

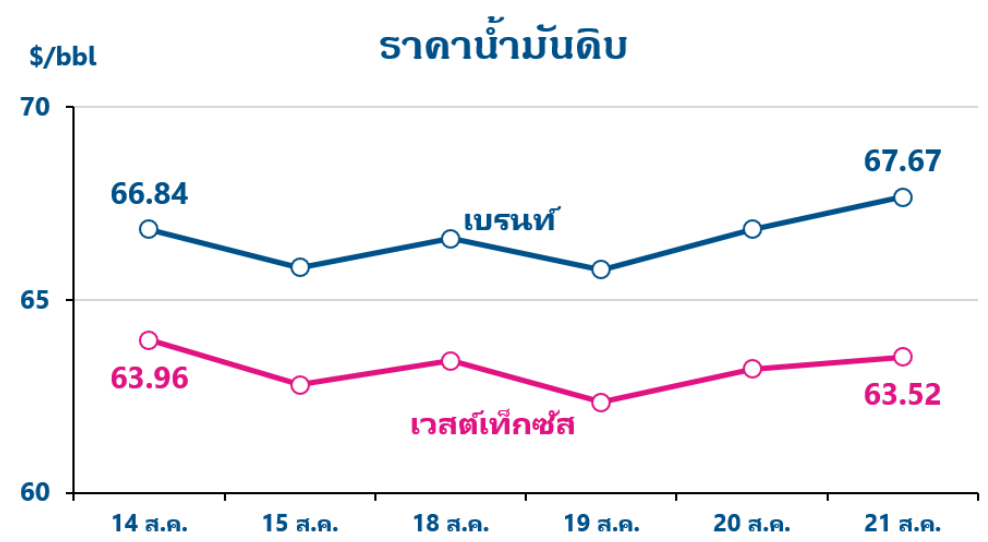
ราคาน้ำมันดิบผันผวนหลังตลาดจับตาความคืบหน้าการเจรจาหยุดยิงระหว่างรัสเซีย-ยูเครน

และมาตรการภาษีระหว่างอินเดียและสหรัฐฯ ที่จะถูกบังคับใช้ในวันที่ 27 ส.ค. นี้

บทวิเคราะห์สถานการณ์น้ำมันประจำสัปดาห์ โดย บมจ.ไทยออยล์: ฉบับวันที่ 25 สิงหาคม 2568

ไทยออยล์คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสในสัปดาห์นี้จะเคลื่อนไหวที่กรอบ 60-70 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

ส่วนน้ำมันดิบเบรนท์เคลื่อนไหวที่กรอบ 63-73 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล



แนวโน้มสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ (22 – 28 ส.ค. 68)

ราคาน้ำมันดิบยังคงผันผวนเนื่องจากตลาดจับตาการเจรจาหยุดยิงระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ซึ่งยังไร้ความชัดเจน แม้มีความพยายามผลักดันการประชุมทวิภาคีโดยตรงก็ตาม ขณะเดียวกัน มาตรการการคว่ำบาตรทุติยภูมิต่อรัสเซียส่งผลให้อินเดียลดการนำเข้าน้ำมันดิบจากรัสเซียลงกว่าร้อยละ 24 ในเดือน ก.ค. ที่ผ่านมา ในขณะที่เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มคาดว่าจะบรรลุเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ร้อยละ 5 ได้ภายในปีนี้ ซึ่งอาจช่วยให้ความต้องการใช้น้ำมันโลกให้เติบโตมากขึ้นได้นอกจากนี้ สถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางจากปฏิบัติการของกองทัพอิสราเอลในกาซา ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงด้านอุปทานน้ำมัน

ปัจจัยสำคัญที่คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อสถานการณ์ราคาน้ำมันในสัปดาห์นี้

