



جهان انرژی

دانشکده مهندسی انرژی

تفسیر نموده:

پیامدهای تنش دریای سرخ بر بازار جهانی انرژی

نویسندگان این شماره:

حسن راعی و عباس ملکی

۷ بهمن ۱۴۰۲

BRENT Crude Oil (\$/b)		WTI Crude Oil (\$/b)	
19/01/2024 79.03	26/01/2024 82.04	19/01/2024 74.15	26/01/2024 76.95
<p>— Brent Crude</p>		<p>— WTI Crude</p>	
Henry Hub Natural Gas (\$/MMBtu)		Europe & Asia Natural Gas (\$/MMBtu)	
19/01/2024 2.65	26/01/2024 2.61	17/01/2024 8.83 11.16	24/01/2024 9.25 9.58
<p>— Natural Gas</p>		<p>— Dutch TTF Natural Gas — LNG Japan/Korea Marker</p>	

پویایی های بازار

قیمت های نفت خام در اولین روزهای سال ۲۰۲۴ همچنان افزایشی است. امروز قیمت هر بشکه نفت خام «برنت» در بازار لندن به ۸۳,۵۵ دلار رسید که بیشترین بهاء در دو ماه اخیر است. این در حالی است که یک نفتکش دیگر در دریای سرخ در ۵۵ کیلومتری جنوب شرقی عدن نزدیکی آب های یمن مورد اصابت موشک قرار گرفت. اکنون به صورت واقعی ریسک ژئوپلیتیکی برای عرضه کنندگان نفت خام و گاز طبیعی بالا رفته است. در این زمینه در بخش تفسیر هفته سخن خواهیم گفت.

ایالات متحده و متحدانش که از هفته گذشته سلسله حملاتی را علیه گروه انصارالله یمن آغاز کرده بودند، این هفته نیز آن را ادامه دادند. این حملات در پاسخ به فعالیت های یمن در دریای سرخ مبنی بر جلوگیری از عبور کشتی های مظنون به مالکیت و یا حمل بار برای اسرائیل و حالا ایالات متحده است. انگیزه یمنی ها در اینکار مقابله با کشتار فلسطینیان توسط رژیم صهیونیستی در نوار غزه است. در همین حال پهپادهای اوکراینی یک پالایشگاه نفت را در روسیه مورد هدف قرار دادند.

نفت خام «وست تگزاس اینترمدییت» امروز به قیمت ۷۸,۰۱ دلار به ازای هر بشکه در بازار کاشینگ به فروش رسید. این بالاترین قیمت نفت خام مذکور از ابتدای نوامبر ۲۰۲۳ تاکنون است. به صورت کلی در ژانویه سال جاری میلادی قیمت های نفت خام به صورت متوسط ۸ درصد افزایش یافت. در ایالات متحده ذخایر استراتژیک نفت خام کاهش پیدا کرده و در چین تلاش سیاستگذاران برای تقویت اقتصاد چین چشمگیر است. مصرف کنندگان عمده نفت خام مانند هندوستان نیز مانند چین نمی توانند رشد تولید ناخالص داخلی دو رقمی در ۲۰۲۴ داشته باشند.

بهای گاز طبیعی در هنری هاب در آمریکای شمالی به قیمت ۲,۷۱ دلار به ازای هر یک میلیون واحد حرارتی انگلیسی (بی تی یو) فروخته شد. بهای گاز طبیعی در روتردام هلند با افزایش قیمت به ۹,۲۵ دلار به ازای هر میلیون بی تی یو رسید. فراموش نکنیم که قیمت همین مقدار گاز طبیعی در روزهای ابتدایی جنگ روسیه علیه اوکراین ۷۰ دلار بود. در تفسیر هفته این شماره به این موضوع به صورت مفصل می پردازیم. بهای همین مقدار از گاز طبیعی مایع شده در ساحل کره و ژاپن از ۱۱,۵۰ به ۹,۵۸ دلار به ازای هر میلیون بی تی یو سقوط کرد.

➤ **کسب سود قابل توجه توسط شرکت‌های بین‌المللی نفتی:** بزرگ‌ترین شرکت‌های نفت و برترین مؤسسات مالی در مدت ۲ سال تا ژوئن سال ۲۰۲۳، مجموعاً ۴۲۴ میلیارد دلار سود تقسیم کردند. فدراسیون جهانی ActionAid و سازمان غیرانتفاعی «آکسفام» در گزارشی، ۲۰۰ شرکت بزرگ از نظر سرمایه بازار در سراسر جهان را بررسی کردند تا سود آن‌ها را ارزیابی کرده و با درآمد تولید شده ظرف مدت ۲ سال تا ژوئن سال ۲۰۲۳، مقایسه کنند. از میان این ۲۰۰ شرکت، ۱۴ شرکت در بخش سوخت‌های فسیلی و ۲۲ شرکت در بخش بانکی بودند. ۶ شرکت بزرگ بین‌المللی نفتی به تنهایی، ۲۱۹ میلیارد دلار سود خالص برای سال ۲۰۲۲ داشتند که رکورد جدیدی است. هر کدام از شرکت‌های «اکسون»، «شورون»، «بریتیش پترولیوم»، «اکوئینور»، و «توتال انرژی»، سودی را برای سال ۲۰۲۲ گزارش کردند که ۲ برابر مجموع درآمد خالص آن‌ها در سال ۲۰۲۱ بود و بهترین سال برای شرکت‌های بزرگ نفتی رقم خورد. این سود از حدود ۱۰۰ میلیارد دلار ثبت شده برای سال ۲۰۲۱ فراتر رفت زیرا قیمت نفت و گاز در سال میلادی گذشته تحت تأثیر آغاز جنگ در اوکراین، به شدت افزایش یافت و شرکت‌های بزرگ نفتی، تولید نفت و گاز را برای تأمین تقاضای رو به رشد برای نفت و جبران محدود شدن عرضه گاز روسیه، بالا بردند.

➤ **تأخیر در ارسال محموله‌های گاز طبیعی مایع شده قطر به مقصد اروپا:** قطر ارسال بعضی از محموله‌های گاز طبیعی مایع شده به اروپا را به تأخیر انداخت زیرا تنش‌ها در دریای سرخ، زمان سفر کشتی‌ها را طولانی کرده است. براساس گزارش «بلومبرگ» دوحه که یکی از بزرگ‌ترین صادرکنندگان ال.ان.جی. در جهان است، به برخی از خریداران اروپایی، تأخیر و زمان‌بندی مجدد ارسال محموله‌ها را اطلاع داده است. این کشور در حال تغییر عرضه جهانی برای انجام تعهدات قراردادی، جابه‌جایی تحویل از مناطق دیگر و مبادله با محموله‌های موجود در نزدیکی اروپا است. طبق داده‌های ردیابی کشتی که توسط بلومبرگ گردآوری شده است، از ۱۵ ژانویه، قطر مسیر حداقل ۶ محموله به مقصد اروپا را به‌جای مسیر کوتاه‌تر دریای سرخ و کانال سوئز، به سمت دماغه امید نیک در جنوب آفریقا تغییر داده است. شرکت ICIS اعلام کرد این مسیر حدود ۹ روز سفر به انگلیس را طولانی‌تر می‌کند. بازار گاز تاکنون، اختلالات در دریای سرخ را که ناشی از عملیات دریایی یمن علیه

کشتی‌های اسرائیلی است، تا حدود زیادی نادیده گرفته است. بهای معاملات گاز بازار اروپا در بحبوحه وجود ذخایر بالا، تولید قوی انرژی‌های تجدیدپذیر و تقاضای صنعتی کمتر و عرضه فراوان ال.ان.جی. نزدیک به پایین‌ترین رکورد ۶ ماهه مانده است. به علاوه، قطر حتی با وجود طولانی‌تر شدن مسیر کشتی‌های حامل ال.ان.جی.، صادرات خود را کاهش نداده است. بنابر داده‌های رصد کشتی، ارسال محموله‌های ال.ان.جی. از این کشور در ۲ هفته گذشته، حدود ۷ درصد بالاتر از مدت مشابه سال گذشته بوده است. براساس گزارش «بلومبرگ»، شرکت ایتالیایی «ادیسون» اعلام کرد تأمین‌کننده ال.ان.جی. این شرکت، اطلاع داده است محموله برنامه‌ریزی شده برای ۳۱ ژانویه تا پنجم فوریه در پایانه آدریاتیک، تحویل داده نخواهد شد.

