

Source :

เดลินิวส์

Date : 11 ต.ค. 2561

Page :

๕

No :



ปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่กำหนดราคาน้ำมันดิบโลก

หลักการพื้นฐานทางเศรษฐศาสตร์ที่รับรู้กันโดยทั่วไปก็คือในตลาดเสรีราคาสินค้าจะถูกกำหนดโดยปัจจัยพื้นฐาน คือความต้องการและปริมาณของสินค้าในตลาด หรืออุปสงค์และอุปทาน (Demand & Supply) นั่นเอง

อย่างไรก็ตาม ในปัจจัยพื้นฐานก็มีปัจจัยเสี่ยงที่เข้ามากระทบทำให้ความต้องการหรือการจัดหาสินค้าไม่เป็นไปตามกลไกตลาดที่ควรจะเป็นและทำให้ราคาสินค้าผันผวนไปตามปัจจัยเสี่ยงที่เข้ามากระทบในแต่ละช่วงเวลา

ตลาดน้ำมันในเวลานี้ก็เช่นกัน ราคาน้ำมันในช่วงสองสัปดาห์ที่ผ่านมาค่อนข้างผันผวนปรับตัวขึ้นลงสลับกันไป แต่เป็นไปในทิศทางที่สูงขึ้นโดยขึ้นไปสูงสุดในรอบสี่ปีระดับ 86 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล (Brent) ทั้งนี้เพราะตลาดยังมีความกังวลเกี่ยวกับปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่อาจกระทบกับราคาน้ำมันอยู่สองประการ คือ

1. ปัจจัยเสี่ยงด้านความต้องการ นั่นก็คือโอกาสที่การเติบโตของเศรษฐกิจโลกจะถูกกระทบจากสงครามทางการค้าที่ตอบโต้กัน

ระหว่างสหรัฐอเมริกากับจีนที่ทวีความรุนแรงขึ้นเรื่อย ๆ และไม่มีทีท่าว่าจะจบลงง่าย ๆ จนทำให้ความต้องการน้ำมันของโลกลดลง

2. ปัจจัยเสี่ยงด้านการจัดหา ที่ทำให้ปริมาณน้ำมันดิบขาดหายไปจากตลาดโลกเพราะมาตรการคว่ำบาตรอิหร่านของสหรัฐ

ปัจจัยเสี่ยงประการแรกถึงแม้จะมีผลกระทบต่อสูงแต่ก็ยังเป็นผลกระทบระยะยาว และยังไม่เห็นเป็นรูปธรรมในขณะนี้เพียงแค่ส่งผลกระทบต่อทางจิตวิทยาต่อนักลงทุนในตลาด ทำให้อิหร่านที่ 87 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ขึ้นไปได้หรือขึ้นไปก็ถูกขายทำกำไรออกมาทุกครั้ง

ส่วนปัจจัยเสี่ยงประการที่สองส่งผลกระทบต่อในระยะสั้นสูงกว่าปัจจัยแรกเพราะตั้งแต่สหรัฐประกาศงดตัวออกจากข้อตกลงด้านนิวเคลียร์กับอิหร่านเมื่อต้นเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา และกลับมากว่าบาตรอิหร่านอีกครั้ง ส่งผลให้อิหร่านส่งออกน้ำมันดิบลดลงเกือบ 30%

โดยในเดือนสิงหาคมอิหร่านส่งออกน้ำมันต่ำกว่า 2.0 ล้านบาร์เรล/วัน และลดลงต่อเนื่องในเดือนกันยายน โดยมีการประเมินว่าอิหร่านส่งออกน้ำมันดิบลดลงไปแล้ว 8 แสนบาร์เรล/วัน ทำให้อิหร่านต้องกลับไปใช้วิธีเก็บน้ำมันดิบที่ผลิตได้ไว้ในเรือบรรทุกน้ำมันขนาดใหญ่ (VLCC) ลอยล้าอยู่ในทะเลเป็นคลังน้ำมันลอยน้ำ (Floating Storage) อีกครั้ง เหมือนสมัยที่ถูกคว่ำบาตรครั้ง

ที่แล้ว และสถานการณ์จะยิ่งเลวร้ายลงอีกเมื่อถึงวันที่ 4 พ.ย. ซึ่งเป็นเส้นตายที่สหรัฐกำหนดให้ทุกประเทศต้องยุติการสั่งซื้อน้ำมันจากอิหร่าน

ปัญหาในขณะนี้ก็คือ ถึงแม้สหรัฐจะคว่ำบาตรอิหร่านทำให้ปริมาณน้ำมันขาดหายไปจากตลาดโลก แต่สหรัฐก็ต้องการให้น้ำมันราคาสูงขึ้น เพราะจะกระทบผู้บริโภครในสหรัฐ และอาจส่งผลต่อการเลือกตั้งกลางเทอมในสหรัฐ

ดังนั้นสหรัฐ จึงพยายามกดดันซาอุดีอาระเบียและรัสเซียให้ผลิตน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นเพื่อทดแทนน้ำมันที่ขาดหายไปจากอิหร่าน แต่ก็ถูกอิหร่านคัดค้าน ประกอบกับกลุ่มโอเปกก็ยังมีปัญหากำลังการผลิตสำรอง (Spare Capacity) ลดลงต่ำกว่า 2 ล้านบาร์เรล/วัน จึงทำให้ทั้งรัสเซียและซาอุดีอาระเบียทำที่ไม่ตอบรับคำร้องขอของสหรัฐจนทำให้ราคาน้ำมันดิบ Brent พุ่งขึ้นเหนือ 86 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว

เมื่อดูสถานการณ์ทั้งความต้องการและการจัดหาที่มันคลอจนความเสี่ยงประกอบกับฤดูหนาวที่กำลังคืบคลานเข้ามา ทำให้คาดการณ์ได้ว่าราคาน้ำมันดิบ Brent ในไตรมาส 4 นี้ น่าจะขึ้นอยู่เหนือระดับ 80 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ได้อย่างมั่นคงและมีความเป็นไปได้สูงมากที่อาจจะขึ้นไปแตะระดับ 90 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรลได้ในช่วงปลายปีนี้

ดูท่าว่าฤดูหนาวปีนี้จะกลายเป็นหน้าหนาวที่ร้อนแรง ของราคาน้ำมันเสียก็ไม่ใช่!!!