- นักลงทุนติดตามการเจรจาหยุดยิงระหว่างรัสเซีย-ยูเครนที่ยังคงไม่มีความชัดเจน โดยล่าสุด ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ยอมรับว่า ประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน อาจไม่ต้องการที่จะบรรลุข้อตกลง ส่งผลให้ตลาดกลับมากังวล ในขณะที่ทรัมป์ ยังคงผลักดันให้มีการประชุมทวิภาคี (Bilateral Meeting) ระหว่างผู้นำรัสเซียและยูเครน นอกจากนี้ ทางด้านรัสเซียยังคง ยืนยันที่จะเดินหน้าส่งออกน้ำมันไปอินเดียต่อไป แม้สหรัฐฯ เตือนว่าจะมีผลกระทบกับความสัมพันธ์ทางการค้าก็ตาม
- ตลาดจับตามาตรการภาษีระหว่างอินเดียและสหรัฐฯ โดยอินเดียมีแนวโน้มที่จะถูกจัดเก็บภาษีเป็นสองเท่าในวันที่ 27 ส.ค. ที่จะถึงนี้ หากไม่สามารถบรรลุข้อตกลงร่วมกับสหรัฐฯ ได้ ซึ่งทำให้ความสัมพันธ์ระหว่างอินเดียและสหรัฐฯ ตอนนี้อยู่ใน สถานการณ์ที่ตึงเครียดอย่างต่อเนื่อง เนื่องจาก สหรัฐฯ ดำเนินนโยบายที่มุ่งเน้นผลประโยชน์ด้านการค้าเป็นหลัก ขณะที่ ทางด้านอินเดียมีความพยายามที่จะผลักดัน “ข้อตกลงทางการค้าแบบเป็นขั้นตอน” โดยไม่ยอมอ่อนข้อต่อแรงกดดันจาก สหรัฐฯ พร้อมทั้งเดินหน้าขยายเครือข่ายพันธมิตรทางเศรษฐกิจและการค้ากับประเทศอื่น ๆ อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ อินเดียยืนยันว่าจะไม่ยอมทำข้อตกลงการค้าที่อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อเกษตรกรภายในประเทศ ทั้งนี้ ปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบ ของอินเดียจากรัสเซียในเดือน ก.ค. 68 ลดลงร้อยละ 24.5 จากเดือนก่อนหน้า มาอยู่ที่ระดับ 1.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งถือเป็น ระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือน ก.ย. 66 เนื่องจากมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ต่อประเทศผู้ซื้อน้ำมันจากรัสเซีย ประกอบ กับความต้องการใช้น้ำมันดิบภายในประเทศที่ปรับตัวลงในช่วงฤดูมรสุม
- ธนาคารจีน (PBOC) เผยว่าจะยังไม่เร่งขึ้นนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นเชิงรุก เช่น การปรับลดอัตราดอกเบี้ย แม้ว่า เศรษฐกิจยังคงชะลอตัวจากผลกระทบการผลิตส่วนเกินในประเทศ ประกอบกับผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้าของ สหรัฐฯ โดยระบุว่ายังคงดำเนินนโยบายที่เน้นมาตรการสนับสนุนแบบเฉพาะเจาะจงต่อเศรษฐกิจ โดยคาดว่าภาวะเงินเฟ้อ มีแนวโน้มดีขึ้น อย่างไรก็ตาม จากตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ในครึ่งปีแรกที่ขยายตัวร้อยละ 5.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่งผลให้นักวิเคราะห์คาดว่าจีนจะยังสามารถยอมรับการเติบโตของเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลดลงในช่วงครึ่งปีหลัง แต่ยังคงคาดว่าจะสามารถบรรลุเป้าหมายการเติบโตที่ร้อยละ 5 ภายในปีนี้
- สถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลางยังคงตึงเครียด โดยล่าสุด กองทัพอิสราเอลได้ปฏิบัติการยึดเมืองกาซาซิตี ทางภาคเหนือของเขตฉนวนกาซา หลังแผนดังกล่าวได้รับอนุมัติอย่างเป็นทางการ รวมทั้งยังเตรียมเรียกกำลังพลสำรองอีก 60,000 นายเข้าประจำการในช่วงต้นเดือน ก.ย. ขณะเดียวกัน อิสราเอลอยู่ระหว่างการพิจารณาข้อเสนอหยุดยิงเป็นเวลา 60 วัน ซึ่งทางกลุ่มฮามาสได้แสดงการตอบรับข้อเสนอดังกล่าวแล้ว

- ตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สำคัญที่น่าติดตามในสัปดาห์นี้ คือ ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ได้แก่ ดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ประจำเดือน ก.ค. 68 รายงานยอดขายบ้านใหม่ เดือน ก.ค. 68 ดัชนีราคาบ้าน เดือน มิ.ย. 68 ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล ไตรมาสที่ 2'68 ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ ไตรมาสที่ 2'68 ดัชนีการใช้จ่ายผู้บริโภคแท้จริง ไตรมาสที่ 2'68 รายได้ส่วนบุคคล เดือน ก.ค. 68 ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของยุโรป ได้แก่ ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ส.ค. 68 ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ส.ค. 68 และตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของจีน ได้แก่ กำไรภาคอุตสาหกรรมของจีน เดือน ส.ค. 68 ดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อ เดือน ส.ค. 68

สรุปสถานการณ์ราคาน้ำมันในสัปดาห์ที่ผ่านมา (15 – 21 ส.ค. 68)

ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับลดลง 0.46 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลมาอยู่ที่ 63.06 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ปรับเพิ่มขึ้น 0.19 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 66.55 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เนื่องจากราคาได้รับแรงกดดันจากเศรษฐกิจจีนยังคงชะลอตัว หลังยอดค้าปลีกจีน เดือน ก.ค. 68 เติบโตในระดับที่ต่ำที่สุดตั้งแต่เดือน ธ.ค.67 ขณะที่กำลังการผลิตน้ำมันสำเร็จรูปจีนเดือน ก.ค.68 ปรับเพิ่มขึ้น 8.9% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และเป็นระดับที่สูงที่สุดตั้งแต่เดือน ก.ค. 67 สะท้อนถึงอุปสงค์น้ำมันดิบจีนที่ยังคงอ่อนแออย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ มีท่าทีผ่อนปรนต่อมาตรการการคว่ำบาตรต่อน้ำมันดิบของรัสเซีย เนื่องจากไม่มีการพิจารณาเรียกเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมกับจีนสำหรับการซื้อน้ำมันดิบจากรัสเซีย ซึ่งช่วยลดความกังวลและความเสี่ยงของการหยุดชะงักของอุปทานน้ำมันดิบโลก รวมถึงคลี่คลายความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ด้วย อย่างไรก็ตาม ตลาดได้รับแรงหนุนหลังสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA) เผยตัวเลขน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์สิ้นสุด ณ วันที่ 15 ส.ค. 68 ลดลง 6.0 ล้านบาร์เรลสู่ระดับ 420.7 ล้านบาร์เรล ซึ่งมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะปรับลดลงเพียง 1.8 ล้านบาร์เรล อีกทั้งตลาดจับตาถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการประชุมสัมมนาที่จะจัดขึ้นในวันศุกร์ที่ 22 ส.ค. ที่เมืองแจ๊คสัน โฮล โดยคาดว่าเฟดจะส่งสัญญาณที่ชัดเจนมากขึ้นเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น และแนวโน้มเศรษฐกิจ ทั้งนี้ในปีที่ผ่านมา เฟดยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่กรอบ 4.25 – 4.50% เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม นักลงทุนเพิ่มน้ำหนักต่อการคาดการณ์ว่าเฟดอาจจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% ในการประชุมเดือนหน้า