



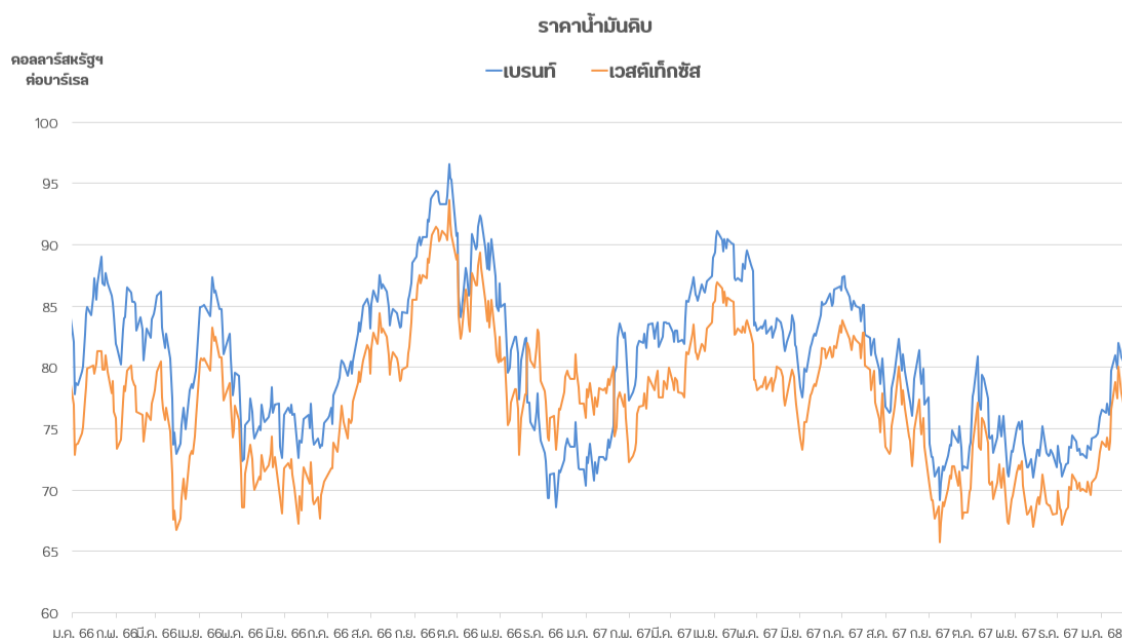
ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นจากฤดูหนาวที่รุนแรง ความขัดแย้งทางภูมิศาสตร์ที่ยืดเยื้อ จับตาคุโยบายกรัมป์ปี 2.0

ในเดือนมกราคม 2568 ราคาน้ำมันดิบ ICE Brent ปรับตัวขึ้นโดยเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 75-82 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียรอบใหม่ของสหรัฐฯ และฤดูหนาวที่รุนแรงในหลายๆทวีปโดยเฉพาะตอนใต้ของสหรัฐฯ ที่กำลังเผชิญกับพายุหิมะที่รุนแรงที่สุดในรอบ 130 ปี โดยราคาเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 80 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลสำหรับแนวโน้มในเดือนกุมภาพันธ์ถึงมีนาคม คาดว่าราคาน้ำมันจะปรับตัวลงเล็กน้อย แต่ยังคงผันผวนในกรอบ 70-80 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยมีปัจจัยหลักจากนโยบายการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐฯ รวมถึงมาตรการกำแพงภาษีและมาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐฯ ความตึงเครียดในตะวันออกกลางและยูเครนที่มีแนวโน้มลดลงอุปสงค์ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากจีนซึ่งได้มีการออกมาอย่างต่อเนื่อง

