



หน้าแรก / หุ้น

หุ้น

ผวา ‘กลุ่มโรงไฟฟ้า’ รายได้ทรุด ปมนโยบายรัฐจ่อ ‘ลดค่าเอฟที’ เหลือ 3.70 บาท กดหุ้นไทยร่วง 12 จุด

By อัญชลี สบายสุข | sabaysuk@gmail.com | © 07 ม.ค. 2025 เวลา 6:00 น.

ผวา ‘กลุ่มโรงไฟฟ้า’ รายได้ทรุด ปมนโยบายรัฐจ่อ ‘ลดค่าเอฟที’ เหลือ 3.70 บาท กดหุ้นไทยร่วง 12 จุด “บล.ฟินันเซีย ไซรัส” ชี้ GPSC - BGRIM ร่วงแรง เหตุรายได้จากประเภท SPP มากสุด

“กลุ่มโรงไฟฟ้า” กดดัน “หุ้นไทย” ร่วง 12 จุด หลังกังวลรัฐบาลเตรียมหั่นค่าไฟฟ้าเหลือ 3.70 บาทต่อหน่วย นำโดย “GPSC-BGRIM” ราคาหุ้นร่วงแรงกว่า 8% “บล.ฟินันเซีย ไซรัส” รับกระทบรายได้ โดยเฉพาะกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP มากสุด “บล.ยูโอบี เคย์เฮียน” ชื่นนโยบายรัฐส่งผลเซนต์เมนต์เชิงลบ “บล.พาย” มองกลุ่มโรงไฟฟ้าอยู่ในจุดอึดตัว เติบโตใหม่ ๆ ไม่ค่อยมานาน

โบรกชี “หั่นค่าไฟ” กระทบ “หุ้นโรงไฟฟ้า”



FINANSIA
ALWAYS A STEP AHEAD

บล. ฟินันเซีย ไซรัส

- รายได้-ราคาหุ้น “เหวี่ยง”
- บัญชีเสียง “กลุ่มโรงไฟฟ้า” เพิ่ม
- ยังมีเซนต์เมนต์เชิงลบ น้ำมัน แก๊ส บอนคียัลส์สหรัฐปรับตัวขึ้น

UOBKayHian
บล.ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย)

- กระทบราคาหุ้นโรงไฟฟ้า
- ภาพรวมรายได้ลดลง โดยเฉพาะโรงไฟฟ้า SPP
- ความน่าสนใจในกลุ่มนี้ลดลงที่กึกจากการกำกับดูแล

pi
บล.พาย

- ราคาหุ้นถูกกระทบ จากเซนต์เมนต์เชิงลบ
- กลุ่มโรงไฟฟ้าอยู่ในจุดที่อึดตัว การเติบโตใหม่ ๆ ไม่ค่อยมีมาก
- คาดกระทบรายได้หายไปบ้าง จากนโยบายรัฐบาลกลับมาพึ่งพิงในส่วนนี้

หลังจากที่ “ทักษิณ ชินวัตร” อดีตนายกรัฐมนตรี ออกมาพูดถึงการปรับลดค่าไฟลงเหลือ 3.70 บาทต่อหน่วย ประเด็นดังกล่าวส่งผลกระทบต่อภาพรวมของ “กลุ่มโรงไฟฟ้า” ทันที สะท้อนผ่านราคาหุ้น 7 โรงไฟฟ้า ปรับตัวลดลงตลอดทั้งวัน (6 ม.ค.2568) เนื่องจากส่งผลกระทบต่อทิศทางผลดำเนินงาน “ผืนผวน” โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP เนื่องจากรายได้ที่ได้รับเป็นส่วนหนึ่งของค่าเอฟทีเป็นส่วนประกอบถัวลดค่าเอฟทีก็จะทำให้ “รายได้” ลดลง

เนื้อหาที่เกี่ยวข้อง



ราคาทองวันนี้ 8 ม.ค.68 ราคาทองแท่ง ราคาทองรูปพรรณ เปิดตลาด พุ่ง 15...



