

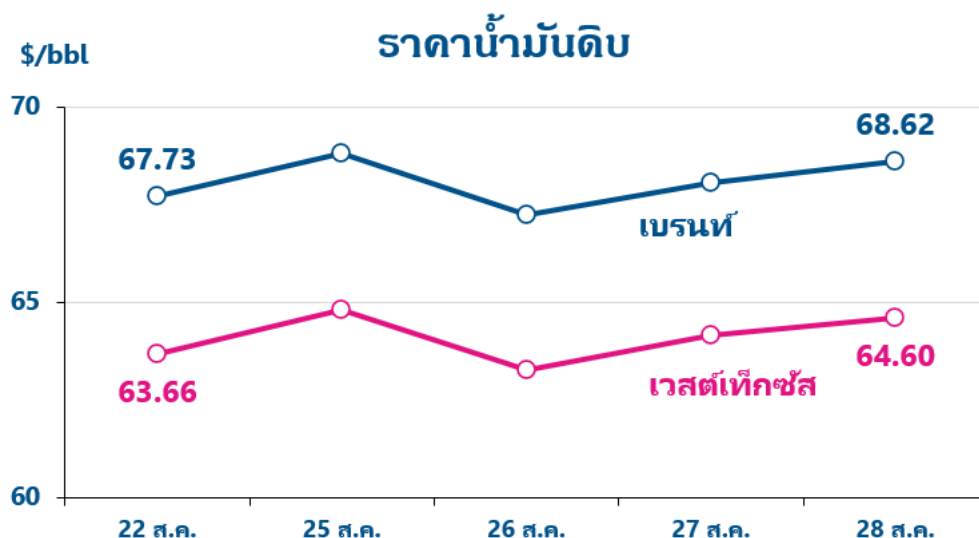
ราคาน้ำมันดิบยังคงผันผวน จากแรงกดดันด้านอุปทานและความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์

ระหว่างรัสเซีย-ยูเครนและความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลาง

บทวิเคราะห์สถานการณ์น้ำมันประจำสัปดาห์ โดย บมจ.ไทยออยล์: ฉบับวันที่ 8 กันยายน 2568

ไทยออยล์คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสในสัปดาห์นี้จะเคลื่อนไหวที่กรอบ 60-70 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

ส่วนน้ำมันดิบเบรนท์เคลื่อนไหวที่กรอบ 63-73 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล



แนวโน้มสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ (5 ก.ย. – 11 ก.ย. 68)

ราคาน้ำมันดิบยังคงผันผวน จากแรงกดดันด้านอุปทานและความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ โดยตลาดจับตาการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัสในวันที่ 7 ก.ย. 68 ซึ่งอาจมีการพิจารณาเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันเร็วกว่ากำหนดเดิม ส่งผลให้มีอุปทานน้ำมันดิบออกสู่ตลาดเพิ่มขึ้น ขณะที่ซีเรียกลับมาส่งออกน้ำมันดิบเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 14 ปี หลังสหรัฐฯ ยกเลิกมาตรการคว่ำบาตร นอกจากนี้ นโยบายภาษีของสหรัฐฯ ยังคงเผชิญความไม่แน่นอนจากคำตัดสินของศาลอุทธรณ์กลาง ซึ่งอาจส่งผลต่อการจัดเก็บภาษีนำเข้าในอนาคต โดยเฉพาะกับอินเดียที่กำลังเจรจาลดกำแพงภาษีให้กับสหรัฐฯ อย่างไรก็ดี ราคาได้รับแรงหนุนจากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยังคงตึงเครียด ภายหลังยูเครนเดินหน้าโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของรัสเซียซึ่งส่งผลกระทบต่อกำลังการผลิตกว่า 17% ของประเทศ นอกจากนี้ ความตึงเครียดในตะวันออกกลางยังคงมีอยู่ โดยอิสราเอลเพิ่มกำลังพลสำรองเพื่อปฏิบัติการทางทหารในฉนวนกาซา ท่ามกลางความกังวลว่าความขัดแย้งอาจลุกลามเป็นระดับภูมิภาค

ปัจจัยสำคัญที่คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อสถานการณ์ราคาน้ำมันในสัปดาห์นี้

