



ราคาน้ำมันโลก: อุปทานล้นตลาดท่ามกลางความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์

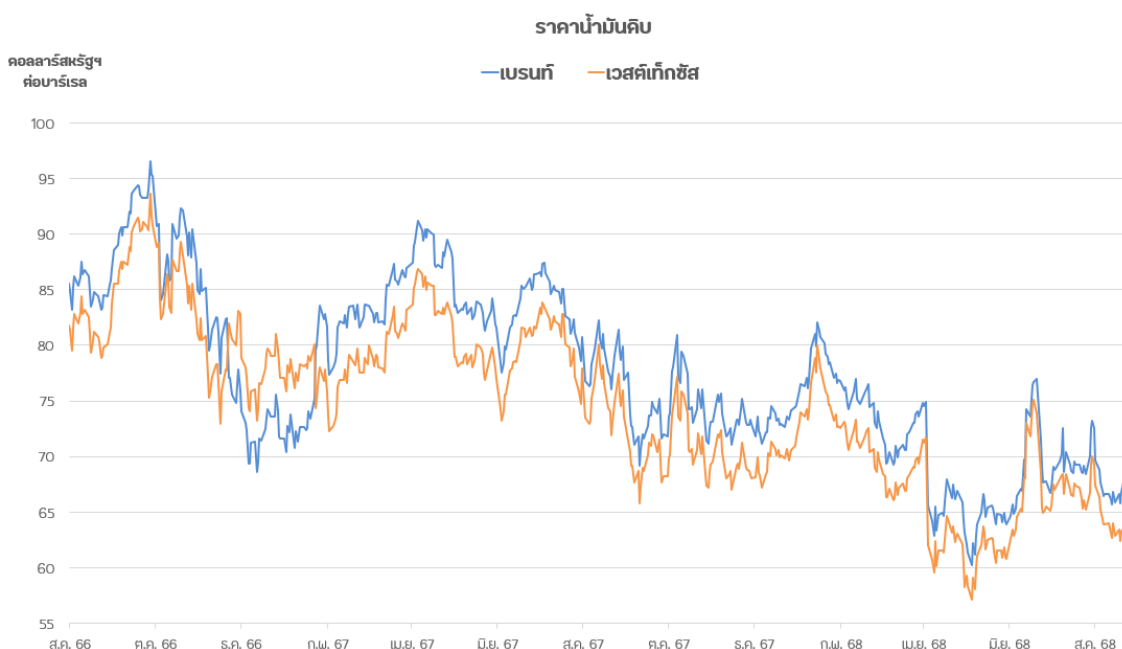
เดือน ก.ย. 2568 ราคาน้ำมันดิบ Brent เคลื่อนไหวในกรอบแคบที่ 65-69 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI เคลื่อนไหวในกรอบแคบที่ 61-65 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล โดยมีแรงกดดันจากการที่กลุ่ม OPEC+ ทอยเพิ่มกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เดือนเมษายน 2568 ขณะที่สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน รวมถึงความไม่สงบในภูมิภาคตะวันออกกลางยังคงดำเนินอยู่ ส่งผลให้ตลาดน้ำมันเผชิญกับความไม่แน่นอน ขณะเดียวกัน เศรษฐกิจโลกเริ่มแสดงสัญญาณการชะลอตัว ซึ่งอาจส่งผลต่อความต้องการใช้น้ำมันในระยะถัดไป ดังนั้นแนวโน้มราคาน้ำมันในเดือน ต.ค. - พ.ย. 2568 คาดว่าจะเคลื่อนไหวในกรอบ 65-70 เหรียญฯ โดยมีปัจจัยกดดันหลักจากภาวะอุปทานส่วนเกินในตลาดโลก อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากเหตุเฮอริเคนในบริเวณอ่าวเม็กซิโกยังคงเป็นปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันทั้งในเชิงบวกและลบ

