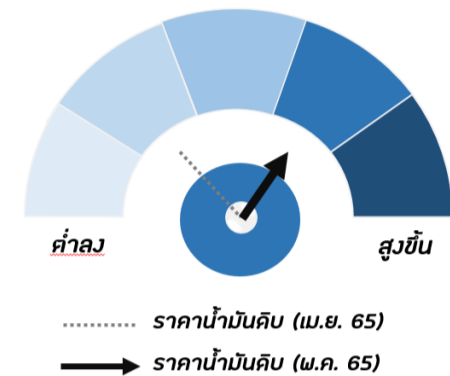




**"สงครามยังไม่จบ อย่าเพิ่งนับศพทหาร" เรียกได้ว่าเป็นคำกล่าวที่สะท้อนถึงสถานการณ์สงครามในยูเครนที่ยืดเยื้ออย่างไม่รู้จบ หลังบรรดาพันธมิตรฝั่งตะวันตกทั้งฝั่งยุโรปและสหรัฐฯ ต่างขนอาวุธมาสมทบให้ยูเครนอย่างเต็มที่ จนทำให้วันที่ 9 พ.ค. ซึ่งเป็นวันแห่งชัยชนะของรัสเซีย หรือ Victory day ทางทหารรัสเซียยังไม่สามารถประกาศชัยชนะเหนือยูเครนได้ นอกจากนี้ ฝั่งยุโรปยังมีการพิจารณาเพิ่มมาตรการห้ามนำเข้าน้ำมันจากรัสเซียเพิ่มเติมอีกด้วย ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำมันมีแนวโน้มแกว่งตัวในระดับสูงเหนือ 100 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อบาร์เรลต่อไป**

ราคาน้ำมันดิบ ICE Brent เฉลี่ยเดือน เม.ย. 65 ลดลงจากเดือนก่อนหน้า 6.55 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อบาร์เรล อยู่ที่ 105.92 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อบาร์เรล จากภาวะอุปสงค์ในจีนที่ปรับลดลงหลังทางการจีนประกาศล็อกดาวน์ในหลายเมือง ซึ่งรวมถึงเมืองใหญ่อย่างปักกิ่งและเซี่ยงไฮ้ จากนโยบายควบคุมให้ยอดผู้ติดเชื้อโควิดเป็นศูนย์ของทางรัฐบาลจีน อย่างไรก็ตาม จากเหตุการณ์ในอดีตพบว่ามาตรการล็อกดาวน์อย่างเข้มงวดของรัฐบาลจีนมักจะช่วยทำให้ยอดผู้ติดเชื้อรายใหม่ปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็ว จึงคาดว่าอุปสงค์ที่ปรับลดลงของจีนจะเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราวที่ทำให้ราคาน้ำมันปรับย่อลงในระยะสั้นเท่านั้น ดังนั้นราคาน้ำมันในเดือน พ.ค. 65 ยังคงทรงตัวเหนือระดับ 100 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อบาร์เรลต่อไป จากผลกระทบจากสงครามยูเครน - รัสเซียที่ยังมีปัจจัยใหม่ๆ เพิ่มความตึงเครียดขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สถานการณ์ราคาเดือนพฤษภาคม  
(เมื่อเปรียบเทียบกับเดือนเมษายน)



