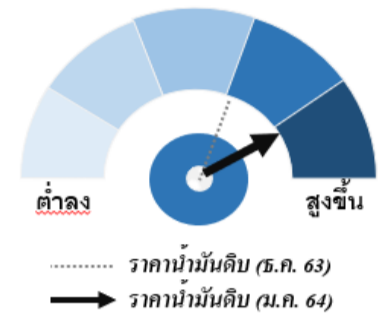




**วัคซีนป้องกัน COVID-19 เริ่มมีการฉีดในช่วงกลางเดือนธันวาคม 2563 ทำให้ปัญหาการระบาด COVID-19 มีความหวังมากขึ้น ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องสู่ระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือน**

ราคาน้ำมันดิบ ICE Brent เดือนธันวาคมเฉลี่ย 50.2 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรลปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 6 เหรียญ เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า เป็นผลมาจากข่าวดีที่วัคซีนของบริษัท Pfizer ผู้ผลิตยารายใหญ่ของสหรัฐฯ กับ BioNTech ผู้พัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพของเยอรมัน รวมถึงวัคซีนของบริษัท Moderna ได้รับการอนุมัติให้ใช้แบบฉุกเฉินจากคณะกรรมการอาหารและยาของสหรัฐ ทำให้เริ่มมีการฉีดวัคซีนให้กับบุคลากรทางการแพทย์และผู้สูงอายุ แต่อย่างไรก็ตามยังพบการระบาดของ COVID-19 รุนแรงมากขึ้นในหลายประเทศ

สถานการณ์ราคาเดือนมกราคม  
(เมื่อเปรียบเทียบกับเดือนธันวาคม)



ราคาน้ำมันดิบเดือนมกราคมคาดว่าราคาจะยืนเหนือระดับ 50 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรลได้ และมีโอกาสปรับขึ้นได้ต่อเนื่องแม้จะยังมีการระบาดรุนแรงของ COVID-19 ขณะที่ Saudi Arabia ออกราคาการผลิตเพิ่มอีก 1 ล้านบาร์เรลต่อวันในเดือนกุมภาพันธ์และมีนาคม



ที่มาของรูปภาพ : tna.mcot.net, www.thansettakij.com

สืบเนื่องมาจากการประชุมกลุ่มโอเปกและกลุ่มประเทศพันธมิตรในระหว่างวันที่ 4 -5 มกราคม ที่ผ่านมา เพื่อหาข้อตกลงในการกำหนดปริมาณการผลิตของเดือนกุมภาพันธ์นั้น มีความเห็นเป็นสองกลุ่ม โดย Russia และ Kazakhstan เสนอให้เพิ่มการผลิต 0.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขณะที่ Saudi Arabia และพันธมิตรเสนอให้คงการผลิตเท่ากับเดือนมกราคม ทั้งนี้เนื่องจากปัญหา COVID-19 ทำให้มุมมองตลาดแตกต่างกัน ซึ่งความเห็นที่แตกต่างกันดังกล่าวทำให้ราคาน้ำมันมีความผันผวนมากในช่วงก่อนประชุม อย่างไรก็ตามข้อสรุปที่ว่าจะคงการผลิตเท่าเดือนมกราคมที่ระดับ 7.2 ล้านบาร์เรลต่อวันโดยมี Saudi Arabia ออกราคาการผลิตเพิ่มอีก 1 ล้านบาร์เรลต่อวันนั้นได้สร้างความประหลาดใจให้กับตลาด ถือเป็นปัจจัยบวกช่วยสนับสนุนราคาน้ำมันอย่างมาก โดยการลดการผลิตของ Saudi Arabia นั้นจะช่วยรักษาสมดุลของตลาด ทั้งนี้เพราะว่านักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มองว่าในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564 ตลาดน้ำมันจะค่อนข้างสมดุลอยู่แล้วแม้ไม่มีการลดการผลิตเพิ่มจาก Saudi Arabia ดังนั้นด้วยข้อตกลงนี้ตัวเลขการผลิตของ Saudi Arabia ในเดือนกุมภาพันธ์และมีนาคมควรจะอยู่ที่ประมาณ 8 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งหากเป็นจริงก็มีโอกาสสูงที่อุปทานจะขาดดุล ส่งผลให้ราคา



หน้าเดือนใกล้ๆ จะแพงกว่าเดือนไกลๆ (Backwardation) ซึ่งลักษณะตลาดแบบนี้จะจูงใจให้ผู้ค่านำ Stock ที่เก็บอยู่ออกมาขาย จะทำให้ Stock โดยภาพรวมนั้นลดลงซึ่งจะเร่งให้ตลาดเข้าสู่ภาวะปกติที่มีความสมดุลของอุปสงค์และอุปทานโดยที่ Stock ไม่สูงจนเกินไปเหตุการณ์ดังกล่าวจะเกิดขึ้นได้ความ ต้องการใช้น้ำมันก็จะต้องปรับเพิ่มขึ้นด้วย โดยดัชนีที่ใช้ติดตามในเบื้องต้นคือ Stock น้ำมันดิบของสหรัฐที่

ที่ประกาศทุกๆ สัปดาห์โดย EIA ซึ่งในปัจจุบันแม้จะลดลงแต่ก็ถือว่าสูงที่ระดับ 485 ล้านบาร์เรล โดยช่วงต้นปี 2563 เคยสูงถึง 540 ล้านบาร์เรลและหากลดลงถึง 420 ล้านบาร์เรลก็เชื่อได้ว่า ตลาดน้ำมันนั้นกลับสู่สมดุลแล้ว

สำหรับปัจจัยที่จะทำให้ความต้องการใช้น้ำมันไม่เป็นไปตามคาด คือการระบาดของ COVID-19 ที่ยังมีรายงานยอดผู้ติดเชื้อรายวันในระดับที่สูงมาก ทำให้หลายประเทศต้องกลับมาใช้มาตรการ lockdown รวมไปถึงประสิทธิผลของวัคซีน ที่ได้เริ่มฉีดตั้งแต่มิถุนายนที่ผ่านมา ซึ่งจะส่งผลโดยตรงต่อการคาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันดิบในอนาคต นอกจากนี้ ยังคงต้องติดตามมาตรการคว่ำบาตรจากสหรัฐอเมริกาต่อประเทศอิหร่านและเวเนซุเอลลา ภายในการนำประเทศของประธานาธิบดี Joe Biden ว่าจะมีนโยบายผ่อนคลายนหรือไม่