การผลิตน้ำมันดิบจาก OPEC+: มีมติปรับเพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมันดิบเพื่อชดเชยในส่วนอาสาสมัครการผลิตโดยสมัครใจ (Voluntary Cut: 1.66 mmbd, เม.ย. 66 - ธ.ค. 68) โดยเริ่มตั้งแต่เดือน ต.ค. 68 ที่ 137,000 บาร์เรลต่อวัน และจะทยอยเพิ่มทุกเดือนจนถึงเดือน ก.ย. 69 ส่งผลให้ทั้งปี 2568 แนวโน้มอุปทานยังล้นตลาด กระทรวงพลังงานสหรัฐฯ ประเมินว่าในไตรมาส 3 อุปทานมากกว่าอุปสงค์ราว 2.0 ล้านบาร์เรลต่อวัน

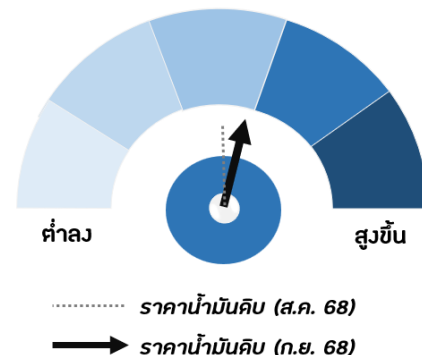
ความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน



Source: UKRAINSKA PRAVDA



สถานการณ์ราคาเดือนกันยายน
(เมื่อเปรียบเทียบกับเดือนสิงหาคม)



ความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน: ยูเครนเพิ่มการโจมตีด้วยโดรนต่อโครงสร้างพื้นฐานพลังงานของรัสเซีย ทั้งท่าเรือ Primorsk, ท่าส่ง Ust-Luga, Druzhba และโรงกลั่นสำคัญ เช่น Rydzan ซึ่งกระทบต่ออุปทานโดยตรง ด้านรัสเซียตอบโต้ด้วยการโจมตีกรุง Kyiv เพิ่มความตึงเครียดและความไม่แน่นอนของ ตลาดพลังงานโลก

สถานการณ์ตะวันออกกลาง: แม้การสู้รบในกาซาไม่กระทบอุปทานโดยตรง แต่ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ยังคงอยู่ หลังอิสราเอลยกระดับปฏิบัติการโจมตีเมืองกาซาทำให้นานาชาติประณาม อีกทั้งการเจรจาสันติภาพระหว่างอิสราเอล-ฮิซบอลเลาะห์ยังไม่คืบหน้า โดยกลุ่มประเทศ E3 (ฝรั่งเศส เยอรมนี และสหราชอาณาจักร) ได้ยื่นเรื่องต่อคณะมนตรีความมั่นคงแห่งสหประชาชาติ (United Nations Security Council: UNSC) เพื่อนำมาตรการคว่ำบาตรอิสราเอลกลับมาใช้หลังอิสราเอลไม่ทำตามข้อตกลง Joint Comprehensive Plan of Action (JCPOA) โดยมาตรการคว่ำบาตรจะมีผลวันที่ 30 ก.ย. 68

สภาพเศรษฐกิจโลกยังคงเปราะบาง: ตลาดกังวลเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัว แม้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Federal Reserve: Fed) เพิ่มมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% อยู่ที่ 4.00-4.25% นับเป็นครั้งแรกในปี 2568 แต่ Fed ระบุถึงการจ้างงานที่น่าเป็นห่วง โดยอัตราการว่างงานของสหรัฐฯ ในเดือนสิงหาคมเพิ่มขึ้น 0.1% เทียบกับเดือนก่อนหน้าอยู่ที่ระดับ 4.3% สูงสุดในรอบ 4 ปี ซึ่งทำให้ Fed อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในการประชุมเดือนตุลาคมและธันวาคม เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

ปัจจัยสำคัญอื่นๆ ที่มีผลกระทบ ด้านภูมิอากาศยังมีบทบาทสำคัญ โดยเฉพาะเหตุเฮอริเคนในอ่าวเม็กซิโก ซึ่ง National Oceanic and Atmospheric Administration (NOAA) คาดว่า จะมีพายุ 6-10 ลูกในปี 2568 (ลดลงจาก 11 ลูกในปี 2567) หากพายุรุนแรงกว่าที่คาดอาจส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำมันในอ่าวเม็กซิโก