‘เฮียอ้อ’ จำนำหุ้น ‘อาร์เอส’ ทะลึ่งพบ ‘กู’ เจ็บใน-นอกตลาด’ กว่า ‘พันล้าน’



หุ้นไทยวันนี้ 8 ม.ค.68 รอดัดตาม รายงานภาคแรงงานปลายสัปดาห์ แนว...

สอดคล้องกับความเคลื่อนไหว “ดัชนีหุ้นไทย” วานนี้ (6 ม.ค.2568) ปรับตัวลดลงแรง 12.11 จุด หรือ 0.87% ทำดัชนีอยู่ที่ 1,372.65 จุด มูลค่าการซื้อขาย 37,212 ล้านบาท โดยหุ้นกลุ่มที่ถดถอยได้แก่ “7 หุ้นโรงไฟฟ้า” ที่ร่วงแรงตลอดทั้งวัน นำทีมโดย บมจ.โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี หรือ GPSC ร่วง 8.05% อยู่ที่ 34.25 บาท บมจ. บี.กริม เพาเวอร์ หรือ BGRIM ร่วง 7.89% อยู่ที่ 17.50 บาท บมจ. กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ หรือ GULF ร่วง 2.17% อยู่ที่ 56.25 บาท

บมจ.กันกุลเอ็นจิเนียริง หรือ GUNKUL ร่วง 2.75% อยู่ที่ 2.12 บาท บมจ. ราช กรุ๊ป หรือ RATCH ร่วง 1.71% อยู่ที่ 28.75 บาท บมจ. บ้านปู เพาเวอร์ หรือ BPP ร่วง 1.94% อยู่ที่ 10.10 บาท และ บมจ.ผลิตไฟฟ้า จำกัด หรือ EGCO ร่วง 1.74% อยู่ที่ 113 บาท

นายวิระวัฒน์ วิโรจน์โกคา ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) ฟินันเซีย ไซรัส ให้สัมภาษณ์ “กรุงเทพธุรกิจ” ว่า หากมีการปรับลดค่าไฟฟ้าจริง คาดว่าหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP ก็จะได้รับผลกระทบ ดังจะเห็นได้ หุ้น GPSC กับ BGRIM ปรับตัวลงมาก่อนข้างมาก

ทั้งนี้ หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าจะมีความเสี่ยงจากประเด็นดังกล่าวมากกระทบ แต่การปรับตัวลงมากถือว่าเป็นการเข้าไปสะสมได้ เพียงแต่ว่า ภาพของกลุ่มอาจจะดูเหวี่ยง เนื่องจากราคابرืเวณแถวนี้ค่อนข้างโอเวอร์โซล สามารถเข้าไปซื้อได้ แต่เป็นแค่เทรตดิ่งเล่นรีบาวระยะสั้น และถ้ามองหุ้น GPSC จะดูดีสุด

นายกิจพล ไพโรพสาณกิจ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บล.ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) กล่าวว่า หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าเดิมถือเป็นหุ้นปลอดภัย แต่ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ภาพของการเป็นหุ้นปลอดภัยปรับตัวลดลง แต่ปัจจุบันมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นมาในเรื่องของการกำกับดูแล เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายจากที่มาจากภาครัฐหลายครั้ง ซึ่งแต่ละครั้งจะกระทบในเรื่องของรายได้ ไม่ว่าจะเป็นก่อนหน้านี้จะมีการปรับลดค่าไฟ หรือ ค่าเอฟทีลง

ล่าสุด หากพิจารณาแนวโน้มค่าไฟในปัจจุบัน โอกาสที่จะปรับลดจาก 4 บาท ไม่ได้ง่ายนัก แต่เมื่อมีการแสดงความคิดเห็นของอดีตนายกรัฐมนตรี ทักษิณ ชินวัตร ที่จะปรับลดลงมาที่ 3.70 บาท ทำให้ความเสี่ยงที่อาจประเมินไม่ถูกว่า จะมีส่วนใดบ้างที่จะทำให้เกิดการปรับลดค่าไฟลงไปได้ และหากปรับลดลงมาได้จริงระดับ 3.70 บาท แน่นอนจะส่งผลกระทบต่อหุ้นโรงไฟฟ้าที่มีสัดส่วนรายได้จากขนาดกลาง-ขนาดเล็ก (SPP) เนื่องจากรายได้ที่ได้รับเป็นส่วนหนึ่งของค่าเอฟทีเป็นส่วนประกอบถัวลดค่าเอฟทีก็จะทำให้รายได้หายไป

