



ผลกระทบจากการโจมตีอิหร่านของ สหรัฐฯ-อิสราเอล

การประเมินเชิงลึกและแนวทางการตอบสนองต่อ Energy Shock ครั้งใหญ่

ส่วนที่ 1: สถานการณ์และความซับซ้อน

Operation Epic Fury – จุดเปลี่ยนครั้งใหญ่ในตะวันออกกลาง

📌 28 ก.พ. 2569 สหรัฐฯ-อิสราเอลโจมตีทางอากาศพร้อมกัน มุ่งเป้าไปที่โครงสร้างพื้นฐานของ IRGC, ฐานซีปนาอูร์, โครงการนิวเคลียร์ และโครงสร้างอำนาจสูงสุดของอิหร่าน

Decapitation Strategy

Supreme Leader Khamenei เสียชีวิต
พร้อม Defense Minister, IRGC
Commander และ Nuclear Officials

เป้าหมายกว้างกว่า Non-Proliferation

Trump ย้ำเป้าหมาย Reshape อำนาจ
ตะวันออกกลาง กดดัน China ที่นำเข้า
น้ำมันกว่า 70%

ใหญ่กว่าสงครามปี 2568

ประเมินใช้เวลา 1-2 เดือน ไม่ใช่ 12 วัน
เหมือนครั้งก่อน

ช่องแคบฮอร์มุซ: 20% ของ Global Oil Supply ต้องผ่านเส้นทางนี้

การชะงักงันใดๆ คือ Systemic Shock

20M

บาร์เรล/วัน

น้ำมันผ่านช่องแคบทุกวัน

\$1.3B

มูลค่า/วัน

รวม Oil และ LNG ที่ผ่านช่องแคบ

80%

มุ่งหน้าสู่เอเชีย

China, India, Japan, Korea รวม

~70%

+50%

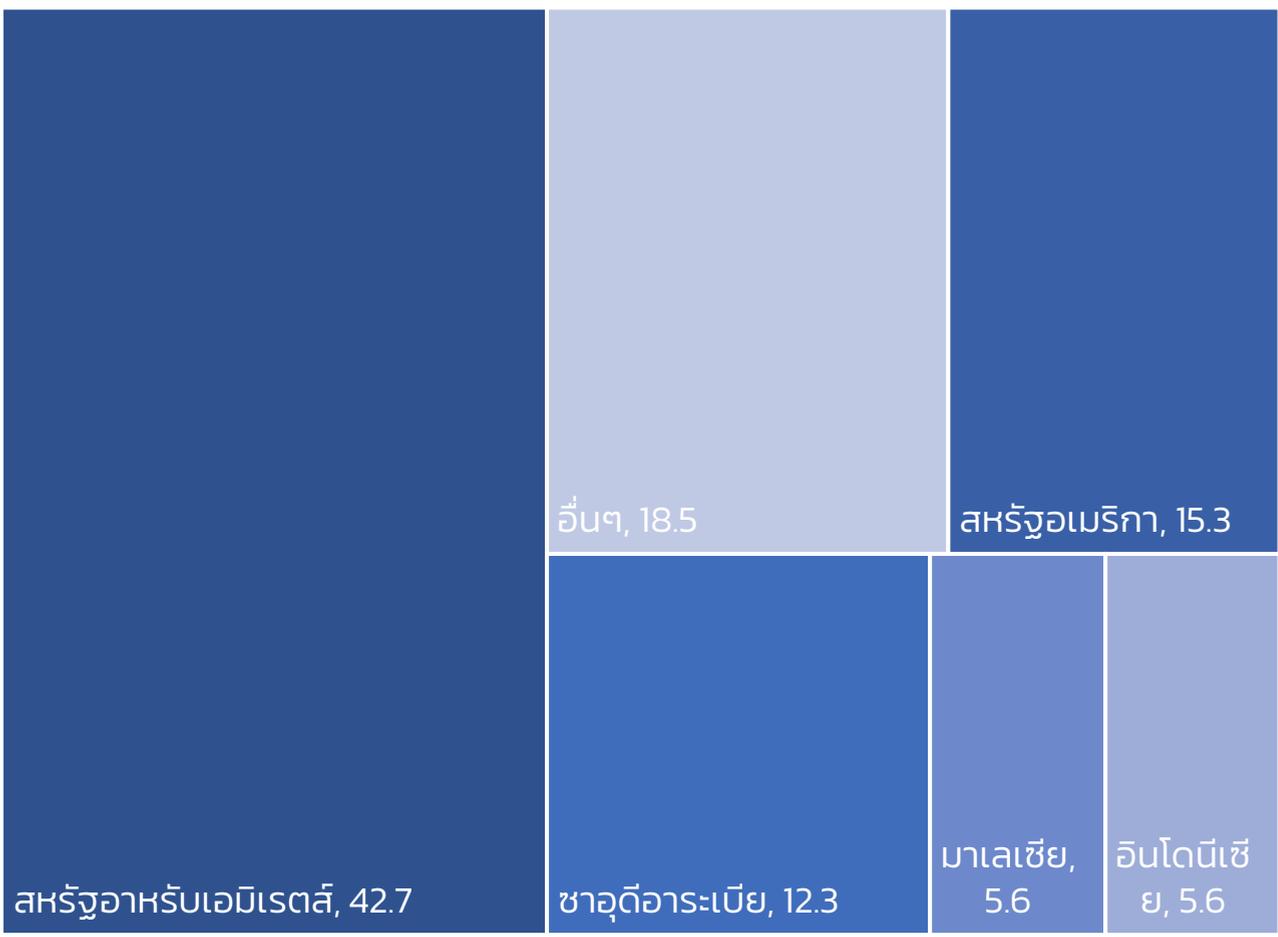
Insurance Premium

พุ่งทันทีตั้งแต่วันแรก

Pipeline Bypass ของ Saudi-UAE ครอบคลุมเพียง 1 ใน 3 ของ Gulf Exports เท่านั้น — ยังเหลืออีก ~14 mb/d ที่ต้องพึ่งช่องแคบฮอร์มุซ แต่เรือถูกสั่งห้ามผ่านเข้าออก

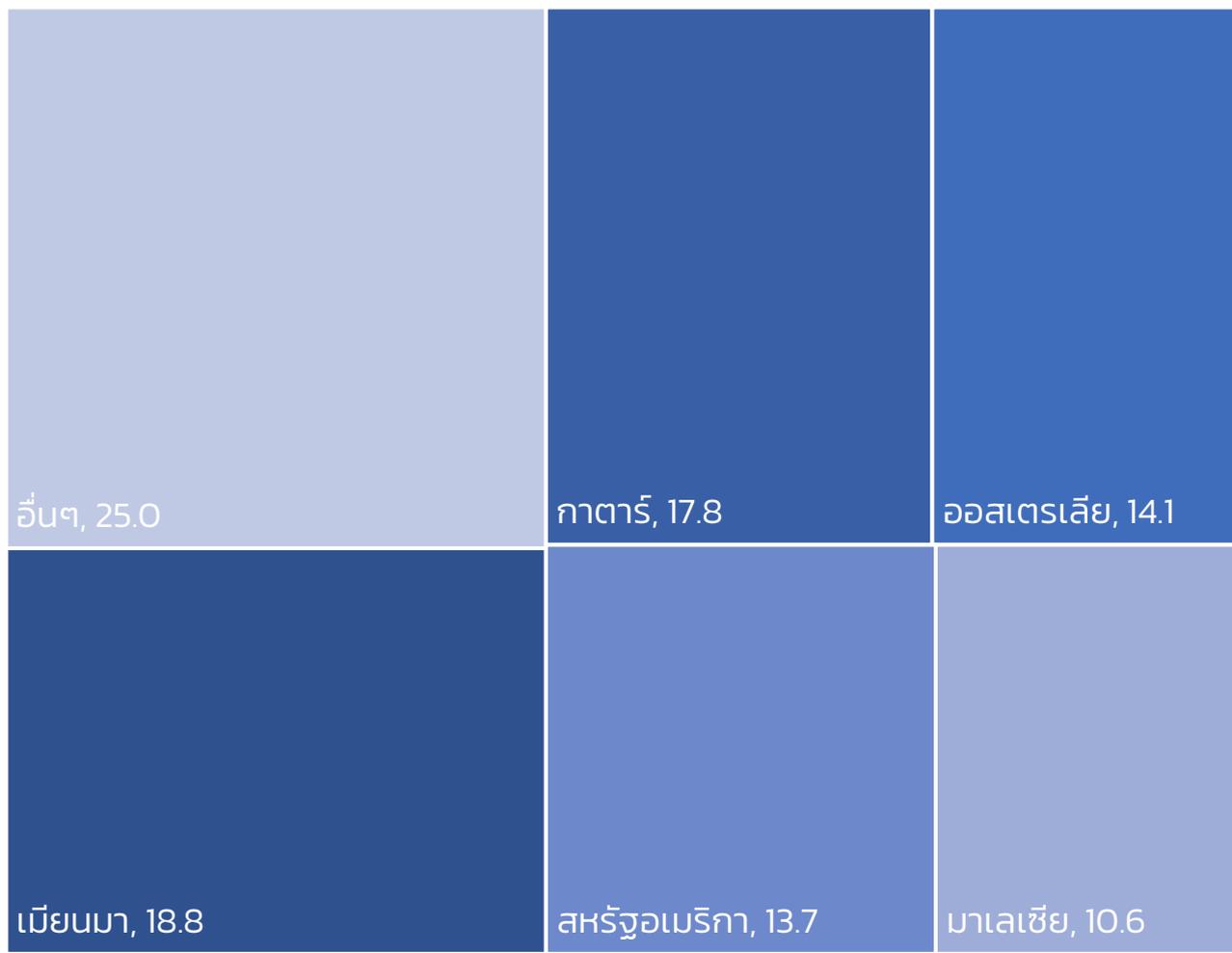
โครงสร้างพลังงานไทยยังผูกติดกับอ่าวเปอร์เซีย (โดยเฉพาะน้ำมัน)

