

Source :

ไทยรัฐ

Date :

- 3 ต.ค. 2561

Page :

9

No :

61319553



สถาบันแห่ขาย!!

ดัชนีหุ้นไทยวันที่ 2 ต.ค.61 ปิดที่ 1,748.09 จุด ลบ 12.38 จุด
มีมูลค่าซื้อขาย 64,224.08 ล้านบาท ต่างชาติขายสุทธิ 3,273.83
ล้านบาท กองทุนในประเทศขายสุทธิ 2,743.30 ล้านบาท

หุ้นที่ซื้อขายสูงสุด PTT ปิด 54.50 บาท ลบ 0.25 บาท, PTTEP ปิด
156.50 บาท ลบ 3.50 บาท, CPALL ปิด 69.75 บาท บวก 0.25 บาท, AOT
ปิด 64.50 บาท ลบ 0.50 บาท และ PTTGC ปิด 80.75 บาท ลบ 1 บาท

ฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัส ระบุ ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกยังคง
ทะยานขึ้นต่อเนื่องล่าสุดราคาน้ำมันดิบดูไบปรับขึ้นมาขึ้นเหนือ 80 เหรียญ
สหรัฐต่อบาร์เรลแล้ว ทำให้ค่าเฉลี่ยจากต้นปีจนถึงปัจจุบันอยู่ที่ราว 70.2
เหรียญ ตีกว่าสมมติฐานที่เอเซียพลัสประเมินไว้ปี 61 ที่ 65 เหรียญ ปี 62
ที่ 70 เหรียญ และปี 63 อยู่ที่ราว 75 เหรียญ

ภายใต้สมมติฐานราคาน้ำมันดิบดังกล่าวฝ่ายวิจัยฯ ประเมินจากปัญหา
ด้าน supply เป็นหลักคือผลจากการที่สหรัฐฯ คว้าบาตรอิหร่าน ทำให้
ปริมาณน้ำมันดิบโลกหายไปวันละ 5.8 แสนบาร์เรล ขณะที่การควบคุม
การผลิตน้ำมันดิบโลก ยังจะมีต่อเนื่องถึงสิ้นปีนี้ และการผลิตน้ำมันใน
สหรัฐฯ มีแนวโน้มลดลง

ฝ่ายวิจัยฯ มองว่าราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นและตีกว่าที่ประเมินไว้
จะเริ่มเป็นอุปสรรคต่อเศรษฐกิจโลก ทำให้ต้นทุนผู้ประกอบการโดยรวม
สูงขึ้นแต่จะหนุนผู้ประกอบการน้ำมันเช่น PTTEP และ PTT ครั้งปีหลังจาก
สต็อกน้ำมันดิบ ซึ่งหากกำหนดให้ราคาน้ำมันดิบไตรมาส 4 ปีนี้ แกว่ง
ตัว 75-80 เหรียญต่อบาร์เรล จะทำให้ค่าเฉลี่ยราคาน้ำมันปี 61 อยู่ที่
71.2-72.4 เหรียญ ประมาณการกำไรปี 61 ของ PTTEP และ PTT ก็
จะตีกว่าคาดเล็กน้อย

หากยึดหลักกระทันหัน โดยกำหนดราคาน้ำมันดิบระยะยาวตาม
สมมติฐานเดิมของฝ่ายวิจัยฯ มูลค่าพื้นฐานปี 61 และ 62 ของ PTTEP และ
PTT ยังไม่เปลี่ยนแปลงจากเดิมนัก คือที่ 137 บาท และ 54 บาทตามลำดับ
โดย PTTEP นั้นยังไม่รวมมูลค่าเพิ่มที่อาจเกิดขึ้นหากชนะประมูล
แหล่งก๊าซของ กช G2/61 ได้ ภายใต้การถือหุ้น 66.67% เท่าเดิม ซึ่งจะ
ช่วยเพิ่มมูลค่าหุ้นให้ PTTEP อีก 25 บาท

หากเป็นกรณีที่ดีมากคือ ปรับเพิ่มสมมติฐานราคาน้ำมันดิบระยะ
ยาวขึ้นปีละ 5 เหรียญ คือปี 62 เป็น 75 เหรียญ และปี 63 เป็น 80
เหรียญ มูลค่าหุ้น PTTEP และ PTT จะเพิ่มขึ้นจากเดิมอีกหุ้นละ 10 บาท
และ 2 บาท ตามลำดับ ซึ่งถือว่ามี upside จำกัด!!

อินเด็กซ์ 51