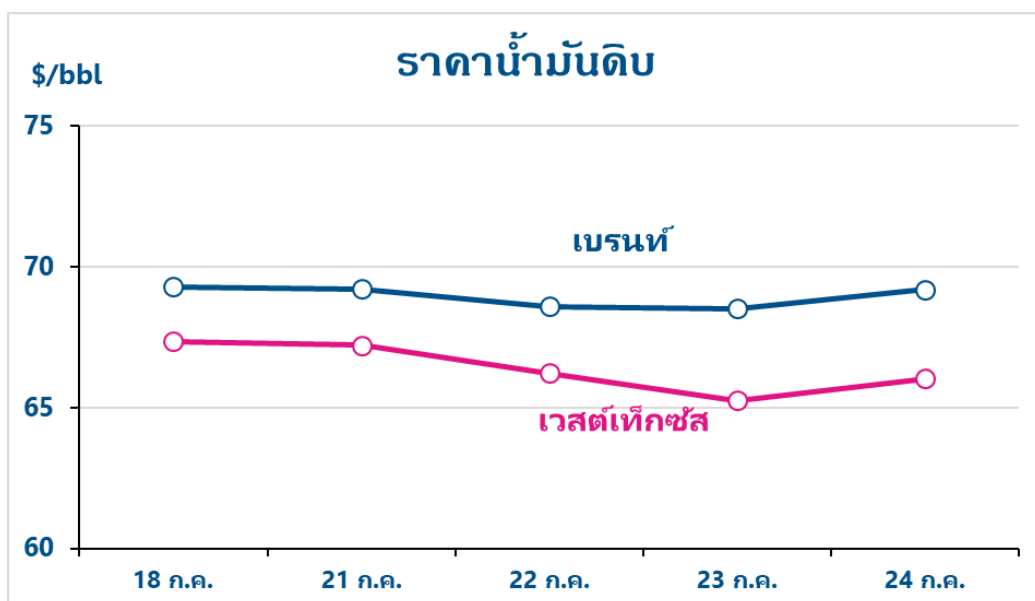


ราคาน้ำมันดิบทรงตัว จากความกังวลต่อมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ
ที่มีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 ส.ค. นี้

บทวิเคราะห์สถานการณ์น้ำมันประจำสัปดาห์ โดย บมจ.ไทยออยล์: ฉบับวันที่ 29 กรกฎาคม 2568

ไทยออยล์คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสในสัปดาห์นี้จะเคลื่อนไหวที่กรอบ 62-72 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล
ส่วนน้ำมันดิบเบรนท์เคลื่อนไหวที่กรอบ 64-74 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล



แนวโน้มสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ (25 – 31 ก.ค. 68)

ราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มทรงตัวจากความไม่แน่นอนของมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกและอุปสงค์น้ำมัน แม้ว่าล่าสุดการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และสหภาพยุโรปได้บรรลุข้อตกลงทางการค้า ขณะที่เฟดคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยในเดือน ก.ค. ท่ามกลางความเสี่ยงเงินเฟ้อจากภาษีศุลกากรระดับสูง ขณะเดียวกัน ตลาดคาดโอเปกพลัสเตรียมเดินหน้าเพิ่มกำลังการผลิตในระดับสูงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ตลาดคาดจีนมีแนวโน้มเพิ่มการนำเข้าน้ำมันจากการกลั่นที่ดีขึ้น ขณะที่การเจรจาวินิจฉัยเกี่ยวกับอิหร่านยังคงมีความไม่แน่นอนและอาจนำไปสู่มาตรการคว่ำบาตรเพิ่มเติมจากกลุ่มประเทศ E3

ปัจจัยสำคัญที่คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อสถานการณ์ราคาน้ำมันในสัปดาห์นี้

- ตลาดจับตามผลกระทบมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่ใกล้ครบกำหนดเส้นตายในวันที่ 1 ส.ค. 68 ที่อาจกดดันเศรษฐกิจทั่วโลกและกดดันความต้องการใช้น้ำมัน โดยล่าสุด การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และสหภาพยุโรปบรรลุข้อตกลงทางการค้า และสหรัฐฯ ลดกำแพงภาษีสินค้าจากยุโรปจากเดิมที่ 30% เหลือ 15% นอกจากนี้ ข้อตกลงดังกล่าวยังรวมถึงการจัดซื้อพลังงานจากสหรัฐฯ มูลค่า 7.5 แสนล้านดอลลาร์และการเพิ่มการลงทุนในสหรัฐฯ อีก 6 แสนล้านดอลลาร์ในอนาคต
- ตลาดคาดการณ์การกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 4.25-4.50% ในการประชุมวันที่ 29-30 ก.ค. 68 โดยข้อมูลจาก CME Fed Watch Tool คาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี โดยคาดว่าจะลดลงครั้งละ 0.25% ในการประชุมเดือน ก.ย. 68 และ ธ.ค. 68 ตามลำดับ ทั้งนี้ นักวิเคราะห์หลายฝ่ายคาดว่าภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ อาจส่งผลให้เงินเฟ้อปรับเพิ่มขึ้นและส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก ขณะที่ Bank of America คาดว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิมในปี 68 จากเงินเฟ้อที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้นหลังได้รับผลกระทบเรื่องมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ
- กลุ่มโอเปกพลัสจะจัดการประชุมขึ้นในวันที่ 3 ส.ค. 68 โดยตลาดคาดว่าโอเปกพลัสจะเดินหน้าเพิ่มกำลังการผลิตในระดับสูงที่ราว 550,000 บาร์เรลต่อวันในเดือน ก.ย. 68 ส่งผลให้โอเปกพลัสสามารถบรรลุแผนการปรับเพิ่มกำลังการผลิตจำนวน 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวันได้ภายในเดือน ก.ย. 68 ซึ่งเร็วกว่ากำหนดการเดิมที่จะสิ้นสุดในเดือน ก.ย. 69 ทั้งนี้ อุปทานน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มต่อเนื่องในไตรมาส 3/68 และ 4/68 ท่ามกลางความไม่แน่นอนของอุปสงค์น้ำมันโลกจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ยังคงเป็นปัจจัยที่กดดันตลาดน้ำมันอย่างต่อเนื่อง
- การเจรจาวินิจฉัยระหว่างอิหร่านกับกลุ่มประเทศ E3 (อังกฤษ ฝรั่งเศส เยอรมนี) ยังคงมีความไม่แน่นอน แม้ว่าหลายฝ่ายได้เปิดฉากการเจรจาตั้งแต่เดือน ก.ย. 67 ที่ผ่านมามีเกี่ยวกับประเด็นต่างๆ อย่างไรก็ดี ในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา กลุ่มประเทศ E3 ได้ออกมาขู่ว่าจะนำมาตรการคว่ำบาตรที่ยกเลิกไปก่อนหน้านี้กลับมาบังคับใช้อีกครั้งหากอิหร่านไม่ปฏิบัติตามข้อตกลง ขณะที่ฝั่งอิหร่านเองก็กล่าวว่าพร้อมจะตอบโต้หากมีการใช้มาตรการดังกล่าว
- ตลาดคาดการณ์การนำเข้าน้ำมันดิบของจีนมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น หลังโรงกลั่นในประเทศเพิ่มอัตราการผลิตจากค่าการกลั่นที่ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา โดยหน่วยงานศุลกากรของจีนเปิดเผยตัวเลขการนำเข้าน้ำมันดิบในเดือน มิ.ย. 68 เพิ่มขึ้น 7.4% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ระดับ 12.14 ล้านบาร์เรลต่อวัน และตัวเลขนำเข้าน้ำมันดิบจากซาอุดีอาระเบียปรับเพิ่มขึ้นกว่า 16% เทียบปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ราว 1.9 ล้านบาร์เรลต่อวัน
- ตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สำคัญที่น่าติดตามในสัปดาห์นี้ คือ ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ได้แก่ ดัชนีจีดีพีไตรมาส 2/68 ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล เดือน มิ.ย. 68 การเปลี่ยนแปลงในการจ้างงานภาคนอกการเกษตรจากเอ็ดพี เดือน ก.ค. 68 รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี เดือน ก.ค. 68 ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของจีน ได้แก่ ดัชนีผู้จัดการภาคการผลิต เดือน ก.ค. 68 ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของยุโรป ได้แก่ ดัชนีจีดีพีไตรมาส 2/68 อัตราการว่างงาน เดือน มิ.ย. 68 ดัชนีผู้จัดการภาคการผลิต เดือน ก.ค. 68 และ ดัชนีราคาผู้บริโภคเดือน ก.ค. 68

สรุปสถานการณ์ราคาน้ำมันในสัปดาห์ที่ผ่านมา (18 – 24 ก.ค. 68)

ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับลดลง 0.77 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลมาอยู่ที่ 66.41 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ปรับลดลง 0.31 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 68.95 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยราคาได้รับแรงกดดันหลังอินเดียเปิดเผยตัวเลขการนำน้ำมันดิบเข้ากลั่นใน เดือน มิ.ย. 68 ปรับลดลง 4.2% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้ามาอยู่ที่ 5.41 ล้านบาร์เรลต่อวันจากอุปสงค์ภายในประเทศลดลงในช่วงฤดูมรสุม ขณะเดียวกัน โอเปกเผยว่า อิหร่านผลิตน้ำมันดิบในเดือน มิ.ย. 68 ลดลง 62,000 บาร์เรลต่อวันเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้ามาอยู่ที่ 3.24 ล้านบาร์เรลต่อวันจากเหตุการณ์อิสราเอลโจมตีอิหร่าน ขณะที่ฝั่งสหภาพยุโรปสามารถบรรลุข้อตกลงมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียครั้งที่ 18 พร้อมลดการจำกัดเพดานราคาน้ำมันดิบรัสเซียจากเดิมที่ 60 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลมาอยู่ที่ระดับ 45-50 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลหรือต่ำกว่าราคาตลาดประมาณ 15% โดยจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 3 ก.ย. 68 และห้ามนำเข้าน้ำมันสำเร็จรูปที่กลั่นจากน้ำมันดิบของรัสเซีย โดยกำหนดให้มีระยะเวลาการเปลี่ยนผ่าน 6 เดือน ทั้งนี้ ตลาดคาดมาตรการดังกล่าวมุ่งเป้าไปที่โรงกลั่น Nayara ของอินเดียซึ่งมีบริษัทน้ำมัน Rosneft ของรัสเซียเป็นผู้ถือหุ้นหลัก อีกทั้งคาดว่ามาตรการดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อตลาดไม่มากนักเนื่องจากเป็นการพุ่งเป้าไปที่โรงกลั่นแห่งหนึ่งในอินเดียเท่านั้น นอกจากนี้ ยังมีแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อ่อนตัวลงต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปี ส่งผลให้น้ำมันดิบที่ซื้อขายด้วยสกุลเหรียญสหรัฐฯ มีความน่าสนใจสำหรับผู้ซื้อที่ถือสกุลอื่นมากขึ้น ด้านสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA) เผยตัวเลขน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์สิ้นสุด ณ วันที่ 18 ก.ค. 68 ปรับลดลง 3.2 ล้านบาร์เรล สู่ระดับ 419 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะปรับลดลง 1.66 ล้านบาร์เรล