



Tiger Alert

Energy Update : กลุ่มน้ำมันและปิโตรฯ

COMMENT & Action

- การโจมตีที่เกิดขึ้นในทะเลแดงที่กระทบการขนส่งน้ำมัน เราคาดว่าผลกระทบที่เกิดขึ้นต่อผลิตภัณฑ์น้ำมันจะมีมากกว่าน้ำมันดิบ เนื่องจากน้ำมันดิบจากรัสเซียที่ส่งไปยังอินเดียและจีนจะถูกทดแทนได้ง่ายกว่าผลิตภัณฑ์น้ำมันที่ยุโรปนำเข้าจากเอเชียและตะวันออกกลาง จะส่งผลกระทบต่อ GRM มากกว่าราคาน้ำมันดิบ **เราเลือก BCP เป็น Top Pick ของกลุ่มโรงกลั่น**
- คาดราคาก๊าซธรรมชาติมีทิศทางปรับลงต่อเนื่องจากอุณหภูมิสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในฤดูหนาวนี้ซึ่งอาจทำให้ความต้องการใช้ลดลง และการจัดเก็บก๊าซทั้งในยุโรปและสหรัฐฯที่อยู่ในระดับสูง **ซึ่งจะเป็นบวกต่อ PTT และ GPSC**
- Spread ของ HDPE/PP – Naphtha อยู่ที่ 300 USD/ตัน ต่ำกว่าระดับต้นทุน แม้ว่าจะอยู่ในช่วงที่มีการปิดซ่อมบำรุง **มองเป็นลบและแนะนำขายต่อ PTTGC**
- PTTEP ประกาศลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานลมในสกอตแลนด์ มูลค่า USD 689m สำหรับกำลังการผลิต 280 MW คาดผลตอบแทนอยู่ในระดับต่ำที่ 5-6% ซึ่งจะสร้างกระแสเงินสดราว 30-80 ล้านต่อปี (เริ่มต้นที่ 30 และเพิ่มขึ้นเป็น 50-60 และ 80 ในกรณีที่ดีที่สุด) **สำหรับคำแนะนำเรายังชอบ PTT มากกว่า PTTEP** ในมุมมอง Outlook และ Valuation