

Energy Sector

ประเด็น : สถานการณ์ความไม่สงบในแถบตะวันออกกลางทวีความรุนแรงขึ้นอีกครั้ง หลังจากกลุ่มฮูตีโจมตีโรงกลั่นของซาอุดีฯ ที่เมือง Yanbu และปิดการเดินเรือขนส่งน้ำมันจากซาอุดีฯ บริเวณช่องแคบ Bal el Mandeb ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบพุ่งสูงขึ้น ล่าสุดราคาน้ำมันดิบ Brent และดูไบ เพิ่มสูงขึ้นมาอยู่ที่ 105 และ 128 USD/bbl สูงสุดในรอบ 4 เดือน โดยการส่งออกน้ำมันดิบของซาอุดีฯ ลดลงเหลือ 3.2 ล้านบาร์เรลในเดือน ส.ค. 2569 ต่ำสุดในรอบ 13 ปี และคาดว่าจะลดลงต่อเนื่องในเดือน ก.ย. หลังจากท่อส่งน้ำมัน East-West โดนฮูตีหลายจุด ซึ่งการซ่อมแซมคาดว่าจะไม่ต่ำกว่า 1 เดือน

ความเห็น : ผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าว ส่งผลดีต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน หุ้นในกลุ่มธุรกิจขุดเจาะน้ำมัน เช่น PTTEP ที่ได้รับผลดีโดยตรงจากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น และหุ้นในกลุ่มโรงกลั่นน้ำมันที่จะได้รับผลดีจากทั้งค่าการกลั่นที่ยังอยู่ในระดับสูง และกำไรจากสต็อกน้ำมันในช่วง 3Q/69 (เทียบกับราคาน้ำมันดิบดูไบ 79 USD/bbl ในช่วง 2Q69) และยังคงจับตาสถานการณ์สงครามอย่างต่อเนื่อง และหากมีการปิดช่องแคบบับอัลมันเดบเพิ่มเติมจากกลุ่มฮูตีในเยเมน จะส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันในแถบตะวันออกกลางมากขึ้นอีก โดยที่ในช่วงปกติช่องแคบฮอร์มุซและบับอัลมันเดบเป็นทางผ่านของน้ำมันดิบรวมประมาณ 25% ของการใช้้ำมันดิบของโลก หรือคิดเป็นประมาณ 25 ล้านบาร์เรลต่อวัน นอกจากนี้การที่ facility ที่เกี่ยวกับการผลิตและส่งออกน้ำมันและก๊าซได้รับความเสียหาย คาดจะส่งผลให้แนวโน้มค่าการกลั่นยังคงยืนในระดับสูงในช่วง 4Q/69 และปี 2570

คำแนะนำ : ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" PTTEP ราคาเป้าหมาย 170 บาท และแนะนำ "ซื้อ" PTT ราคาเป้าหมาย 45 บาท

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

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

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