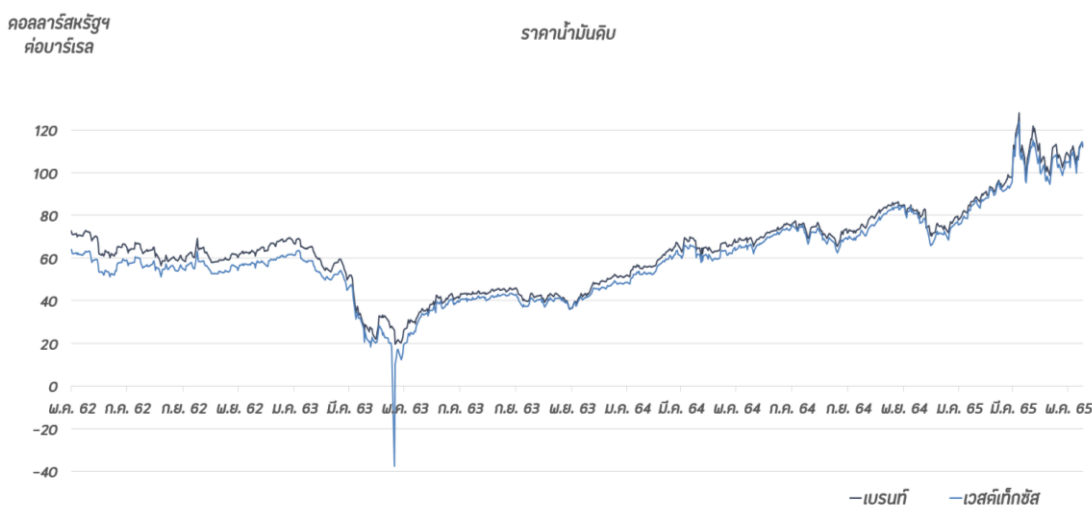
ราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลงในเดือน เม.ย. 65 เกิดจากความกังวลอุปสงค์ของจีนที่ลดลงท่ามกลางนโยบายควบคุมให้ยอดผู้ติดเชื้อโควิดเป็นศูนย์ของทางรัฐบาลจีน ส่งผลให้มีการล็อกดาวน์เมืองใหญ่หลายเมือง รวมถึงปักกิ่งและเซี่ยงไฮ้ด้วย

จากข้อมูลของ Energy Aspect พบว่า ค่าเฉลี่ยความหนาแน่นการจราจรใน 100 เมืองที่สำคัญของจีนช่วงต้นเดือนเม.ย. อยู่ที่ระดับ 90% เมื่อเทียบกับปี 2562 (ก่อนการแพร่ระบาดของเชื้อโควิด) ส่งผลให้สต็อกน้ำมันดิบของจีนเพิ่มขึ้นประมาณ 25 ล้านบาร์เรล ในเดือนเม.ย. นักวิเคราะห์จาก Energy Aspect คาดว่าจีนน่าจะลดการนำเข้าน้ำมันดิบจากเดิมที่นำเข้า 10.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในเดือนเม.ย. ลดลงมาต่ำกว่าระดับ 10 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในเดือนพ.ค. อย่างไรก็ตาม ในช่วงต้นเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา ยอดผู้ติดเชื้อโควิดในจีนเริ่มปรับตัวลดลงจากมาตรการควบคุมที่เข้มงวด ส่งผลให้ค่าเฉลี่ยความหนาแน่นการจราจรใน 100 เมืองที่สำคัญของจีน ต้นเดือนพ.ค. ปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 97% เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งสอดคล้องกับเหตุการณ์ในอดีตที่รัฐบาลจีนสามารถควบคุมการเพิ่มขึ้นของผู้ติดเชื้อโควิดได้อย่างรวดเร็ว ดังนั้น ผลกระทบของการปิดเมืองต่ออุปสงค์น้ำมันจึงมีแนวโน้มปรับดีขึ้นอย่างรวดเร็วเช่นกัน

