

ENERGY & PETROCHEMICAL



Rating

Neutral

What's new?

- ❖ กระทรวงพลังงานแจ้งกรม.เกี่ยวกับการปรับค่าไฟฟ้างวดเดือน.ย. - ธ.ค. เหลือ 3.99 บาท/หน่วย ลดลงจากมติดั้งก่อนที่ 4.10 บาท/หน่วย โดยยังไม่มีรายละเอียดว่าจะดำเนินการรูปแบบใด
- ❖ ประเมินผลกระทบต่อ GPSC และ BGRIM ที่ 50 ล้านบาท/เดือน และ 19 ล้านบาท/เดือน ตามลำดับ
- ❖ หากดำเนินการด้วยวิธีปรับลดต้นทุนก๊าซเช่นเดียวกับมติดกรม. สัปดาห์ก่อน จะช่วยลดผลกระทบต่อ กรณีราคาก๊าซลดลงทุก 10 บาท/mmbtu จะช่วยชดเชยผลกระทบต่อ 14-21 ล้านบาท/เดือน

Industry outlook & Recommendations

- ❖ นโยบายแทรกแซงพลังงานเป็นความเสี่ยงต่ออุตสาหกรรม 1) กลุ่มเสี่ยงสูง ได้แก่ ธุรกิจปลายน้ำ (โรงไฟฟ้า สถานีบริการน้ำมัน) และ PTT โดยเราปรับ Valuation ของ PTT สะท้อนสถานการณ์ปัจจุบัน ราคาเหมาะสมใหม่ 36.50 บาท 2) กลุ่มเสี่ยงปานกลาง ได้แก่ กลุ่มโรงกลั่น เพราะคาดนโยบายนำเข้า และปรับโครงสร้างราคาน้ำมันสำเร็จรูป มีความซับซ้อน ต้องใช้เวลาพิจารณา ทำให้ระยะสั้นความเสี่ยงจำกัด 3) กลุ่มเสี่ยงน้อย ได้แก่ ธุรกิจต้นน้ำ เพราะส่วนใหญ่ดำเนินธุรกิจในประเทศ
- ❖ PTTEP และโรงกลั่นเป็นตัวเลือกลักการลงทุนระยะสั้น เนื่องจากความเปลี่ยนแปลงสภาพเข้าตลาด (คาด 9 ต.ค.) เพื่อลุ้นการฟื้นตัวในฤดูหนาว และสถิติราคาหุ้น Outperform ช่วง Golden Week ของจีน
- ❖ ราคาหุ้นโรงไฟฟ้า GPSC BGRIM ตอบรับข่าวลบไปมากแล้ว คาดการลดค่าไฟฟ้าวานนี้จะเป็นรอบสุดท้ายของงวด และอาจได้ชดเชยจากการปรับต้นทุนก๊าซ หากมีหุ้นอยู่แนะนำถือเพื่อรอการฟื้นตัวจากงบ 3Q66 ที่เติบโต QoQ และ YoY