

# سردرگمی سیاستگذاران غربی در پی شرایط پرنوسان بازار نفت

با کاهش بیوسته ذخیرهسازی های نفت خام در سراسر جهان و ظرفیت مازاد عرضه ان کالای راهبردی بازارهای جهانی نفت اکنون شبیه به یک خط گسل زمین شناسی شده که تنش های آن بی سو و صدا و به شکل یک انرژی نهفته در حال انباشت است تا آنکه سرانجام بصورت زلزلهای بازرگی ناشناخته نمایان شود. محتمل ترین اتفاق برای کاهش استرس ناشی از افت مصرف نفت در پی وقوع رکود اقتصادی یا کند شدن روند فعالیت بخش های تولیدی در اقتصادهای بزرگ کشورها مصرف کننده نفت امریکای شمالی، اروپا و آسیا خواهد بود.

سرعت رشد اقتصادی، اکنون در ایالات متحده آمریکا کاهش یافته و اروپا و چین تحت تأثیر ترکیبی از عوامل مانند شتاب گرفتن نرخ تورم، افزایش نرخ بهره و فرسایشهای برای معیار شوغ و پرومیس گرنا، شرایطی متزلزل دارد. اوضاع مالی بسیار مستقر و روبه وخامت است زیرا بانکهای بزرگی در حال افزایش نرخهای بهره هستند و بانکهای تجاری هم مستقرند. کاهش نرخهای مستقری قدرتی را برای اعطای وام در نظر خواهند گرفت برخلاف گذشته که هم موجود در دو دهه پیشین احتمال می رود بانکهای بزرگی شرایط مالی سختگیرانه تر را ارائه دهند زیرا رشد اقتصادی برای خنثی کردن تورم، کند می شود. شتاب پیشینی به روند تولید نفت یک راجع را جایگزین و به آن معناست که افزایش سازمان کشورهای صادر کننده نفت (اوپک)، تولیدکنندگان نفت شیل در ایالات متحده آمریکا و دیگر تولیدکنندگان غیر اوپک یا کشورهای تحت تحریم، به نفع خود افزایش دهند. بیشتر اعضای اوپک به استثنای عربستان سعودی و امارات متحده عربی اکنون با ظرفیت کامل در حال تولید نفت هستند. مقدار دقیق ظرفیت مازاد عرضه موجود این دو کشور با توجه به محاسبه بودن اطلاعات بخشی از تولید، معلوم نیست. اما با این حال بعدی به نظر می رسد که بر اساس رقم تولید ناخالصی ظرفیت مازاد عرضه پیش از حدود یک میلیون بشکه در روز باشد. تولیدکنندگان نفت شیل آمریکا در حال افزایش شمار دکل های حفاری هستند که این شرایط به معنی حفاری جاهل سرعت گرفتن عملیات شکست مخدر و یک گریز پر شکست نفت از ذخایر شیل و همچنین اتصال به خطوط لوله چرایی، سبب افزایش تولید نفت ظرفیت ۶ تا ۱۲ ماه آینده خواهد شد. بر همین تولیدکنندگان نفت شیل برای جلوگیری از مازاد عرضه در بازار جهانی همچنان متعهد به مهار روند افزایش تولید هستند و اکنون بیشتر روی بازگشت سرمایه به میدانان ترکمتر دارند و این واحدها را در دسترس افزایش تولید از این مسیر محدود کمک چندینی کنند. بر اساس برآوردهای امارات انرژی امریکا انتظار می رود تولیدکنندگان نفت خام غیر اوپک از منابع غیر شیل، تولید خود را در سالهای ۲۰۱۳ تا ۲۰۱۷ میلادی کمتر از روزگه یک میلیون بشکه افزایش دهند. نتایج متعاقب دیگر افزایش تولید، کاهش

تحریمها علیه ویتنام و ژاپن و ایران را توسعه است که مستثنا از تحریمهای تولید و روزگه چند میلیون بشکه نفت و گازهای جهانی است.

