

NEWS & VIEWS

ENERGY (NEUTRAL)

- เมื่อวานนี้ กลุ่ม PTT ร่วมกับกลุ่มอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียมได้จัดงาน “The Annual Petroleum Outlook Forum” โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) คาดว่าอุปสงค์น้ำมันของโลกเติบโตต่อเนื่อง +1.3 ล้านบาร์เรล/วันในปีหน้า (เทียบกับ +1.8 ในปีนี้) เป็น 102.9 ล้านบาร์เรล/วัน หนุนโดยความต้องการเดินทางเพิ่มขึ้นของจีนและสหรัฐฯ; 2) คาดว่าอุปทานน้ำมันของโลก +1.3 ล้านบาร์เรล/วัน จากการผลิตของกลุ่ม Non-OPEC โดยกลุ่ม OPEC+ น่าจะปรับลดอุปทานต่อเนื่องเมื่อราคาน้ำมันดิบลดลงเพื่อพยุงราคา เนื่องจากต้นทุนการผลิตของกลุ่มฯ อยู่ที่ \$77/บาร์เรล; 3) ด้วยความสมดุลของอุปสงค์และอุปทาน คาดว่าราคาน้ำมันดิบในปีหน้าจะอยู่ในช่วง \$75-85/บาร์เรล; 4) ธุรกิจพลังงานอยู่ในช่วงการเปลี่ยนผ่าน (Energy Transition) ไปสู่พลังงานสะอาด เพื่อทดแทนการใช้ฟอสซิล กระทรวงพลังงานได้ออกกรอบแผนพลังงานชาติเพื่อสนับสนุน ได้แก่ 4.1) อยู่ระหว่างร่างแผน PDP 2023 เพื่อสนับสนุน Renewable มากขึ้น; 4.2) สนับสนุนเชื้อเพลิงชีวภาพ; 4.3) ส่งเสริมและเพิ่มจำนวนรถยนต์ไฟฟ้าและสถานีชาร์จ

ความเห็น

- หากราคาน้ำมันดิบในปีหน้าอยู่ในช่วง \$75-85/บาร์เรล จะใกล้เคียงกับปีนี้ซึ่ง YTD อยู่ที่ \$82/บาร์เรล ซึ่งจะหนุนกำไรของกลุ่มพลังงานต้นน้ำอย่าง PTTEP ต่อเนื่อง แต่ด้วยราคาน้ำมันดิบที่แทบไม่เปลี่ยนแปลงก็จะทำให้กำไรของกลุ่มโรงกลั่นลดลงในปีหน้า (จากปีนี้มีกำไรจากสต็อกน้ำมัน) ทางด้านแนวโน้มกำไรของ PTT จะถูกสนับสนุนด้วยกำไรของ PTTEP โดยแผนธุรกิจระยะยาวของ PTT มีความสอดคล้องกับ Energy Transition จากการพัฒนาธุรกิจใหม่โดยเฉพาะ Renewable และ EV Value Chain เรายังคงคาดว่าจากคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวระดับสูงจะหนุนหุ้นกลุ่มพลังงานต่อเนื่อง หุ้นเด่นได้แก่ PTT (TP 40 บ.), PTTEP (TP 189 บ.), และ TOP (TP 68 บ.)