

ส่องอนาคต 2 ทิศทาง

ชี้ชะตาราคา ‘น้ำมันโลก’

ชี้พอสึเศรษฐกิจโลก

ไพรัตน์ พงศ์พานิชย์

Sาคาน้ำมันดิบโลกในช่วงที่ผ่านมาผันผวนหนักมาก ยิ่งระยะหลัง ๆ สะวิงขึ้น-ลง 1-2 ดอลลาร์ จนจับทิศทางยากลำบาก แต่ในภาพรวมจะเห็นได้ว่า เมื่อต้นเดือน ต.ค. ราคาน้ำมันดิบดิบตัวสูงขึ้นไปสู่ระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี แต่พอถึงต้นเดือน พ.ย. ราคากลับลดลงมามากถึง 15 เพอร์เซ็นต์ ทั้งที่ในช่วงเดียวกันมาตรการแข่งขันทางการเงินต่ออิหร่านของสหรัฐอเมริกา มีผลบังคับใช้พอดี

จากที่เคยพูดกันว่าราคาน้ำมันดิบโลกจะพุ่งขึ้นถึง 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลก็พลิกผันกลายเป็นการพูดกันถึงภาวะน้ำมันราคาตกถึงระดับต่ำสุดที่ 50 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในช่วงเวลาเพียงเดือนเดียว

นักวิเคราะห์ในตลาดน้ำมันดิบตอนนี้แตกความเห็นกันเป็น 2 ทิศทาง ตรงกันข้ามอย่างชัดเจน ฝ่ายหนึ่งเชื่อว่า ภาวะร่วงลงมากถึง 15 เพอร์เซ็นต์ในเวลานี้ เป็นเพียงแค่วัชณะเท่านั้น “โกลด์แมน แซกส์” พันธว่าถึงสิ้นปีนี้ ราคาน้ำมันดิบชนิดเบรนต์จะไต่กลับขึ้นไปอยู่ที่ 80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลอีกครั้ง และจะขยับสูงขึ้นต่อเนื่องในปี 2019

อีกฝ่ายมองไปในทิศทางตรงกันข้ามอย่าง “ไอซามา ริชชี” นักวิเคราะห์อิสระเชื่อว่าตลาดน้ำมันกำลังจะเข้าสู่ภาวะหมี และในช่วงสิ้นปี เบรนต์จะลดลงเหลือเพียง 60 ดอลลาร์ ส่วนดับเบิลยูทีโอจะเหลือเพียง 50 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ทั้ง 2 ฝ่ายมองปัจจัยเดียวกัน แต่ตีความและนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยเหล่านั้นออกมาแตกต่างกัน

โกลด์แมน แซกส์ ชี้ว่า นับตั้งแต่เดือนต.ค. ปริมาณสต็อกน้ำมันดิบในคลังน้ำมันสำรองทั่วโลก “ลดลง” ในขณะที่การแข่งขันต่ออิหร่านจะยิ่งส่งผลให้ผลผลิตน้ำมันในตลาดลดน้อยลงไปอีก



แม้จะมีการ “ยกเว้นชั่วคราว” ให้กับ 8 ชาติให้นำเข้าน้ำมันจากอิหร่านต่อไป ได้ก็ตาม แต่น้ำมันดิบที่จะออกมาจาก อิหร่านจะลดน้อยลงต่อไปเรื่อย ๆ

ในทางตรงกันข้าม ริชชีชี้ว่า ในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 14 ก.ย. ถึง 19 ต.ค. สต็อกน้ำมันสำรองโลกเพิ่มขึ้นกว่า 28 ล้านบาร์เรล ทำให้โดยรวมพุ่งขึ้นไปอยู่ 422 ล้านบาร์เรล พร้อมยกข้อมูลของ รอยเตอร์สมาแสดงให้เห็นว่า องค์กรการ ประเทศผู้ส่งน้ำมันเป็นสินค้าออก (โอเปก) เพิ่มผลผลิตขึ้นสูงกว่า 390,000 บาร์เรล ต่อวัน นับตั้งแต่เดือน ก.ย. ทำให้ระดับ การผลิตของโอเปกอยู่ในระดับสูงสุด นับตั้งแต่ปี 2016 ขณะที่สัดส่วนการ ปฏิบัติตามโควตาของสมาชิกโอเปกลดลง จาก 122 เปรอร์เซ็นต์ในเดือน ก.ย. เหลือ 107 เปรอร์เซ็นต์ในเดือน ต.ค.