อย่างไรก็ตาม ได้มีการประเมินกันว่าในปีกลุ่มโรงไฟฟ้าน่าจะกลับมาดีขึ้น หลังจากที่เราค่าพลังงานเริ่มนิ่งแล้ว แต่กลับกลายเป็นว่า ต้นทุนราคาพลังงานจากปัจจุบันอาจจะลงได้ไม่มาก โดยหุ้นที่เป็นโรงไฟฟ้า SPP จะปรับตัวลงมาแรงอย่าง GPSC ซึ่งมีรายได้จาก SPP ค่อนข้างสูงที่สุด ขณะที่ BGRIM มีสัดส่วน SPP รองลงมา และตามมาด้วย GULF ทำให้หุ้น



ปรับตัวลงมา

Female

Play



ขณะที่หุ้นที่มี SPP น้อยจะเป็นหุ้น RATCH กับ EGCO ซึ่งเงินปันผลอยู่แถวระดับ 5% และมีความเสี่ยงจากการกำกับดูแล หรือโอกาสโดนปรับลดค่าไฟ SPP ในสัดส่วนที่น้อยมาก

นายวาทย์ จิตต์สมนึก ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์ บล.พาย กล่าวว่า หนึ่งในนโยบายที่หลายๆ รัฐบาลต้องการทำคือ ปรับลดค่าใช้จ่าย ซึ่งในช่วงที่ผ่านมารายได้ของคนไทยไม่ได้มีการเติบโตมาก เนื่องจากว่าจีดีพีไทยเติบโตแค่ 2-3% ซึ่งจะทำอย่างไรให้ประชาชนมีความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น ดังนั้น รัฐบาลจึงมีนโยบายช่วยลดค่าใช้จ่าย และการลดที่ดีที่สุดคือช่วยเรื่องน้ำ ไฟให้กับประชาชน

อย่างไรก็ตาม จะเห็นได้ว่าในช่วงหลังมาดีกลุ่มโรงไฟฟ้า หากไม่นับที่ GULF ที่มีการปรับเปลี่ยนมาลงทุนในดาต้าเซนเตอร์ กลุ่มนี้ไม่ค่อยมีการเติบโตมาก พักหลังโรงไฟฟ้าหลายๆ โรงไม่ได้มีการลงทุนเพิ่ม หรือบางโรงอาจจะมีการลงทุนในต่างประเทศ แต่ไม่ค่อยประสบความสำเร็จเท่าที่ควร นอกจากนี้กลุ่มโรงไฟฟ้าโดนรับผลกระทบจากบอนด์ยีลด์ที่ปรับขึ้นมา ขณะที่อัตราดอกเบี้ยไม่ได้ปรับลดลงมามาก และคาดการณ์ว่าดอกเบี้ยเฟดน่าจะปรับลดแค่ครั้งเดียวในปีนี้ ส่งผลให้ค่าเงินบาทอ่อนค่า

“กลุ่มโรงไฟฟ้าอยู่ในจุดที่อึดตัว การเติบโตใหม่ ๆ ไม่ค่อยมามาก ประกอบรายได้เริ่มหายไปบ้าง และรัฐบาลกลับมาเพ่งเล็งในส่วนนี้ทำให้หุ้นปรับลงมา”

พิสูจน์อักษร....สุรีย์ ศีลาวังษ์

แท็กที่เกี่ยวข้อง

หุ้นไทย BGRIM GPSC กลุ่มโรงไฟฟ้า ลดค่าเอฟที



'สส.ปชบ.' แฉ 'ดร.' บอชื่อผู้ช่วยหาเสียง สจ.นนทบุรี จี 'สตช.' วางตัวเป็นกลาง

08 ม.ค. 2568 | 9:43