### انباشت استرس

قیمت های معاملات تکمیل و نفت خام شاخص برنت و اسپر کاهش قیمت های سنگین است. متضاد دربار ه محدودیت عرضه نفت ارسالی می کنند که این شرایط نشان می دهد، بازار در حال ذخیره نوسان هاست و احتمال دارد انرژی آن ناآرام در چند ماه آینده به شکلی شدید ظاهر شود. قیمت های آتی بالا هستند اما این رقم به قدری نیست که با تورم آن زمان تعدیل شوند و اکنون در هفتاد و هشتمین صدک برای همه اماها از اوایل سال ۱۹۹۰ میلادی و پنجاه و هشتمین صدک برای همه اماها از سال ۲۰۰۰ میلادی قرار دارند. این شرایط حکایت از آن دارد که بازارهای جهانی نفت خام با کمبود عرضه روبه رو هستند اما کمبود عرضه هنوز چندانی بهرانی نیست و انتظار می رود

### زمان انتخاب

اوضاع بازار نفت، سیاستگذاران را با فوریتری از گذشتهها روبه رو کرده است اما هر یک از آنها

چند هفته آینده با گرمی شوند و معاملات آتی نفت خام، توران یکی از شاخص های معاملات بازارهای آسیایی اکنون در سطوحی بی سابقه به سر می برند. محدودیت در بعضی اسپرهای کوانتیتد احتمال دارد در پی فشارهای عراق آمیز به بدید آمده باشند. بنابراین ساختار قیمت ها باید با نفت تقسیم شود اما اگر بازار دچار محدودیت عرضه نبود این فشارها را شاهد نبودیم. تغییرات بحرانی تقویمی نشان دهنده کمبود عرضه در نفت خام است و این شرایط حتی با تخلیه روزانه یک میلیون بشکه نفت ذخیره سازی های راهبردی در نفت خام ایالات متحده آمریکا (SPR) تا پایان اکتبر اسما همچنان به قوت خواهد بود. اسپر دهانشان می دهند که انتظار می رود تا نوآن بین تولید و مصرف بسیار کمتر از زمانهای سالهای ۲۰۱۱ تا ۲۰۱۴ یا ۲۰۰۸ تا ۲۰۰۹ یعنی آخرین باری که قیمت های واقعی نفت تا این حد بالا بودند باشد. تضاد بین قیمت های نقدی و اسپر در تمام باید حل و فصل شود به طوری که این شرایط نوسان قابل توجهی را ایجاد می کند، بنابراین باید قیمت های نقدی افزایش پیدا کند تا با محدودیت ناشی از اسپرهای تقویمی همگونی داشته باشند، اما اینکه اسپر به یاد بیداری تعلق بازارها متعادل تر که با قیمت های نقدی مشخص می شود متعادل شود.



از نظر دیپلماتی، سیاست داخلی و اقتصادی و سایر سه ژنهای بالا را به هم اهدار و توجه به این عوامل، شرایط را برای تصمیم گیرندگان ناخوشایند می کند. این اوضاع تعیین می کند که چرا اکنون راهحلهای فنی هوشمندانه برای جلوگیری از این انتخابهای سخت، در ایالات متحده آمریکا و اتحادیه اروپا بسیار محبوب هستند. اما همان قیمت پیشین برای صادرات نفت و وسیله به منظور تسهیل فشارها بر مسکو بدون کاهش عرضه نفت این کشور افزایش قیمت ها، مقوله با کد اقتصادی، کد انتخابی برای این بازارها جمله (محل های در نظر گرفته شده است) با این حال، امکان تسخیر راهحلهای فنی ناشده با افزایش بیجیدی آنها کاهش می یابد. شرایط باطلات است که به یک رستوران برود و همه گزینهای موجود در منوراس قرارش وید و پس از آن متوجه شود که هر بنهانهایی آن بسیار بالاست، تحریمها همواره قیمت های انرژی را برای مصرف کنندگان افزایش داده اند مگر اینکه متعاقب جایگزین برحالی برای جبران کسری موجود بیندازند. در شرایط کنونی، بازارهای جهانی نفت خام ظرفیت مازاد عرضه بسیار محدودی وجود دارد، با این شرط که کاهش رکود اقتصاد جهانی و مصرف نفت، سیب ایجاد کسری بیشتر بنابراین سیاستگذاران ایالات متحده آمریکا و اتحادیه اروپا باید میان گزینهای تحریم شدیدتر علیه روسیه کاهش تحریمهای ایران و ویتنام و افزایش سریع عرضه نفت از سوی عربستان و امارات، افزایش سریع تولید شیل آمریکا و کد عمیق تر، یکی را برگزینند.

منبع: خبرگزاری روتترز  
مترجم: امیر دستینی