



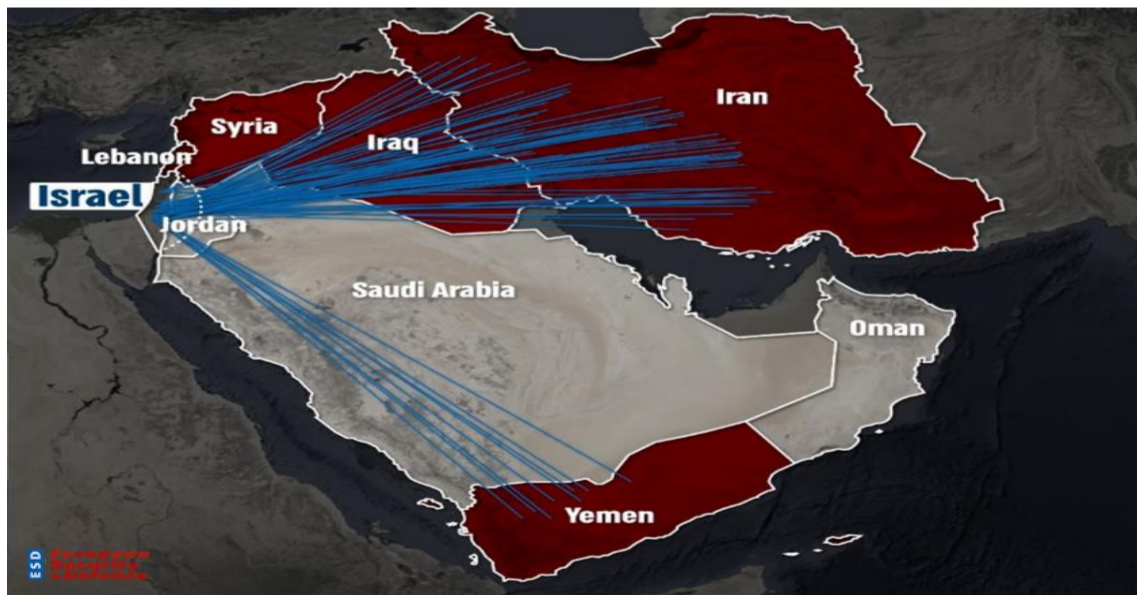
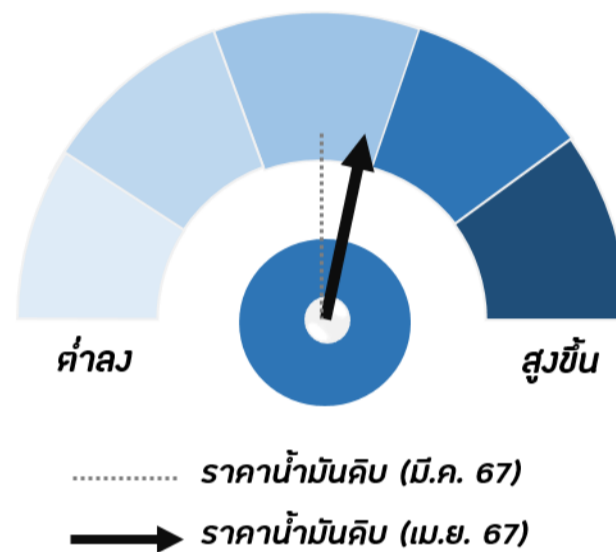
ความขัดแย้งในตะวันออกกลางขยายวง โดยอิหร่านโจมตีอิสราเอล ในขณะที่สงครามรัสเซีย-ยูเครนลุกลามสู่ภาคพลังงาน

ราคาน้ำมันดิบ ICEBrent ในช่วงครึ่งแรกของเดือน เม.ย. 67 แต่ระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน ใกล้เคียง 90 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล สูงกว่าค่าเฉลี่ยในไตรมาส 1 ปี 2567 ซึ่งอยู่ที่ 81.7 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล จากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางยืดเยื้อ ขณะที่กลุ่ม OPEC และพันธมิตร (OPEC+) นำโดยซาอุดีอาระเบียและรัสเซีย ควบคุมอุปทานน้ำมันดิบจนถึงไตรมาส 2 ปี 2567 ท่ามกลางความเปราะบางของเศรษฐกิจโลก

