

TOP

ประเด็น : มีข่าวว่า ADNOC บริษัทน้ำมันจาก UAE มีความสนใจลงทุนในธุรกิจโรงกลั่นในไทย เช่น TOP, PTTGC หรือ IRPC ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม PTT ของไทย

ความเห็น : ประเด็นดังกล่าวส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มโรงกลั่น เช่น TOP, PTTGC หรือ IRPC หลังจากตั้งแต่สงครามสหรัฐฯ อิสราเอล – อิหร่าน ดำเนินต่อเนื่องมากกว่า 6 เดือนแล้ว ประกอบกับเหตุการณ์ที่โรงกลั่นหลายแห่งทั้งในแถบตะวันออกกลางและรัสเซียได้รับความเสียหาย คาดการณ์ซ่อมแซมยังต้องใช้เวลาอีก 1 – 2 ปี ดังนั้นคาดว่าค่าการกลั่นจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องในช่วง 2H/69 และ 2570 โดยเฉพาะหากภาวะสงครามยังไม่ยุติ จากค่าการกลั่นของน้ำมันดีเซลและอากาศยานที่ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 62 และ 54 USD/bbl ตามลำดับ สำหรับหุ้นที่น่าสนใจเราเน้นไปที่โรงกลั่น TOP ซึ่งอยู่ระหว่างขยายกำลังการผลิตในโครงการ CPF จะส่งผลให้กำลังผลิตเพิ่มจาก 280 kbd เป็น 400 kbd โดยราคาหุ้น TOP น่าสนใจเนื่องจากซื้อขายอยู่ต่ำกว่า Book Value ที่ 99 บาท ค่อนข้างมาก ประกอบกับหากได้ ADNOC มาเป็นพันธมิตรจะช่วยส่งเสริมทางด้านการจัดหาน้ำมันดิบจากตะวันออกกลาง ซึ่งเดิม TOP ใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต และจะช่วยขยายตลาดส่งออกหลังจากโครงการ CFP เริ่มดำเนินการในปี 2571

คำแนะนำ : ประเด็นดังกล่าวส่งผลบวกต่อหุ้นในกลุ่มโรงกลั่น ยังคงแนะนำ “ซื้อ” TOP ราคาเป้าหมาย 80.00 บาท

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, IAA #025881
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
Ins 02-0802838 Email : saknarin@aira.co.th