ภาพรวมของราคาน้ำมันในเดือนนี้ยังผูกติดกับฝั่งอุปทานเป็นหลัก ซึ่งเป็นผลกระทบจากสงครามในยูเครน-รัสเซีย โดยสถานการณ์ล่าสุดกลุ่มสหภาพยุโรป หรือ EU กำลังพิจารณาอย่างเป็นทางการเพื่อสั่งห้ามประเทศในกลุ่มฯ ซื้อน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปจากทางรัสเซีย ซึ่งในครั้งนี้อาจเป็นครั้งแรกที่ประเทศเยอรมัน (ที่ใหญ่ที่มี GDP ใหญ่ที่สุดในกลุ่มฯ) เห็นชอบที่จะให้มีการสั่งห้ามซื้อน้ำมันจากรัสเซียด้วย โดยข้อมูลปี 2564 พบว่า กลุ่มสหภาพยุโรปมีการนำเข้าน้ำมันดิบจากรัสเซียมากถึง 2.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน หรือประมาณ 48% ของยอดส่งออกน้ำมันดิบทั้งหมดของรัสเซียที่ 5 ล้านบาร์เรลต่อวัน นอกจากนี้ ปัจจัยทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ ยังคงเป็นเชื้อไฟที่สำคัญในการเพิ่มความตึงเครียดของสงคราม เช่น การที่สวีเดนและฟินแลนด์กำลังพิจารณาสมัครเป็นสมาชิกนาโต การส่งอาวุธจากฝั่งยุโรปและสหรัฐฯ เข้าไปในยูเครน หรือความพยายามของสหรัฐฯ



ที่มาของรูปภาพ : <https://bit.ly/38AJTGH>



และอังกฤษในการให้อินเดียลดการซื้อน้ำมันดิบจากรัสเซีย เป็นต้น ปัจจัยเหล่านี้ล้วนเป็นส่วนผลักดันให้สถานการณ์ตลาดน้ำมันอยู่ในสภาวะที่ตึงตัวมากขึ้น เนื่องจากความกังวลว่าอุปทานน้ำมันดิบจากรัสเซียจะหายไปจากตลาด ขณะที่กลุ่ม OPEC และพันธมิตร (OPEC+) ยังคงยึดมติในการปรับเพิ่มปริมาณการผลิตรายเดือนที่ 0.43 ล้านบาร์เรลต่อวันในเดือน พ.ค. 65 โดยกลุ่มยังคงประสบปัญหาในการเพิ่มการผลิตให้ได้ตามแผนเนื่องจากการระบาดของ COVID-19 กระทั่งการลงมทุนในช่วงปี 2564-2565 นอกจากนี้การเจรจาระหว่างอิหร่านและตะวันตกยังไม่คืบหน้า ซึ่งจะทำให้น้ำมันของอิหร่าน 1.4 ล้านบาร์เรลต่อวันและที่อยู่ในสต็อกอีกประมาณ 200 ล้านบาร์เรล จะยังไม่สามารถออกสู่ตลาดได้ นอกเหนือจากปัจจัยด้านอุปทานที่เป็นตัวผลักดันราคาน้ำมันให้พุ่งสูงขึ้นในขณะนี้ ก็ต้องจับตามองปัจจัยในฝั่งอุปสงค์เช่นกัน ซึ่งด้วยราคาน้ำมันที่สูงเกิน 100 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อบาร์เรล ในขณะนี้ คู่แข่งกับสถานการณ์โควิดในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ทำให้เกิดภาวะเงินเฟ้อสูงขึ้นทั่วโลก จะเห็นว่ารัฐบาลหลายประเทศพยายามอัดฉีดเงินเข้าระบบเพื่อจุมไม่ให้ความร้อนน้ำมันขายปลีกในประเทศพุ่งสูงมากเกินไป อย่างไรก็ตาม จะเริ่มเห็นว่าบางประเทศที่มีเศรษฐกิจขนาดเล็ก เช่น ประเทศศรีลังกา เริ่มจุมไม่ไหว จนทำให้ไม่มีเงินในการจัดหาน้ำมัน เกิดภาวะไฟดับหลายชั่วโมงต่อวัน ดังนั้น ปัจจัยเงินเฟ้อเป็นหนึ่งในปัจจัยฝั่งอุปสงค์ที่ควรติดตามอย่างใกล้ชิด เพราะอาจจะทำให้ราคาน้ำมันไม่สามารถยืนอยู่ในระดับที่สูงได้เป็นเวลานาน