



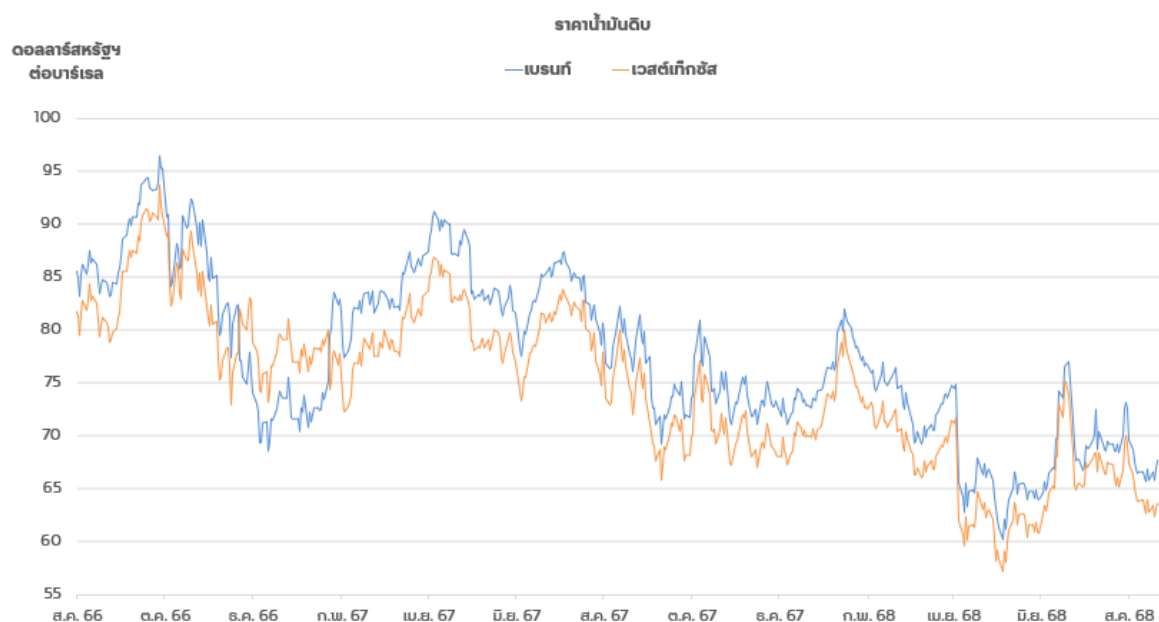
ราคาน้ำมันทรงตัว แม้ OPEC+ เพิ่มโควตาการผลิต แต่ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ยังคงอยู่

ในเดือนสิงหาคม 2568 กลุ่ม OPEC+ ประกาศเพิ่มกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องในเดือนกันยายน ท่ามกลางความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับความไม่แน่นอนด้านอุปทานน้ำมันของรัสเซีย จากแรงกดดันนโยบายภาษีของสหรัฐฯต่ออินเดียที่นำเข้าน้ำมันดิบจากรัสเซีย ยังคงสร้างความไม่แน่นอนให้ตลาด โดยราคาน้ำมันดิบ Brent เคลื่อนไหวในกรอบ 67-70 ดอลลาร์ฯ/บาร์เรล ขณะที่ WTI อยู่ในช่วง 63-67 ดอลลาร์ฯ/บาร์เรล แม้จะมีการเจอกันระหว่างประธานาธิบดีสหรัฐฯ และผู้นำแห่งรัสเซีย เพื่อพูดคุยถึงจุดเริ่มต้นในการเจรจายุติสงครามรัสเซีย-ยูเครน แต่ก็ยังไม่มีความคืบหน้าที่ชัดเจน และแนวโน้ม เดือนกันยายน-ตุลาคม คาดว่าตลาดน้ำมันจะยังทรงตัว โดยราคามีโอกาสเคลื่อนไหวในกรอบ 65-70 ดอลลาร์ฯ/บาร์เรล หากไม่มีการเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายจาก OPEC+ หรือการคลี่คลายความตึงเครียดสงครามรัสเซีย-ยูเครนอย่างชัดเจน

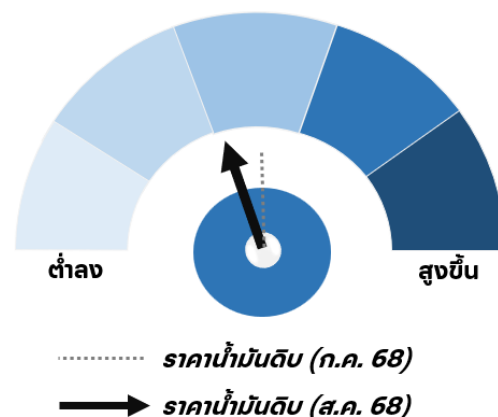
กลุ่ม OPEC+ มีมติเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันดิบอีก 0.547 ล้านบาร์เรลต่อวันในเดือนกันยายน ทำให้สามารถบรรลุแผนการเพิ่มกำลังผลิตรวมจำนวน 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ภายในเดือนกันยายน 2568 ซึ่งเร็วกว่ากำหนดเดิมที่วางไว้ในเดือนกันยายน 2569 รวมกับการเพิ่มโควตาการผลิตของสหรัฐฯสำหรับเอมิเรตส์ 0.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน ส่งผลให้ปริมาณการผลิตสะสมตั้งแต่เมษายนถึงกันยายนเพิ่มขึ้นรวม 2.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน ทั้งนี้ยังคงต้องจับตาดูการประชุม OPEC+ ในวันที่ 7 กันยายน ถึงการประกาศนโยบายของ OPEC+ ที่อาจส่งผลกระทบต่อทิศทางราคาน้ำมันในไตรมาส 4



Source: CBS NEWS



สถานการณ์ราคาเดือนสิงหาคม
(เมื่อเปรียบเทียบกับเดือนกรกฎาคม)



ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ยังคงสร้างความผันผวนในตลาด สหรัฐฯประกาศขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากอินเดียเป็น 50% โดยมีผลบังคับใช้วันที่ 27 สิงหาคม 2568 เนื่องจากอินเดียยังคงนำเข้าน้ำมันจากรัสเซียอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ช่วงกลางเดือนบรรยากาศโดยรวมจะผ่อนคลายลงหลังจากมีการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และรัสเซีย รวมถึงมีการพูดคุยระหว่างสหรัฐฯ และยูเครน พร้อมทั้งผู้นำประเทศในยุโรป แต่ก็ยังไม่มีความชัดเจนในการยุติสงคราม ในขณะที่รัสเซีย และยูเครนยังมีการใช้โดรนโจมตีโครงสร้างพื้นฐานทางพลังงานกันอย่างต่อเนื่อง สร้างความเสี่ยงต่ออุปทานน้ำมัน ซึ่งอาจส่งผลต่อเสถียรภาพของตลาดพลังงานและราคาน้ำมันต่อเนื่องไปยาวเดือนถัดไป

สภาพเศรษฐกิจโลกยังคงเปราะบาง หลังมาตรการภาษีของสหรัฐฯ แบบเจาะจงรายประเทศมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม สร้างแรงกดดันต่อเศรษฐกิจโลก ขณะที่ตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ชะลอตัว อัตราการว่างงานเดือนกรกฎาคมเพิ่มขึ้น 0.1% เทียบกับเดือนก่อนหน้าอยู่ที่ ระดับ 4.2% ยังคงต้องจับตาดูธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในรอบการประชุมเดือนกันยายนว่าจะมีการผ่อนปรนนโยบายทางการเงินหรือไม่ หาก Fed ลดดอกเบี้ยในเดือนกันยายนนี้ จะช่วยลดแรงกดดันจากภาคการเงินทั่วโลก และอาจเป็นแรงหนุนต่ออุปสงค์พลังงานในไตรมาสที่ 3 และ 4 หนุนราคาน้ำมันดิบ

ปัจจัยสำคัญอื่น ๆ ที่มีผลกระทบ เริ่มมีการก่อตัวของ mega hurricane ลูกแรกในมหาสมุทรแอตแลนติกช่วงกลางเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา จึงเป็นอีกปัจจัยที่ต้องจับตาดูอย่างใกล้ชิดในฤดูกาล hurricane ช่วงเดือนกันยายน-ตุลาคม ที่อาจส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ หรืออุปทานน้ำมันในประเทศแถบมหาสมุทรแอตแลนติก