

31 สิงหาคม 2564

(+) กลุ่มโรงกลั่นและสถานีน้ำมัน อานิสงส์เปิดเมือง

หมวด

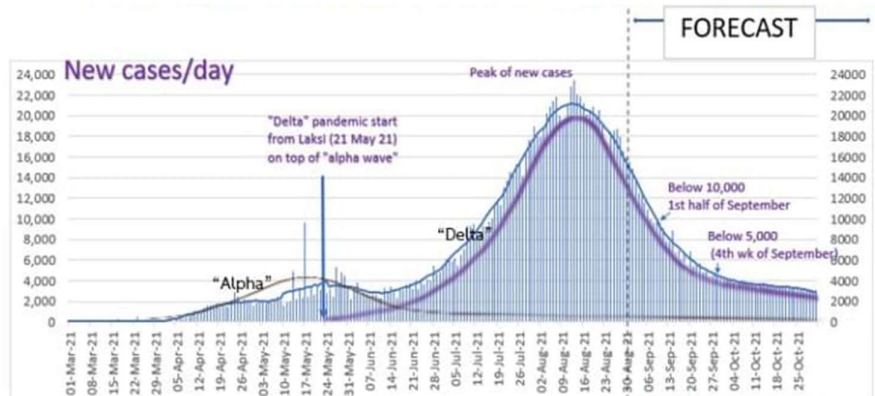
พลังงานและสาธารณูปโภค



**สถานการณ์ผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศคาดผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว**

สถานการณ์จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศไทยเริ่มดีขึ้น ต่ำกว่า 15,000 รายต่อวัน โดยเราเชื่อว่าจำนวนคนติดเชื้อผ่านจุดสูงสุดที่ 20,000 ต่อวันไปแล้ว จากแบบจำลองคณิตศาสตร์ของแพทย์สมาคมฯ คาดการณ์ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ต่อวันจะอยู่ที่ต่ำกว่า 10,000 รายต่อวันในเดือน ก.ย. นี้ รวมถึงปริมาณการกักตัวเพิ่มขึ้นมาในระดับ 5.5 แสนโดสต่อวัน จากระดับ 3 แสนโดสต่อวันในเดือน ก.ค. และถ้าปริมาณการกักตัวอยู่ในระดับ 5.5 แสนโดสต่อวัน จนถึงสิ้นปีจะทำให้ยอดสะสมการกักตัวขึ้นถึงระดับ 100 ล้านโดส ซึ่งจะให้เกิดภูมิคุ้มกันหมู่ได้

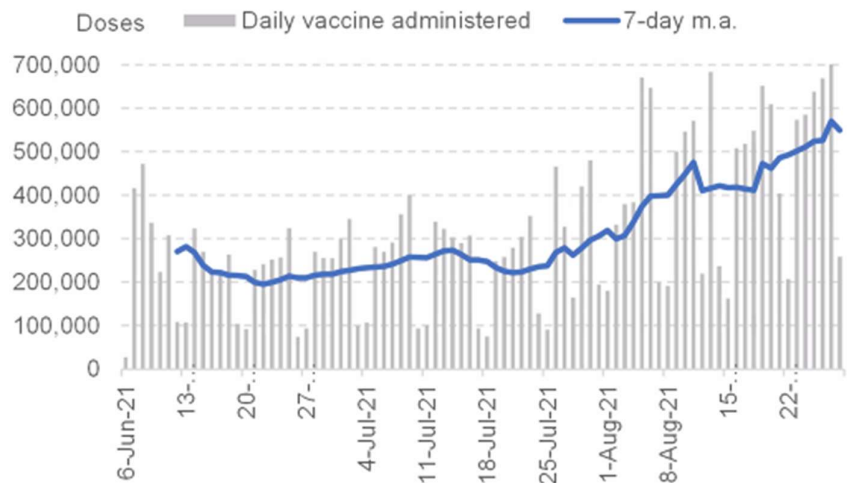
Fig 1: จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว



Source: แพทย์สมาคมแห่งประเทศไทย



Fig 2: อัตราการกักตัวเพิ่มขึ้นเป็น 5.5 แสนโดสต่อวัน



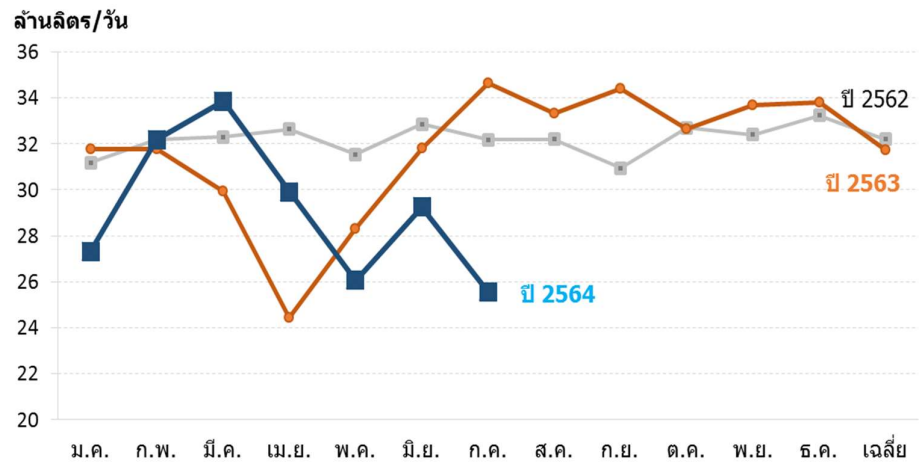
Source: กระทรวงสาธารณสุข

**ติเคย์ 1 ก.ย. คลายล็อกดาวน์เปิดห้าง ผ่อนคลายการเดินทาง**

ที่ประชุมศูนย์บริหารสถานการณ์โควิด-19 ได้มีมติผ่อนคลายเป็นมากขึ้น เช่นการเปิดห้างสรรพสินค้า ศูนย์การค้า คอมมูนิตี้มอลล์ รวมถึงสามารถเดินทางโดยระบบขนส่งสาธารณะ รวมถึงการโดยสารเครื่องบินในการเดินทางข้ามจังหวัด

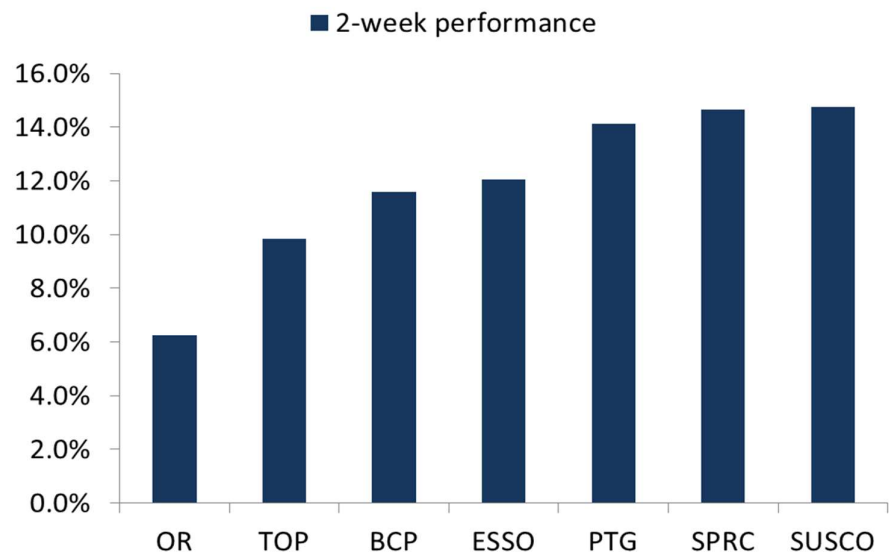
จากมาตรการผ่อนคลายเป็นดังกล่าวเราเชื่อว่าจะช่วยให้ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซินกลับมาสู่ระดับ 34-35 ล้านลิตรต่อวัน หลังจากทีประกาศ lockdown 29 จังหวัดตั้งแต่ช่วง ก.ค. 21 เป็นต้นมา ปริมาณขายน้ำมันเบนซินในเดือน ก.ค. ปรับลดลงเหลือเพียง 25 ล้านลิตรต่อวัน -12% MoM ซึ่งเป็นระดับต่ำใกล้เคียงกับ เม.ย. 20 ที่มีการระบาดระลอกแรก และมีการ lockdown

