

กลุ่มพลังงาน

ประเด็น : จากภาวะสงครามสหรัฐฯ อิสราเอล กับ อิหร่านที่ปะทุขึ้นอีกครั้ง ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบ Brent ล่าสุดเพิ่มขึ้นมาที่ 85 USD/bbl ใกล้เคียงกับช่วงต้นเดือน มี.ค. 2569 ประกอบกับการโจมตีโรงกลั่นน้ำมันหลายแห่งทั้งในภูมิภาคตะวันออกกลางและในรัสเซีย ส่งผลให้ค่าการกลั่นเพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะค่าการกลั่นของน้ำมันดีเซลและอากาศยานที่เพิ่มสูงขึ้นมาที่ 71 และ 75 USD/bbl ตามลำดับ ในขณะที่ค่าการกลั่นของน้ำมันเบนซินอยู่ที่ 28 USD/bbl

ความเห็น : ประเด็นดังกล่าวราคาน้ำมันที่สูงขึ้น จะส่งผลบวกโดยตรงต่อ PTTEP ตามราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มสูงขึ้น แต่การขายส่วนใหญ่กว่า 70% ยังเป็นก๊าซที่ราคาจะเพิ่มขึ้นช้ากว่าน้ำมัน 6-12 เดือน ส่วนกลุ่มโรงกลั่น เช่น TOP, SPRC, หรือหุนปีโตรเคมี+โรงกลั่นเช่น PTTGC, IRPC คาดจะได้รับผลบวกเช่นกันจากค่าการกลั่นที่ยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งเมื่อประกอบกับเหตุการณ์ที่โรงกลั่นหลายแห่งได้รับความเสียหาย คาดการณ์ซ่อมแซมยังต้องใช้เวลาอีก 1 – 2 ปี ดังนั้นคาดว่าค่าการกลั่นจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องในช่วง 2H/69 โดยเฉพาะหากภาวะสงครามยังไม่ยุติ ส่วนประเด็นการที่ภาครัฐขอให้โรงกลั่นลดราคาน้ำมันหน้าโรงกลั่นลงยังคงต้องติดตามการที่ภาครัฐลดราคาน้ำมันหน้าโรงกลั่น 1.4 บาทต่อลิตร ยังไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญ

คำแนะนำ : ประเด็นดังกล่าวส่งผลบวกต่อหุ้นในกลุ่มน้ำมัน ยังคงแนะนำ “ซื้อ” PTTEP ราคาเป้าหมาย 170 บาท และแนะนำ “ซื้อ” TOP และ SPRC ราคาเป้าหมาย 64.00 บาทและ 10.00 บาท ตามลำดับ

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพธุรกิจ 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