

نفت فیزیکی گران‌تر شد

ریسک همزمان در دریای سرخ، هرمز و خزر

تشدید ناامنی در سه مسیر راهبردی انتقال نفت شامل دریای سرخ، تنگه هرمز و مسیر صادرات نفت دریای خزر، بازار جهانی انرژی را با نگرانی تازه‌ای از محدودیت عرضه مواجه کرده است؛ موضوعی که باعث شده قیمت نفت فیزیکی برنت به بیش از ۱۰۵ دلار در هر بشکه برسد و فاصله آن با بازار آتی افزایش یابد.

پایگاه اطلاع رسانی دریا و نفت: قیمت نفت فیزیکی در بازارهای جهانی تحت تأثیر افزایش ریسک‌های عرضه، به بالاترین سطح خود در دو ماه اخیر رسیده است. تازه‌ترین داده‌های بازار نشان می‌دهد شاخص Dated Brent که مبنای قیمت‌گذاری محموله‌های واقعی نفت خام در معاملات فیزیکی به شمار می‌رود، به ۱۰۵.۶ دلار برای هر بشکه افزایش یافته است. این رشد در حالی رخ داده که بازار معاملات آتی نفت همچنان با فاصله‌ای قابل توجه پایین‌تر از بازار نقدی قرار دارد. قراردادهای آتی نفت برنت نیز روز پنجشنبه از مرز ۱۰۰ دلار عبور کردند، اما همچنان حدود ۵ دلار کمتر از قیمت نفت فیزیکی معامله می‌شوند.

کارشناسان این اختلاف قیمت را نشانه‌ای از شکل‌گیری وضعیت «بکواردیشن» (Backwardation) می‌دانند؛ شرایطی که در آن قیمت تحویل فوری کالا از قیمت تحویل در آینده بیشتر است. این وضعیت معمولاً زمانی رخ می‌دهد که عرضه در کوتاه‌مدت محدود شده و خریداران برای دریافت سریع محموله‌ها حاضر به پرداخت هزینه بیشتری باشند. شاخص Dated Brent برخلاف قراردادهای آتی که بیشتر منعکس‌کننده انتظارات معامله‌گران از آینده بازار هستند، قیمت واقعی محموله‌های نفتی را نشان می‌دهد که میان تولیدکنندگان، پالایشگاه‌ها و خریداران مبادله می‌شوند. به همین دلیل، افزایش این شاخص از نگاه تحلیلگران بیانگر فشار واقعی بر عرضه و افزایش رقابت برای خرید نفت در بازار فیزیکی است.

در سوی دیگر، تحولات امنیتی نیز به تشدید نگرانی‌ها دامن زده است. حملات اخیر نیروهای انصارالله یمن به دو نفتکش سعودی در دریای سرخ، امنیت یکی از مهم‌ترین مسیرهای انتقال انرژی جهان را تحت تأثیر قرار داده است. همزمان، تداوم تنش‌ها در تنگه هرمز و حملات جداگانه به پایانه کنسرسیوم خط لوله خزر (CPC) در روسیه، ریسک اختلال در سه گلوگاه مهم صادرات نفت را افزایش داده است. فعالان بازار معتقدند همزمانی این تحولات، چشم‌انداز عرضه جهانی نفت را شکننده‌تر کرده و نگرانی‌ها درباره کمبود نفت در ماه‌های آینده را افزایش داده است. در صورت ادامه این شرایط، احتمال تداوم روند صعودی قیمت نفت خام و فرآورده‌های نفتی در بازارهای جهانی دور از انتظار نخواهد بود. در صورت نیاز، می‌توانم این گزارش را با لحن خبری خبرگزاری‌های اقتصادی مانند ایرنا، ایسنا یا مهر نیز بازنویسی کنم.