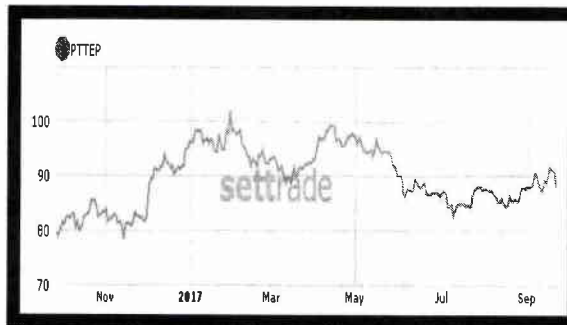


หุ้น น้ำมัน

ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม (PTTEP)

6 ธุรกิจสำรวจและผลิตน้ำมันอย่าง PTTEP ต้องยอมรับว่ามีผลได้และเสียจากราคาน้ำมันโดยตรง ดังนั้น เมื่อโทรที่ราคาน้ำมันดี ธุรกิจก็จะมีรายได้ดี มีกำไรสูง ในทางกลับกันช่วงใดที่ราคาน้ำมันตกต่ำ ผลประกอบการของธุรกิจก็จะตกต่ำลงไปด้วย ดังนั้น เมื่อมาดูผลประกอบการของธุรกิจในช่วงครึ่งปีแรก จะพบว่าในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2560 นี้ เป็นช่วงที่ราคาน้ำมันยังอยู่สูงกว่า 50 ดอลลาร์สหรัฐ PTTEP จึงมีกำไรมากในระดับ 12,284.19 ล้านบาท แต่มาไตรมาส 2 ราคาน้ำมันในตลาดโลก



ลดลงจนราคาลงมาที่ 42 ดอลลาร์ ทำให้ PTTEP พลอยมีกำไรลดน้อยลงเหลือแค่ 7,531.81 ล้านบาท สอดคล้องกับสภาวะการณ์ที่แท้จริงของราคาน้ำมันมาก อาจจะมีกำไรได้พอสมควร เมื่อมีการเพิ่มกำลังการผลิตได้มากขึ้น จึงเป็นผลในระยะที่ยาวมากกว่าระยะสั้นๆ อย่างไรก็ตาม ดูจากผลประกอบการของ PTTEP ในช่วงครึ่งปีแรกก็ทำกำไรได้รวมที่ 19,816 ล้านบาทแล้ว เมื่อมาพิจารณาต่อในครึ่งปีหลังจะพบว่าราคาน้ำมันมีการปรับสูงขึ้นค่อนข้างมาก ปัจจุบันราคาได้ขยับมาอยู่สูงกว่า 51 ดอลลาร์ ทำให้คาดได้ว่าผลประกอบการไตรมาส 3 จะดีกว่าไตรมาส 2 มาก อย่างน้อยก็ใกล้เคียงกับไตรมาสแรก และดูจนถึงสิ้นปี 2560 เป็นช่วงที่ราคาน้ำมันมักปรับสูงขึ้นจากความต้องการใช้น้ำมันในฤดูหนาวจำนวนมาก จึงเชื่อว่าราคาน้ำมันจะไม่ปรับลดลง ทำให้ PTTEP น่าจะมีกำไรอยู่ในเกณฑ์ดีจนสิ้นปี คาดว่าผลกำไรในปี 2560 นี้ คงจะทำได้ถึง 43,000 ล้านบาท กำไรต่อหุ้นก็จะได้ที่ 10.83 บาท เมื่อมาประเมินราคาด้วยพีอีแค่ 10 เท่า ยังได้ราคาที่ 108.30 บาท แต่ราคาในตลาดอยู่แค่ 90 บาท จึงมี upside ได้อีก 20.33% ●