- ตลาดคาดการณ์สมาชิกโอเปกพลัสจะพิจารณาเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันเพิ่มเติมในการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัสในวันที่ 7 ก.ย. 68 นี้ โดยการพิจารณาดังกล่าวอาจส่งผลให้มีการทยอยคืนกำลังการผลิตประมาณ 1.65 ล้านบาร์เรลต่อวัน หรือคิดเป็น 1.6% ของความต้องการน้ำมันโลก ซึ่งเร็วกว่ากรอบเวลาที่เคยกำหนดไว้กว่า 1 ปี หลังก่อนหน้านี้กลุ่มสมาชิกได้ทยอยเพิ่มกำลังการผลิตกว่า 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวันในเดือน เม.ย. 68 ถึง ก.ย. 68 รวมถึงปรับเพิ่มปรับเพิ่มโควตาการผลิตของสหรัฐอเมริกาสำหรับเอมิเรตส์อีก 300,000 บาร์เรลต่อวัน ส่งผลให้ตลาดกังวลเรื่องอุปทานน้ำมันดิบที่ออกสู่ตลาดมากขึ้น
- สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนยังคงต้องจับตาดูอย่างใกล้ชิด หลังทั้งสองฝ่ายยังคงเดินทางปฏิบัติทางการทหารในการโจมตีเป้าหมายอื่นๆ นอกเหนือจากเป้าหมายทางการทหาร ได้แก่ ที่ตั้งของพลเรือนของยูเครนและโครงสร้างทางด้านพลังงานของรัสเซีย ซึ่งส่งผลกระทบกำลังต่อกำลังการผลิตของโรงกลั่นในรัสเซียกว่า 1.1 ล้านบาร์เรลต่อวันหรือคิดเป็นกว่า 17% ของกำลังการผลิตรวม อย่างไรก็ตาม การเดินทางโจมตีโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ เป็นสัญญาณถึงความเสี่ยงต่ออุปทานน้ำมันดิบรัสเซียที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น หลังยูเครนอาจพิจารณายกระดับการโจมตีต่อคลังน้ำมันหรือแหล่งขุดเจาะน้ำมันของรัสเซียเพิ่มเติม
- สถานการณ์ในตะวันออกกลางยังคงต้องจับตาดูอย่างใกล้ชิด หลังรายงานล่าสุดชี้ว่า กำลังพลสำรองของอิสราเอลถูกเรียกเข้าประจำการเพื่อเข้าร่วมในปฏิบัติการทางทหารเพื่อยึดเมืองกาซ่า ซีดี ความตึงเครียดนี้เกิดขึ้นภายหลังการสังหารบุคคลสำคัญต่างๆ อันได้แก่ นายอาบู โอเบดา โฆษกของกลุ่มฮามาส และนายอาเหม็ด อัล-ราฮาวี นายกรัฐมนตรีของเยเมนซึ่งสนับสนุนโดยกลุ่มติดอาวุธฮูตี ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา การปฏิบัติการทางทหารที่เข้มข้นของกองทัพอิสราเอลในช่วงที่ผ่านมาสร้างความกังวลต่อประชาคมโลกว่า การกระทำดังกล่าวอาจสร้างความไม่พอใจให้กับชาติมุสลิมต่างๆ ในภูมิภาคตะวันออกกลาง และอาจส่งผลให้ความขัดแย้งดังกล่าวยกระดับขึ้นเป็นความขัดแย้งในระดับภูมิภาคและส่งผลกระทบกับอุปทานน้ำมันดิบในภูมิภาคตะวันออกกลาง
- นโยบายการดำเนินภาษีของรัฐบาลสหรัฐฯ เผชิญกับความไม่แน่นอน หลังศาลอุทธรณ์กลางของสหรัฐฯ ตัดสินตามศาลชั้นต้นว่า นายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ไม่มีกรอบอำนาจตามกฎหมาย IEEPA ที่จะออกคำสั่งเก็บภาษีนำเข้ากับเกือบทุกประเทศในโลกแบบไม่มีกำหนดเวลา โดยคาดว่าจะการชี้ขาดนโยบายนี้จะขึ้นอยู่กับศาลฎีกาของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม หลายฝ่ายคาดว่าคำตัดสินของศาลฎีกาอาจจะออกมาในรูปแบบที่แตกต่างจากคำตัดสินของศาลอุทธรณ์ หลังผู้พิพากษาศาลฎีกา 6 ใน 9 คนนั้นมาจากการแต่งตั้งของประธานาธิบดีจากพรรครีพับลิกันซึ่งเป็นพรรครัฐบาลในปัจจุบัน นอกจากนี้ยังต้องจับตาดูภาษีของรัฐบาลสหรัฐฯ กับอินเดียอย่างใกล้ชิด หลังในช่วงต้นสัปดาห์ก่อน ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้ออกมากล่าวว่า รัฐบาลอินเดียพร้อมที่จะลดกำแพงภาษีให้กับสหรัฐฯ

