



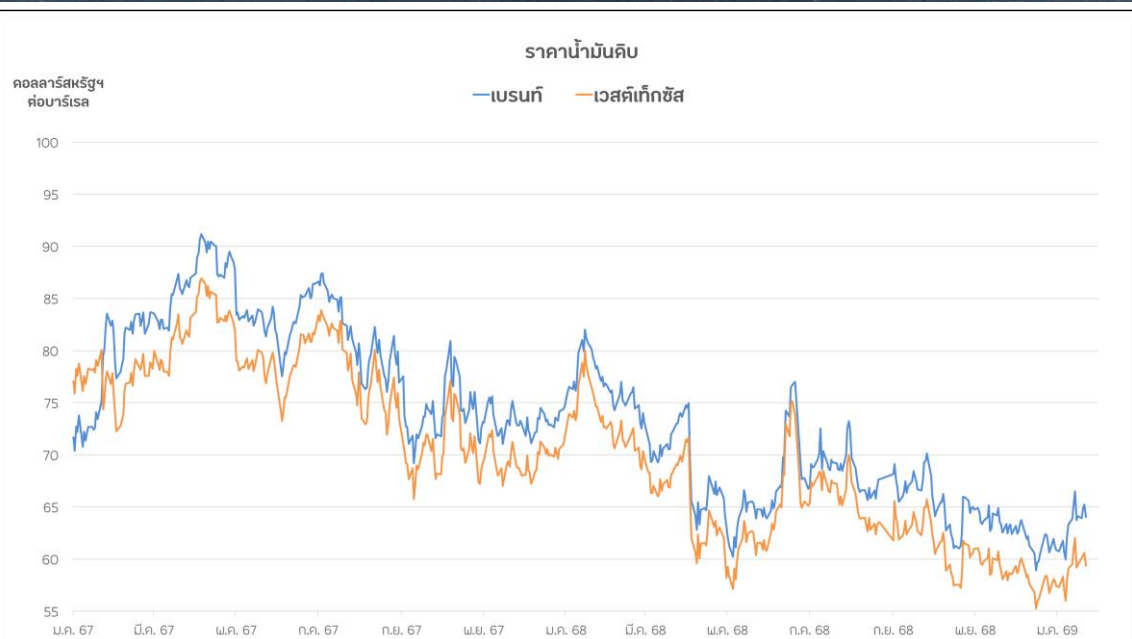
ภูมิรัฐศาสตร์รอบโลกหนุนความผันผวน แต่น้ำมันยังไม่หลุดกรอบ

เดือน ม.ค. 69 ราคาน้ำมันดิบ Brent เคลื่อนไหวในกรอบ 58-65 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ขณะที่ WTI อยู่ที่ 57-63 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ในเวเนซุเอลา อิหร่าน และความต้องการพื้นที่กรีนแลนด์ของสหรัฐ จึงคาดว่าราคาน้ำมันจะเคลื่อนไหวในกรอบ 60-68 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล ในช่วงเดือน ก.พ. - มี.ค. 69 จากอุปทานน้ำมันเพียงพอที่จะดูดซับแรงหนุนจากความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์รอบโลก

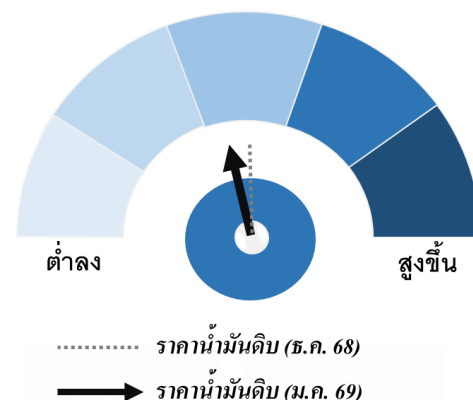
สถานการณ์การเมืองเวเนซุเอลาทวีความตึงเครียด: สหรัฐฯ เข้าจับกุมประธานาธิบดีเวเนซุเอลา นาย Nicolas Maduro และภริยา เพื่อนำขึ้นศาลสหรัฐฯ ในข้อหาเป็นผู้บงการเครือข่ายค้ายาเสพติดข้ามชาติ และมีความเชื่อมโยงกับกลุ่มอาชญากรรมและกองกำลังติดอาวุธหลายกลุ่ม ซึ่งทั้งสองปฏิเสธทุกข้อกล่าวหา โดยศาลนัดพิจารณาคดีครั้งแรกในเดือน มี.ค. 69 ขณะเดียวกัน รัฐบาลสหรัฐฯ ส่งสัญญาณสนับสนุนให้บริษัทน้ำมันสหรัฐฯ เข้าลงทุนฟื้นฟูโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของเวเนซุเอลาที่ทรุดโทรมอย่างหนัก โดยปัจจุบันมีเพียงบริษัท Chevron ซึ่งเป็นบริษัทสัญชาติสหรัฐฯ ที่ดำเนินการอยู่ ทั้งนี้ หากการลงทุนสามารถเดินหน้าได้จริงในระยะยาว อาจเพิ่มอุปทานน้ำมันและกดดันราคาน้ำมันโลก โดยเฉพาะน้ำมันดิบหนักในตลาดสหรัฐฯ และเอเชีย