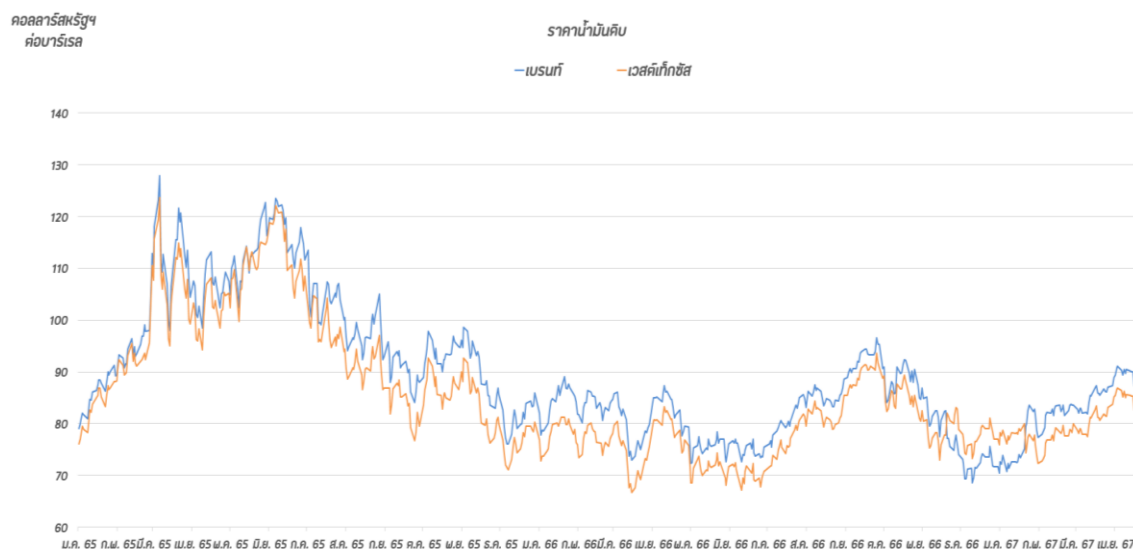
สงครามระหว่างอิสราเอลกับกลุ่มฮามาสของปาเลสไตน์ซึ่งเริ่มตั้งแต่ 7 ต.ค. 66 ยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องและการเจรจาหยุดยิงยังคงไม่มีข้อสรุป ยิ่งไปกว่านั้น วันที่ 13 เม.ย. 67 กองกำลังพิทักษ์ปฏิวัติอิสลาม (IRGC) ของอิหร่านเปิดปฏิบัติการโจมตีโดยตรงต่อดินแดนอิสราเอลเป็นครั้งแรก เพื่อตอบโต้ที่อิสราเอลโจมตีสถานทูตอิหร่านในซีเรียเมื่อ 1 เม.ย. 67 ถึงแม้ว่าอิสราเอลสามารถสกัดการโจมตีของอิหร่านได้และไม่ได้โต้กลับโดยทันที ส่วนประเทศในตะวันตก ได้แก่ สหรัฐอเมริกา และ สหราชอาณาจักร ประกาศจะไม่ร่วมโจมตีอิหร่าน แต่เหตุที่เกิดขึ้นยกระดับความขัดแย้งจากสงครามตัวแทน ที่อิสราเอลรอจังหวะที่เหมาะสมในการตอบโต้อิหร่าน ดังนั้นความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์จึงยังเป็นปัจจัยสำคัญที่หนุนให้ราคาน้ำมันเพิ่มสูงขึ้นในปัจจุบัน

ด้านสงครามรัสเซียและยูเครนยังคงดำเนินต่อไป ยูเครนใช้โครนโจมตีโรงกลั่นรัสเซียอย่างต่อเนื่องเพื่อทำลายเศรษฐกิจรัสเซียที่พึ่งพารายได้จากน้ำมัน โดย Platts คาดการณ์ว่าจะกระทบต่อกำลังการผลิตน้ำมันของรัสเซียประมาณ 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน หรือคิดเป็น 16% ของกำลังการผลิตทั้งหมด ทั้งนี้ รัสเซียลดการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปในเดือน มี.ค. 67 ลง 9% เทียบกับเดือนก่อนหน้า อยู่ที่ 2.26 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งต่ำสุดตั้งแต่เดือน พ.ย. 66 และมีแผนลดการผลิตน้ำมันดิบในไตรมาส 2 ปี 2567 มาอยู่ที่ระดับ 9 ล้านบาร์เรลต่อวัน (เดือน ก.พ. 67 ผลิตอยู่ที่ 9.43 ล้านบาร์เรลต่อวัน) เพื่อให้สอดคล้องกับกำลังการผลิตที่ลดลงและให้เป็นที่ไปตามการควบคุมอุปทานภายใต้ข้อตกลงของ OPEC+ ซึ่งร่วมกันลดอุปทานน้ำมันถึง 5.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในไตรมาส 2 ปี 2567

สถานการณ์ราคาเดือน เมษายน (เมื่อเปรียบเทียบกับเดือนมีนาคม)



ที่มาของรูปภาพ : European Security & Defence (ESD)



อย่างไรก็ดี อุปสงค์น้ำมันโลกยังคงไม่แน่นอน เนื่องจากเศรษฐกิจโลกยังคงเปราะบาง โดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund: IMF) คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจจีนในปีนี้จะเติบโตที่ +4.6% เทียบกับปีก่อนหน้าที่ +5.2% ด้วยผลกระทบจากวิกฤตภาคอสังหาริมทรัพย์ตั้งแต่ปี 2566 ต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบัน ขณะที่สหรัฐฯ ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับสูง โดยตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ 5.25 - 5.50% จนถึงไตรมาส 2 ปี 2567 เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่สูงกว่าเป้าหมายที่ 2% (เดือน มี.ค. 67 อยู่ที่ +3.5% เทียบกับปีที่แล้ว) ซึ่งส่งผลให้เศรษฐกิจโลกยังคงเป็นปัจจัยหลักที่เข้ามาบรรเทาความรุนแรงของราคาน้ำมัน

ราคาน้ำมันโลกมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในกรอบ 75-90 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ตั้งแต่ต้นปี 2567 จากแรงหนุนด้านภูมิรัฐศาสตร์ หากอุปทานน้ำมันไม่หายไปจากตลาดจากการสู้รบเนื่องด้วยกลุ่ม OPEC+ อาจเพิ่มการผลิตหลังไตรมาส 2 ปี 2567 เป็นต้นไป เพื่อบรรเทาภาวะราคาน้ำมันแพง ประกอบกับกลุ่ม OPEC+ ยังมีกำลังการผลิตส่วนเหลือ (Spare Capacity) ประมาณ 5 ล้านบาร์เรลต่อวัน อย่างไรก็ตาม ยังต้องจับตามองการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของราคาน้ำมัน

