

ENERGY & PETROCHEMICAL



Rating

Neutral

What's new?

- ❖ มาตรการหาเสียงของพรรคการเมืองเกี่ยวกับการลดค่าใช้จ่ายของประชาชน ส่วนใหญ่นำเสนอแนวทางเกี่ยวกับการปรับลดค่าไฟฟ้า และค่าน้ำมันผ่านการปรับโครงสร้างธุรกิจไฟฟ้า, ลดค่า Ft และปรับโครงสร้างราคาน้ำมัน
- ❖ ประเด็นดังกล่าวเป็นความเสี่ยงกระทบต่อหลายอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง เช่น โรงไฟฟ้า, โรงกลั่น, โรงงานปิโตรเคมี, สถานีบริการน้ำมัน, ธุรกิจเชื้อเพลิงชีวภาพ ฯลฯ

Industry outlook & Recommendations

- ❖ เราให้น้ำหนักข่าวนี้เป็นความเสี่ยงต่อธุรกิจโรงไฟฟ้า เพราะหลายพรรคนำเสนอมาตรการเกี่ยวกับการปรับลดค่าไฟฟ้า กระทบหุ้นที่เกี่ยวข้อง เช่น GULF RATCH GPSC BGRIM รวมทั้ง PTT เพราะเป็นหุ้นที่มีความเสี่ยงจากนโยบายรัฐสูง
- ❖ รongลงมาเป็นกลุ่มโรงกลั่น, ปิโตรเคมี, สถานีบริการน้ำมัน, เชื้อเพลิงชีวภาพ ขณะที่ธุรกิจพลังงานต้นน้ำ และธุรกิจที่ดำเนินงานส่วนใหญ่ในต่างประเทศจะมีความเสี่ยงน้อย เช่น PTTEP BANPU IVL
- ❖ แม้ระยะยาวเรายังชอบหุ้นโรงไฟฟ้า GPSC BGRIM GULF และข่าวดังกล่าวยังไม่ชัดเจน หลายครั้งไม่สามารลดดำเนินการปรับโครงสร้างได้เพราะกระทบต่อหลายภาคส่วนทั้งประชาชน ธุรกิจ การลงทุน
- ❖ อย่างไรก็ตาม ข่าวดังกล่าวจะสร้างความกังวลต่อหุ้นในกลุ่มฯ โดยเฉพาะช่วงใกล้วันเลือกตั้ง นอกจากนี้ หุ้นในกลุ่มฯ ยังเป็น Global Play ที่มีแรงกดดันจากเศรษฐกิจโลกที่เปราะบาง เชิงกลยุทธ์จึงแนะนำรอจังหวะเข้าลงทุนอีกครั้งหลังสถานการณ์เริ่มดีขึ้น