

กลุ่มโรงกลั่น

ประเด็น : จากข่าวภาครัฐมีนโยบายลดค่าการกลั่นลงอีก คาดจะประชุม กบง. วันที่ 21 เม.ย. 2569 หลังจากที่ผ่านมา กบง. บิบ 6 โรงกลั่นลดราคาดีเซลหน้าโรงกลั่นลง 2 บาทต่อลิตร หลัง กบง.ใช้อำนาจ พรก. แก้ไขและป้องกันภาวะการขาดแคลนน้ำมันเชื้อเพลิงปี 2516 พร้อมหนุน Bio Diesel และ Ethanol ต่อเนื่อง

ความเห็น : ประเด็นดังกล่าวหากมีการลดค่าการกลั่นลงอีกจริง คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อกลุ่มโรงกลั่น อย่างไรก็ตามเบื้องต้นคาดว่าจะไม่ได้ส่งผลกระทบมากนัก เนื่องจากค่าการกลั่นปัจจุบันยังอยู่ในระดับสูง ล่าสุดค่าการกลั่นสิงคโปร์อยู่ที่ 26-27 USD/bbl นำโดยค่าการกลั่นของน้ำมันดีเซลและอากาศยานที่ 70 และ 103 USD/bbl อีกทั้งในทางปฏิบัติ หากราคาขายในประเทศต่ำกว่าราคาน้ำมันสำเร็จรูปสิงคโปร์มาก อาจเป็นการโน้มน้าวให้โรงกลั่นอยากที่จะส่งออกน้ำมันสำเร็จรูป มากกว่าการขายในประเทศ จะยิ่งซ้ำเติมภาวะการขาดแคลนน้ำมันสำเร็จรูปที่อาจเกิดขึ้นได้ในอนาคต และภาครัฐมีภาระในการควบคุมไม่ให้เกิดการลักลอบส่งออกที่ผิดกฎหมาย โดยยังต้องจับตาภาวะสงครามอิสราเอล สหรัฐฯ – อิหร่านที่มีการหยุดยิง 2 สัปดาห์หลังจากนี้จะดำเนินต่อไปในรูปแบบใด หลังจากการเปิดช่องแคบ Hormuz ได้แค่ไม่ถึง 1 วัน ต้องเป็นอันยกเลิก อย่างไรก็ตามภาวะอุตสาหกรรมทั้งโรงกลั่นและปิโตรเคมี คาดค่าการกลั่นยังคงอยู่ในระดับสูงในระยะยาว เนื่องจากเกิดความเสียหายค่อนข้างมากที่โรงกลั่นและโรงงานปิโตรเคมีในแถบตะวันออกกลาง

คำแนะนำ : ประเด็นดังกล่าวหากมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการคำนวณราคาหน้าโรงกลั่น อาจส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการโรงกลั่นบ้าง อย่างไรก็ตามพื้นฐานการดำเนินงานของกลุ่มโรงกลั่นยังดี หากราคาหุ้นลดลง มองเป็นโอกาสในการเข้าสะสมหุ้นกลุ่มโรงกลั่นและปิโตรเคมี เช่น TOP, SPRC และ PTTGC

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

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

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