น้ำมันดิบ (ข้อมูลปี 2568)



- สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์
- สหรัฐอเมริกา
- ซาอุดีอาระเบีย
- มาเลเซีย
- อินโดนีเซีย
- อื่นๆ

ก๊าซธรรมชาติ (ข้อมูลปี 2568)



- เมียนมา
- กาตาร์
- ออสเตรเลีย
- สหรัฐอเมริกา
- มาเลเซีย
- อื่นๆ

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

ส่วนที่ 2: ช่องทางการส่งผ่านมายังเศรษฐกิจไทย

Net Oil Importer – ต้นทุนพลังงานกระทบค่าครองชีพโดยตรง

● ความเปราะบางเชิงโครงสร้าง

ไทยพึ่งพาน้ำมัน Middle East สูง ต่างจาก Malaysia/Australia ที่เป็น Net Exporter

● Inflation Pass-Through

Food คิดเป็น 25–45% ของ CPI Basket เอเชีย ราคาพลังงานส่งต่อสู่ค่าขนส่งและอาหารทันที

● กำลังซื้อลดลง

กระทบการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน ซึ่งเป็นกลไกหลักในการขับเคลื่อน GDP

Fuel Subsidy เป็น Buffer บางส่วน

📌 ไทยมี Price Regulation ช่วย Dampen Direct Pass-Through แต่ไม่สามารถกันผลกระทบได้ทั้งหมด โดยเฉพาะหากวิกฤตยืดเยื้อ

สงครามในพื้นที่ตะวันออกกลางทำให้ **Current Balance** เลื่อนลงทันที

i ทั้งจาก Import Bill ที่พุ่งตัวขึ้น และ Export & Tourism Demand ที่อ่อนแอลง



Trade Account

น้ำมันขึ้น → ดุลการค้าแยลงทันที โดยไทย
อยู่ในกลุ่มเปราะบางที่สุดร่วมกับ Korea,
Vietnam, Taiwan, Philippines



Freight & Logistics

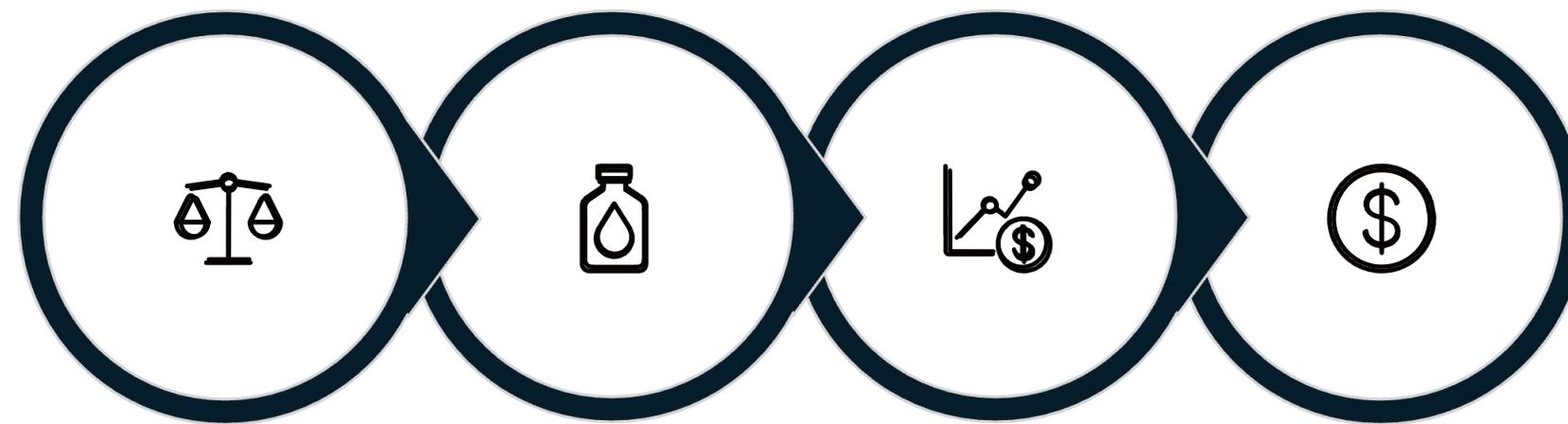
ต้นทุนขนส่งเพิ่มกระทบทั้ง Export
Competitiveness และต้นทุน Import
สินค้าชั้นกลาง



Export & Tourism

สินค้าที่ส่งออกไปยัง และนักท่องเที่ยวที่มา
จากพื้นที่ Middle East และ EU ลดลงจาก
ปัญหาด้าน Freight & Logistics

Thai Baht – สกุลเงินที่เปราะบางที่สุดกลุ่มหนึ่งในเอเชีย



ขาดดุลบัญชี
เดินสะพัดเพิ่ม

ค่าใช้จ่ายนำเข้า
น้ำมันขึ้น

นักลงทุนหนี
สินทรัพย์ความ
เสี่ยง

THB อ่อนค่า

บทเรียนจากสงคราม 12 วัน ในปี
2568

THB, PHP, KRW, JPY อ่อนค่า 1.5–3% ทันที —
ครั้งนี้คาดว่าจะรุนแรงกว่า

**เคราะห์ซ้ำกรรมชด (Double
Whammy)**

THB อ่อนค่าพร้อม Oil Price สูง ขยายผล
Imported Inflation มากกว่าปกติ ขณะที่
ดอลลาร์แข็งค่าจาก Safe Haven Demand

Monetary Policy Dilemma ที่ยังไม่มีคำตอบชัดเจน



กดให้ขึ้นดอกเบี้ย

Headline Inflation สูงจากพลังงาน



กดให้ลดดอกเบี้ย

Growth Outlook แย่จาก Demand Destruction

หาก Supply-Side Shock ยึดเชื้อ ไทยเสี่ยงเข้าสู่ กับดัก Stagflationary — Inflation สูงขณะ GDP ชะลอ ซึ่ง Monetary Policy เพียงอย่างเดียวแก้ไม่ได้

Major Central Banks

Fed, ECB, BOJ น่าจะ "Look Through" หาก Temporary แต่หาก ยึดเชื้อ Inflation Expectations จะ De-anchor