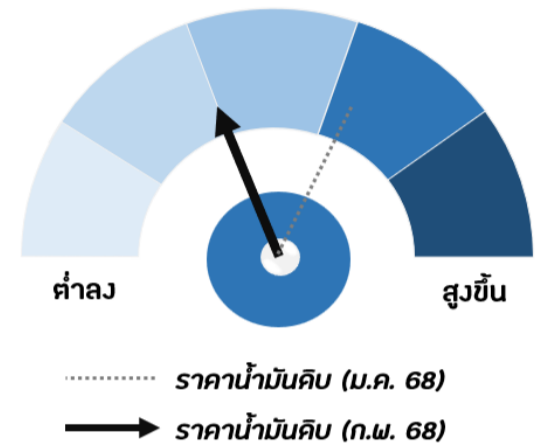
อุปสงค์น้ำมันจากจีน: อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจจีนยังคงมีความไม่แน่นอนสูง หากเศรษฐกิจจีนเติบโตได้เร็วและแข็งแกร่งกว่าคาดจะเป็นแรงหนุนสำคัญให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น ในทางกลับกัน หากการเติบโตเป็นไปอย่างเชื่องช้าหรือสะดุดลงจากปัญหาภายในประเทศ อาจกลายเป็นแรงกดดันต่อราคาน้ำมันได้เช่นกัน ทั้งนี้สำนักงานสถิติแห่งชาติ (NBS) ของจีนประกาศว่า GDP ของทั้งปี 2567 ขยายตัวได้ 5% ซึ่งตรงกับประมาณการของประธานาธิบดีสีจิ้นผิง (Xi Jinping) ของจีนในสุนทรพจน์ส่งท้ายปีเก่า ซึ่งในปีนี้อาจคาดการณ์ว่ารัฐบาลจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมหภาคแบบเชิงรุกเพิ่มเติม ซึ่งอาจจะช่วยพยุงการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนในไตรมาสแรกในปี 2568



Source: Financial Times



สถานการณ์ราคาเดือน กุมภาพันธ์ (เมื่อเปรียบเทียบกับเดือนมกราคม)



นโยบาย OPEC+: กลุ่มโอเปกยังคงยึดมั่นในนโยบายควบคุมกำลังการผลิต เพื่อรักษาเสถียรภาพของราคาน้ำมันและป้องกันการล้นตลาด แต่ทั้งนี้ยังคงต้องจับตาคุโยบายของสหรัฐฯ และแนวโน้มเศรษฐกิจโลกต่อไป สำหรับปรับนโยบายควบคุมกำลังการผลิตให้สอดคล้องกับสถานการณ์

ภาวะเศรษฐกิจโลก: เศรษฐกิจโลกยังคงเผชิญกับความท้าทาย โดยมีความกังวลหลักจากธนาคารกลางต่างๆ ที่อาจจะไม่ลดอัตราดอกเบี้ยมากเท่าที่คาดการณ์ไว้ในปี 2568 เพราะภาวะเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ปัจจัยเหล่านี้จะยังคงกดดันราคาน้ำมันตลอดทั้งปี

นโยบายของโดนัลด์ ทรัมป์: หลังจากที่โดนัลด์ ทรัมป์ สาบานตนขึ้นเป็นประธานาธิบดี คนที่ 47 ของสหรัฐฯ ได้มีการเสนอที่จะ "ประกาศภาวะฉุกเฉินพลังงานแห่งชาติ" พร้อมทั้งปลดล็อกกฎระเบียบด้านสิ่งแวดล้อมที่เป็นอุปสรรคต่อการพัฒนาเชื้อเพลิงฟอสซิล โดยจะเดินหน้าขุดเจาะแหล่งพลังงานเพิ่มที่ทั้งในประเทศและนอกประเทศ นอกจากนี้ยังออกใบอนุญาตโครงการน้ำมันก๊าซธรรมชาติ และพลังงานเพิ่มขึ้น อาทิ อนุญาตให้ขุดเจาะน้ำมันดิบและก๊าซของอลาสก้า เพื่อลดราคาพลังงานในสหรัฐฯ และลดค่าไฟของชาวอเมริกันลงครึ่งหนึ่งภายในช่วงปีแรกที่เขาดำรงตำแหน่งประธานาธิบดี โดยคาดการณ์ว่ากำลังการผลิตของสหรัฐฯ จะเพิ่มขึ้นไม่มากในระยะสั้น เนื่องจากการพัฒนาต้องใช้เวลา และมาตรการอาจจะยังไม่มีแรงจูงใจมากพอ สำหรับภาคเอกชนในการขุดเจาะเพิ่มเติมอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ยังมีปัจจัยอื่นๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมัน อาทิ สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ การเปลี่ยนแปลงของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ สภาพอากาศที่รุนแรง ภัยธรรมชาติ และอีกประเด็นสำคัญที่ต้องจับตา คือการขึ้นกำแพงภาษีนำเข้าจากประเทศคู่ค้าสำคัญ คือ จีน แคนาดา และเม็กซิโก ที่ทรัมป์ เคยประกาศว่าจะลงนามคำสั่งในวันแรกที่เข้ารับตำแหน่ง กลับถูกเลื่อนออกไปก่อน

