

PTTEP

ประเด็น : ภาวะสงครามระหว่างสหรัฐฯ อิสราเอล กับอิหร่าน ยังคงยืดเยื้อ และเริ่มขยายวงกว้างไปทั้งภูมิภาคตะวันออกกลาง หลังจากกลุ่ม Houthi ที่เยเมนประกาศเข้าร่วมกับอิหร่านทำสงครามด้วย และอยู่ระหว่างกำลังพิจารณาปิดช่องแคบ บับอัลมันเดบ ประกอบกับการที่หลายฝ่ายได้มีการโจมตีทั้งคลังน้ำมัน ก๊าซ ท่าเรือ รวมถึงแหล่งผลิตปิโตรเลียมหลายแห่งในแถบตะวันออกกลาง รวมถึงการเข้าควบคุมช่องแคบฮอร์มุซของอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบพุ่งสูงขึ้น ล่าสุดราคาน้ำมันดิบ Brent อยู่ที่ 115 USD/bbl ใกล้จุดสูงสุดในรอบ 4 ปี

ความเห็น : ผลกระทบจากเหตุสงครามดังกล่าว และหากมีการปิดช่องแคบบับอัลมันเดบเพิ่มเติมจากกลุ่ม Houthi ในเยเมน จะส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันในแถบตะวันออกกลางมากขึ้นอีก โดยที่ในช่วงปกติช่องแคบฮอร์มุซและบับอัลมันเดบเป็นทางผ่านของน้ำมันดิบรวมประมาณ 25% ของการใช้้ำมันดิบของโลก หรือคิดเป็นประมาณ 25 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งล่าสุดกลุ่มประเทศในแถบตะวันออกกลางได้ลดปริมาณผลิตลงแล้ว 12 ล้านบาร์เรลต่อวันในช่วงปลายเดือน มี.ค. 2569 โดยภาวะสงครามยังดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้การที่ facility ที่เกี่ยวกับการผลิตและส่งออกน้ำมันและก๊าซได้เสียหาย จะส่งผลให้ถึงแม้สงครามสงบลง แต่ราคาน้ำมันดิบจะยังไม่ลงมาแรงๆ ในทันที คาดอาจลงยืนที่ 80 USD/bbl เป็นขั้นต่ำ

คำแนะนำ : เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบปี 2569 ที่ 85 USD/bbl และคาดการณ์ดำเนินงาน 1Q/69 จะฟื้นตัวโดดเด่น ทั้งจากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นและปริมาณผลิตที่เพิ่มขึ้น ประเมินราคาเป้าหมายปี '69 เท่ากับ 170.00 บาท (DCF) ยังคงแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 170 บาท

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนมั่นใจไปกับ **AIRA** ได้ที่นี่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, #025881

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร 02-0802838 Email : saknarin@aira.co.th