‌گذاران در بازارهای جهانی نفت خام به توانایی توافق کاهش عرضه اوپک پلاس برای مقابله با آثار سوء منفی ادامه شیوع و پروسه همه‌گیری جهانی گوید. ۱۹ (کرونا) بیشتر شده است.

در اواسط ماه ژوئن سال جاری میلادی بسیاری از تحلیلگران انتظار داشتند که نوازن بین تولید و مصرف نفت خام در نیمه دوم امسال و پس از آن در سال ۲۰۲۱ میلادی بهبود یابد و روند کاهش سطح ذخیره سازی های نفت خام ادامه داشته باشد.

تخریب نشان داده است که در چنین شرایطی قیمت در بازار های تک‌محموله افزایشی خواهد بود و فرآیند در بازارها قیمت‌های آتی نفت خام شاخص برنت در رای شمال از حالت کونتانگو (Contango) به سمت یک وارڈینشن (Backwardation) (قیمت‌های روز از قیمت‌های آینده بیشتر) تغییر مسیر می‌دهد.

در دو ماه اخیر قیمت نفت خام برنت در بازار های تک‌محموله با توقف افزایش روبرو بوده و حتی به سمت

کاهش کام برداشته است. تحولات قیمت نفت بیش از آنچه متوقع بودیم با شرایط مزاد عرضه همچنان شده است، به نظر می‌رسد هم‌اکنون بازار نفت به جای آنکه در یک مرحله کاهش عرضه قرار گیرد با شرایط عرضه مطلوب روبرو شده است.

حرف‌های بازار نفت با هر معیاسی از زمان و حجم همواره وجود داشته است. از جهش شدید در سال ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۰ میلادی و کاهش قیمت (در سال‌های ۲۰۱۴ تا ۲۰۱۵ میلادی) تا بحولات بسیار کوچک‌تر و علاوه بر آنکه تنها برای چند ساعت، چند روز یا چند هفته دوام داشته است.

به نظر می‌رسد معیشت‌شناسی گنوی در بازار نفت در مقایسه با عقب‌گرد قیمت که در ماه آوریل در پی شرایط شیوع و پروسه کرونا و بیش از آن جنگ قیمتی بین عربستان و روسیه در ماه مارس رخ داد، کوچکتر باشد.

از اواسط آوریل تا اواسط ماه ژوئن سال جاری میلادی، قیمت‌های بازارهای تک‌محموله به‌شدت در حال افزایش بود و بازارهای آتی به‌طور مکتوبه‌توجه در حال تغییر از شرایط کونتانگو (شرایط کونتانگو به شرایطی اطلاق می‌شود که قیمت خام در قراردادهای کوتاه مدت نسبت به قراردادهای بلندمدت از زمان تر معامله می‌شود و همچنین سبب می‌شود با وجود ضعیف بودن بنیادهای بازار حجم صادرات افزایش یابد). بسیار گسترده به سمت محدود تر و سرانجام حرکت در مسیر یک وارڈینشن بوده است.

پایان حال از آن می‌باید. قیمت‌های نفت در بازارهای جهانی به سمت شرایط کونتانگو رفته است و اکنون قیمت‌ها در بازارهای تک‌محموله نیز عقب‌نشینی را آغاز کرده است و نشان‌دهانه‌ای از تنگ‌نای سبب شده است.

شرایط کنونی به معنای آن است که معامله‌گران بازارهای جهانی نفت خام با چشم‌شک و تردید به اقدام‌های اوپک پلاس برای برقراری تعادل در بازار نفت در ماه‌های باقیمانده امسال و اوایل سال ۲۰۲۱ میلادی می‌نگرند. تا زمانی که سرعت رشد اقتصادی جهان و احیای مصرف نفت خام با بهبود قابل توجه‌ای همراه نباشد، تولیدکنندگان عضو اتلاف اوپک پلاس باید مقدار بیشتری از عرضه نفت خود بکاهند در غیر این صورت قیمت‌های جهانی نفت خام کاهش می‌یابد. همچنان برای مدت زمان بیشتری شاهد کاهش تولید نفت سبب می‌آید.

ایالات متحده آمریکا با سهم نوسه‌دهان کبب منبع برنز

در تصمیم‌ها و رفتار اعضای سازمان اوپک پلاس نشانه‌هایی از تضعیف تعهد به توافق تاریخی کاهش عرضه نفت در ماه آوریل سال جاری میلادی مشاهده شده است. از ماه اوت تا پایان سال جاری میلادی تنها روزانه ۷ میلیون ۷۰۰ هزار از عرضه نفت خود بکاهند