

เพื่อน ๆ ครับ สำหรับสถานการณ์ตอนนี้ สภาพเศรษฐกิจแบบนี้ และราคาหุ้นเท่านี้ เราจะบอกว่า Stock Focus ฉบับนี้จะเป็นฉบับที่สำคัญมากนะครับ เพราะว่าตัวเลขทางเศรษฐกิจต่าง ๆ ได้แสดงให้เห็นชัดเจนแล้วว่า เศรษฐกิจกำลังเติบโตอย่างมั่นคง อินเดีย ก็ยังเติบโตแข็งแกร่ง ทางด้าน U.S.A. ก็มีแนวโน้มฟื้นตัว ถึงแม้ว่าจะต้องใช้ระยะเวลาอีกสักพัก ส่วน EU เนื่องจากมีประเทศในกลุ่มเป็นจำนวนมาก แต่ผู้นำหลัก ๆ หลายประเทศ โดยเฉพาะเยอรมนี ก็มีตัวเลขต่าง ๆ ที่ดีขึ้น การฟื้นตัวในอนาคตก็มองเห็นได้ไม่ยากนัก แล้วสำหรับประเทศไทยในมุมมองของเราละ

อย่างที่เรบอกเสมอมาว่าเศรษฐกิจประเทศไทยพร้อมจะฟื้นตลอดเวลา แต่ไม่ใช่ทุก Sector หรือคณะ เอาเป็นว่า Sector หลัก ๆ ที่เราเห็นว่าฟื้นก่อน ก็คือ Energy เพราะเป็นกลุ่มบริษัทที่มั่นคง และเป็นกระดูกสันหลังของประเทศนี้ นอกจากกลุ่มนี้แล้วก็เลือกเป็นตัว อย่างเช่น SCC ซึ่งถึงแม้ว่าจะจัดอยู่ในกลุ่มวัสดุก่อสร้าง แต่ก็มีความแตกต่างจากหุ้นวัสดุก่อสร้างอื่น ๆ มาก โดย Core Business จริง ๆ ของ SCC เป็น Petrochemical

แต่จริง ๆ แล้วการที่เราจะบอกว่า Stock Focus ฉบับนี้สำคัญมากนั้น มันไม่ใช่การบอกภาพรวมแบบนี้ แต่เป็นการวิเคราะห์หุ้นเป็นรายตัวอย่างที่ เราทำเสมอมาต่างหาก แล้วหุ้นตัวนี้ก็เป็นหุ้นชื่อดัง ที่เราเคยทำกำไรเป็นกอบเป็นกำมาก่อน

เรานำเสนอ PTTEP ครับ

บอกไว้ตรงนี้เลยว่าในปี 2010 หรืออย่างช้า 2011 ราคาหุ้นของ PTTEP จะทำ New High อย่างแน่นอน และเราให้ราคาเป้าหมายไว้ตรงนี้เลยด้วยนะครับว่าเกินกว่า 300 บาท

เรื่องนี้เราไม่ได้เขียนขึ้นมาเล่น ๆ นะ แล้วก็อย่าเชื่อเรา ขอให้อ่านให้จบแล้วพิจารณาดี ๆ ว่าจะเชื่อหรือไม่เชื่อ ด้วยเหตุผลต่าง ๆ ที่เราให้ แล้วอีก 2 ปีครึ่งมาพิสูจน์กัน

เรื่องแรก ราคาน้ำมัน อย่างที่เราู้ ๆ กันอยู่ว่าน้ำมันเป็นพลังงานหลักของโลกนี้ ทั้ง ๆ ที่มีภาระหาแหล่งพลังงานทดแทน และพลังงานทางเลือกอยู่เสมอ แต่จนถึงบัดนี้ ก็ยังไม่มีแหล่งพลังงานอะไรมาทดแทนน้ำมันได้ และด้วย Limited Supply ทำให้น้ำมันมีราคาสูงขึ้นเรื่อย ๆ ตลอดประวัติศาสตร์มา ประโยชน์ของน้ำมันในอุตสาหกรรมต่าง ๆ นั้น ไม่ใช่แค่เป็นเพียงพลังงาน แต่ยังเป็นวัตถุดิบสำหรับ Petrochemical Industry ต่าง ๆ อีกมากมาย

