

Source :

ข่าวหุ้น

61215848

Date :- 5 ก.ค. 2561

Page : 6

No :



หุ้น
อินไซด์

6

TOP

ua.กรีนปี้ - ทาง TOP ลงทุน 1.65 แสนล้านบาท เพิ่มกำลังการผลิตเป็น 400 KBD +45% อีกทั้งบริษัทสามารถใช้ Crude ได้หลากหลายมากขึ้น ทำให้เพิ่ม Flexibility (ช่วยลดต้นทุนได้ราว 13,000-15,000 ล้านบาท) ขณะที่ Upgrade จาก น้ำมันหนักเช่นน้ำมันเตา (HSFO) ไปเป็นน้ำมัน Jet และ Diesel ซึ่งมีส่วนต่าง ราคาเพิ่มขึ้น 15-20 \$/bbl ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

ua.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง - ราคาหุ้น TOP จากต้นปีถึงปัจจุบัน อ่อนตัวลง สะท้อน การอ่อนตัวลงของค่าการกลั่น สอดคล้องกับมุมมองของเราที่เชื่อว่าค่าการกลั่นผ่านจุด ต่ำสุดในปีที่ผ่านมา และมีโอกาสถูกกดดันจากต้นทุนน้ำมันและ Crude Premium ที่ปรับตัวขึ้น ปัจจุบัน Valuation เหมาะสมมากขึ้นด้วย P/BV ลดลงต่ำกว่าค่า เฉลี่ย 5 ปี ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ถือ" (จาก Take Profit) แต่เชื่อว่าค่าการกลั่น มีโอกาสฟื้นตัวในช่วงปลายไตรมาส 3/2561

ua.ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี - มีมุมมองเป็นบวกกับโครงการ CFP เนื่องจากคาดว่าจะ ทำให้ค่าการกลั่นเพิ่มสูงขึ้นจากการปรับเปลี่ยนการผลิตน้ำมันเตาไปเป็นน้ำมันดีเซล ซึ่งมีอัตราการทำกำไรสูงกว่า เนื่องจากโครงการ CFP จะทำให้ TOP สามารถรองรับ การเปลี่ยนแปลงการใช้้ำมันเตาสำหรับเดินเรือและการบริโภคน้ำมันดีเซลที่เปลี่ยน ไปของอุตสาหกรรม แนะนำเป็น "ซื้อ"

ua.ฟีนิกซ์ ไซรัส - ขณะที่ค่าการกลั่นในครั้งแรกของปี 2561 เฉลี่ยอยู่ที่ US\$6.5/ บาร์เรล แม้ว่าปัจจุบันจะขยับลงเหลือ US\$4/บาร์เรล (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาวถึง 40%) แต่เพราะเป็นช่วงเวลาที่โรงกลั่นจะเร่งกลั่นน้ำมันเพื่อเพิ่มปริมาณสินค้าคงคลัง ก่อนเข้าสู่ช่วงฤดูมรสุมและหยุดซ่อมบำรุงในช่วงปลายไตรมาส 3/2561 ซึ่งจะทำให้ ค่าการกลั่นกลับมาสูงขึ้นอีกครั้งตามฤดูกาล แนะนำ "ซื้อ"

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
ua.กรีนปี้	✓	-	-	101.00
ua.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง	-	✓	-	96.00
ua.ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี	✓	-	-	88.00
ua.ฟีนิกซ์ ไซรัส	✓	-	-	88.00