

โบรกฯ มองหุ้นโรงไฟฟ้าเชิงบวก กรณีกกพ.เสนอค่าไฟ ก.ย.-ร.ค.68 ที่ 3.98-5.10 บาท



#ทันหุ้น-บล.เอเชีย พลัส ระบุว่า คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) นำเสนอแนวทางค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) งวด ก.ย.-ธ.ค. 2568 ที่กรอบ 19.72 – 131.94 สตางค์/หน่วย เทียบกับงวด พ.ค.-ส.ค. 2568 ที่ 19.72 สตางค์/หน่วย โดยเมื่อรวมกับค่าพื้นฐาน 3.78 บาท/หน่วย จะส่งผลให้ค่าไฟงวดใหม่คาดอยู่ที่ 3.98–5.0 บาท/หน่วย จากปัจจุบัน 3.98 บาท/หน่วย เปิดรับฟังความคิดเห็น 17-28 ก.ค. 2568 ก่อนประกาศใช้อย่างเป็นทางการต่อไป

ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า เนื่องจากค่า Ft มีแนวโน้มคงที่ หรืออาจเพิ่มขึ้นจากงวดก่อนหน้านี้ ขณะที่ประมาณการราคาก๊าซมีแนวโน้มลดลง ซึ่งหากเป็นไปตามแนวทางข้างต้น คาดจะส่งผลให้กลุ่มโรงไฟฟ้า SPP อาทิ BGRIM (FV@12B), GPSC (FV@45B), และ GULF (FV@68.25B) มีอัตรากำไรที่ดีขึ้น QoQ ในงวดไตรมาส 4/68 ช่วงสั้น คาดราคาหุ้นในกลุ่มจะปรับตัวขึ้นตามทิศทางของประเด็นข่าวเชิงบวกนี้ได้

ส่วนกลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนที่บางโครงการอิงกับค่า Ft เช่น GUNKUL, BCPG, TPIPP, SSP เป็นต้น คาดยังมีอัตรากำไรไฟฟ้าที่ทรงตัว หรือสูงขึ้นตามกรอบค่า Ft

อย่างไรก็ตาม ค่าไฟดังกล่าว อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามการใช้นโยบายของภาครัฐฯ ดังที่เคยเกิดขึ้นในอดีตที่ผ่านมา จึงยังคงต้องรอดูตามข้อสรุป และการประกาศจากกกพ. อย่างเป็นทางการอีกครั้งหนึ่ง