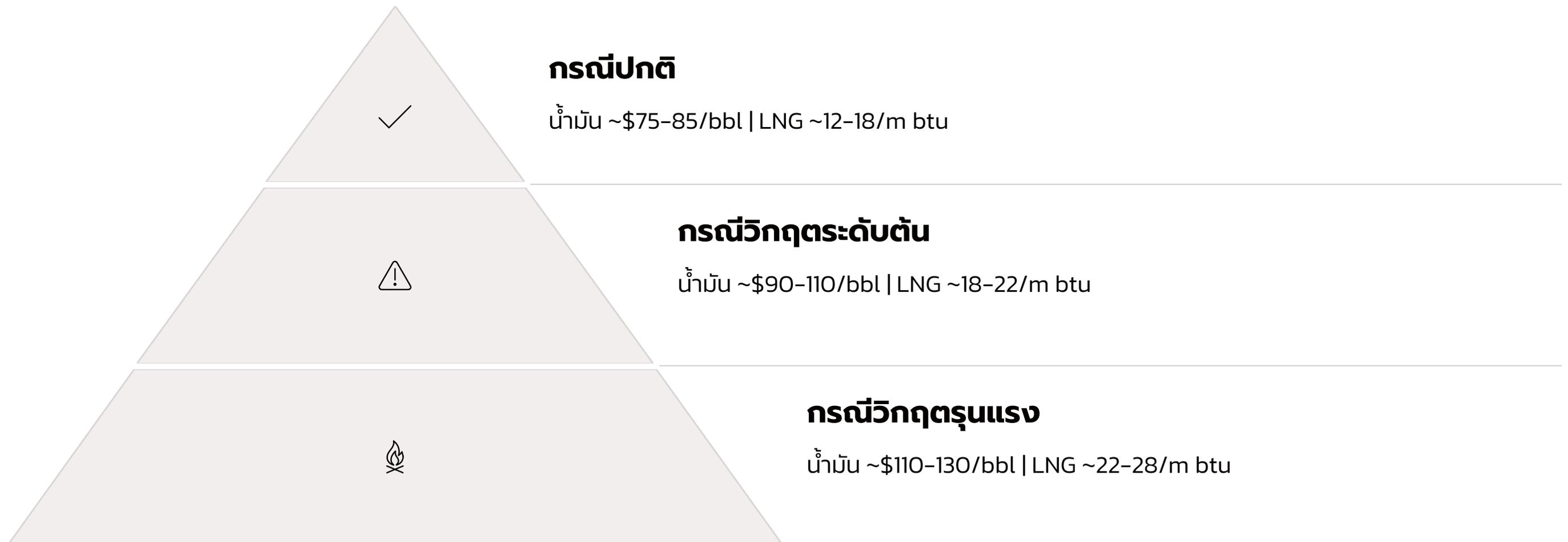
ผลกระทบต่อ SME

Tight Financial Conditions กระทบ Credit Availability โดยเฉพาะ SME ที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่

ส่วนที่ 3: ผลกระทบๆ จากการพุ่งขึ้นของราคาพลังงาน

3 Scenarios ของ Energy Market

ตั้งแต่ Manageable ถึง Historic Supply Shock



ต้นทุนการนำเข้าน้ำมันดิบที่ประเทศไทยต้องจ่ายแพงขึ้นเมื่อเทียบกับกรณีปกติที่ไม่เกิดสงครามในตะวันออกกลาง

สถานการณ์ (Scenario) (หน่วย: ล้านบาท)		ข้อสมมติ: ระยะเวลาที่เกิดเหตุการณ์ (เดือน)		
		1	3	6
ข้อสมมติ: ราคาน้ำมันดิบดูไบ (USD/Bbl)	80	-11,916.1	-35,748.3	-71,496.6
	100	-26,555.3	-79,665.8	-159,331.5
	120	-39,767.0	-119,301.0	-238,602.1

ที่มา: คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

หมายเหตุ: (1) กรณีปกติที่ไม่เกิดสงครามราคาน้ำมันดิบอยู่ที่ 65 USD/Bbl (2) ทุกๆ 1 USD ที่ราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นจะทำให้ราคาน้ำมันเบนซินและดีเซลเพิ่มขึ้น 0.23 และ 0.11 สตางค์/ลิตร

ต้นทุนการนำเข้าก๊าซฯ ที่ประเทศไทยต้องจ่ายแพงขึ้นเมื่อเทียบกับกรณีปกติที่ไม่เกิดสงครามในตะวันออกกลาง

สถานการณ์ (Scenario) (หน่วย: ล้านบาท)		ข้อสมมติ: ระยะเวลาที่เกิดเหตุการณ์ (เดือน)		
		1	3	6
ข้อสมมติ: ราคาก๊าซธรรมชาติ (USD/M BTU)	15	-3,892.6	-11,677.8	-23,355.5
	20	-7,259.0	-21,776.9	-43,553.8
	25	-8,959.4	-26,878.1	-53,756.3

ที่มา: คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย
หมายเหตุ: กรณีปกติที่ไม่เกิดสงครามราคาก๊าซธรรมชาติอยู่ที่ 11 USD/M BTU

ส่วนที่ 4: เครื่องมือที่มีและต้นทุนทางเศรษฐกิจ

ไทยมีเครื่องมือหลักในการบริหารราคาพลังงาน 2 ตัวที่ทำงานเสริมกัน



กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง

ตรึงราคาขายปลีกดีเซลและ LPG ผ่านการชดเชยส่วนต่างราคาตลาดโลก — ผู้ค้าน้ำมันได้รับเงินชดเชยรายเดือนจาก สกนช. รับ "ภาระใหญ่" จากส่วนต่างราคาที่สูงมาก



ภาษีสรรพสามิตน้ำมัน

ปรับลดอัตราภาษีสรรพสามิต ลดราคาต้นทุน ณ จุดขาย — ใช้ได้เร็ว ไม่ต้องผ่านกระบวนการกองทุน ช่วยลด "จุดเริ่มต้น" ของราคาขายปลีก ทำให้ภาระกองทุนฯ เบาลง

พ.ร.ก.ค้ำประกันเงินกู้

เมื่อกองทุนฯ ขาดสภาพคล่อง กระทรวงการคลังค้ำประกันเงินกู้ให้ สกนช. — เข้าถึงสภาพคล่องจากตลาดการเงินได้ต่อเนื่อง

ในวิกฤตรัสเซีย-ยูเครนปี 2565 ได้พิสูจน์ว่าเครื่องมือทั้งสองสามารถ ตรึงราคาดีเซลได้นานกว่า 20 เดือน

94.71

\$/bbl เฉลี่ยปี 2565

สูงสุดในรอบ 8 ปี

30–35

บาท/ลิตร

ราคาดีเซลในประเทศตลอดปี 2565

14.01

บาท/ลิตร

ชดเชยสูงสุด 11 มีนาคม 2565

การตรึงราคาพลังงานช่วยควบคุม Non-Core CPI Energy — Headline Inflation ไม่พุ่งสูงเท่ายุโรปที่ไม่มีกลไกนี้

สถานะปัจจุบันของกองทุนฯ

กองทุนน้ำมันฯ กลับมามีฐานะเป็นบวกครั้งแรกในรอบ 3 ปี – แต่ฐานะบวก 2,459 ล้านบาท หดภายในสัปดาห์แรก

ฐานะสุทธิ ณ 1 มี.ค. 2569

+2,459 ล้านบาท บัญชีน้ำมัน +40,313 |
บัญชี LPG -37,854
(สถานะ ณ 8 มี.ค. 2569: -786 ล้านบาท)