- อุปทานน้ำมันดิบในภูมิภาคตะวันออกกลางมีแนวโน้มปรับเพิ่มสูงขึ้น ภายหลังซีเรียส่งออกน้ำมันดิบออกสู่ตลาดเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 14 ปี นับตั้งแต่การเริ่มต้นของเหตุการณ์อาหรับสปริง (Arab Spring) โดยการส่งออกน้ำมันขึ้นภายหลังรัฐบาลใหม่ของซีเรียสามารถที่จะบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ ซึ่งส่งผลให้สหรัฐฯ ยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรต่อซีเรีย โดยในช่วงก่อนหน้านี้ซีเรียมีปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบที่ระดับ 3.8 แสนบาร์เรลต่อวัน
- ตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สำคัญที่น่าติดตามในสัปดาห์นี้ คือ ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ เดือน ส.ค. 68 ได้แก่ ดัชนีราคาผู้บริโภคและดัชนีราคาผู้ผลิต และตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของจีนเดือน ส.ค. 68 ได้แก่ ดัชนีราคาผู้บริโภค ดัชนีราคาผู้ผลิต และตัวเลขปริมาณการนำเข้าและการส่งออก

สรุปสถานการณ์ราคาน้ำมันในสัปดาห์ที่ผ่านมา (29 ส.ค. – 4 ก.ย. 68)

ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับเพิ่มขึ้น 1.03 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลมาอยู่ที่ 64.09 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ปรับเพิ่มขึ้น 1.53 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 68.08 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล หลังตลาดกังวลเกี่ยวกับโจมตีทางอากาศที่ทวีความรุนแรงขึ้นระหว่างรัสเซียและยูเครนซึ่งอาจนำไปสู่ภาวะหยุดชะงักของอุปทาน โดยประธานาธิบดีโวโลดิมีร์ เซเลนสกี ของยูเครน ประกาศว่าจะตอบโต้การโจมตีของโดรนของรัสเซียที่มีผลกระทบต่อโรงไฟฟ้าในภาคเหนือและภาคใต้ของยูเครนและจะเพิ่มการโจมตีรัสเซียให้หนักหน่วงขึ้น ขณะเดียวกัน ราคาได้รับแรงหนุนจากตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของจีน (PMI) เดือน ส.ค. 68 อยู่ที่ระดับ 50.5 ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นจากเดือน ก.ค. 68 ที่ระดับ 49.5 และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 49.7 ซึ่งบ่งชี้ถึงกิจกรรมการผลิตของจีนที่ขยายตัวเร็วที่สุดในรอบ 5 เดือน นอกจากนี้ นักลงทุนยังคงจับตาการประชุม Shanghai Cooperation Organisation ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 31 ส.ค. - 1 ก.ย. 68 โดยมีประธานาธิบดีของจีน รัสเซียและนายกรัฐมนตรีของอินเดียเข้าร่วมด้วย โดยการประชุม SCO ได้มีการเน้นย้ำเรื่องวิสัยทัศน์เกี่ยวกับความมั่นคงระดับโลกและระบบเศรษฐกิจใหม่ซึ่งถือเป็นการท้าทายสหรัฐฯ โดยตรง และอาจทำให้สหรัฐฯ ออกมาตอบโต้และอาจกระตุ้นให้มีมาตรการคว่ำบาตรเพิ่มเติมต่ออินเดียได้ อย่างไรก็ดี ราคาได้รับแรงกดดันหลังสหรัฐฯ เผยตัวเลขเศรษฐกิจในภาคแรงงานที่บ่งชี้ว่า เศรษฐกิจของสหรัฐฯ มีแนวโน้มอ่อนแอลง โดยตัวเลขการเปิดรับสมัครงานของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ค. 68 อยู่ที่ระดับ 7.18 ล้านตำแหน่ง ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ระดับ 7.38 ล้านตำแหน่ง ขณะที่สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA) เผยตัวเลขน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์สิ้นสุด ณ วันที่ 29 ส.ค. 68 ลดลง 2.4 ล้านบาร์เรล สู่ระดับ 418.3 ล้านบาร์เรล ซึ่งมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะปรับลดลง 1.9 ล้านบาร์เรล