



โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
เพื่อนสนิททางการลงทุน

(เกษมทัศน์ ทรพรทรานนท์)

ความเสี่ยงในวันออกกลาง และราคาน้ำมันดิบโลก

จากในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาซีเรียได้มีการใช้อาวุธชีวภาพซึ่งได้สังหารประชาชนกว่า 1,000 ราย ส่งผลทำให้สหรัฐอเมริกา นำโดย ประธานาธิบดีบารัคโอบามา เช่นเดียวกับอังกฤษ ฝรั่งเศส เยอรมนี และในอีกหลายประเทศได้ออกมาประนามการกระทำดังกล่าว ซึ่งสถานการณ์ล่าสุด กองกำลังสหรัฐฯ และยุโรปได้ทำการรวบรวมกองกำลังเตรียมพร้อม ซึ่งนักวิเคราะห์ในตลาดโลก ต่างคาดการณ์ถึงการส่งกองกำลังเข้าโจมตีภายในช่วงสัปดาห์หน้านับจากวันที่ 1 ก.ย. 56

ประเด็นดังกล่าว ถือเป็นความเสี่ยงใหม่ที่ تبلลจ. เอ็มเอฟซี กำลังจับตามองอย่างใกล้ชิด ถึงแม้ว่าซีเรียจะเป็นผู้ผลิตน้ำมันดิบรายเล็กเพียง 5 หมื่นบาร์เรลต่อวัน แต่ผลกระทบในวงกว้างที่อาจเกิดขึ้น ทั้งจากการที่รัสเซียมีการขู่การลดการขนส่งน้ำมัน ค่าเช่าจากประเทศอิหร่านในการส่งกองกำลังรบสู่ประเทศอิสราเอล และการเลื่อนการเจรจาหยุดพัฒนาเทคโนโลยีนิวเคลียร์ เช่นเดียวกับความเสี่ยงที่ความรุนแรงอาจส่งผลในวงกว้างต่อภาวะสงครามในประเทศอิรัก ซึ่งเป็นความเสี่ยงต่อการขนส่งน้ำมันปริมาณกว่า 2 ล้านบาร์เรลต่อวันที่ Basrah Port อาจหยุดชะงัก โดยปัจจัยที่กล่าวมาทั้งหมด ถือเป็นความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นอีกระดับ ต่อจากสถานการณ์ความไม่สงบในประเทศอิรักและลิเบีย ที่ยังเป็นความเสี่ยงต่อการขาดแคลนน้ำมันดิบในตลาดโลก

ทั้งนี้สำนักวิจัย Societe Generale (Soc Gen) ของฝรั่งเศสได้มีการคาดการณ์ใน Base case Scenario ว่าภาวะสงครามในซีเรียที่กำลังจะเกิดขึ้น มีโอกาสส่งผลทำให้ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับ \$125 ต่อบาร์เรลในระยะสั้น และหากภาวะสงครามมีความยืดเยื้อ และส่งผลต่อการหยุดชะงักการขนส่งน้ำมันในประเทศอิรักเป็นปริมาณ 5 แสน ถึง 2 ล้านบาร์เรล ราคาน้ำมันดิบ Brent จะมีโอกาสที่จะปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับ \$150 ต่อบาร์เรล

แต่อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบดังกล่าวจะเป็นการเพียงการปรับตัวขึ้นในระยะสั้น เพราะหากราคาน้ำมันขึ้นสู่ระดับสูงดังกล่าว สำนักวิจัย Soc Gen คาดการณ์ว่าซาอุดีอาระเบีย จะสามารถเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันได้อีก 1.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพื่อทดแทนการขาดแคลนของตลาด หรือในกรณีที่สงครามมีที่ท่าที่จะสงบลง นอกจากนี้ ราคาน้ำมันดิบที่อยู่ในระดับสูงเป็นเวลานาน จะส่งผลเชิงลบต่อการบริโภคและเศรษฐกิจโลก รวมถึงผลกระทบต่อการค้าดุลการค้าของหลายประเทศทั่วโลกที่มีการนำเข้าน้ำมันดิบเป็นจำนวนมากจากตะวันออกกลาง ซึ่งจะทำให้ นักเศรษฐศาสตร์และนักวิเคราะห์มีการปรับลดตัวเลขคาดการณ์ GDP และผลประกอบการของบริษัทเอกชนลง ส่วนในกรณีที่เหตุการณ์ในประเทศซีเรียมีความสงบลง สำนักวิจัย Soc Gen คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบ Brent ที่ \$ 109.30 ต่อบาร์เรล ภายในสิ้นปีนี้

ความคิดเห็นและข้อความต่างๆ ในบทความนี้เป็นทัศนะของผู้เขียนเท่านั้น ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วย