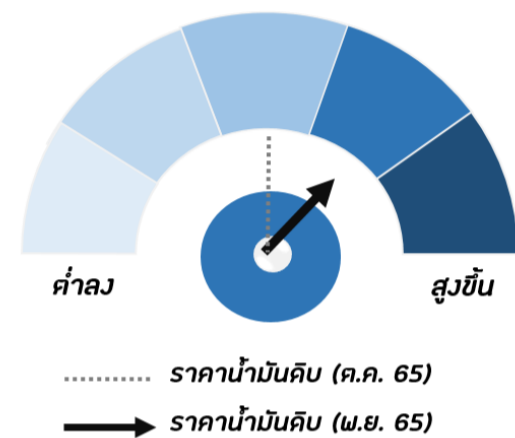




เข้าสู่เดือนที่ 9 สงครามรัสเซีย - ยูเครน ยังคงทำให้ราคาพลังงานผันผวนอย่างมาก และส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบให้ตลาดกังวลว่าเศรษฐกิจโลกอาจมีแนวโน้มเข้าสู่ภาวะถดถอย จากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางเพื่อชะลออัตราเงินเฟ้อ ขณะที่นโยบาย Zero-COVID ของจีนยังคงดำเนินอยู่อย่างต่อเนื่อง ส่งผลกดดันต่ออุปสงค์น้ำมันโลก อย่างไรก็ตาม อุปทานที่ยังคงพึ่งพิงกลุ่มโอเปกและพันธมิตรปรับลดกำลังการผลิตครั้งใหญ่ ขณะที่ปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบของรัสเซียที่อาจหายไปจากการยุติการนำเข้าของยุโรป โดยเฉพาะช่วงเข้าใกล้เส้นตายห้ามซื้อขายน้ำมันของรัสเซียในวันที่ 5 ธันวาคม 2565 นี้ ยังส่งแรงหนุนตัวราคาน้ำมัน

ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ เฉลี่ยเดือนตุลาคม 2565 อยู่ที่ 93.33 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยราคาปรับขึ้นจากเดือนก่อนหน้า หลังได้รับแรงหนุนจากการที่ OPEC+ มีมติปรับลดกำลังการผลิตลง 2.0 ล้านบาร์เรลต่อวัน สำหรับเดือน พฤศจิกายน - ธันวาคม ต้องจับตาปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบของรัสเซียในช่วงเข้าใกล้เส้นตายห้ามซื้อขายในวันที่ 5 ธันวาคม 2565 นี้ ส่งผลให้ตลาดกังวลอุปทานตั้งตัวด้านอุปสงค์ยังคงได้รับแรงกดดันจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจถดถอย จากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกเพื่อชะลออัตราเงินเฟ้อ และนโยบาย Zero-COVID ของจีนเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 อย่างต่อเนื่อง โดยการเลือกตั้งคณะกรรมการประจำกรมการเมือง (Politburo Standing Committee) ที่ผ่านมา ผู้ที่ได้รับเลือกให้ดำรงตำแหน่งล้วนมีความสัมพันธ์ใกล้ชิดกับประธานาธิบดี สี จิ้นผิง ส่งผลให้นโยบายควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 ของจีนมีความเป็นเอกภาพมากขึ้น ซึ่งปัจจัยทั้งหมดยังคงส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันดิบในเดือน พฤศจิกายน - ธันวาคม 2565

สถานการณ์ราคาเดือนพฤศจิกายน
(เมื่อเปรียบเทียบกับเดือนตุลาคม)



ที่มาของรูปภาพ : <https://bit.ly/3EHdyLm>



อย่างไรก็ตาม ปัจจัยที่น่าจับตามองว่าจะส่งผลต่อราคาน้ำมันในตลาด คือ ปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบของรัสเซียในช่วงเข้าใกล้เส้นตาย โดยปัจจุบันรัสเซียสามารถส่งออกไปยังประเทศอื่นๆ ได้แก่ จีน อินเดีย ที่นำเข้าน้ำมันดิบของรัสเซียอย่างต่อเนื่อง ขณะที่สถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ในจีนอาจมีแนวโน้มคลี่คลายลง หากอัตราการฉีดวัคซีนในประเทศมีความก้าวหน้ามากขึ้น อาจทำให้จีนมีการผ่อนปรนมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 มากยิ่งขึ้น และหนุนให้กิจกรรมเศรษฐกิจในประเทศและความต้องการใช้น้ำมันโลกปรับตัวขึ้น

สำหรับราคาน้ำมันดิบในเดือน พฤศจิกายน-ธันวาคม 2565 ยังคงผันผวนอยู่ในระดับสูง ถึงแม้ว่าอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ เริ่มส่งสัญญาณดีขึ้น หลังดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ เดือนตุลาคม 2565 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 7.7% จากเดือนก่อนหน้าที่ระดับ 8.2% อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) คาดว่าจะยังปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง แต่อาจมีการชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นเพียง 0.5% สู่ระดับ 4.25 - 4.50% ในการประชุมครั้งถัดไปในเดือนธันวาคม ประกอบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มอ่อนค่าลง ส่งผลให้สัญญาณน้ำมันดิบที่ซื้อขายกันในเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ มีราคาถูกลงและมีความน่าสนใจมากขึ้นในสายตาของนักลงทุนที่ถือเงินสกุลอื่น

ขณะที่ RystadEnergy บริษัทวิจัยด้านพลังงานของนอร์เวย์ คาดการณ์ว่าเดือนพฤศจิกายน 2565 ตลาดน้ำมันดิบโลกมีแนวโน้มขาดดุลราว 0.5-1.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในช่วงเดือนพฤศจิกายน - ธันวาคม 2565 นี้ จากอุปทานที่มีแนวโน้มตั้งตัวหลัง OPEC+ ปรับลดกำลังการผลิต และปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับต่ำ รวมถึงช่วงเข้าใกล้เส้นตายห้ามซื้อขายน้ำมันของรัสเซียในวันที่ 5 ธันวาคม 2565 ดังที่กล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงได้รับแรงกดดัน จากความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง จากความกังวลเศรษฐกิจถดถอย ขณะที่ผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ อย่างเป็นทางการ พรรคเดโมแครต (Democrats) ครองเสียงข้างมากวุฒิสภา สหรัฐฯ ส่งผลให้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ที่ประธานาธิบดีโจ ไบเดน ได้เสนอก่อนหน้านี้ ได้แก่ The Inflation Reduction Act นั้นเป็นไปได้ง่ายขึ้น อาจส่งผลหนุนความต้องการใช้น้ำมันโลกในอนาคต