

13 มกราคม 2568

หมวด

พลังงานและสาธารณูปโภค



เอกรินทร์ วงษ์คีรี, CFA  
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 055680  
 E-mail: ekkarin@trinitythai.com

สหรัฐฯ ได้ประกาศคว่ำบาตรผู้ผลิตน้ำมันรัสเซีย ส่งผลกระทบน้ำมัน และค่าการกลั่นจะปรับตัวสูงขึ้น

**NEWS:**

เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ได้ประกาศคว่ำบาตรผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ของรัสเซีย ได้แก่ บริษัท Gazprom Neft และ Surguneftegaz รวมถึงเรือบรรทุกน้ำมัน 183 ลำที่เคยขนส่งน้ำมันของรัสเซีย โดยมาตรการนี้มีเป้าหมายลดรายได้ที่รัสเซียใช้ในการสนับสนุนสงครามในยูเครน ส่งผลกระทบให้โรงกลั่นน้ำมันในจีนและอินเดียเตรียมหันไปนำเข้าน้ำมันจากตะวันออกกลาง แอฟริกา และอเมริกา หลังสหรัฐฯ ประกาศคว่ำบาตรรัสเซียครั้งใหม่ ซึ่งส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันของมอสโกที่ส่งออกให้กับลูกค้ารายใหญ่ที่สุด (ที่มา: Reuters)

**Comment**

มาตรการคว่ำบาตรครั้งใหม่ที่เกิดขึ้นนี้จะส่งผลให้ จีนและอินเดียซึ่งเป็นผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ที่สุดของรัสเซีย โรงกลั่นในทั้งสองประเทศจำเป็นต้องหันไปพึ่ง แหล่งน้ำมันดิบอื่นแทน ทั้งจากตะวันออกกลาง หรือแอฟริกา ส่งผลให้ราคาน้ำมันโดยรวมมีโอกาสที่ปรับขึ้น ล่าสุดราคาน้ำมันปรับขึ้นกว่า 2% โดยราคาน้ำมัน Brent ปิดทะเล USD81/bbl ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน นอกจากนี้จะส่งผลต่อค่าการกลั่นที่มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น จากความต้องการนำเข้าน้ำมันสำเร็จรูปแทนการนำเข้าน้ำมันดิบเพื่อไปกลั่น

**โดยสรุป**

เรามองว่าจะส่งผลดีต่อราคาน้ำมันดิบและค่ากลั่น หุ่นที่จะได้รับผลบวกอย่างเช่นหุ้นต้นน้ำอย่าง PTTEP ที่ราคาขายอิงกับราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น และ หุ้นในกลุ่ม Pure โรงกลั่นอย่าง SPRC และ BSRC ที่จะได้ผลดีจากค่าการกลั่นที่จะเพิ่มขึ้น ในขณะที่หุ้นในกลุ่มปิโตรเคมีอย่าง SCC, PTTGC, IRPC, IVL อาจจะได้รับผลกระทบจากต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น

**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 ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นผลการสำรวจ 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