



จีนชะลอตัวดูราคาน้ำมันทรุด ทรัมป์ชนะเลือกตั้ง น้ำมันดิบแกว่งตัว ท่ามกลางความหวังและความกังวล

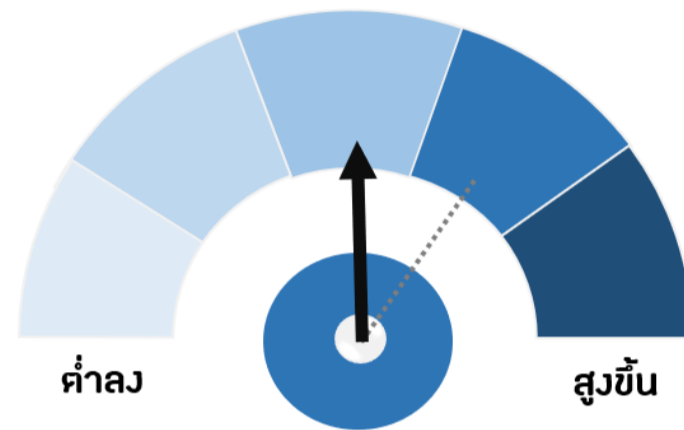
ราคาน้ำมันดิบ ICE Brent ในช่วงต้นเดือน พ.ย. 67 ได้รับแรงหนุนจากความกังวลสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลกับอิหร่าน และการเลื่อนแผนปรับเพิ่มกำลังการผลิตของโอเปกออกไปเป็นเดือน ม.ค. 68 แต่อย่างไรก็ตามราคากลับเผชิญแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น หลังการชนะเลือกตั้งของ โดนัลด์ ทรัมป์ รวมถึงอุปสงค์ที่ซบเซาจากจีน ซึ่งถือเป็นผู้นำเข้าน้ำมันดิบรายใหญ่ที่สุดของโลก

ด้านอุปสงค์น้ำมันที่อ่อนแอจากจีน กดดันราคาน้ำมันดิบให้ทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ โดยข้อมูลล่าสุดบ่งชี้ว่าการนำเข้าน้ำมันดิบของจีนในเดือน ต.ค. 67 ลดลง 4.9% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า อยู่ที่ระดับ 10.57 ล้านบาร์เรลต่อวัน และปริมาณการกลั่นน้ำมันของจีนปรับลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 7 ในขณะที่เดียวกัน การเติบโตของผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีนยังคงชะลอตัว ส่งผลให้เกิดความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจจีนที่ยังคงอ่อนแอ

ด้านเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และยุโรปกลับมาฟื้นตัว โดย GDP ยุโรปไตรมาสที่ 3 ขยายตัว 0.4% ซึ่งสูงกว่าคาดการณ์ และยอดค้าปลีกในสหรัฐฯ เดือนตุลาคมเพิ่มขึ้น 0.4% สะท้อนให้เห็นถึงการบริโภคที่แข็งแกร่ง และภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ปรับตัวดีขึ้น ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนปรับลดความเป็นไปได้ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ หรือเฟดจะปรับลดดอกเบี้ยลงอีก 0.25% ในรอบการประชุมเดือน ธ.ค.67 นี้ ประกอบกับรายงาน ของ EIA และ IEA มีการปรับคาดการณ์การเติบโตของอุปสงค์น้ำมันของโลกในปีนี้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และยุโรปที่มีแนวโน้มดีขึ้น

ด้านกลุ่มโอเปกมีมติเลื่อนแผนการเริ่มทยอยเพิ่มกำลังการผลิตตั้งแต่เดือน ธ.ค. 67 ออกไปเป็นเดือน ม.ค. 68 อย่างไรก็ดี ยังคงต้องจับตาเรื่องแผนการผลิตของกลุ่มโอเปก หลังโอเปกมีการปรับลดคาดการณ์การเติบโตของอุปสงค์น้ำมันของโลกในปี 67 นี้ลงเหลือ 1.82 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยเป็นการลดลงต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 4 ขณะที่คาดการณ์การเติบโตของอุปสงค์ในปี 2025 ก็ปรับลดเช่นกัน โดยลดลงสู่ระดับ 1.54 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงมุมมองของกลุ่มโอเปกที่ยังไม่เชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน

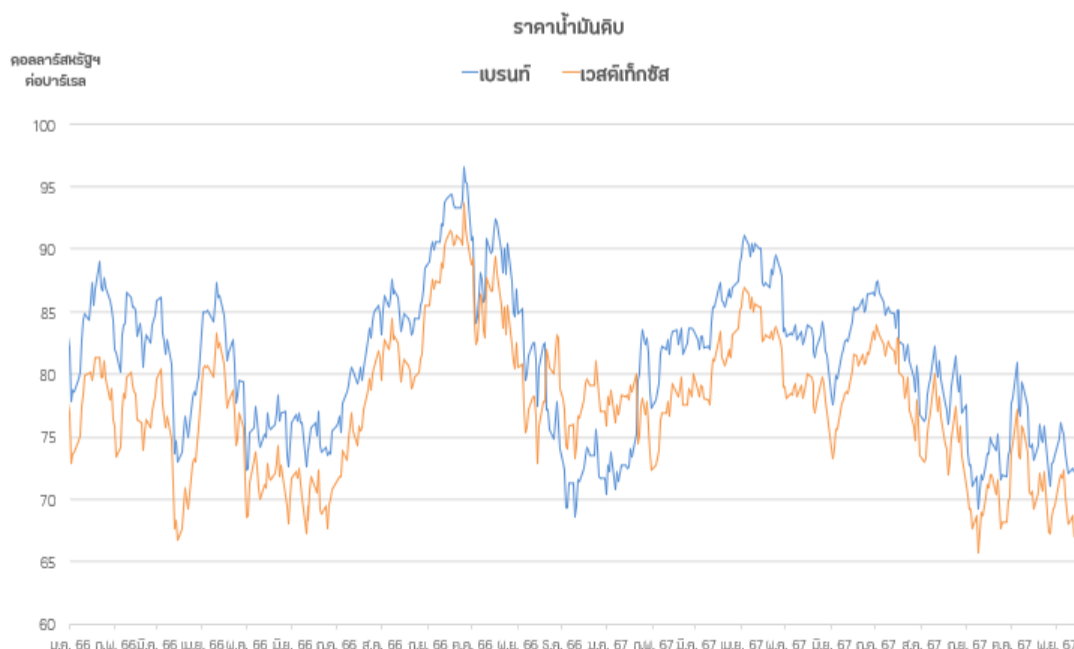
สถานการณ์ราคาเดือน พฤศจิกายน (เมื่อเปรียบเทียบกับเดือนตุลาคม)



..... ราคาน้ำมันดิบ (ต.ค. 67)
 —————> ราคาน้ำมันดิบ (พ.ย. 67)



Source: Energy Aspects



นอกจากนี้ อุปทานน้ำมันดิบจากผู้ผลิตนอกกลุ่มโอเปกยังมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งอาจเป็นปัจจัยกดดันกลุ่มโอเปกให้ไม่สามารถ ปรับเพิ่มกำลังการผลิตได้ตามแผนที่ระบุไว้ก่อนหน้านี้ เพื่อสร้างสมดุลในตลาด และช่วยพยุงราคาน้ำมันดิบ

ปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์และการเมือง ความขัดแย้งระหว่างอิสราเอล-ฮามาส และอิสราเอล-อิชบอลเลาะห์ รวมถึงความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ยังคงมีการโจมตีกันอย่างต่อเนื่อง ในส่วนของอิสราเอลและอิหร่านซึ่งเป็นผู้ขัดแย้งที่อาจส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันดิบ ยังไม่มีการตอบโต้กันต่อหลังทรัมป์ชนะการเลือกตั้ง และยังไม่มีความชัดเจนจากทรัมป์สำหรับคู่ขัดแย้งนี้ ขณะเดียวกันก็มีความเป็นไปได้ที่ทรัมป์จะเข้มงวดต่อมาตรการคว่ำบาตรอิหร่าน ซึ่งอาจทำให้อุปทานน้ำมันในตลาดลดลง และส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันในระยะถัดไป

ดังนั้นจึงคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบ ICE Brent จะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 70-80 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2567 โดยมีปัจจัยกดดันหลักมาจากเศรษฐกิจจีนที่ยังคงชะลอตัว ผสานกับแนวโน้มอุปทานส่วนเกินจากการผลิตของประเทศนอกกลุ่มโอเปกที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ราคาก็อาจได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และยุโรปจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย อีกทั้งปัจจัยทางภูมิรัฐศาสตร์ และความผันผวนของตลาดหลังทรัมป์ชนะการเลือกตั้ง แต่ยังคงต้องจับตาดูนโยบายของทรัมป์ในเรื่องอุปทานน้ำมัน โดยคาดการณ์ว่าอุตสาหกรรมพลังงานของสหรัฐฯ อาจเพิ่มการขุดเจาะน้ำมัน ในขณะเดียวกันก็มีความกังวลต่อมาตรการการกีดกันทางการค้าของทรัมป์ที่จะส่งผลกระทบต่อจีน และภาพรวมเศรษฐกิจโลก