**Fig 3: ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซิน**



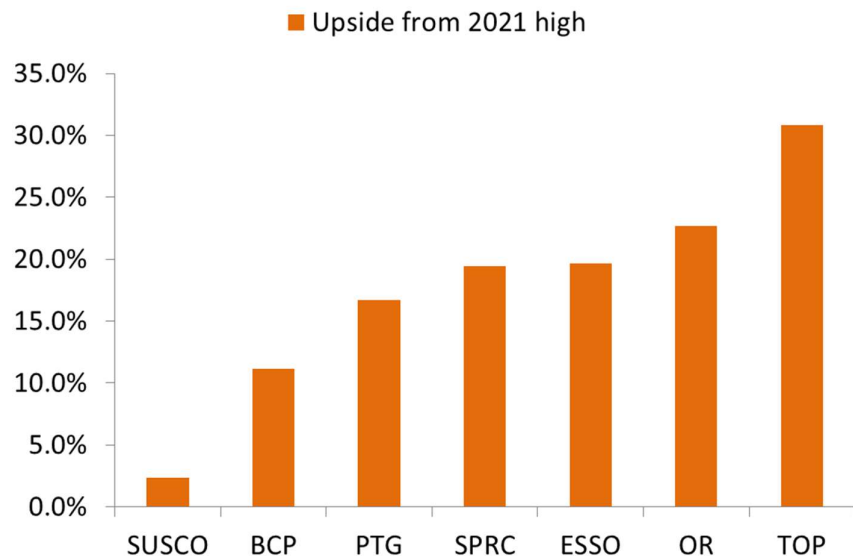
Source: กระทรวงพลังงาน

**Fig 4: หุ่นกลุ่มโรงกลั่นและสถานีน้ำมันปรับเพิ่มขึ้น 6%-15% ใน 2 สัปดาห์**



Source: Trinity

Fig 5: Upside จากราคาหุ้น ทำจุดสูงสุดในเดือน มี.ค. 2021



Source: Trinity

### In Summary

เรายังคงนำningarลงทุนกลุ่มพลังงาน “Neutral”

กล่าวโดยสรุปเราเชื่อว่ากลุ่มหุ้นโรงกลั่นและสถานีน้ำมันจะได้ประโยชน์ด้วยสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่เริ่มดีขึ้น และมาตรการผ่อนคลายเป็นต่างๆ ที่จะเริ่มใน 1 ก.ย. นี้จะช่วยให้ประชาชนเดินทางมากขึ้น และส่งผลให้ปริมาณขายน้ำมันปรับตัวดีขึ้น

โดยหุ้นในกลุ่มหุ้นโรงกลั่นและสถานีน้ำมันปรับตัวขึ้น 6% - 15% ใน 2 อาทิตย์ที่ผ่านมา แต่ยังมีหุ้นในกลุ่มที่เรายังมี upside จากราคาหุ้นที่ทำจุดสูงสุดในเดือน มี.ค. ก่อนที่จะเกิดการแพร่ระบาดรอบใหม่ โดยหุ้นที่ยังมี upside ดังกล่าวได้แก่ TOP, OR และ ESSO สำหรับ Theme Re-opening

### คำแนะนำเชิงพื้นฐาน

BCP	ซื้อ	ราคาเป้าหมาย	32.00 บาท
ESSO	Consensus		8.25 บาท
OR	ซื้อ	ราคาเป้าหมาย	40.00 บาท
PTG	ซื้อ	ราคาเป้าหมาย	21.00 บาท
SPRC	Consensus		9.95 บาท
SUSCO	Consensus		4.07 บาท
TOP	ถือ	ราคาเป้าหมาย	53.00 บาท

**Corporate Governance Report Rating**

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

**Disclaimer :** การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

**Anti-corruption Progress Indicators**

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

**Disclaimer :** การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด