

กลุ่มพลังงาน - สหรัฐฯ

0

Industry Update

(AWSJ)

หลายประเทศทั่วโลกต่างก็ให้การสนับสนุนสหรัฐฯ ในการผ่อนคลายมาตรการห้ามการส่งออกน้ำมัน อย่างไรก็ตามหากสหรัฐฯ ส่งออกน้ำมันดิบในปริมาณสูง ก็ จะส่งผลต่ออุปทานน้ำมันดิบโดยรวมในตลาดโลกให้ปรับตัวสูงขึ้น

Comment :

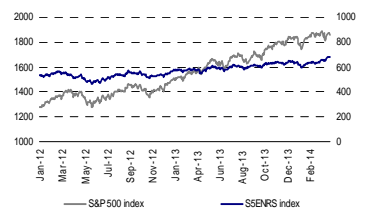
- สหรัฐฯ ในฐานะผู้ผลิตน้ำมันขนาดใหญ่อันดับ 2 ของโลกด้วยปริมาณการผลิตน้ำมันดิบรวม 8 ล้านบาร์เรลต่อวัน อยู่ระหว่างการพิจารณายกเลิกมาตรการห้ามการส่งออกน้ำมัน โดยประเทศต่างๆ อาทิ เกาหลีใต้ เม็กซิโก และกลุ่มสหภาพยุโรปต่างออกมาให้การสนับสนุนการยกเลิกมาตรการส่งออกน้ำมันดิบของสหรัฐฯไปยังตลาดโลก
- ทั้งนี้เกาหลีใต้ ได้ให้ความเห็นชอบกรณีผ่อนคลายมาตรการห้ามส่งออกน้ำมันของสหรัฐฯ เนื่องจากปัจจุบันเกาหลีใต้ต้องนำเข้าน้ำมันเพื่อใช้ในประเศราว 97% ของการใช้น้ำมันในประเทศทั้งหมดจากกลุ่มโอเปค ซึ่งถือเป็นความเสี่ยงหลักอย่างหนึ่งของประเทศที่ต้องพึ่งพาการนำเข้าหลักจากแหล่งน้ำมันแห่งเดียว ดังนั้นหากเกาหลีใต้นำเข้าน้ำมันจากสหรัฐฯ คาดจะช่วยลดความผันผวนของราคาน้ำมันไปได้มาก ทั้งนี้ในเดือน มี.ค. 57 กระทรวงพาณิชย์ของสหรัฐฯ อนุญาตให้บริษัท Pioneer Natural Resources Co. และบริษัท Enterprise Products Partners LP ส่งออกคอนเดนเสทชนิดเบา โดยมีการขนส่งน้ำมันราว 5 แสนบาร์เรลจากรัฐเท็กซัสของสหรัฐฯ เมื่อเดือน ก.ค. 57 ที่ผ่านมา และคาดว่าจะไปถึงเกาหลีใต้ในช่วงวันที่ 10 ก.ย. 57 นี้
- นอกจากนี้เม็กซิโก ซึ่งปัจจุบันมีปริมาณน้ำมันสำรองในประเทศในปริมาณต่ำกว่าความต้องการใช้ภายในประเทศ จึงมีแนวโน้มที่จะนำเข้าน้ำมันจากสหรัฐฯ เช่นเดียวกับทางฝั่งยุโรปที่ต่างสนับสนุนการยกเลิกการส่งออกน้ำมันของสหรัฐฯ หลังจากที่ยุโรปต้องพึ่งพาลังงานต่างๆ อาทิ ก๊าซธรรมชาติจากทางรัสเซีย เนื่องจากสหภาพยุโรปมีมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียจากเหตุการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน อาจส่งผลให้รัสเซียมีคำสั่งให้หยุดการส่งก๊าซธรรมชาติให้กับทางยุโรป
- ทั้งนี้หากสหรัฐฯ สามารถส่งออกน้ำมันได้อย่างเสรี คาดจะส่งผลให้มีการลงทุนเพื่อแสวงหาแหล่งปิโตรเลียมใหม่ๆ มากขึ้น และยังช่วยพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศให้ขับเคลื่อนต่อไปอย่างมั่นคงได้ อย่างไรก็ตามหากสหรัฐฯ ส่งออกน้ำมันในปริมาณที่มากเกินไปสู่ตลาดโลก อาจส่งผลให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกดีดตัวสูงขึ้น แต่ทั้งนี้คาดว่ากลุ่มโอเปคอาจมีการปรับลดปริมาณโควตาการผลิตน้ำมันเพื่อรักษาสมดุลปริมาณน้ำมันดิบในตลาดโลก และพยุงราคาน้ำมันอยู่ต่ำกว่าระดับ 100 เหรียญต่อบาร์เรล

S&P 500 Index: 2,002.28 จุด

S5ENRS Index: 706.80 จุด

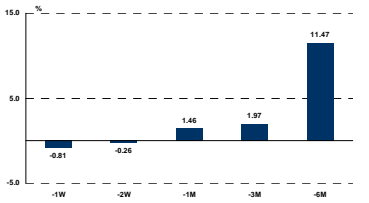


S5ENRSเทียบกับ S&P 500 Index



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

การเปลี่ยนแปลงของ S5ENRS Index



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

52 Week H/L 738.72/593.00

52 Week Beta 1.03

นลินรัตน์ กิตติกำพลรัตน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018350

