

Refinery Sector

ประเด็น :ราคาน้ำมันดิบ Brent เพิ่มสูงขึ้นมาที่ 105 USD/bbl หลังจากมีรายงานว่ากลุ่ม Houthi ยังคงโจมตีซาอุดีฯ อย่างต่อเนื่อง ส่งผลต่อความกังวลว่าการส่งออกน้ำมันของซาอุดีฯ อาจถูกกระทบอีกครั้ง ประกอบกับการที่สหรัฐฯ อาจจำกัดการส่งออกน้ำมันดีเซล เพิ่มความกังวลต่อ supply น้ำมันดีเซล

ความเห็น :ความไม่สงบในแถบตะวันออกกลางที่ดำเนินต่อเนื่องมากกว่า 7 เดือนแล้ว และการสู้รบส่งผลกระทบต่อการส่งออกน้ำมันของซาอุดีฯ ประกอบกับโรงกลั่นหลายแห่งทั้งในแถบตะวันออกกลางและรัสเซียได้รับความเสียหายจากการโจมตี คาดการณ์ซ่อมแซมยังต้องใช้เวลาอีก 1 – 2 ปี ดังนั้นคาดว่าค่าการกลั่นจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องในช่วง 4Q/69 และปี 2570 โดยเฉพาะหากภาวะสงครามยังไม่ยุติ จากค่าการกลั่นของน้ำมันดีเซลและอากาศยานที่ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 70 และ 60 USD/bbl ตามลำดับ ประกอบกับการที่หลายโรงกลั่นในไทยได้จัดหาน้ำมันดิบจากแหล่งอื่นๆ มากขึ้นเช่นแอฟริกาและอเมริกาใต้ จากเดิมที่เน้นน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางเป็นหลัก โดยเฉพาะ TOP ซึ่งหากโครงการ CFP เสร็จสิ้นในช่วง 2Q/70-3Q/71 จะส่งผลให้กลั่นน้ำมันที่หนักมากขึ้นได้ สำหรับหุ้นที่น่าสนใจเราเน้นไปที่โรงกลั่น TOP ซึ่งอยู่ระหว่างขยายกำลังการผลิตในโครงการ CFP จะส่งผลให้กำลังผลิตเพิ่มจาก 275 kbd เป็น 400 kbd และ SPRC ซึ่งธุรกิจเน้นไปที่การกลั่นน้ำมันเป็นหลักและมีเครือข่ายจัดหาน้ำมันดิบจากทั่วโลกในเครือ Chevron นอกจากนี้ยังคาดว่าจะมีกำไรจากสต็อกน้ำมันจำนวนมากในช่วง 3Q/69 ตามราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น

คำแนะนำ :ประเด็นดังกล่าวส่งผลบวกต่อหุ้นในกลุ่มโรงกลั่น ยังคงแนะนำ “ซื้อ” TOP ราคาเป้าหมาย 80.00 บาท และ SPRC ราคาเป้าหมาย 16.00 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 ->



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