ด้วยเหตุดังกล่าวนี้ ราคาน้ำมันจึงไม่มีวันถูกอีกต่อไป

ประการที่สอง จากกรณีที่น้ำมันเป็นทรัพยากรที่มีค่ามากต่ออุตสาหกรรมและการพัฒนาประเทศ ในหลายปีที่ผ่านมาประเทศต่าง ๆ จึงมีการเสาะแสวงหาแหล่งน้ำมันใหม่ ๆ อยู่ตลอด แต่ได้หยุดชะงักไปเมื่อปลายปี 2008 ที่ผ่านมา ซึ่งทำให้ Supply ของน้ำมันมีแนวโน้มขาดแคลนในอนาคตอันใกล้นี้ และจะไม่มีแหล่งทดแทนในช่วงเวลาที่ใกล้เคียงกัน โดยการที่เศรษฐกิจของจีนและอินเดียขยายตัวในระดับนี้ทำให้มีการประมาณการว่าปริมาณความต้องการใช้น้ำมันในปี 2009 นี้มีมากถึงวันละ 83 ล้าน Barrel ลดลงเล็กน้อยจากปี 2008

นี่คือเหตุผลประการที่สองที่ทำให้เราเชื่อว่า ยุคสมัยของน้ำมันถูกได้ผ่านไปแล้ว และไม่หวนกลับมาอีก

และประการที่สาม ล้วน ๆ ง่าย ๆ และเข้าเป้าเลย OPEC บอกว่าราคาน้ำมันระยะสั้นระดับ 70 USD ต่อ Barrel เป็นราคาที่ยอมรับได้ แต่โดยเฉพาะ Oil Master คือ Saudi Arabia หลังจากได้ลดกำลังการผลิตลงเมื่อหลายเดือนก่อน ยังไม่ได้เพิ่มปริมาณการผลิตกลับมาสู่ระดับเดิม ถึงแม้ว่าในเดือนที่ผ่านมาราคาน้ำมันทะลุระดับ 70 USD ต่อ Barrel ขึ้นมาอีกแล้ว

ดังนั้นเมื่อ OPEC บอกว่าราคาน้ำมันควรจะเป็นเท่าไหน โลกก็ต้องยอมรับราคานั้น น้ำมันจะไม่ถูกไปกว่ามูลค่าที่แท้จริงของมัน

แล้วเกี่ยวข้องกับ PTTEP

จำได้มั๊ยเพื่อน ๆ ที่เราเคยเล่าให้ฟังเรื่อง

PTTEP เป็น Aramco ของเมืองไทย เมื่อคราวที่พวกเราเรียนอยู่ปี 4

เราจะไม่เล่าซ้ำ แต่กำลังจะบอกว่า

บริษัทสำรวจและผลิตน้ำมันรายเดียวของไทยรายนี้

กำลังจะมีปริมาณผลผลิตเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปีนี้ และปีหน้า

เป็นน้ำมันประมาณ 35,000 Barrel ต่อวันจากแหล่งผลิตใน Australia

ซึ่งจะทำกำไรได้มากกว่าการผลิต Gas ในปริมาณ BOE เท่ากัน และด้วยแนวโน้มราคาน้ำมัน

อย่างที่เรารู้ได้เล่าให้เพื่อน ๆ ฟังนี้ การที่ราคาหุ้นของ PTTEP จะทำ New High ก็ไม่ใช่เรื่องล้อเล่นแล้วใช้มั๊ย

สรุปหุ้นแนะนำครับ

PTTEP จะทำ New High ในช่วงปี 2010 หรือ 2011 เป้าหมายแรก 300 บาท

LVT

UMS

ขอให้โชคครับ