ริชชีมองว่า มาตรการแข่งกันขึ้นต่อ อิหร่านส่งผลกระทบต่อปริมาณน้ำมันดิบ ในตลาดก็จริง แต่ “ถึงอย่างไรน้ำมันดิบ อิหร่านก็ไม่มีวันหายไปทั้งหมดแน่”

เพราะยิ่งสหรัฐฯเล่นงานประเทศ (หรือ บริษัทธุรกิจ) ที่นำเข้าน้ำมันจากอิหร่าน ก็ยิ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก และจะยิ่งกดดันต่อความต้องการน้ำมัน ของโลกให้ลดลงอีกด้วย

ปัจจัยที่ทั้ง 2 ฝ่ายมองต่างกันอย่าง ชัดเจนอีกปัจจัยหนึ่งก็คือ ภาพรวมของ ทิศทางเศรษฐกิจโลก แม้ทางโกลด์แมน แซกส์ยอมรับว่า เป็นเรื่องที่ “ค่อนข้าง ลำบากที่จะคาดการณ์” แต่ก็ไม่เชื่อว่า เศรษฐกิจโลกจะชะลอตัวลง ซึ่งจะส่งผล ให้ความต้องการน้ำมัน โดยเฉพาะจาก กลุ่มประเทศกำลังพัฒนาดน้อยลง และทำให้ราคาตกต่ำต่อเนื่อง

โกลด์แมน แซกส์เชื่อว่า การที่ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา จีนนำเข้าน้ำมันลดลง ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับเศรษฐกิจ ขาลงของประเทศ ไม่น่าจะสะท้อนถึง ความต้องการน้ำมันที่ลดลง แต่เชื่อว่าเป็นการ “ระบายน้ำมันในสต็อก” ของ จีนมากกว่า

โกลด์แมน แซกส์ ไม่ได้พูดถึงผลกระทบต่อ

จากสงครามการค้า ซึ่งจะส่งผลให้เงิน ดอลลาร์แข็งค่าขึ้น และเงินสกุลท้องถิ่น อื่น ๆ อ่อนค่าลงโดยตรง แต่ระบุไว้ว่า ค่าเงินดอลลาร์ซึ่งส่งผลต่อราคาน้ำมันดิบ ในสกุลเงินท้องถิ่นนั้น จะยังคงเบาบาง ทั้งในปลายปีนี้เรื่อยไปจนถึงกลางปี 2019

นั่นหมายความว่า ความต้องการ น้ำมันจะยังคงไม่ได้รับผลกระทบ และ ส่งผลให้ราคาน้ำมันยังคงอยู่ในระดับ 80 ดอลลาร์ต่อไป

ริชชีกลับเชื่อว่า สงครามการค้า มีผลโดยตรงต่อความต้องการน้ำมัน เพราะไม่เชื่อว่าสหรัฐฯและจีนจะตกลง กันได้ แม้จะนัดเจรจากันในระหว่าง การประชุมสุดยอดจี 20 ก็ตาม ผลก็คือสหรัฐฯจะแข่งกันขึ้นเงินเพิ่มเติม และทำให้ปัจจัยเสี่ยงของเศรษฐกิจโลก ที่จะเกิดการชะลอตัวสูงขึ้นอย่างมาก

และจะส่งผลกระทบต่อความต้องการ น้ำมันของโลกโดยตรง ต่อเนื่อง ไปอย่างน้อยตลอดปีหน้าแน่นอน