

กลุ่มพลังงาน - พลังงานทางเลือก

0

Industry Update

(AWSJ)

Obama ต้องการผลักดันตลาดการซื้อขายคาร์บอน และเพิ่มสัดส่วนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลมและแสงอาทิตย์แทนถ่านหิน แต่แผนการดังกล่าวเจตอต่อต้านจากพรรค Republican และผู้ดำเนินธุรกิจอุตสาหกรรมถ่านหิน

Comment :

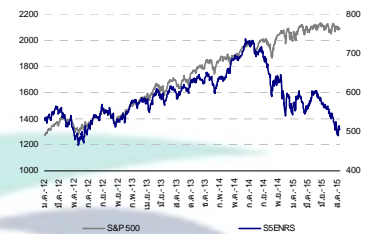
- ในปีที่ผ่านมา Obama ได้ร่างแผนการ Clean power เพื่อลดการปล่อยก๊าซคาร์บอน แต่ถูกกลุ่มบริษัทผลิตไฟฟ้าจากถ่านหิน กลุ่มโรงไฟฟ้า และนักกฎหมายของ Republican วิพากษ์วิจารณ์ถึงแผนการดังกล่าวว่าจะส่งผลให้เกิดการว่างงานเพิ่มขึ้น ค่าไฟฟ้าปรับตัวเพิ่มขึ้น และผู้ผลิตไฟฟ้าจะขาดความน่าเชื่อถือ ซึ่งแผน Clean power ไม่จำเป็นต้องได้รับการอนุมัติผ่านสภาองเกรส ส่งผลให้วุฒิสภาวุฒิสภาของ Republican กระตุ้นสมาชิกสภาร่วมมีมติปฏิเสธกับแผนการดังกล่าว
- การซื้อขายก๊าซคาร์บอนเป็นนโยบายเพื่อการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ในตลาดก๊าซคาร์บอน ทั้งนี้ตามนโยบายได้มีการตั้งเพดานสำหรับจำนวนก๊าซคาร์บอนของแต่ละอุตสาหกรรมที่สามารถปล่อยได้ในแต่ละปี ซึ่งอุตสาหกรรมสาธารณูปโภค และโรงงานอื่น ๆ ต้องมีการสำรองการปล่อยก๊าซคาร์บอนไว้อย่างเข้มงวดหรือถ้าต้องการจะปล่อยเกินกว่าที่กำหนดจะสามารถซื้อจากผู้เล่นในตลาดรายอื่นได้ ซึ่งเงินเป็นผู้ปล่อยก๊าซเรือนกระจกมากที่สุดในโลกเริ่มทดลองซื้อขายคาร์บอนในบางภูมิภาคแล้ว
- ทั้งนี้ 15 รัฐได้มีการแจกแจงถึงแผน Clean power ของ Obama ว่าผิดกฎหมายไม่สามารถดำเนินการได้ แต่รัฐ Colorado Minnesota Illinois Michigan Oregon และ Washington ได้กระตุ้นให้ Environmental Protection Agency เขียน Climate plan อย่างระมัดระวังและสามารถผลักดันให้ทุกรัฐใช้การซื้อขายในตลาดคาร์บอนเพื่อบรรลุเป้าหมายได้
- ถึงแม้แผน Clean power จะถูกคัดค้านอย่างรุนแรง แต่แผนฉบับสุดท้ายได้ถูกเปิดเผยออกมา พบว่าได้มีการปรับเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนเพิ่มขึ้น จากฉบับร่างในปีที่ผ่านมา โดยฉบับล่าสุดได้กำหนดการลดปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนของกลุ่มพลังงานถึง 32% จากปี 2548 ถึง ปี 2573 ส่งผลให้กลุ่มพลังงานลดการลงทุนในก๊าซธรรมชาติและหันมาลงทุนในพลังงานทางเลือกแทน และภายใต้กฎหมายใหม่ต้องมีสัดส่วนพลังงานทดแทนถึง 28% ภายในปี 2573 จากเดิมที่กำหนดไว้ในแผนร่างเพียง 22%

S&P 500 Index: 2,083.39 จุด

S5ENRS Index: 514.03 จุด

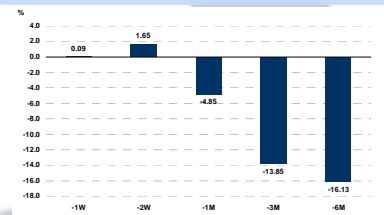


S5ENRSเทียบกับ S&P 500 Index



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS, Bloomberg

การเปลี่ยนแปลงของ S5ENRS Index



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASPS, Bloomberg

52 Week H/L	716.89/486.10
52 Week Beta	1.22

นลินรัตน์ กิตติกำพลรัตน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018350