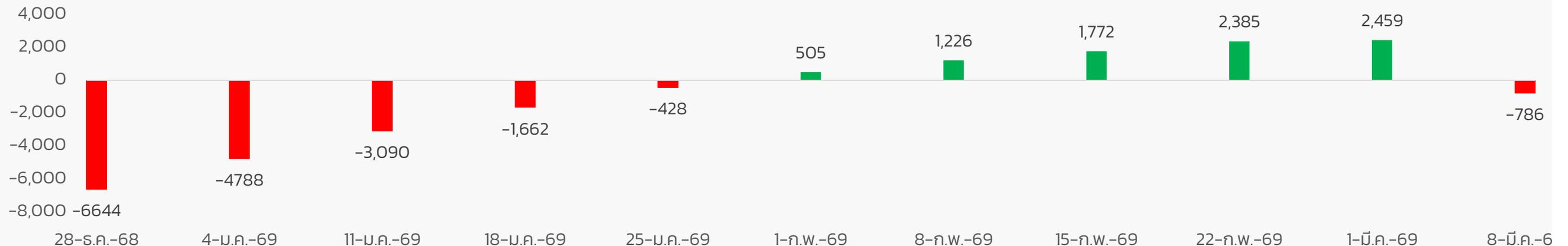
เงินสดพร้อมใช้

~30,000 ล้านบาท รองรับชดเชยได้

แนวทางกระทรวงพลังงาน

เพดานดีเซล 30 บาท/ลิตร ถึง 17 มี.ค. 2569 จากนั้นปรับขึ้นทีละ 0.50-1.00 บาท/ลิตร

ฐานะสุทธิของกองทุนน้ำมันฯ

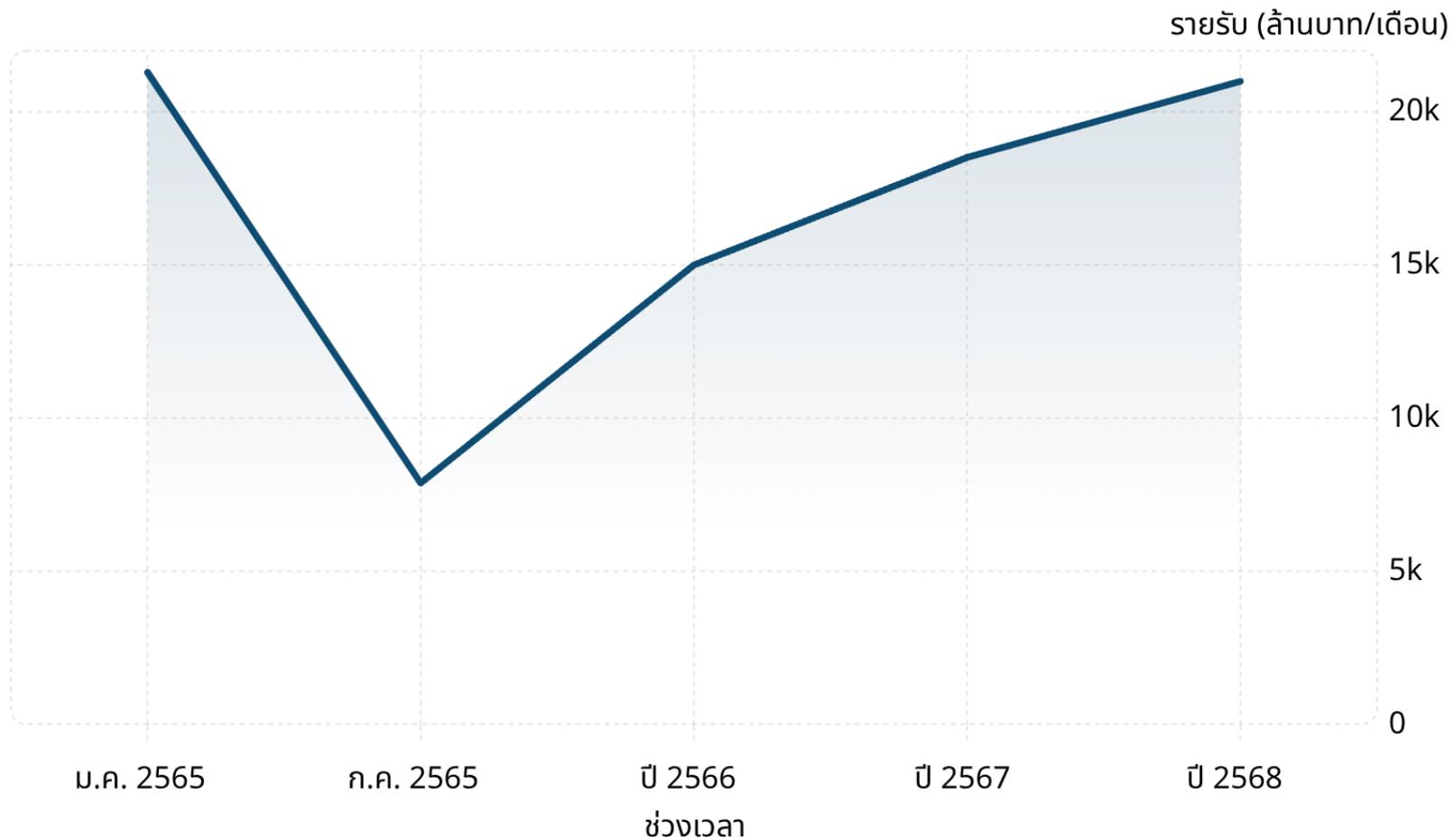


ทุก Scenario จะยิ่งทำให้กองทุนน้ำมันฯ ขาดสภาพคล่อง ยิ่งสงคราม ยืดเยื้อ ภาระยิ่งเพิ่มขึ้นแบบทวีคูณ

สถานการณ์ (Scenario) (หน่วย: ล้านบาท)		ข้อสมมติ: ระยะเวลาที่เกิดเหตุการณ์ (เดือน) / หน่วย: ล้านบาท		
		1	3	6
ข้อสมมติ: ราคาน้ำมันดิบดูไบ (USD/Bbl)	80	-11,786	-30,086	-48,486
	100	-22,786	-59,386	-96,186
	120	-33,786	-88,686	-143,886

ที่มา: คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

ภายหลังวิกฤตรัสเซีย-ยูเครนปี 2565 รายได้ภาษีสรรพสามิตน้ำมัน ได้ฟื้นตัวกลับสู่ระดับปกติภายใน 2 ปี



Revenue Gap วิกฤต

รายได้ลดลง ~160,037 ล้านบาท ใน 2 ปี



ฟื้นตัวเต็ม 100%

ปี 2567 รายรับ 222,188 ล้านบาท/ปี



เกิน Baseline 13.5%

ปี 2568 รายรับ 252,016 ล้านบาท

ทุกการลดภาษี 1 บาท/ลิตร แลกด้วยรายได้ที่หายไป 3,088 ล้านบาท/เดือน – Trade-off ที่รัฐบาลต้องตัดสินใจ

อัตราภาษีสรรพสามิตน้ำมันที่ลดลง (บาทต่อลิตร)	ข้อสมมติ: ระยะเวลาที่เกิดเหตุการณ์ (เดือน) / หน่วย: ล้านบาท		
	1	3	6
-1	-3,088	-9,265	-18,529
-2	-6,176	-18,529	-37,059
-3	-9,265	-27,794	-55,588
-4	-12,353	-37,059	-74,118
-5	-15,441	-46,324	-92,647

ที่มา: คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

ส่วนที่ 5: ผลกระทบๆ จากการส่งออกและการท่องเที่ยว

ผลกระทบต่อ Exporter ไทยไม่จำกัดแค่ตลาดตะวันออกกลางเท่านั้น – Logistics Shock กระจายสู่เส้นทางส่งออกไปยัง EU

Base Case (ปิด 1 เดือน)

32,510 ล้านบาท

ภาคส่งออกสามารถดูดซับได้โดยไม่
กระทบแผนการผลิต

Moderate Case (3 เดือน)

