

NEWS STORY

ราคาน้ำมันผันผวน ท่ามกลางความเสี่ยงทางสงคราม

Event Snapshot

- ราคาน้ำมันดิบ Dubai และ Brent เฉลี่ยเพิ่มขึ้น 0.36%wow และ 0.97%wow มาอยู่ที่ 61.43 และ 61.63 เหรียญฯ/บาร์เรล ตามลำดับ ในขณะที่ Nymex ลดลง 0.15%wow มาอยู่ที่ 57.60 เหรียญฯ/บาร์เรล
- ค่าการกลั่นอ้างอิงตลาดสิงคโปร์เฉลี่ยวันที่ 5 - 9 ม.ค. 2569 เพิ่มขึ้น 0.28 จากค่าเฉลี่ยในสัปดาห์ก่อนหน้า (+4.91%wow) มาอยู่ที่ 5.88 เหรียญฯ/บาร์เรล
- ราคา LNG JKM ในตลาดเอเชียเฉลี่ยวันที่ 5 - 7 ม.ค. 2569 ลดลง 0.16 จากค่าเฉลี่ยในสัปดาห์ก่อนหน้า (-1.65%wow) มาอยู่ที่ 9.53 เหรียญฯ/ล้านบีทียู

Impact Insight

- ราคาน้ำมันดิบในสัปดาห์ที่ผ่านมาได้รับแรงหนุนหลักจากความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ หลังเรือบรรทุกน้ำมันรัสเซียถูกโดรนโจมตีในทะเลดำ ขณะที่สหรัฐฯเตรียมพิจารณาคว่ำบาตรประเทศที่ทำการรบกับรัสเซีย รวมถึงความไม่สงบในอิหร่าน ซึ่งอาจกระทบต่อการส่งออกน้ำมันราว 2% ของอุปทานโลก ขณะที่อิรักอยู่ระหว่างโอนการดำเนินงานแหล่งน้ำมัน West Qura 2 ให้รัฐบาล เพื่อลดความเสี่ยงถูกคว่ำบาตร นอกจากนี้สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯลดลง 3.8 ล้านบาร์เรล ส่วนทางกับที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาร์เรล อย่างไรก็ตาม ระหว่างสัปดาห์ยังมีแรงกดดันหลังสหรัฐฯเข้าควบคุมและบริหารน้ำมันของเวเนซุเอลา โดยบรรลุล็อตกลองนำเข้าน้ำมันดิบล็อตแรกมูลค่า 2 พันล้านเหรียญฯ ขณะที่ OPEC+ มีมติคงกำลังการผลิตช่วง 1Q69 ไว้ตามเดิม
- ค่าการกลั่นได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ลดลงในช่วงกลางสัปดาห์ หนุน spread น้ำมันสำเร็จรูปให้ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงต้นทุนค่าระวางขนส่งที่ลดลง
- ราคา LNG ปรับตัวลดลง WoW หลังจากท่าส่งออก LNG ของออสเตรเลียกลับมาดำเนินงานตามปกติ หลังเกิดเหตุขัดข้องทั่วหุ่ยงานในช่วงต้นสัปดาห์

Execution

- กลุ่มปิโตรเลียม เน้น trading ตามทิศทางราคาน้ำมันช่วงสั้น โดยยังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปี 2568 และ 2569 อยู่ที่ 65 และ 70 เหรียญฯ/บาร์เรล ตามลำดับ ส่งผลให้ FV ของ PTTEP อยู่ที่ 140 บาท/หุ้น
- ส่วนกลุ่มโรงกลั่น ค่าการกลั่นปัจจุบันยังอยู่ในระดับที่ดี 5-7 เหรียญฯ/บาร์เรล ซึ่งจะส่งผลบวกต่อผลประกอบการ แนะนำ trading ตามทิศทางค่าการกลั่นสำหรับ TOP (FV@42.5)
- กลุ่มปิโตรเคมี ช่วงสั้นยังไม่สดใส หากอิงปัจจัยพื้นฐานยังไม่เห็นการฟื้นตัวมากนัก ต้องรอความหวังจากเศรษฐกิจจีน แต่ช่วงสั้น trading ตาม theme China Play ที่เกิดขึ้นเป็นระยะๆ และราคาหุ้นที่ลงมาจนมี downside จำกัดมากขึ้นได้



PETROLEUM & CHEMICAL

Neutral

ดัชนีตลาด (จุด)

1,254.09

ดัชนีกลุ่ม (จุด)

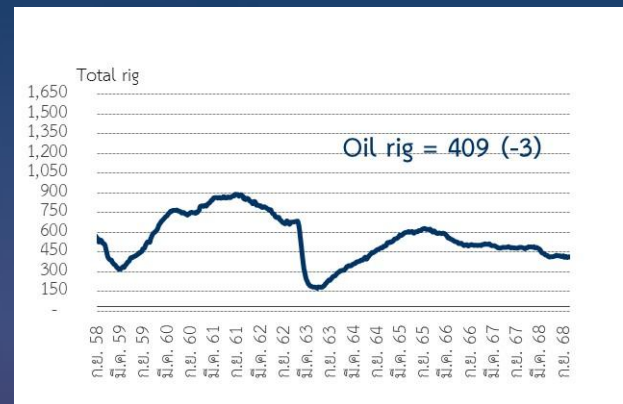
16,039.91

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2566	2567	2568F	2569F	2570F
รายได้ (ล้านบาท)	5,464,062	5,607,388	5,329,287	5,553,751	5,636,693
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	296,987	266,302	302,299	279,907	302,517
Norm profit (บาท)	320,368	274,535	241,641	279,907	298,806
EPS (บาท)	1,609	1,443	1,638	1,516	1,639
BVS (บาท)	14,700	14,862	15,630	16,213	16,492
PER (x)	9.97	11.12	9.80	10.58	9.79
PBV (x)	1.09	1.08	1.03	0.99	0.97
EV (ล้านบาท)	4,022,762	3,981,479	3,914,604	4,024,466	4,141,013
ROE (%)	10.9%	9.7%	10.5%	9.4%	9.9%
ROA (%)	4.2%	3.7%	4.1%	3.7%	3.9%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

จำนวนหลุมขุดเจาะสหรัฐ





SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณะในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ต. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

ក្រុម: SET