

กลุ่มโรงกลั่น

ประเด็น : ภาครัฐเตรียมปลดล็อก ให้โรงกลั่นสามารถส่งออกน้ำมันดีเซลได้ หลังจากสต็อกน้ำมันดีเซลในประเทศเพิ่มสูงขึ้น และการใช้น้ำมันสำเร็จรูปในประเทศลดลงในช่วงฤดูฝน

ความเห็น : ประเด็นดังกล่าวส่งผลโดยตรงต่อหุ้นกลุ่มโรงกลั่น เช่น TOP, SPRC และ BCP หลังจากตั้งแต่สงครามสหรัฐฯ อิสราเอล – อิหร่าน ดำเนินต่อเนื่องมา 6 เดือนแล้วและภาครัฐมีนโยบายห้ามการส่งออกน้ำมันดีเซลและอากาศยาน เพื่อความมั่นคงในประเทศ จนเกิดภาวะน้ำมันสำเร็จรูปล้นคลัง จนโรงกลั่นต้องลดกำลังการผลิตลง หากสามารถส่งออกได้จะทำให้โรงกลั่นเพิ่มกำลังการผลิตได้เต็มที่ ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยจะลดลง และได้ประโยชน์เต็มที่ จากค่าการกลั่นของน้ำมันดีเซลและอากาศยานที่ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 60 และ 53 USD/bbl ตามลำดับ ซึ่งเมื่อประกอบกับเหตุการณ์ที่โรงกลั่นหลายแห่งทั้งในแถบตะวันออกกลางและรัสเซียได้รับความเสียหาย คาดการณ์ซ่อมแซมยังต้องใช้เวลาอีก 1 – 2 ปี ดังนั้นคาดว่าค่าการกลั่นจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องในช่วง 2H/69 โดยเฉพาะหากภาวะสงครามยังไม่ยุติ ส่วนประเด็นการที่ภาครัฐขอให้โรงกลั่นลดราคาน้ำมันหน้าโรงกลั่นลงยังคงต้องติดตามการที่ภาครัฐลดราคาน้ำมันหน้าโรงกลั่น 2.4 บาทต่อลิตร ถึง 15 กันยายน 2569 ยังไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญ

คำแนะนำ : ประเด็นดังกล่าวส่งผลบวกต่อหุ้นในกลุ่มโรงกลั่น ยังคงแนะนำ “ซื้อ” SPRC ราคาเป้าหมาย 14.70 บาท และแนะนำ “ซื้อ” TOP ราคาเป้าหมาย 80.00 บาท

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม 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, IAA #025881
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
Ins 02-0802838 Email : saknarin@aira.co.th