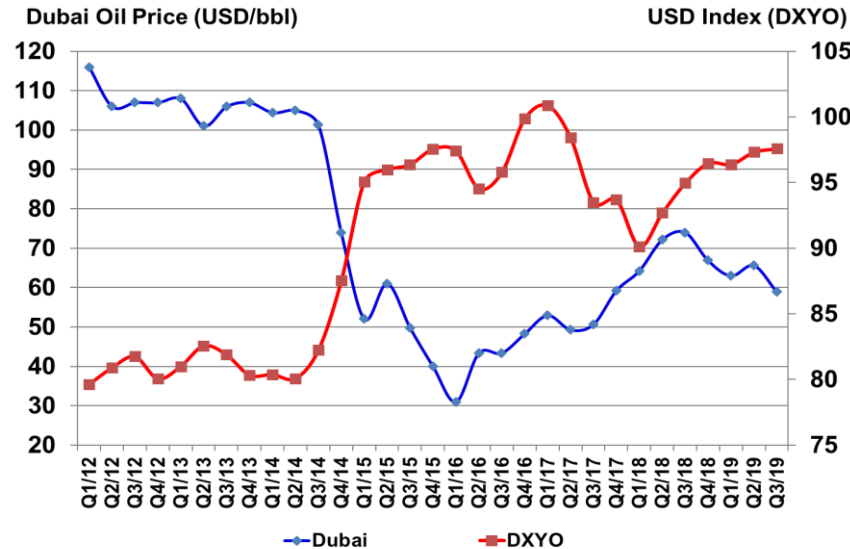


Energy Sector Update

นักวิเคราะห์ : ศักดิ์นรินทร์ ศศานนท์

16/9/62

ราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้น 7-12 USD/bbl หลังเหตุโจมตีที่ซาอุดี



➡ ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ ล่าสุดอยู่ที่ 67 USD/bbl เพิ่มขึ้นประมาณ 7 USD/bbl หลังจากขึ้นไปสูงสุดที่ 72 USD/bbl สำหรับการซื้อขายเมื่อช่วงเช้าวันที่ 16 ก.ย. 2562 จากการถูกโจมตีแหล่งน้ำมัน 2 แห่งที่ซาอุดี แต่หลังจากนั้นประธานาธิบดีสหรัฐฯ เปิดเผยว่าจะปล่อยน้ำมันสำรองทางยุทธศาสตร์ ออกมาในปริมาณที่เหมาะสม ราคาน้ำมันดิบจึงอ่อนตัวลง ส่งผลดีโดยตรงต่อ PTTEP รวมถึง PTT และกำไรจากสต็อกน้ำมันของกลุ่มโรงกลั่น เช่น TOP, SPRC, ESSO, BCP, PTTGC และ IRPC

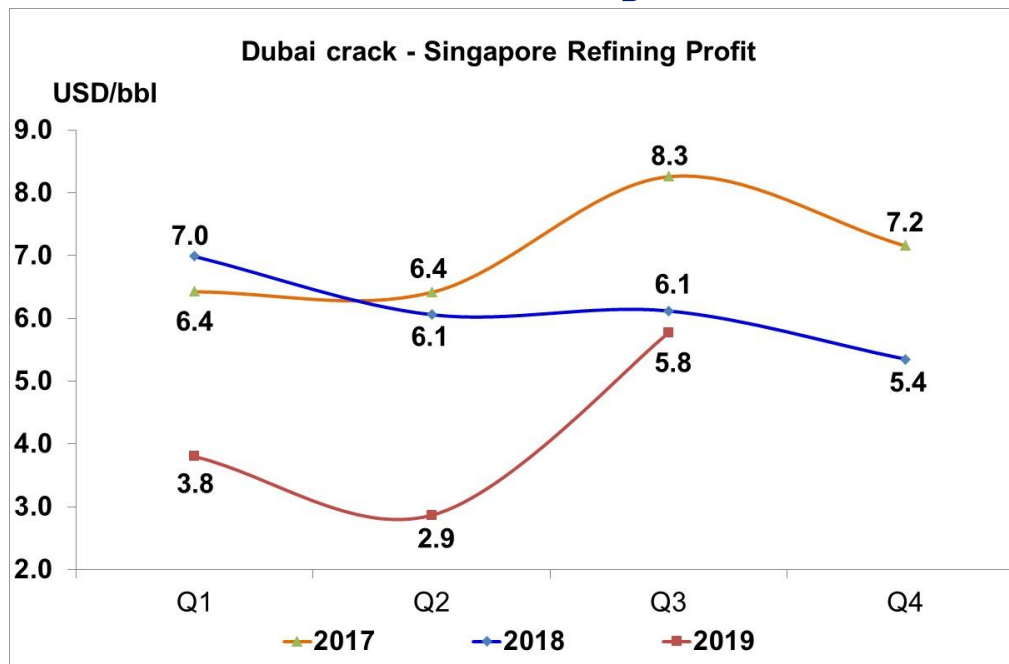
➡ ปัจจัยบวก 1) ซาอุดี และชาติพันธมิตรต่ออายุมาตรการลดกำลังการผลิตลง 1.2 ล้านบาร์เรล ออกไปอีก 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มี.ค. 2563

2) ความไม่สงบในตะวันออกกลาง หลังจากมีการโจมตีแหล่งน้ำมันขนาดใหญ่ของซาอุดี ส่งผลให้ปริมาณผลิตหายไป 5.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ประมาณ 50% ของการผลิตของซาอุดี แต่ต้องจับตาวัดจะสามารถกลับมาผลิตได้เร็วแค่ไหน

➡ ปัจจัยลบ 1) ความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างจีน – สหรัฐ อาจทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก กระทบปริมาณความต้องการใช้น้ำมันดิบ โดยล่าสุดจีนประกาศขึ้นภาษีนำเข้าน้ำมันดิบจากสหรัฐฯ

2) ปริมาณการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง

ค่าการกลั่นพื้นตัวโคดเด่นอยู่ที่ 8.5 USD/bbl



- ค่าการกลั่นล่าสุดเมื่อ 13 ก.ย. 62 จาก Bloomberg อยู่ที่ 8.5 USD/bbl ส่งผลดีต่อหุ้นในกลุ่มโรงกลั่น เช่น TOP, SPRC, ESSO, BCP, IRPC และ PTTGC ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น คาดจะมีกำไรจากสต็อกน้ำมันในช่วง 3Q/62 และคาดว่าค่าการกลั่นจะสูงขึ้นอีก หลังรับรู้ประเด็นโจมตีโรงกลั่นที่ซาอุดี
- ปัจจัยบวก 1) จากการที่ IMO จะบังคับใช้น้ำมันกำมะถันต่ำ ในอุตสาหกรรมเดินเรือตั้งแต่ 1 ม.ค. 2563 เป็นต้นไป คาดจะส่งผลให้ค่าการกลั่นเพิ่มสูงขึ้นตั้งแต่ 4Q/62 เป็นต้นไป
- 2) เหตุโจมตีโรงกลั่นน้ำมันขนาดใหญ่ที่ซาอุดี 2 แห่ง คาดจะส่งผลให้ค่าการกลั่นอยู่ในระดับสูง
- ปัจจัยลบ 1) ความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างจีน – สหรัฐ อาจทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก กระทบความต้องการใช้น้ำมันสำเร็จรูป