Nalinrat.re@asiaplus.co.th

วีรวัฒน์ จูทะพันธ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

- ดัชนี S5ENRS Index ปรับตัวลดลง 14.1% ตั้งแต่ต้นปี 2558 ถึงปัจจุบัน ขณะที่ S&P 500 Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.6% ในช่วงเวลาเดียวกัน
- ในช่วงเวลาเดียวกันจากการรวบรวม Consensus จาก Bloomberg จะเห็นว่าบริษัทในกลุ่มพลังงานแสงอาทิตย์อันดับต้นในจีน ได้แก่ SHANGHAI AEROS-A(5), CHINASING YES SO(4.75) และ GCLPOLY ENERGY(4.57) มี upside อยู่ 51.1%, 88.5% และ 49.4% ตามลำดับ และมี PER ปี 2558 อยู่ที่ 55.72, 5.72 และ 10.46 ตามลำดับ ขณะที่กลุ่มพลังงานลมในจีน ได้แก่ HUADIAN FUXIN-H(4.8), HUANENG RENEWA-H(4.71) และ CHINA LONGYUAN-H(4.52) มี upside อยู่ 55.2%, 29.6% และ 27.2% ตามลำดับ และมี PER ปี 2558 อยู่ที่ 8.84, 13.93 และ 15.91 ตามลำดับ

สรุปคำแนะนำลงทุนหุ้นกลุ่มพลังงานในภูมิภาคและโลก

Solar Energy

Ticker	Name	Bloomberg Rating	Current Price (L)	Target Price (L)	Upside (%)	PBV		PER	
						2558F	2559F	2558F	2559F
CHINA									
600151 CH Equity	SHANGHAI AEROS-A	5.00	16.55	25.00	51.1%	5.00	4.35	55.72	37.61
750 HK Equity	CHINA SINGYES SO	4.75	7.41	13.97	88.5%	1.10	0.90	5.72	4.79
3800 HK Equity	GCL-POLY ENERGY	4.57	1.58	2.36	49.4%	1.19	1.04	10.46	7.12
968 HK Equity	XINYI SOLAR HLDS	4.50	3.13	4.02	28.3%	3.74	2.98	15.34	10.83
1165 HK Equity	SFCE	4.00	2.43	6.61	171.8%	0.80	0.63	2.82	2.93
6244 TT Equity	MOTECH INDUSTRIE	3.75	33.6	44.93	33.7%	1.21	1.35	n.m.	n.m.
3576 TT Equity	NEO SOLAR POWER	3.27	19.7	26.25	33.2%	0.86	0.88	n.m.	n.m.
USA									
SPWR US Equity	SUNPOWER CORP	4.43	24.5	40.30	64.5%	2.19	2.02	15.31	14.04
SCTY US Equity	SOLARCITY CORP	4.40	50.06	84.40	68.6%	5.51	5.53	n.m.	n.m.
SUNE US Equity	SUNEDISON INC	4.36	14.99	30.45	103.2%	2.47	2.32	n.m.	n.m.
RECSOL NO Equity	REC SOLAR ASA	4.00	107.5	130.00	20.9%	1.57	1.20	12.59	8.04
FSLR US Equity	FIRST SOLAR INC	3.71	51.11	63.50	24.2%	0.97	0.92	18.27	13.58

Wind Energy

Ticker	Name	Bloomberg Rating	Current Price (L)	Target Price (L)	Upside (%)	PBV		PER	
						2558F	2559F	2558F	2559F
CHINA									
816 HK Equity	HUADIAN FUXIN -H	4.80	3.14	4.87	55.2%	1.24	1.08	8.84	7.14
958 HK Equity	HUANENG RENEWA-H	4.71	3.04	3.94	29.6%	1.37	1.24	13.93	11.10
916 HK Equity	CHINA LONGYUAN-H	4.52	8.89	11.31	27.2%	1.64	1.49	15.91	13.68
2208 HK Equity	XINJIANG GOLD-H	4.39	15.42	19.86	28.8%	2.10	1.92	14.44	12.65
1798 HK Equity	CHINA DATANG C-H	3.10	1.13	1.21	6.9%	0.70	0.68	21.68	14.13
EUROPE									
VWS DC Equity	VESTAS WIND SYST	3.86	374	406.67	8.7%	4.10	3.55	21.59	19.50
GAM SM Equity	GAMESA	3.48	14.715	16.46	11.9%	2.64	2.35	22.47	18.72

ที่มา : Bloomberg