Source: The Standard, ภาพ: Reuters



สถานการณ์ราคาเดือนมกราคม 69
(เมื่อเปรียบเทียบกับเดือนธันวาคม 68)



ความไม่สงบในอิหร่านเพิ่มความเสี่ยงต่อภาพรวมตลาดพลังงาน: การประท้วงเริ่มขึ้นตั้งแต่ปลายเดือน ธ.ค. 68 จากความไม่พอใจต่อปัญหาเศรษฐกิจและภาวะเงินเฟ้อ ก่อนลุกลามเป็นการชุมนุมครั้งใหญ่ในหลายเมือง ขณะที่สหรัฐฯ เพิ่มแรงกดดันทางภาษีอีก 25% ต่อประเทศที่ทำธุรกรรมกับอิหร่านโดยมีผลทันที ส่วนอิหร่านตอบโต้ด้วยการบูมโหมตีฐานทัพสหรัฐฯ หากถูกแทรกแซงทางทหาร อย่างไรก็ตาม การขนส่งและส่งออกน้ำมันอิหร่าน โดยเฉพาะไปจีน ยังไม่ถูกรบกวนอย่างมีนัยสำคัญ โดยยอดผู้เสียชีวิตจากการประท้วงคาดว่าจะอยู่ในระดับหลายพันราย โดยหากมีการเผชิญหน้าทางทหาร หรือกระทบเส้นทางขนส่งในตะวันออกกลาง ราคาน้ำมันมีความเสี่ยงปรับเพิ่มขึ้นได้อีก

ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับยุโรปปะทุขึ้นจากประเด็นกรีนแลนด์: หลังสหรัฐฯ จะใช้มาตรการทางภาษีกดดันประเทศในสหภาพยุโรปเพื่อตอบโต้การคัดค้านที่ไม่ให้สหรัฐฯ เข้าครอบครองพื้นที่กรีนแลนด์ ซึ่งเป็นพื้นที่สำคัญทางทหารและระบบเตือนภัยขีปนาวุธ อีกทั้งยังอุดมไปด้วยทรัพยากรแร่หายากที่จำเป็นต่ออุตสาหกรรมเทคโนโลยีและพลังงานสะอาด แม้ล่าสุดสหรัฐฯ ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบาย และหันมาเจรจาภายใต้กรอบ NATO แต่ความขัดแย้งทางการค้ายังคงดำเนินอยู่ โดย EU เตรียมพิจารณามาตรการตอบโต้ทางเศรษฐกิจ ขณะที่เดนมาร์กยืนยันไม่เจรจาในประเด็นการซื้อขายกรีนแลนด์

ขณะที่อินเดียเห็นาลดการพึ่งพาน้ำมันดิบรัสเซียอย่างต่อเนื่อง: ภายใต้แรงกดดันจากมาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐฯ และ EU โดยโรงกลั่นหลักหลายแห่งหยุดรับน้ำมันรัสเซีย และเริ่มหันไปพิจารณานำเข้าน้ำมันจากเวเนซุเอลาและตะวันออกกลางแทน

ปัจจัยที่ต้องจับตามอง: ความตึงเครียดด้าน Geopolitics ในหลายภูมิภาค เช่น อิหร่าน กรีนแลนด์ ยูเครน และความไม่แน่นอนด้านการดำเนินนโยบายทางภาษีของสหรัฐกับประเทศคู่ค้าต่างๆ