Nalinrat.re@asiplus.co.th

อภิญญา ไพโรสนทรางกูร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

- จากการรวบรวม Consensus จาก Bloomberg จะเห็นว่าบริษัทในกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีในสหรัฐที่ได้รับ rating ระดับสูงจากนักวิเคราะห์ 3 อันดับแรกคือ Schlumberger (4.82), Halliburton (4.36), และ Freeport (4.04) แม้จะมี upside มากจากราคาหุ้นในปัจจุบัน แต่พบว่า PER และ PBV ปี 2557 สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดในสหรัฐและภูมิภาคที่เพียง 12.8 เท่า และ 1.5 เท่า ตามลำดับ ขณะที่หุ้นในประเทศไทยพบว่าทั้ง PTT (FV@360) และ PTTEP (FV@195) มีค่า PER ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มฯ และภูมิภาคมาก และยังมี Upside ที่เหลืออีกกว่า 12.5% และ 19.6% ตามลำดับ

สรุปคำแนะนำลงทุนหุ้นกลุ่มพลังงานในภูมิภาคและโลก

Company	REC./BB Rating	ราคาปัจจุบัน	ราคาเป้าหมาย	Upside (%)	PBV		PER	
					2557F	2558F	2557F	2558F
USA								
SCHLUMBERGER LTD	4.82	108.1	134.0	24.0%	3.3	3.0	19.0	15.8
HALLIBURTON CO	4.36	67.5	84.1	24.6%	3.6	3.1	16.7	12.6
FREEPORT-MCMORAN	4.04	35.5	41.8	17.9%	1.6	1.5	14.7	12.7
CONOCOPHILLIPS	4.00	80.2	92.2	14.9%	1.7	1.6	12.3	12.2
CHEVRON CORP	3.90	127.5	136.2	6.8%	1.5	1.5	12.0	11.4
BP PLC-ADR	3.81	47.2	53.6	13.5%	1.1	1.0	9.9	9.3
VALE SA-SP ADR	3.78	12.8	16.0	24.7%	1.0	0.9	7.4	7.1
EXXON MOBIL CORP	3.50	98.5	104.0	5.6%	2.3	2.1	12.9	12.7
BARRICK GOLD CRP	3.21	17.9	20.5	15.0%	1.5	1.5	24.0	16.1
Australia								
RIO TINTO LTD	4.55	63.0	75.8	20.2%	2.0	1.8	11.2	10.5
BHP BILLITON LTD	3.96	36.9	41.8	13.1%	2.1	1.9	13.6	12.8
UK								
ROYAL DUTCH SH-A	4.06	2,441.0	2,604.6	6.7%	1.3	1.3	10.5	10.4
GLENCORE PLC	3.63	367.6	373.3	1.6%	1.5	1.3	16.1	11.9
Korea								
POSCO	4.70	332,000.0	386,000.0	16.3%	0.7	0.6	15.5	11.6
China								
PETROCHINA CO-H	4.03	11.2	11.6	3.9%	1.3	1.2	11.7	10.9
SINOPEC CORP-H	3.85	7.8	8.4	7.9%	1.2	1.1	10.1	9.2
CNOOC LTD	3.85	15.5	15.6	0.6%	1.4	1.3	9.4	8.9
JIANGXI COPPER-H	3.57	13.8	14.5	5.3%	0.8	0.8	13.9	13.3
CHINA COAL ENE-H	2.20	4.9	4.0	-18.7%	0.6	0.6	23.0	18.6
France								
TOTAL SA	3.95	49.9	53.9	8.0%	1.4	1.3	10.8	9.9
Japan								
INPEX CORP	4.75	1,513.0	1,781.5	17.7%	0.8	0.7	12.3	13.0
Brazil								
PETROBRAS SA-ADR	3.58	20.7	18.4	-11.1%	0.9	0.8	12.0	9.7
THAI LAND								
PTT Pcl	BUY	320.00	360.00	12.5%	1.3	1.3	9.3	8.8
PTT EXPL & PROD	BUY	163.0	195.0	19.6%	1.7	1.5	11.5	9.6
PTT Global Chemical	BUY	62.50	84.00	34.4%	1.1	1.0	8.5	9.4
THAI OIL PCL	HOLD	52.25	56.00	7.2%	1.2	1.0	10.3	13.7
IRPC PCL	BUY	3.32	3.80	14.5%	0.9	0.9	80.0	50.0
BANGCHAK PETROLE	BUY	35.25	36.00	2.1%	1.4	1.3	10.4	12.0
INDORAMA VENTURE	BUY	27.00	40.00	48.1%	2.1	2.0	98.0	28.0
VINYTHAI PUB CO	HOLD	11.50	13.50	17.4%	0.8	0.9	68.8	13.6
THAI PLASTIC CHM	HOLD	30.25	33.11	9.4%	1.5	1.4	10.2	9.1
BANPU	HOLD	33.00	32.00	-3.0%	1.2	1.0	27.0	22.4
Lanna Resouces	HOLD	13.70	14.00	2.2%	1.4	1.4	12.6	13.1
AVERAGE					1.5	1.4	12.8	12.0

ที่มา : Bloomberg