➤ **افزایش هزینه انتقال نفت خام و فرآورده‌های نفتی خاورمیانه:** هزینه حمل برخی فرآورده‌های نفتی از خاورمیانه به آسیا به دنبال افزایش تنش‌ها در دریای سرخ ۱۸۲ درصد افزایش یافته است. اختلال در جریان حمل و نقل از طریق دریای سرخ همچنان باعث نگرانی شرکت‌های کشتیرانی است. در چنین شرایطی نرخ کشتی‌هایی که در حال حاضر نفتا را از خاورمیانه به آسیا حمل می‌کنند، تقریباً ۳ برابر شده و به ۸۳ هزار دلار در روز رسیده است. در حالیکه پیش از این برابر با ۳۰ هزار دلار در روز بود. از نفتا برای تولید بنزین و برخی پلاستیک‌ها استفاده می‌شود. بسیاری از شرکت‌های کشتیرانی از فرستادن کشتی‌های خود به دریای سرخ خودداری می‌کنند و ترجیح می‌دهند مسیر طولانی‌تر و گران‌تر را در پیش بگیرند. شرکت «شل» یکی از شرکت‌های نفتی است که سفر کشتی‌های خود از طریق دریای سرخ را به دنبال تهدید یمن برای مورد هدف قرار دادن کشتی‌های بیشتر، لغو کرده است. تنش‌ها در منطقه به عنوان تشدید حمله یمن به کشتی‌های تجاری در دریای سرخ بالا گرفته است. یمن اعلام کرده علاوه بر کشتی‌های عازم اسرائیل، کشتی‌های آمریکایی را هم در پاسخ به حملات ایالات متحده و انگلیس به یمن مورد هدف قرار می‌دهد. در نتیجه هزینه حمل و نقل نفت خام و فرآورده‌های نفتی افزایش قابل توجهی یافته است. به دنبال تشدید اوضاع در دریای سرخ و اجتناب کشتی‌های تجاری از عبور از مسیر این دریا و کانال سوئز، حجم ارسال محموله‌های نفتی از خاورمیانه به مقصد اروپا به نصف کاهش یافته است. براساس جدیدترین داده‌های آماری مؤسسه «کپلر»، حجم نفت خامی که در ماه‌های اخیر از خاورمیانه راهی اروپا شده به نصف کاهش یافته و از یک میلیون و ۷۰ هزار بشکه

در روز در اکتبر ۲۰۲۳ به ۵۷۰ هزار بشکه در روز در دسامبر ۲۰۲۳ رسیده است. تشدید اوضاع در دریای سرخ در کنار عوامل دیگری مانند افزایش تقاضای چین برای خرید نفت خام که کشورهای خاورمیانه برای اجابت آن مجبور به عبور دادن نفتکش‌های خود از دریای سرخ و کانال سوئز نیستند، باعث شده عرضه نفت خام به بازارهای اروپایی بیش از پیش کاهش یابد.

➤ **افزایش نرخ روزانه حمل بنزین:** نرخ روزانه حمل بنزین از اروپا به ایالات متحده از ابتدای سال میلادی جاری، تحت تأثیر عملیات دریایی یمن علیه کشتی‌های اسرائیلی، ۳ برابر شده است. نرخ روزانه حمل یک محموله بنزین از شمال غربی اروپا به سواحل شرقی ایالات متحده، روز دوشنبه به حدود ۳۸ هزار دلار رسید که رشد ۳ برابری نسبت به ابتدای سال ۲۰۲۴ نشان می‌دهد. براساس گزارش «بلومبرگ» محموله‌ها به‌طور فزاینده‌ای در حال تغییر مسیر برای دور زدن آفریقا هستند تا از منطقه دریای سرخ اجتناب کنند و سفرهای بسیار طولانی‌تر آن‌ها، به معنای آن است که کشتی‌های کمتری در بازار تک محموله، موجود هستند.

➤ **وقوع آتش‌سوزی در پایانه نفتی اوست لوگا شرکت «نواتک»:** شرکت انرژی نوآتک روسیه در پی آتش‌سوزی در پایانه صادرات سوخت دریای بالتیک، اعلام کرد مجبور شده است بعضی از فعالیت‌هایش را متوقف کند. مجتمع اوست لوگا که در خلیج فنلاند در فاصله حدود ۱۷۰ کیلومتری غرب سنت پترزبورگ واقع شده است، برای ارسال فرآورده‌های نفتی و گازی به بازارهای بین‌المللی استفاده می‌شود. این مجتمع، میعانات گازی را به نفتای سبک و سنگین، نفت سفید و گازوئیل تبدیل کرده و این محصولات از راه دریا، صادر می‌شوند. همچنان مشخص نیست این اختلال چه مدت طول خواهد کشید و چه تعداد نفتکش، خارج از این بندر متوقف خواهند ماند و چه تأثیری بر بازارهای انرژی بین‌المللی خواهند گذاشت. دولت منطقه‌ای اعلام کرد زیرساخت‌های حساس در پیرامون منطقه لنینگراد در وضعیت آماده‌باش قرار گرفته‌اند و واحدهای امنیتی و نهادهای اجرای قانون، دستور یافته‌اند هرگونه پهباد رهگیری شده را نابود کنند. خبرگزاری «اینترفکس» گزارش داد این آتش‌سوزی نتیجه عملیات ویژه‌ای بوده که توسط سرویس‌های امنیتی اوکراین اجرایی شده است.

➤ **تداوم حضور نفت خام روسیه در بازار:** برآوردهای «مرکز تحقیقات انرژی و هوای پاک» نشان داد درآمد روسیه از محل صادرات سوخت‌های فسیلی در دسامبر نسبت به نوامبر، ۶۳ میلیون دلار در روز کاهش یافته است. تنش‌های ژئوپلیتیکی دریای سرخ بر عبور نفتکش‌های روسیه یا تجارت این کشور در ماه میلادی گذشته تأثیر نگذاشت. تعداد نفتکش‌های روسی که در دسامبر از کانال سوئز عبور کردند، بر مبنای ماه به ماه، ۳ درصد افزایش یافت. طی ماه میلادی گذشته، ۶۴ درصد نفت روسیه توسط ناوگان اشباح حمل شد، در حالیکه نفتکش‌های تحت مالکیت یا بیمه کشورهای دیگر که سیاست سقف قیمت «گروه هفت» را اجرا می‌کنند، ۳۵ درصد از نفت روسیه را در دسامبر حمل کردند. طی ۱۲ ماه از زمان اجرایی شدن سقف قیمت نفت «گروه هفت» در پنجم دسامبر سال ۲۰۲۲، نفت روسیه به ارزش ۵۰٫۳ میلیارد دلار توسط نفتکش‌هایی حمل شده که تحت پوشش بیمه حمایت و خسارت انگلیس بودند. همچنین از زمان اجرایی شدن تحریم‌ها تا اوایل نوامبر سال میلادی گذشته، ۳۳ درصد از کل نفت روسیه از نظر حجمی، توسط نفتکش‌هایی حمل شده که در انگلیس بیمه شده بودند. «آژانس بین‌المللی انرژی» هفته گذشته اعلام کرد با وجود حجم صادرات بالاتر، افزایش تخفیف‌ها برای گریدهای نفتی روسی و قیمت‌های بین‌المللی پایین‌تر، درآمد صادرات نفت روسیه را در دسامبر به پایین‌ترین حد در ۶ ماه گذشته رساند. آژانس مذکور در گزارش بازار نفت خود در ژانویه اعلام کرد، کل صادرات نفت روسیه از جمله نفت و سوخت، در آخرین ماه سال ۲۰۲۳، با ۵۰۰ هزار بشکه در روز افزایش در مقایسه با نوامبر، به ۷٫۸ میلیون بشکه در روز رسید. «آژانس بین‌المللی انرژی» اعلام کرد، با وجود بالاترین حجم صادرات در ۹ ماه گذشته، درآمد روسیه از محل صادرات به پایین‌ترین سطح خود در ۶ ماه گذشته سقوط کرد و به ۱۴٫۴ میلیارد دلار رسید. این کاهش، نتیجه تخفیف بالاتر قیمت نفت روسیه در مقایسه با شاخص‌های قیمت بازار و کاهش کلی قیمت‌های پایه بین‌المللی بود.

➤ **برقراری تعادل در بازار نفت:** «آژانس بین‌المللی انرژی» پیش‌بینی کرد که با وجود اختلال برای تردد کشتی‌های تجاری و نفتکش‌ها در دریای سرخ، بازار نفت در سال ۲۰۲۴ میلادی متعادل خواهد بود. «فاتح بیروول» در حاشیه مجمع جهانی اقتصاد در داووس گفت:

«آژانس بین‌المللی انرژی انتظار دارد با وجود تنش‌ها در خاورمیانه در بحبوحه افزایش عرضه و کاهش چشم‌انداز رشد تقاضا، بازار نفت در سال جاری میلادی شرایطی متعادل را تجربه کند.» رئیس آژانس بین‌المللی انرژی تصریح کرد: «این نهاد انتظار دارد در سال جاری میلادی تولید نفت‌خام کشورهای ایالات متحده، کانادا، برزیل، و گویان افزایشی قابل توجه داشته باشد، در حالیکه رشد تقاضای جهانی کاهش یافته است.» رئیس آژانس بین‌المللی انرژی انتخابات در ایالات متحده و هند، تنش‌های خاورمیانه، اقلیم و گذار به انرژی پاک را به‌عنوان بعضی خطرهای کلیدی در سال آینده میلادی برجسته کرد.

➤ **تأخیر هند در خرید نفت خام برای پرکردن ذخایر استراتژیک نفت خام:** وزارت دارایی هند اعلام کرد برنامه ۵۰ میلیارد روپیه‌ای (۶۰۲ میلیون دلاری) برای پرکردن ذخایر استراتژیک نفت با در نظر گرفتن شرایط جدید بازار، به تعویق افتاده است. هند که سومین واردکننده و مصرف‌کننده بزرگ نفت در جهان است، بیش از ۸۰ درصد نیازهای نفتی خود را از طریق واردات تأمین می‌کند و در سه نقطه در جنوب این کشور، مخازن استراتژیک برای ذخیره نفت ساخته شده است تا در برابر اختلالات عرضه، از امنیت انرژی خود محافظت کند. در این میان داده‌های منابع بازرگانی و صنعتی نشان می‌دهد سهم سالانه نفت «اوپک» از واردات هند در سال ۲۰۲۳ به پایین‌ترین سطح خود رسید و همزمان، سهم نفت روسیه به بالاترین حد خود صعود کرد. بنابر داده‌های موجود هند در سال میلادی گذشته برای اولین بار تقریباً به میزان مساوی نفت از اعضاء «اوپک» و تولیدکنندگان غیراوپک وارد کرد. این کشور آسیای جنوبی در سال ۲۰۲۳، به‌طور میانگین ۴,۶۵ میلیون بشکه در روز نفت وارد کرد که ۲ درصد بیشتر از سال ۲۰۲۲ بود. واردات نفت هند از مناطق مختلف، جریان‌های تجاری را به دلیل تنش‌های ژئوپلیتیکی و محموله‌های پرهزینه‌تر تعدادی از تأمین‌کنندگان سنتی تغییر داده و به اقدامات هند برای تنوع بخشیدن به منابع واردات خود و استفاده از منابع ارزان‌تر، حتی از مناطق دوردستی مانند روسیه، شتاب بخشیده است. بنابر داده‌های موجود واردات نفت از روسیه، حدود ۳۶ درصد از کل خرید نفت هند در سال ۲۰۲۳ به میزان ۱,۶۶ میلیون بشکه در روز بوده است. هند در سال ۲۰۲۲، به‌طور میانگین ۶۵۱ هزار و ۸۰۰ بشکه در روز نفت از روسیه وارد کرده بود. محاسبات نشان می‌دهد که نفت مشمول تخفیف روسیه، واردات نفت خاورمیانه توسط هند را به پایین‌ترین سطح تاریخی رسانده است.

پیامدهای تنش دریای سرخ بر بازار جهانی انرژی

حملات هوایی ایالات متحده و انگلیس به پایگاه‌های انصارالله یمن از ۱۲ ژانویه، احساس هرج و مرج را برای کشتی‌ها در دریای سرخ تشدید کرده است، به‌خصوص که نیروی دریایی ایالات متحده پس از این حملات، به کشتی‌ها هشدار داد که از این منطقه فاصله بگیرند. با ادامه حملات به کشتی‌ها، بسیاری از شرکت‌های کشتیرانی تصمیم گرفتند از دریای سرخ و کانال سوئز که مسیر عبور حدود ۱۲ درصد از تجارت دریایی جهانی است، دوری کنند. در این گزارش به دنبال آن هستیم که به معرفی مهم‌ترین پیامدهای تنش دریای سرخ بر بازار جهانی انرژی بپردازیم.

۱- در واکنش به بحران جاری در دریای سرخ، پالایشگاه‌های آسیایی اقدامات پیشگیرانه‌ای را برای اطمینان از عرضه مداوم نفت خام در پیش گرفته‌اند که ممکن است هزینه‌های بیمه را افزایش داده و حاشیه سود محصولات پالایشی را به حداقل ممکن برساند. در حالیکه خاور دور به‌شدت به نفت وارداتی وابسته است، تلاش‌های استراتژیک آسیا برای تنوع بخشیدن به منابع وارداتی و توسعه تأسیسات ذخیره‌سازی، می‌تواند تضمینی برای جریان بی‌وقفه نفت خام ایجاد کند. اولاً، هرگونه تشدید تنش می‌تواند مانع از جریان نفت خام روسیه به آسیا شود و خریداران را وادار به جست‌وجوی مسیرهای جایگزین خواهد کرد. ثانیاً، صادرکنندگان در مورد انتقال محصولات از آسیا به اروپا احتیاط بیشتری به خرج خواهند داد. در نهایت، اگر کشتی‌ها مجبور شوند مسیرهای طولانی‌تری را طی کنند، تقاضا برای سوخت کشتی‌ها در منطقه آسیا جهش پیدا خواهد کرد. در حالیکه تنش‌ها در دریای سرخ باعث شده که برخی از کشتی‌ها از این منطقه عبور نکنند، واردات نفت خام چین و هند طبق روال عادی ادامه دارد.

۲- بحران دریای سرخ در حال ایجاد چالش‌هایی برای نفت صادراتی روسیه است و خریداران آسیایی را وادار کرده که به دنبال مسیرهای جایگزین باشند که معمولاً طولانی‌تر بوده و به‌طور بالقوه باعث افزایش سوخت موردنیاز نفتکش‌ها می‌شود. تنش‌های جاری کمترین تأثیر را روی واردات نفت خام چین و هند داشته، ولی نگرانی‌ها به سمت افزایش هزینه‌های لجستیکی تغییر مسیر داده‌اند، در حالیکه آسیا لزوماً نگران عرضه نفت خام خاورمیانه برای

سال ۲۰۲۴ نیست، افزایش هزینه‌های تحویل و بیمه، سود پالایشگاه‌ها را تحت‌الشعاع قرار داده است. پالایشگاه‌های آسیایی ممکن است منابع جایگزینی را برای به حداکثر رساندن سود خود در نظر بگیرند، ضمن اینکه نفت خام ایالات متحده به دلیل قیمت‌های رقابتی در مقایسه با گریدهای خاورمیانه جذاب‌تر می‌شود. شکی وجود ندارد که چشم‌انداز ژئوپلیتیک دریای سرخ، هزینه‌های لجستیک را افزایش و حاشیه‌های سود را کاهش خواهد داد.

۳- واردات نفت چین از روسیه از مسیر دریای سرخ در جریان است و تنش‌های جاری جریان صادرات نفت روسیه به هند را نیز همچنان متوقف نکرده است. انتظار می‌رود تنش‌های دریای سرخ تقاضای ذخیره‌سازی آسیا در سه ماهه اول را افزایش دهد، زیرا کشتی‌هایی که از دماغه امید نیک عبور می‌کنند، ممکن است زمان سفر، نیاز به سوخت، و هزینه‌های کلی را افزایش دهند. از نظر عرضه نفت خام، آسیا نگران خرید نفت خام خاورمیانه در سال ۲۰۲۴ نیست. انتظار می‌رود فروشندگان عمده‌ای مانند سعودی آرامکو و شرکت ملی نفت ابوظبی به تعهدات خود به آسیا پایبند باشند. با این حال، جهش بهای نفت خام خاورمیانه به دلیل افزایش هزینه‌های تحویل و هزینه‌های بیمه تانکرها، از نظر اقتصادی چالش‌برانگیز شده است. درحالی‌که کاهش تولید «اوپک پلاس» در سال ۲۰۲۴ تهدید کمی برای عرضه نفت خام آسیا محسوب می‌شود، هزینه‌های لجستیکی همچنان نگران‌کننده هستند.

۴- تنش‌های ژئوپلیتیکی هزینه‌های تحویل را افزایش می‌دهد و در نهایت بر حاشیه‌های پالایش آسیا تأثیر می‌گذارد. در واکنش، پالایشگاه‌های آسیایی ممکن است حجم قراردادهای بلندمدت واردات نفت از خاورمیانه را کاهش داده و به بررسی گزینه‌های جایگزین مانند نفت خام آفریقا، ایالات متحده و آمریکای جنوبی برای به حداکثر رساندن حاشیه سود خود پردازند. نفت خام ایالات متحده با قیمت رقابتی خود در مقایسه با گریدهای خاورمیانه، برای پالایشگاه‌های آسیایی جذابیت خاصی دارد. اختلاف قیمت واقعی بین نفت خام «وست تگزاس اینترمدییت» و نفت خام «دبی» به‌عنوان شاخص خاورمیانه، نشان‌دهنده اختلافی فاحش است و بحث در مورد خرید نفت خام باکیفیت ایالات متحده با هزینه‌های مشابه با گریدهای بی‌کیفیت خاورمیانه، به بحثی جدی برای معامله‌گران تبدیل شده و اهمیت تأثیرات چندوجهی بحران دریای سرخ بر جریان نفت

آسیا و اقدامات راهبردی پالایشگاه‌های آسیایی برای عبور از چالش‌های بالقوه و حفظ عملیات پالایش را دو چندان کرده است.

۵- اگرچه چین حجم ذخایر را فاش نمی‌کند اما تخمین‌ها حاکی از مزاد ۱,۳۹ میلیون بشکه‌ای در روز در دسامبر برای انبارهای تجاری یا استراتژیک با در نظر گرفتن کل نفت خام، واردات و تولید داخلی است. این مورد با الگویی که در سال ۲۰۲۳ مشاهده شد، مطابقت دارد، زمانیکه پالایشگاه‌ها در زمان پایین بودن قیمت نفت، ذخایر را پر کردند و آنگاه که قیمت‌ها به سرعت افزایش یافت، آن‌ها را کاهش دادند. انتظار می‌رود تثبیت قیمت نفت خام «برنت» در محدوده ۷۰ تا ۸۰ دلار به ازای هر بشکه در سال ۲۰۲۴، پالایشگاه‌های چین را تشویق کند که به ذخیره‌سازی ادامه دهند، به خصوص اگر پیش‌بینی افزایش بیشتر قیمت به دلیل بهبود اقتصاد جهانی یا تشدید درگیری‌های خاورمیانه مطرح باشد. علاوه بر این، طبق گزارش‌ها، پالایشگاه‌های چین به دنبال حجم اضافی نفت خام برای تحویل مارس و آوریل هستند.

۶- نگرانی‌های هند در مورد گسترش احتمالی بحران کانال سوئز و تأثیر آن بر عرضه نفت خام قابل درک است. یک مقام ارشد دولت هند خاطر نشان کرده که در صورت تشدید بحران، هند می‌تواند از طریق مسیرهای امن‌تر و از کشورهایمانند عراق برای تأمین نفت خام خود استفاده کند. نگرانی‌هایی در مورد اختلالات احتمالی در جریان نفت روسیه از منطقه دریای سیاه به دلیل حملات اخیر وجود دارد. هند در حال حاضر برای جریان بی‌وقفه نفت خام به تنگه هرمز متکی است، گذرگاهی حیاتی برای صادرات نفت از کشورهایمانند عربستان سعودی، ایران، امارات عربی متحده، کویت، و عراق. واردات نفت هند از روسیه پس از جنگ اوکراین نیز به شدت بالا رفته، اما نگرانی‌ها در مورد اختلالات در دریای سرخ همچنان ادامه دارد. حملات در دریای سرخ هزینه‌های حمل و نقل را برای شرکت‌های هندی افزایش داده و بر تجارت دریایی جهانی و مسیرهای تجاری هند تأثیر منفی گذاشته است.