97,531 ล้านบาท

Order Cycle กระทบ สายการผลิตเริ่ม
ปรับลด Output

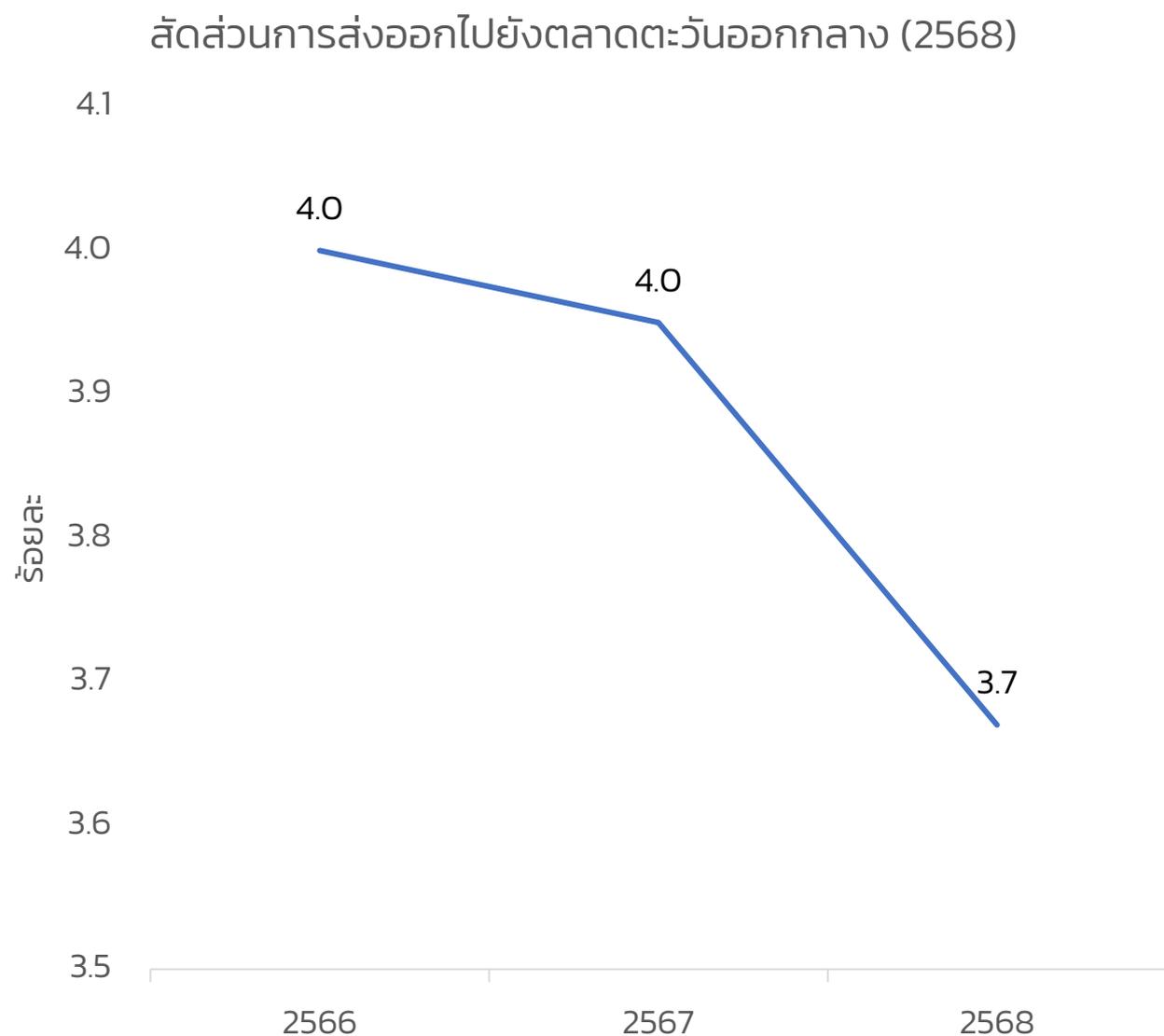
Worst Case (ปิด 6 เดือน)

195,062 ล้านบาท

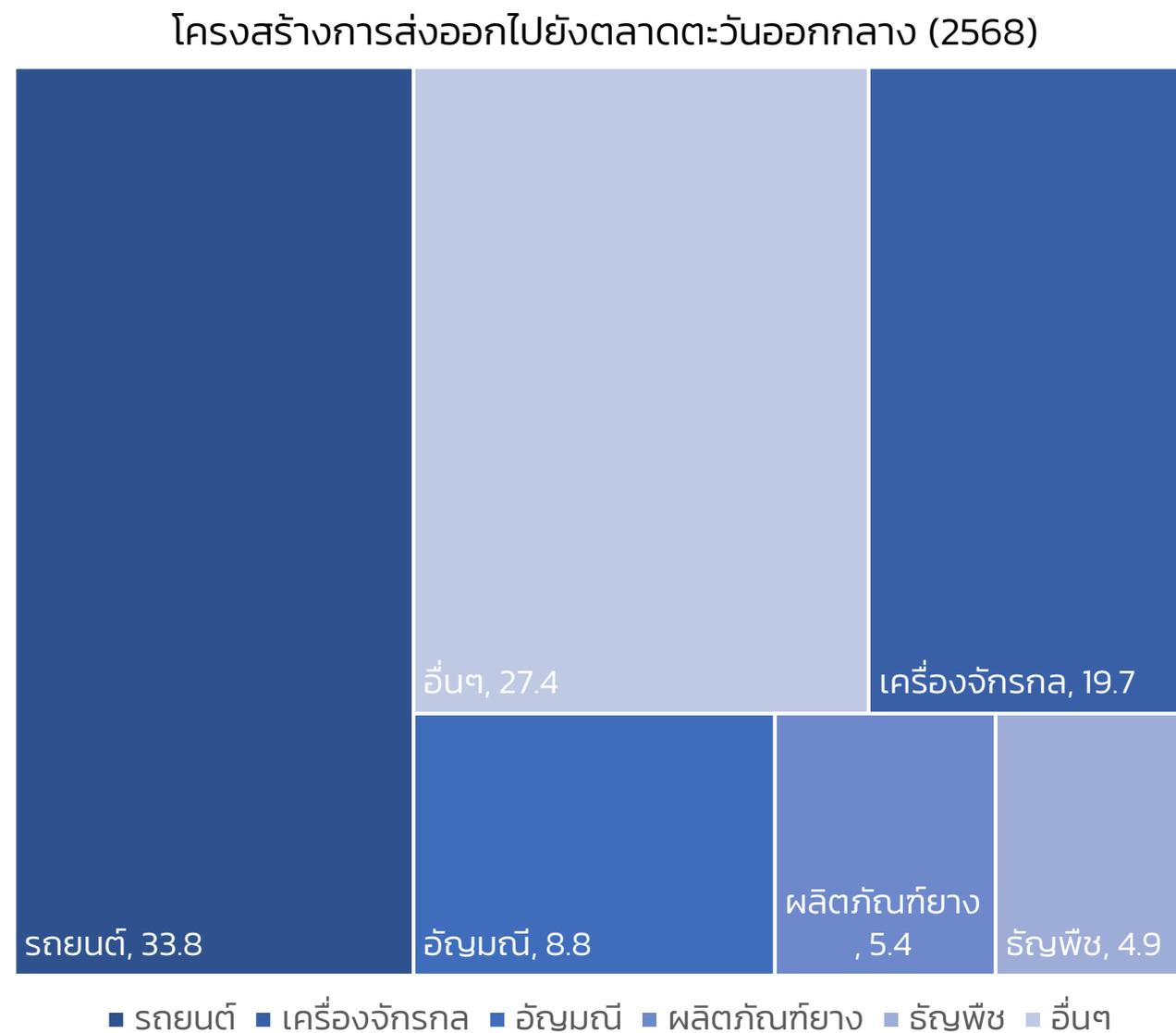
ทะลุ Threshold 1% GDP กระทบตัวเลข
GDP Growth ปี 2569

📌 Trigger ที่ต้องติดตาม: หากสงครามยืดเยื้อเกิน 3 เดือน และ Freight Rate ไม่กลับสู่ระดับปกติ ความเสี่ยงของ GDP ปี 2569 ที่ NESDC ประเมิน 2% อาจถูกปรับลงอีกครั้ง

