

Energy Sector

ประเด็น : ความไม่สงบในแถบตะวันออกกลางปะทุขึ้นอีกครั้ง หลังจากสหรัฐฯ ร่วมกับอิสราเอล เปิดการโจมตีอิหร่าน มีผลให้ผู้นำของอิหร่านเสียชีวิต และยังมี การโจมตีตอบโต้กันอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้อิหร่านยังดำเนินการปิดช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นทางผ่าน การส่งออกน้ำมันดิบกว่า 20% ส่งผลให้ล่าสุดราคาน้ำมันดิบ brent ขึ้นมาอยู่ที่ 76-77 USD/bbl

ความเห็น : ราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มสูงขึ้นจะส่งผลดีโดยตรงต่อ PTTEP และ PTT คาดผลการดำเนินงานในช่วง 1Q/69 จะเพิ่มขึ้นโดดเด่น และยังคงส่งผลดีต่อ PTT ทางอ้อมด้วย ในขณะที่กลุ่มโรงกลั่น คาดค่าการกลั่นจะสูงขึ้น จากภาวะอุปทานตึงตัวหลายภูมิภาคทั่วโลกและจะมีกำไรจากสต็อกน้ำมันจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ในขณะที่ OR จะได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นจะกระทบปริมาณการใช้ น้ำมัน และค่าการตลาดอาจถูกกดดันลดลงได้บ้าง

ส่วนกลุ่มโรงไฟฟ้า โรงไฟฟ้าขนาดใหญ่เช่น GULF, EGCO และ RATCH คาดไม่ได้รับผลกระทบ เนื่องจากสามารถส่งผ่านต้นทุนพลังงานเช่น ก๊าซ ถ่านหิน ได้ ในขณะที่กลุ่มโรงไฟฟ้าขนาดเล็กเช่น GPSC, BGRIM คาดจะได้รับผลกระทบจากต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น มากกว่าค่า ft ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น

คำแนะนำ : เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" PTTEP ที่จะได้รับผลดีจากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น คาดเงินปันผลทั้งปีที่ 8.0 บาท Dividend Yield 7.0% และยังคงแนะนำ "ซื้อ" TOP และ BCP จากคาดการณ์ผลการดำเนินงานจะฟื้นตัวต่อเนื่อง จากค่าการกลั่นในระดับสูงและกำไรจากสต็อกน้ำมัน ส่วนการจัดหาน้ำมันดิบคาด BCP จะได้รับผลกระทบน้อยที่สุด เนื่องจากมีการจัดหาน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางเพียง 15%

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

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนมั่นใจไปกับ **AIRA** ได้ที่นี่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, #025881

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



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC