

4Q65 บันทึกคชจ.พิเศษ 4.6 พันลบ. กดดันราคาหุ้น

- ราคาหุ้น PTTEP ช่วงที่ผ่านมาปรับตัวขึ้น สวนทางกับราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งการปรับตัวของราคาน้ำมันถือเป็นปัจจัยหลักที่จะกดดันกำไรปกติในงวด 4Q65 อีกทั้งแนวโน้มทิศทางราคาน้ำมันในปี 2566 คาดจะอ่อนตัวลงจากปี 2565 จากสถานการณ์สงครามที่จะทยอยกลับสู่ภาวะปกติ อีกทั้งยังมีเรื่อง recession มาเป็นอีกแรงกดดันความต้องการใช้น้ำมันที่สำคัญ
- บันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษราว 4.6 พันล้านบาท ในงวด 4Q65 (ยังไม่รวมไว้ในประมาณการปัจจุบัน) จากกรณีกลุ่มผู้เลี้ยงสาหร่ายในอินโดนีเซียได้ยื่นฟ้อง PTTEP AAA ต่อศาลสหพันธรัฐ ออสเตรเลีย โดยเป็นการดำเนินคดีแบบกลุ่ม เพื่อเรียกร้องค่าเสียหายจากเหตุการณ์น้ำมันรั่วไหลของแหล่งมอนทาราเมื่อปี 2562 ล่าสุด PTTEP AAA ได้เข้าร่วมกระบวนการไกล่เกลี่ย โดยจะชำระเงินราว 129 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อระงับการดำเนินคดีแบบกลุ่ม
- ประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2566 ที่ 178 บาทต่อหุ้น ภายใต้สมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบปี 65, 66 และตั้งแต่ปี 67 ที่ 100, 90 และ 75 เหรียญต่อบาร์เรล

PTTEP

ราคาปัจจุบัน (บาท)	187.00
Short	185.00
เป้าหมาย (บาท)	178.00
Cust loss (บาท)	190.00

ESG RATING

Arabesque S-Ray	58.33
Moody's	43.00
MSCI	AA
Refinitiv	61.86
S&P	78.44
ที่มา: Settrade	
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ได้รับการรับรอง

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2565F	17.79	18.82	-5%
2566F	14.91	17.90	-17%

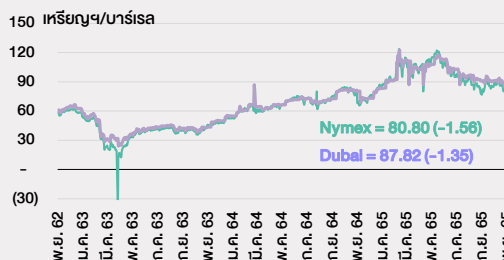
ที่มา: ประมาณการโดย ASPS, IAA consensus

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2563	2564	2565F	2566F	2567F
กำไรสุทธิ	22,664	38,864	70,612	59,200	47,987
Norm Profit	24,600	43,636	70,612	59,200	47,987
EPS (บาท)	5.71	9.79	17.79	14.91	12.09
PER (เท่า)	32.8	19.1	10.5	12.5	15.5
DPS (บาท)	4.25	5.00	6.00	5.50	5.25
Dividend Yield (%)	2.3	2.7	3.2	2.9	2.8
BVS (บาท)	89.3	104.6	125.3	130.0	127.9
EV/EBITDA	6.0	4.5	3.7	4.1	4.7
ROE (%)	6.4	10.1	15.5	11.7	9.4

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชียพลัส

Technical Chart



Technical Action

PTTEP ขึ้นมาแรงจนใกล้แนวต้าน **Uptrend** พร้อมเกิดสัญญาณลบจากการปรับลงหลุด **EMA 10** วันและ **MACD** ที่ตัดเส้น **Signal Line** ลงเป็นตัวยืนยัน จึงคาดการณ์กำลังเข้าสู่ **โหมดักฐาน**มาที่แนวรับ **178** บาท

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นลินรัตน์ กิตติคำพลรัตน์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018350

ชาญชัย พันทการนาทิจ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045