1 ใน 3 ของสินค้าส่งออกไทยสู่ตะวันออกกลางคือรถยนต์

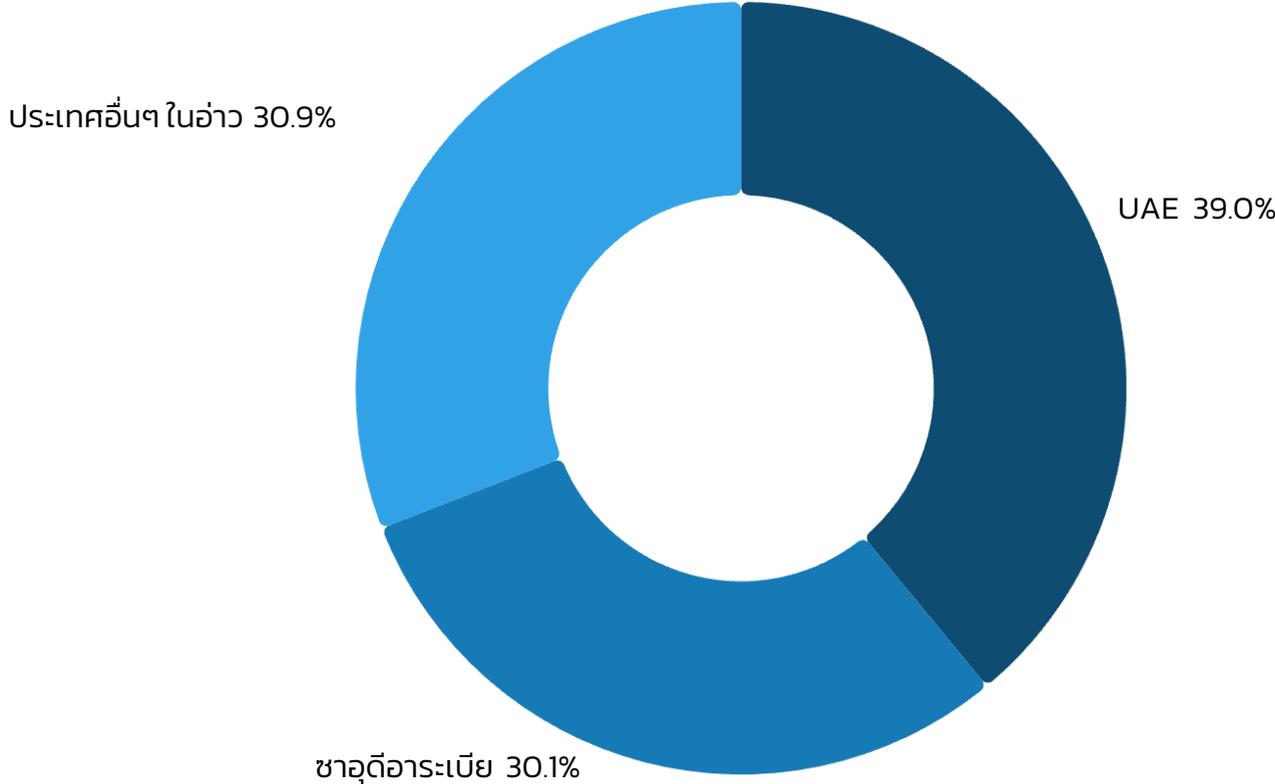


ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

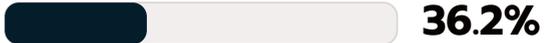


Direct Impact: UAE และซาอุดีอาระเบียรวม 69% – รถยนต์ คือสินค้าที่เปราะบางที่สุด

ตลาดที่ได้รับผลกระทบโดยตรง

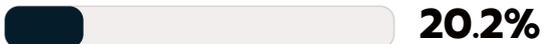


สินค้าส่งออกที่เสี่ยงสูงสุด



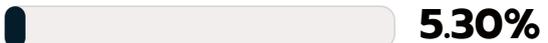
รถยนต์และชิ้นส่วน

สินค้าเสี่ยงอันดับ 1 – รถกระบะไทยมีส่วนแบ่งตลาดสูงในภูมิภาค



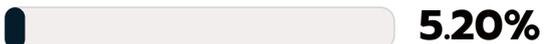
เครื่องจักรกล

สินค้าคุณภาพสูงที่ไทยมีความได้เปรียบทางการแข่งขัน



รัญพีช (ข้าว)

