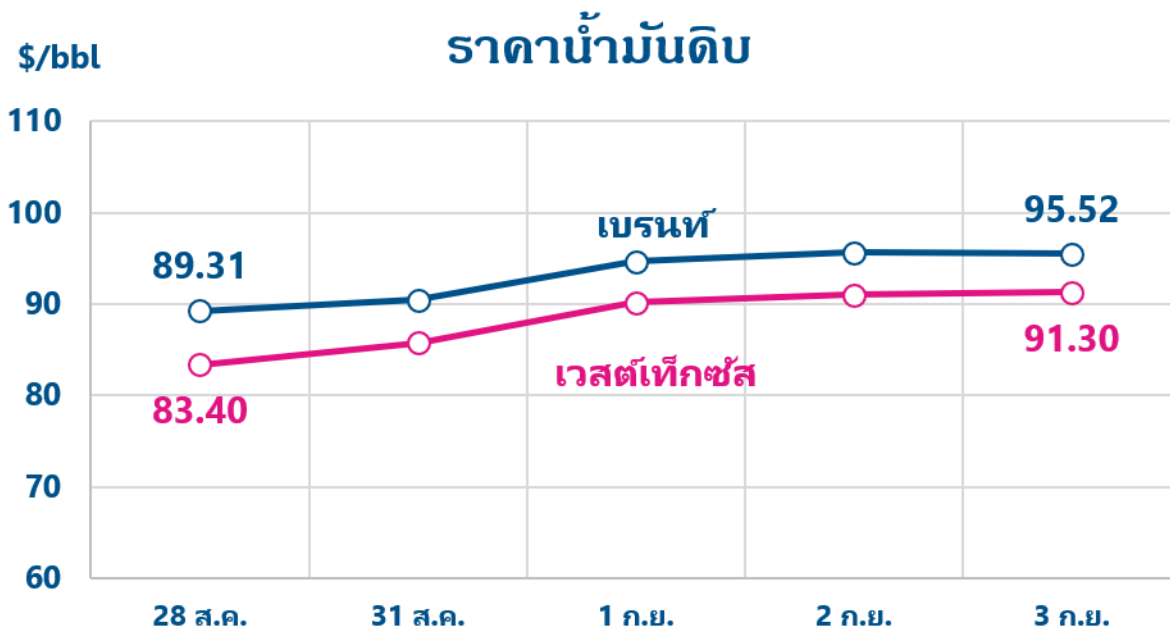


ราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มผันผวน ท่ามกลางความตึงเครียดอ่าวเปอร์เซียและสัญญาณเจรจาสันติภาพรัสเซีย-ยูเครน

รายงานสถานการณ์น้ำมันประจำสัปดาห์ โดย บมจ.ไทยออยล์: ฉบับวันที่ 7 กันยายน 2569



รายงานสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบ (4 ก.ย. – 10 ก.ย. 69)

ราคาน้ำมันดิบยังคงเผชิญความผันผวนจากปัจจัยตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และความไม่แน่นอนของอุปทาน โดยสถานการณ์ในตะวันออกกลางยังคงตึงเครียดหลังสหรัฐฯ เปิดฉากโจมตีเป้าหมายทางทหารของอิหร่าน ขณะที่อิสราเอลเตือนพร้อมตอบโต้โครงสร้างพื้นฐานพลังงาน ควบคู่กับวิกฤตการณ์เรือในช่องแคบฮอร์มุซที่ทวีความรุนแรงจากการที่อิหร่านขึ้นบัญชีดำเรือบรรทุกน้ำมัน ส่งผลให้ผู้ประกอบการชะลอการส่งเรือเข้าพื้นที่และภาระเบี้ยประกันภัยพุ่งสูง นอกจากนี้ ปัจจัยพื้นฐานในตลาดน้ำมันดิบ ยังตึงตัวหนักตามรายงานของ UBS ที่ระบุว่าคลังสำรองทั่วโลกถูกดึงไปใช้จนปริมาณน้ำมันสำรองสำหรับรองรับความผันผวนของอุปทานในตลาดโลกลดลง ขณะที่ EU เข้าร่วมแคมเปญ Operation Economic Outcast กับสหรัฐฯ และ G7 เพื่อยกระดับการตัดช่องทางทางการเงินและการค้าพลังงานของอิหร่าน ทั้งนี้ ความกังวลด้านอุปทานในยุโรปผ่อนคลายลงชั่วคราว หลังประธานาธิบดีปูตินของรัสเซียแสดงท่าทีเปิดกว้างต่อการเจรจาสันติภาพในยูเครนและยอมรับว่ามีการสื่อสารผ่านช่องทางข่าวกรองอย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยสำคัญที่คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อสถานการณ์ราคาน้ำมันในสัปดาห์นี้

- สถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลางยังทวีความรุนแรงมากขึ้น หลังจากกองกำลังสหรัฐฯ เปิดฉากปฏิบัติการทางทหารรอบใหม่เข้าใส่เป้าหมายทางทหารของอิหร่านใกล้ชายฝั่งอ่าวเปอร์เซียเพื่อทำลายระบบเรดาร์และศักยภาพในการวางทุ่นระเบิด ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตและบาดเจ็บเพิ่มขึ้นตามรายงานของสำนักข่าว IRNA ของอิหร่าน ขณะที่รัฐมนตรีกระทรวงกลาโหมอิสราเอลออกแถลงพร้อมตอบโต้เป้าหมายโครงสร้างพื้นฐานพลังงานของอิหร่านหากอิหร่านยังไม่หยุดการตอบโต้ ส่งผลให้ตลาดเพิ่มความระมัดระวังต่อความเสี่ยงด้านอุปทานดังตัวในพื้นที่
- บรรยากาศการขนส่งทางทะเลบริเวณจุดยุทธศาสตร์ช่องแคบฮอร์มุซยังคงตึงเครียด หลังทางการอิหร่านประกาศเพิ่มรายชื่อเรือบรรทุกน้ำมันดิบเข้าสู่บัญชีดำ (Blacklist) พร้อมระบุมมาตรการปรับ ยึด หรือกักเรือที่ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดอย่างเข้มงวด ส่งผลให้เจ้าของเรือบรรทุกน้ำมันดิบขนาดใหญ่ (VLCC) และผู้ประกอบการเดินเรือส่วนใหญ่ยังคงชะลอการส่งเรือเข้าพื้นที่ หลังยังมีความเสี่ยงด้านความปลอดภัยและภาระเบี้ยประกันภัยในระดับสูง
- นักวิเคราะห์ด้านพลังงานจาก UBS ระบุว่า สภาพการซื้อขายในตลาดน้ำมันดิบ ยังคงอยู่ในภาวะตึงตัวสูง เนื่องจากปริมาณน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปในคลังสำรองทั่วโลก (Global Inventories) ถูกดึงออกมาใช้เพื่อชดเชยอุปทานอย่างต่อเนื่องจนลดลงอย่างเห็นได้ชัด ซึ่งเกิดขึ้นในจังหวะเดียวกับการส่งออกน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางที่จะงัดกันจากความไม่สงบ ส่งผลให้ตลาดขาดน้ำมันสำรอง (buffer) หรือปริมาณน้ำมันสำรองส่วนเกินที่จะช่วยบรรเทาความผันผวนหากอุปทานหยุดชะงัก
- สหภาพยุโรป (EU) ออกแถลงการณ์แสดงความพร้อมยกระดับมาตรการกดดันทางเศรษฐกิจต่ออิหร่านเพิ่มเติม ผ่านการเข้าร่วมแคมเปญ "Operation Economic Outcast" ควบคู่กับสหรัฐฯ และกลุ่ม G7 ขณะที่นายสกอตต์ เบสเซนส์ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ยืนยันการเข้าร่วมอย่างเป็นทางการของ EU โดยความร่วมมือดังกล่าวมีเป้าหมายหลักในการเพิ่มความเข้มงวดเพื่อตัดช่องทางทางการเงิน ควบคุมเครือข่ายขนส่งน้ำมัน และรักษาเสรีภาพการเดินเรือผ่านจุดยุทธศาสตร์ช่องแคบฮอร์มุซ
- ความกังวลด้านอุปทานในยุโรปผ่อนคลายลงชั่วคราว หลังจากประธานาธิบดีลาดีเมียร์ ปูติน ของรัสเซีย แสดงท่าทีเปิดกว้างต่อการเจรจาสันติภาพเพื่อยุติความขัดแย้งในยูเครน ระหว่างการประชุม Eastern Economic Forum (EEF) ณ เมืองวลาดิวอสต็อก พร้อมยอมรับเป็นครั้งแรกที่มีการติดต่อสื่อสารผ่านช่องทางข่าวกรองระหว่างกันอย่างต่อเนื่อง ซึ่งถ้อยแถลงดังกล่าวช่วยลดความวิตกกังวลของตลาดเกี่ยวกับการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานระหว่างกัน

สรุปสถานการณ์ราคาน้ำมันในสัปดาห์ที่ผ่านมา (28 ส.ค. – 3 ก.ย. 69)

ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.30 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลมาอยู่ที่ 88.34 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.58 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 93.12 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยราคาน้ำมันดิบได้รับแรงหนุนหลักจากความตึงเครียดทางทหารระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่กลับมาร้อนแรงขึ้น หลังสหรัฐฯ เปิดฉากโจมตีฐานยิงขีปนาวุธบนเกาะลาร์กเพื่อป้องกันการวางทุ่นระเบิด ขณะที่ฝั่งอิหร่านตอบโต้ด้วยการโจมตีฐานทัพสหรัฐฯ ในจอร์แดน ยูเออี และคูเวต ส่งผลให้การเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซทรุดลงเหลือเพียง 4-5 ลำต่อวัน โดยผู้ประกอบการเดินเรือ คาดว่าจะไม่กลับสู่ภาวะปกติภายในสิ้นปีนี้ นอกจากนี้ ตลาดยังได้ปัจจัยหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ (EIA) ที่ดิ่งลงเกิน คาด โดยปรับลดลงถึง 4.5 ล้านบาร์เรล รวมถึงการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานพลังงานในสงครามรัสเซีย-ยูเครน อย่างไรก็ดี ราคายังถูกจำกัดจากอุปทานในอ่าวเปอร์เซียที่เริ่มฟื้นตัวผ่านการขนถ่ายน้ำมันกลางทะเล (Ship-to-Ship Transfer) และแนวโน้มที่สหรัฐฯ จะนำน้ำมันดิบเวเนซุเอลาเข้ามาเติมคลังสำรองเชิงยุทธศาสตร์ (SPR)

ภายใต้ความท้าทายของตลาดพลังงานโลก ไทยออยล์ยังคงมุ่งสร้างความมั่นคงด้านพลังงาน ด้วยการจัดหา น้ำมันดิบและรักษาระดับการผลิตอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มีน้ำมันเพียงพอต่อความต้องการของประเทศ ควบคู่กับการขับเคลื่อนโครงการพลังงานสะอาดเพื่อยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันรองรับการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรม และสร้างคุณค่าที่สมดุลทั้งด้านเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม โดยคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน ภายใต้หลักการดำเนินธุรกิจด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน