

ทันหุ้น - ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น ส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี นักวิเคราะห์เลือก PTT เป็น Top Pick กลุ่มพลังงาน แนะนำ “ทยอยซื้อ” ราคาพื้นฐาน 510 บาท และเลือก PTTGC เป็น Top Pick กลุ่มปิโตรเคมี แนะนำ “ซื้อ” ปรับเพิ่มราคาพื้นฐานเป็น 104 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุในบทวิเคราะห์ว่า ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวขึ้นแต่ระดับสูงสุดในรอบ 2 ปีครึ่ง มากถึง 68 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เนื่องจากมีความต้องการใช้น้ำมันเพื่อทำความร้อนในสหรัฐเพิ่มขึ้น หลังประสบวาทภัย พายุฤดูหนาวที่รุนแรง จากปรากฏการณ์ Bomb Cyclone ขณะที่ผู้ผลิตน้ำมันกลุ่มโอเปกและนอกโอเปกตกลงขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน 1.8 ล้านบาร์เรลต่อวันออกไปจนถึงสิ้นปี 2561 ประกอบกับในประเทศอิหร่าน เกิดเหตุประท้วงต่อต้านรัฐบาล

● **แนวโน้มค่าการกลั่นยังสดใส**

ฝ่ายวิเคราะห์ คาดการณ์ค่าการกลั่นทั้งปี 2561 จะทรงตัวในระดับสูงที่ระดับ 7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ตามปริมาณน้ำมันสำเร็จรูปที่ติดตั้ง

# ราคาน้ำมันตลาดโลกพุ่งไม่หยุด หุ้นหุ้นกลุ่มพลังงาน-ปิโตร เลือก PTT, PTTGC เป็นหุ้นเด่น

มากขึ้น หลังกำลังการผลิตมีแนวโน้ม แนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น ทนุเติบโตสูงกว่ากำลังการกลั่นใหม่ส่วน ราคาขายของธุรกิจผลิตและสำรวจ



เพิ่ม ประกอบกับการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปของจีนคาดว่าจะปรับเพิ่มขึ้นในอัตราจำกัด จากนโยบายของรัฐบาลที่มุ่งเน้นเรื่องการควบคุมมลพิษและการลดกำลังการผลิตส่วนเกิน

● **เลือก PTT เป็น Top Pick กลุ่มพลังงาน**

ฝ่ายวิเคราะห์คาดการณ์ผลการดำเนินงานปี 2561 จะเติบโตตาม

ปิโตรเลียม, ค่าการกลั่น, และสเปรตผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีทรงตัวในระดับสูง ประกอบกับเศรษฐกิจในประเทศเติบโตส่งผลดีต่อการใช้น้ำมันสำเร็จรูป ทนุยอดขายของธุรกิจน้ำมัน และธุรกิจ Non-Oil จึงปรับประมาณการกำไรปี 2560 ขึ้นมาที่ 116 พันล้านบาท และปี 2561 ขึ้นมาที่ 122 พันล้านบาท แนะนำ “ทยอยซื้อ” และ

51000010

ปรับราคาพื้นฐานขึ้นมาที่ 510 บาท จากเดิม 468 บาท

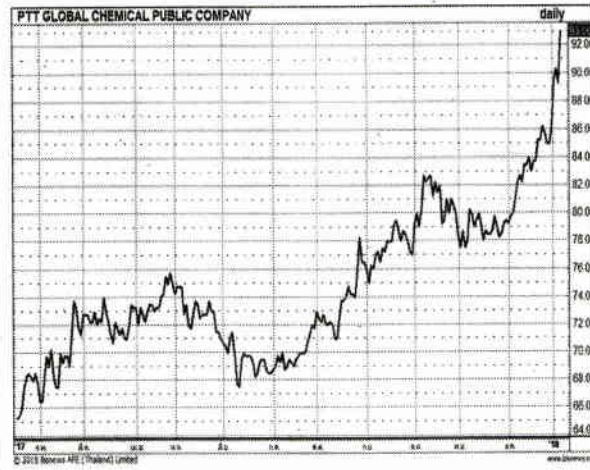
● **เลือก PTTGC เป็น Top Pick**  
**กลุ่มปิโตรเคมี**

ฝ่ายวิเคราะห์คาดว่า ความต้องการผลิตภัณฑ์ในสายอะโรเมติกส์ ทั้งปี 2561 มีแนวโน้มจะอ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับปี 2560 (Y-Y) เนื่องจาก

รับแรงสนับสนุนจากผลิตภัณฑ์ปลายน้ำ อย่าง SM ที่มีราคาสูงผิดปกติ ขณะที่ สายโอเลฟินส์คาด สเปรตทรวงตัว จาก แนวโน้มราคา P/E ยังแข็งแกร่งที่ราว 1,200 ดอลลาร์ต่อตัน แม้การส่งออก PE ของสหรัฐจะเพิ่มขึ้น แต่ถูกชดเชย ด้วยอุปสงค์ในเอเชีย โดยเฉพาะจีนที่ลด การนำเข้าพลาสติกผลิตภัณฑ์ Recycle

ทำให้ต้องนำเข้า P/E เพิ่มขึ้น

จึงพิจารณาปรับ ประเมินการกำไรทั้งปี 2560 ของ PTTGC ขึ้น 2.9% มาอยู่ที่ 38.1 พันล้านบาท และปรับ ประเมินการกำไรปี 2561 ขึ้น 6.6% มา ที่ 38.9 พันล้านบาท เนื่องจาก PTTGC



มีการเปิดโรงอะโรเมติกส์แห่งใหม่ใน ซาอุดีอาระเบียและเวียดนาม แต่ยังคง คาดว่าสเปรต PX-Naptha จะอยู่ในระดับ ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยในปี 2560 ตาม ปริมาณความต้องการของผลิตภัณฑ์ ปลายน้ำในส่วนของ PTA จากจีน และอินเดียที่ยังคงมีแนวโน้มที่ดีต่อ เนื่อง สำหรับ BZ-Naptha คาดอ่อน ทั่วลง จากสเปรตที่สูงในปี 2560 ที่ได้

สามารถบริหารพอร์ตผลิตภัณฑ์ ปิโตรเคมีได้ดีขึ้น จากการรับเอา สิทธิจาก PTT โดยเฉพาะส่วนของ PTTAC ที่สเปรตราคา ACN เพิ่มขึ้น 40% ช่วยผลักดันผลการดำเนินงานทั้งปี 2560 ให้เติบโตอย่างแข็งแกร่ง และต่อ เนื่องมายังปี 2561 พร้อมแนะนำ "ซื้อ" ปรับเพิ่มราคาพื้นฐานเป็น 104 บาท จาก เดิม 90 บาท อิง P/BV 1.6 เท่า 🌐