

ENERGY SECTOR

ประเด็น : คลัง-ปตท. เตรียมเจรจาสหรัฐฯ นำเข้าก๊าซ LNG ปีละ 1 ล้านตัน ทำสัญญายาว 15 ปี รวมเป็น 15 ล้านตัน และจะเจรจานำเข้าก๊าซ Ethane จำนวน 4 แสนตันระยะเวลา 4 ปี เพื่อนำมาผลิตปิโตรเคมี สำหรับ PTTGC

ความเห็น : ประเด็นดังกล่าวส่งผลบวกบ้างในระยะยาว แต่อย่างไรก็ตามปัจจุบันไทยมีการนำเข้า LNG อยู่แล้วประมาณ 10 ล้านตันต่อปี การนำเข้าจากสหรัฐฯ เพิ่ม 1 ล้านตันต่อปีคิดเป็นเพียง 10% ของการนำเข้าทั้งหมด ซึ่งผู้ประกอบการโรงไฟฟ้า IPP เช่น GULF EGCO RATCH คาดไม่มีผลกระทบ เนื่องจากได้รับรายได้ความพร้อมจ่าย (AP) ตามสัญญาอยู่แล้ว บวกค่าเชื้อเพลิง (Energy Payment) ในขณะที่ทางด้านผู้ประกอบการ SPP เช่น GPSC และ BGRIM คาดอาจได้รับผลบวกไม่มาก เนื่องจากนโยบายของรัฐบาลมีแนวทางที่จะลดค่าไฟฟ้าอยู่แล้ว หากต้นทุน LNG ลดลง คาดว่าทางภาครัฐจะลดค่าไฟลงตาม ส่งผลให้ BGRIM และ GPSC จะไม่ได้ประโยชน์เต็มที่จากนโยบายดังกล่าว ในขณะที่ PTTGC แม้ได้ต้นทุน Ethane จากสหรัฐฯ แต่ยังมีความเสี่ยงจากราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีที่จะถูกกดดันจากภาวะอุปทานส่วนเกินและการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

คำแนะนำ : สำหรับกลุ่มโรงไฟฟ้าเรายังคงแนะนำ GULF เป็นหุ้นเด่น จากความมั่นคงของกระแสเงินสดจากการเป็นผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าประเภท IPP และการขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง รวมถึงความแข็งแกร่งทางการเงินหลังจากควบรวม INTUCH แนะนำ “ซื้อ” GULF ราคาเป้าหมาย 67 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

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนกับ **AIRA** ได้ที่นี่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, #025881

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

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



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC



AIRASEC