

ENERGY

ประเด็น : รัฐบาลมีแนวคิดที่จะลดค่าไฟเหลือ 3.70 บาทต่อหน่วย จากปัจจุบันที่ 4.15 บาทต่อหน่วย โดยอาจจะปรับลดภาษี เช่น ภาษีปิโตรเลียม เพื่อให้ราคาก๊าซ ซึ่งเป็นต้นทุนการผลิตต่ำลง

ความเห็น : ผลกระทบจากประเด็นดังกล่าวแบ่งออกเป็น 1) PTTEP หากมีการลดภาษีปิโตรเลียม ทาง PTTEP ต้องลดราคาก๊าซที่ส่งให้โรงแยกก๊าซลงตาม จึงคาดไม่ได้มีผลกระทบกับ PTTEP อย่างมีนัยสำคัญ 2) สำหรับ PTT ราคาก๊าซที่ออกจากโรงแยกก๊าซ คาดจะลดลงตามต้นทุนก๊าซที่ลดลง จึงคาดไม่ได้รับผลกระทบเช่นกัน 3) โรงไฟฟ้ากลุ่ม IPP เช่น GULF, EGCO, RATCH คาดไม่ได้รับผลกระทบจากประเด็นดังกล่าว เนื่องจากมีค่าความพร้อมจ่าย (AP) และ ค่าเชื้อเพลิง (Energy payment) ที่ภาครัฐชดเชยให้อยู่แล้ว 4) โรงไฟฟ้าที่เน้น SPP เช่น GPSC และ BGRIM คาดจะได้รับผลกระทบทางลบจากราคาค่าไฟฟ้าที่ลดลง จะกดดันราคาขาย ในขณะที่ต้นทุนการผลิต อาจเป็นก๊าซหรือถ่านหิน ซึ่งคาดว่าจะลดลงไม่ได้มากตามราคาค่าไฟฟ้าที่ลดลง อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามความคืบหน้าในทางปฏิบัติว่าจะทำได้จริงแค่ไหน และอย่างไร

คำแนะนำ : ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” PTTEP ราคาเป้าหมาย 164 บาท และ GULF ที่อยู่ระหว่างการรวบรวมกับ INTUCH ราคาเป้าหมาย 69.00 บาท

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนมั่นใจไปกับ **AIRA** ได้ที่นี่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, #025881

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร 02-0802838 Email : saknarin@aira.co.th