

## ENERGY & PETROCHEMICAL



Rating

# Neutral

### What's new?

- ❖ การประชุม ครม. วันที่ 19 ธ.ค. มีมติลดภาระค่าใช้จ่ายให้ประชาชนซึ่งประกอบด้วย 1) มาตรการตรึงราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลไม่เกิน 30 บาท/ลิตร เป็นระยะเวลา 3 เดือน 2) มาตรการคงราคาขาย LPG ที่ 423 บาทต่อถังขนาด 15 กิโลกรัม เป็นเวลา 3 เดือน 3) มาตรการช่วยเหลือค่าไฟฟ้างวดเดือน ม.ค. – เม.ย. ซึ่งจะมีการเรียกเก็บค่าไฟฟ้าจากกลุ่มเปราะบางในอัตรา 3.99 บาท/หน่วย ส่วนกลุ่มผู้ใช้ไฟฟ้าทั่วไปจะควบคุมให้ไม่เกิน 4.20 บาท/หน่วย (ให้ EGAT รับภาระต้นทุนและให้ PTT ช่วยเหลือ)

### Industry outlook & Recommendations

- ❖ เรามีมุมมองเป็นกลางต่อมาตรการคงราคา LPG เนื่องจากจะมีการใช้กลไกกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงอุดหนุน โดยปัจจุบันติดลบน้อยกว่าช่วงปลายปี 2565 ทำให้ยังสามารถรองรับมาตรการดังกล่าวได้
- ❖ เรามีมุมมองเป็นกลางต่อมาตรการตรึงราคาน้ำมันดีเซลเนื่องจากเป็นการดำเนินงานต่อเนื่องจากปัจจุบัน และส่วนใหญ่จะบริหารจัดการผ่านกองทุนน้ำมัน – ภาษีสรรพสามิต (ส่งผลกระทบต่อค่าการตลาด)
- ❖ สำหรับมาตรการช่วยเหลือค่าไฟฟ้างวด ม.ค. – เม.ย. ใน ส่วนค่าไฟฟ้าของผู้ใช้ไฟฟ้าทั่วไปจะไม่เกิน 4.20 บาท/หน่วย ด้วยการให้ EGAT รับภาระต้นทุน และให้ PTT นำรายได้ค่า Shortfall จำนวน 4.3 พันล้านบาทช่วยเหลือ อย่างไรก็ตาม เรามีมุมมองเป็นกลางต่อผู้ประกอบการที่มีการลงทุนในโรงไฟฟ้า SPP เพราะถือว่าสอดคล้องกับกระแสข่าวก่อนหน้านี้
- ❖ เบื้องต้นคาดกำไร 1Q67 ของกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP ลดลง YoY จากฐานสูงแต่สามารถฟื้นตัวได้ QoQ จากค่าใช้จ่ายที่ลดลงและปริมาณขายไฟฟ้าที่สูงขึ้น