กระทบทั้งรายได้ผู้ผลิตและเกษตรกร

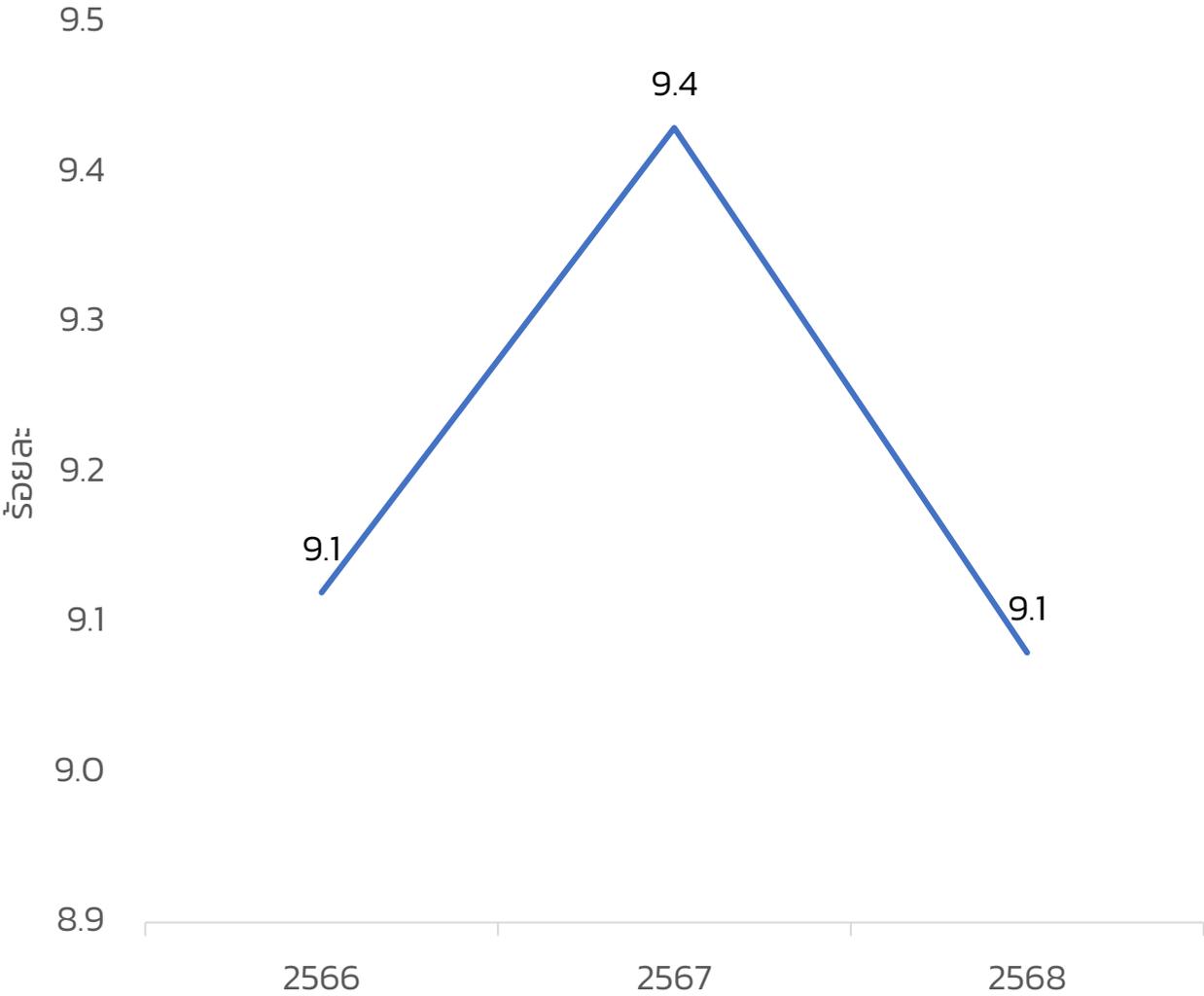


ผลิตภัณฑ์ยาง

สินค้าที่ไทยมีความได้เปรียบในวันออกกลาง

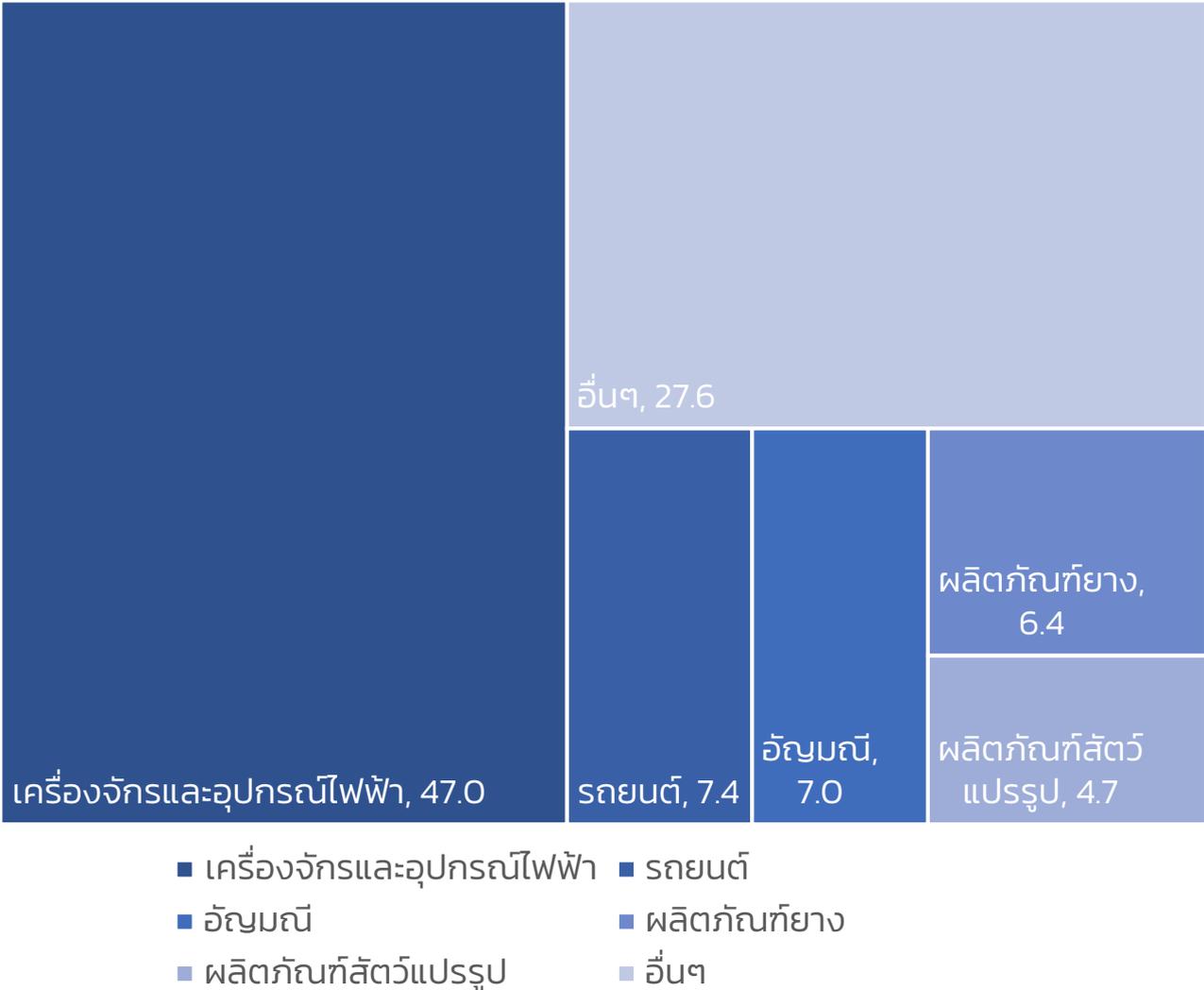
เครื่องจักรและอุปกรณ์ไฟฟ้า คือ 47% ของสินค้าส่งออกไทยสู่ EU

สัดส่วนการส่งออกไปยังตลาด EU (2568)



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

โครงสร้างการส่งออกไปยังตลาด EU (2568)



Indirect Impact (EU เป็นตลาดหลัก): เครื่องจักรและอุปกรณ์ไฟฟ้า ยานยนต์ และผลิตภัณฑ์ยางพาราเสี่ยงจาก Logistics Shock



เครื่องจักร/อุปกรณ์ไฟฟ้า

สินค้าอุตสาหกรรมและอุปกรณ์ไฟฟ้าที่ส่งออกไปยัง EU มีต้องการความตรงต่อเวลาในการส่งมอบ เมื่อต้นทุนด้าน Logistics พุ่งสูงทำให้ความสามารถในการแข่งขันของผู้ส่งออกไทยลดลง



รถยนต์

ไทยส่งออกรถยนต์และชิ้นส่วนไปยัง EU ในฐานะ Production Hub ของค่ายญี่ปุ่นและยุโรป ต้นทุนค่าระวางเรือที่พุ่งสูงกดดัน Profit Margin โดยตรง เนื่องจากสัญญาส่งออกส่วนใหญ่ล็อกราคาล่วงหน้าและไม่สามารถผลักต้นทุนไปยังผู้ซื้อได้ทันที



ผลิตภัณฑ์ยางพารา

สินค้าส่งออกหลักที่ Market ปลายทางกระจายไปทั่ว EU ได้รับผลกระทบจาก Freight Rate สูงขึ้นในทุก Shipping Route ทำให้ต้นทุนการส่งออกเพิ่มขึ้นอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

ดูไบ อาบูดาบี โดฮา ปิดตัว – Long Haul Tourists ที่ใช้ Hub เหล่านี้ คือความเสี่ยงหลัก ไม่ใช่นักท่องเที่ยวตะวันออกกลาง

สัดส่วนผลกระทบ

~3.5%

Direct Impact

นักท่องเที่ยวตะวันออกกลางที่บินออกมาไม่ได้โดยตรง

~25%

Indirect Impact

Long Haul Tourists ที่บินผ่าน Hub ดูไบ อาบูดาบี โดฮา

~7x

น้ำหนักต่างกัน

Indirect Impact มากกว่า Direct Impact ถึง 7 เท่า

กลไกผลกระทบทางอ้อม



Long Haul Tourists ติดกับดัก Hub

นักท่องเที่ยวจากยุโรป ออสเตรเลีย และแอฟริกาที่ใช้ดูไบ อาบูดาบี หรือโดฮาเป็น Connecting Hub ไม่สามารถ Re-route ได้ทันทีเพราะติดข้อจำกัดด้าน Slot สนามบินและต้นทุนที่เพิ่มขึ้น



ราคาตัวพุ่ง +15–22% ในสัปดาห์เดียว

ราคาตั๋วเครื่องบินที่พุ่งขึ้นตามราคาน้ำมันซ้ำเติมความต้องการเดินทางของกลุ่ม Budget Traveler ทั่วโลก ทำให้ผลกระทบขยายวงกว้างออกไปอีก

สงครามยืดเยื้อเกิน 3 เดือน จะเปลี่ยนความเสียหายจาก Temporary Loss เป็น Structural Damage ต่อภาคท่องเที่ยว

Base Case (1 เดือน)

- หายไป 138,000 คน
- รายได้ลด 8,970 ล้านบาท
- พันตัวได้ภายในไตรมาส

Moderate Case (3 เดือน)

- หายไป 320,000 คน
- รายได้ลด 20,800 ล้านบาท
- สายการบิน Hub ปรับลด Frequency ถาวร

Worst Case (6 เดือน)

- หายไป 450,000 คน
- รายได้ลด 29,250 ล้านบาท
- กระทบ Forward Booking ช่วง High Season

ส่วนที่ 6: สรุปผลกระทบฯ ที่มีต่อเศรษฐกิจไทย

3 จากทัศนในการประเมินผลกระทบฯ ตามระยะเวลาของความขัดแย้ง

กรณีที่ 1

ความขัดแย้งระยะสั้น

ระยะเวลา: 1 เดือน

ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ย: ~\$90/bbl

ราคาก๊าซธรรมชาติ: ~\$15/MMBTU

ความขัดแย้งจำกัดวง คลี่คลายได้เร็ว

โอกาสเกิด: ~45%

กรณีที่ 2

สงครามภูมิภาคยืดเยื้อ

ระยะเวลา: 3 เดือน

ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ย: ~\$90/bbl

ราคาก๊าซธรรมชาติ: ~\$20/MMBTU

สงครามยืดเยื้อ ช่องแคบปิดยาวนาน

โอกาสเกิด: ~45%

กรณีที่ 3

สงครามขยายวงกว้าง

ระยะเวลา: 6 เดือน

ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ย: ~\$100/bbl

ราคาก๊าซธรรมชาติ: ~\$20/MMBTU

สงครามขยายวงกว้าง ไม่มีกำหนดยุติ

โอกาสเกิด: ~10%

ผลกระทบทางตรงต่อ GDP สูงถึง 2 แสนล้านบาท ในกรณีสงคราม ยืดเยื้อ 3 เดือน

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	กรณีที่ 1 (Prob: 45%)	กรณีที่ 2 (Prob: 45%)	กรณีที่ 3 (Prob: 10%)
ต้นทุนพลังงาน (น้ำมัน + ก๊าซฯ) เพิ่มขึ้น	-23,307	-80,019	-202,885
มูลค่าการส่งออกลดลง	-32,510	-97,531	-195,062
รายได้จากการท่องเที่ยวลดลง	-8,970	-20,800	-29,250
รวม (ล้านบาท)	-64,787	-198,350	-427,197
% ต่อ GDP	-0.35	-1.07	-2.31

