



วิเคราะห์สถานการณ์ราคาน้ำมัน  
1-30 กันยายน 2561

A 2

ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงหลังสหรัฐฯ จุดขบวนสงครามการค้ากับนานาประเทศ

แนวโน้มสถานการณ์ราคาเดือนกันยายน  
โดยพิจารณาจากข้อมูล ณ วันที่ 10 กันยายน



ตลาดน้ำมันเริ่มอ่อนตัวหลังผู้ผลิตทั้งในและนอกกลุ่มโอเปกเพิ่มปริมาณการผลิตอย่างต่อเนื่อง เพื่อชดเชยอุปทานที่ขาดหายไปจากหลายประเทศ อาทิ เวเนซุเอลา ที่ประสบปัญหาทางการเงินด้านการเงินภายในประเทศ และอิหร่านที่อยู่ระหว่างการถูกคว่ำบาตรด้านการเงินจากสหรัฐฯ ประกอบกับการก่อสร้างสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับนานาประเทศ อาทิ จีนซึ่งมีแนวโน้มการตั้งกำแพงภาษีระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และความขัดแย้งกับตุรกีที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน ส่งผลให้เงินทุนไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก รวมถึงน้ำมัน

สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนยังไม่จบสิ้น

ปัจจัยด้านสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ทวีความรุนแรงอย่างต่อเนื่อง สร้างความวิตกกังวลแก่นักลงทุนว่าเศรษฐกิจโลกอาจชะลอตัว และส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันดิบต่ำกว่าที่คาด โดยในเดือน ก.ค. 61 ทั้ง 2 ประเทศประกาศตั้งกำแพงภาษีต่อกัน ระลอกแรก มูลค่ารวม 3.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนี้ ทั้ง 2 ประเทศประกาศตั้งกำแพงภาษีสินค้านำเข้าจากอีกประเทศ มูลค่ารวม 1.6 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยมีผลไปแล้วเมื่อวันที่ 23 ส.ค. ที่ผ่านมา ทั้งนี้ สหรัฐฯ เน้นการตั้งกำแพงภาษีสินค้าอุตสาหกรรม รวมถึงจักรยานยนต์ และยังจะขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีนระลอกที่สาม มูลค่ารวมกว่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขณะที่จีนเน้นตั้งกำแพงภาษีสินค้าจำพวกผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและก๊าซธรรมชาติ



ความขัดแย้งของสหรัฐฯ กับตุรกี กระทบความเชื่อมั่นของนักลงทุน

ความขัดแย้งของสหรัฐฯ กับต่างประเทศยังมีเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดปัญหาความขัดแย้งกับตุรกีที่ทวีความรุนแรง โดยประท้วงขึ้นหลังจากนายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ไม่พอใจที่ตุรกีจับกุมสายลับชาวอเมริกัน ในข้อหาพยายามก่อการปฏิวัติเมื่อปี 2559 จึงมีคำสั่งเพิ่มกำแพงภาษีนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียมจากตุรกีอีกเท่าตัว อยู่ที่ 50% และ 25% ตามลำดับ ทั้งนี้ เหล็กเป็นสินค้าส่งออกสำคัญของตุรกี มีมูลค่าเป็นอันดับ 4 ของสินค้าส่งออกทั้งหมด การตั้งกำแพงภาษีทำให้ค่าเงินลีราของตุรกีอ่อนค่าลงเกือบ 40% ตั้งแต่เดือน ก.ค. 61 เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งสร้างความตื่นตระหนกต่อนักลงทุน และส่งผลให้มีการเคลื่อนย้ายเงินทุนออกจากสินทรัพย์เสี่ยงไปยังสินทรัพย์ปลอดภัย อาทิ ตลาดหุ้นในเศรษฐกิจกำลังพัฒนา และสินค้าโภคภัณฑ์ รวมถึงน้ำมัน



ตลาดน้ำมันยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการที่อิหร่านถูกคว่ำบาตรโดยสหรัฐฯ

เมื่อ 6 ส.ค. ที่ผ่านมา นายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้ลงนามในคำสั่งประธานาธิบดี คว่ำบาตรอิหร่านเป็นระลอกแรกด้วยการจำกัดการใช้เงินดอลลาร์สหรัฐฯ และห้ามอิหร่านค้าทองคำและโลหะมีค่า อีกทั้งในวันที่ 4 พ.ย. ที่จะถึงนี้ สหรัฐฯ จะออกมาตรการคว่ำบาตรเพิ่มเติมเป็นระลอกที่สอง โดยห้ามประเทศต่างๆ ซื้อขายปิโตรเลียมกับอิหร่าน และห้ามองค์กรทางการเงินต่างชาติทำธุรกรรมทางการเงินกับธนาคารกลางอิหร่าน ซึ่งมีแนวโน้มกระทบอุปทานน้ำมันในตลาด ทั้งนี้ อิหร่านเป็นผู้ผลิตน้ำมันสูงสุดอันดับ 3 ของผู้ผลิตกลุ่มโอเปก

แรงกดดันจากสงครามการค้าที่เริ่มต้นจากสหรัฐฯ สร้างความวิตกให้ตลาดและนักลงทุนต่อสภาพเศรษฐกิจที่อาจชะลอตัวลง และกระทบความต้องการใช้น้ำมัน กอปรกับในเดือน ก.ย.-ค.ค. 61 เป็นช่วงที่โรงกลั่นน้ำมันทั่วโลกเข้าสู่การปิดซ่อมบำรุงตามแผน ซึ่งจะทำให้ปริมาณความต้องการใช้น้ำมันดิบของโรงกลั่นลดลง และมีแนวโน้มจะกดดันให้ราคาน้ำมันเคลื่อนไหวในทิศทางขาลงได้ นอกจากนี้ ให้อุตสาหกรรมการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยนักวิเคราะห์คาดว่าจะปรับขึ้นในการประชุมวันที่ 25-26 ก.ย. 61 ซึ่งจะมีผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น และกดดันราคาน้ำมันดิบ อย่างไรก็ตาม ประเด็นการคว่ำบาตรอิหร่านของสหรัฐฯ ยังคงเป็นปัจจัยที่สร้างความปั่นป่วนให้กับตลาดน้ำมันได้เหมือนภูเขาไฟที่รอการปะทุ