

ENERGY SECTOR

ประเด็น : สหรัฐฯ ร่วมกับอิสราเอล เข้าโจมตีสถานที่พัฒนานิวเคลียร์จำนวน 3 แห่งที่อิหร่าน ส่งผลให้สงครามและความไม่สงบในแถบตะวันออกกลางลุกลามมากขึ้น ในขณะที่ทางกัมพูชาได้มีคำสั่งยกเลิกการนำเข้าน้ำมันและก๊าซจากไทย มีผลตั้งแต่วันที่ 23 มิ.ย. 2568 เป็นต้นไป

ความเห็น : ประเด็นความไม่สงบในแถบตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น ส่งผลต่อราคาน้ำมันดิบที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น จากความกังวลว่าอิหร่าน อาจจะปิดช่องแคบ Hormuz ซึ่งเป็นทางผ่านของการขนส่งน้ำมันดิบประมาณ 20% ของทั้งหมด ซึ่งหากอิหร่านปิดช่องแคบดังกล่าว คาดราคาน้ำมันดิบมีโอกาสขึ้นไปเหนือ 100 USD/bbl ซึ่งการที่ราคาน้ำมันดิบสูงขึ้น จะส่งผลดีโดยตรงต่อ PTTEP ส่วนกลุ่มโรงกลั่นในช่วงสั้นจะมีกำไรจากสต็อกน้ำมัน ในขณะที่ทางฝั่งกัมพูชา กลุ่ม PTT ได้ลงทุนผ่าน OR ซึ่งมีทั้งสถานีบริการน้ำมัน ร้านกาแฟเมซอน และร้านสะดวกซื้อ ซึ่งการขนส่งน้ำมันเข้ากัมพูชายังใช้การขนส่งทางเรือ เป็นหลัก โดย EBITDA ของ OR มาจากกัมพูชาประมาณ 2.6% และกัมพูชานำเข้าน้ำมันจากไทยคิดเป็น 50% รองลงมาเป็นการนำเข้าจากเวียดนามและสิงคโปร์ ซึ่งเราคาดว่าในกรณีเลวร้ายที่ไม่สามารถส่งออกน้ำมันไปยังกัมพูชาได้ ก็ยังสามารถส่งออกไปยังสิงคโปร์ซึ่งเป็นตลาดใหญ่แทนได้

คำแนะนำ : สำหรับหุ้นในกลุ่มน้ำมันที่เราคาดว่าจะได้รับประโยชน์โดยตรงคือ PTTEP ยังคงคำแนะนำ "ซื้อเก็งกำไร"

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้แนะหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม 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

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