ที่มา: คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

รัฐบาลต้องแบกรับ Fiscal Cost กว่า 7 หมื่นกว่าล้านบาท เพื่อดูดซับผลกระทบในกรณีสงครามยืดเยื้อนาน 3 เดือน

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	กรณีที่ 1 (Prob: 45%)	กรณีที่ 2 (Prob: 45%)	กรณีที่ 3 (Prob: 10%)
ฐานะสุทธิกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง	-17,286	-44,736	-96,186
รายได้ภาษีสรรพสามิตที่ลดลง (-3 บ./ลิตร)	-9,265	-27,794	-55,588
รวม (ล้านบาท)	-26,551	-72,530	-151,774

ที่มา: คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

หมายเหตุ: Fiscal Cost สะท้อนต้นทุนที่รัฐบาลแบกรับเพื่อดูดซับผลกระทบ ไม่ใช่ GDP Loss เพิ่มเติม

ส่วนที่ 7: สัญญาณบวกที่เริ่มปรากฏ

เส้นทาง Bypass ทางท่อของซาอุดีอาระเบียและ UAE เดินเครื่องแล้ว และยังมี Upside เหลืออยู่

Petroline ซาอุดีอาระเบีย → Yanbu ทะเลแดง

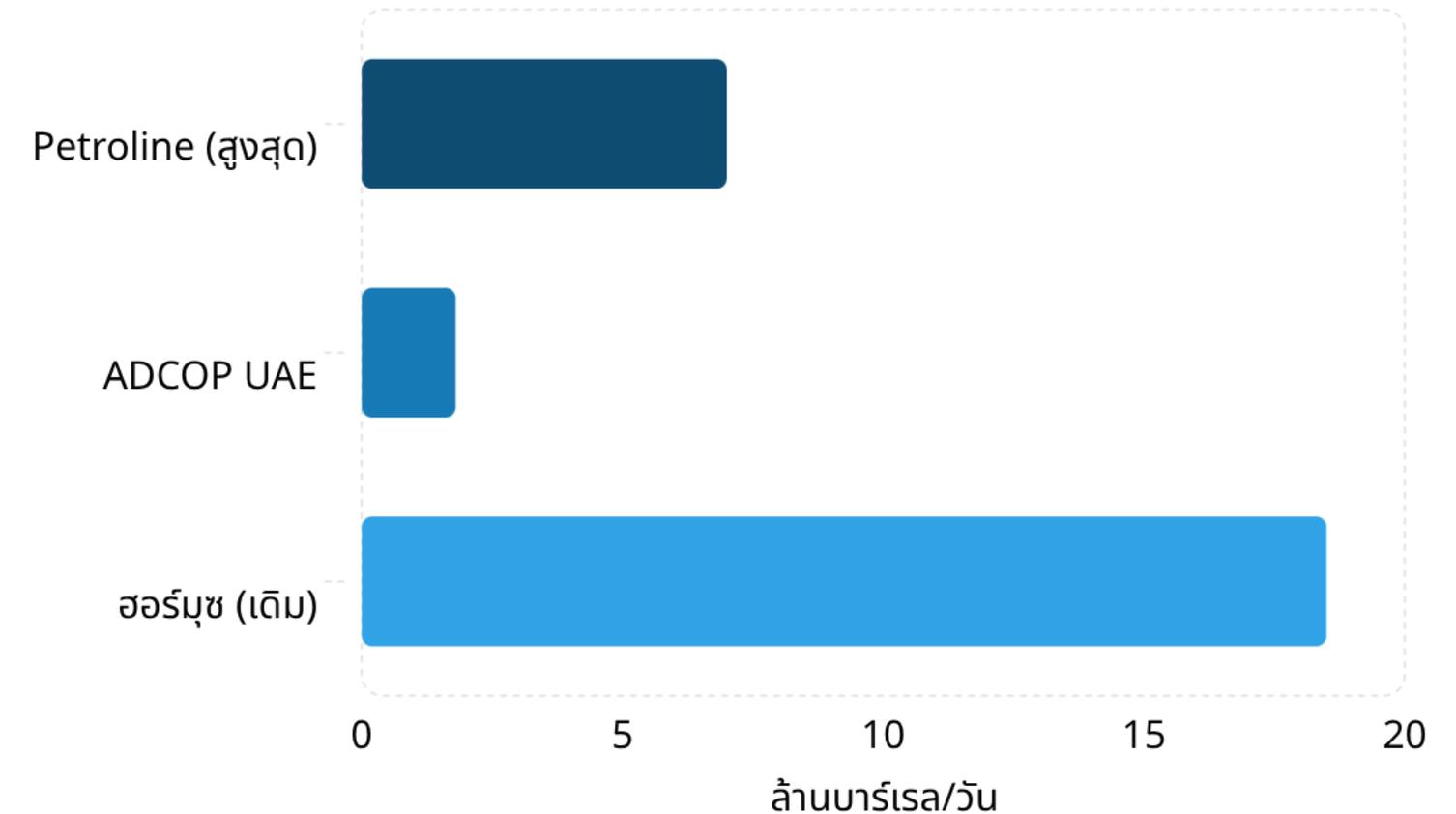
- ปัจจุบันส่งออกได้ 2.2 ล้านบาร์เรล/วัน CEO Aramco ยืนยันกำลังเร่งขึ้นสู่ขีดสูงสุด 7 ล้านบาร์เรล/วัน "ภายในไม่กี่วัน"
- เทียบกับฐานเดิมที่ซาอุดีอาระเบียเคยส่งผ่านฮอร์มุซ 6.38 ล้านบาร์เรล/วัน — หากสำเร็จจะชดเชยได้เกือบ 100%

ADCOP UAE (Habshan → Fujairah)

- เดินเครื่องเต็มกำลังผลิต 1.5–1.8 ล้านบาร์เรล/วัน แล้ว (ข้อมูล Kpler ยืนยันการส่งออกไปอินเดียผ่าน Fujairah)

ความสามารถรวม (Bypass Capacity)

เส้นทาง



กลไก Buffer ระดับโลก 3 ชั้นทำงานพร้อมกัน ลดโอกาสราคาน้ำมันพุ่งถึงระดับวิกฤต



IEA ปล่อยน้ำมันสำรองฉุกเฉิน 400 ล้านบาร์เรล

- สมาชิก IEA 32 ประเทศร่วมกันปล่อย SPR โดยสหรัฐฯ นำ 172 ล้านบาร์เรล (43% ของรวม) จาก SPR ที่มีอยู่ 415 ล้านบาร์เรล — มากกว่า 2 เท่าของการปล่อยช่วงรัสเซียบุกยูเครน (182 ล้านบาร์เรล ปี 2022)
- กลไกนี้ทำหน้าที่ "กันชน" ชะลอแรงกดดันราคาได้ระยะ 1-2 เดือน ในตลาด Spot



สหรัฐฯ ผ่อนคลายนโยบายรัสเซียแล้วบางส่วน

- General License ให้อินเดียนำเข้าน้ำมันรัสเซียกลางทะเล (5 มีนาคม) + อนุญาต Rosneft สาขาเยอรมนี (6 มีนาคม) ทำให้อุปทานน้ำมันจากรัสเซียไหลกลับสู่ตลาดโลกได้มากขึ้น
- ประธานาธิบดีทรัมป์ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติมในวันที่ 10 มีนาคม 2569



อิหร่านส่งออกน้ำมันให้จีนต่อเนื่อง 2.1 ล้านบาร์เรล/วัน

- ปริมาณสะสม ณ 12 มีนาคม อยู่ที่ ~13.7 ล้านบาร์เรล ส่งให้จีน 100% — จีนพึ่งพาน้ำมันจากอ่าวเปอร์เซีย 45% ของการนำเข้าทั้งหมด
- Reuters รายงานการเจรจาจีน-อิหร่านเรื่อง Safe Passage สำหรับเรือบางประเภทอยู่แล้ว — สะท้อนว่าช่องแคบ "ควบคุม" ไม่ใช่ "ปิดสนิท"

ส่วนที่ 8: ข้อเสนอแนะ

มาตรการบริหารราคาพลังงาน – ยืดอายุกองทุนน้ำมันฯ และลดแรงกดดันต้นทุนพลังงานทั้งระบบ

