

เอเชีย พلاس ส่งหุนกลุ่มโรงไฟฟ้า หลังกกพ.เคาะค่าไฟ ก.ย.-ร.ค.68 ที่ 3.94 บาท



#ทันทู้-ฝ่ายวิจัยบล.เอเชีย พلاس ออกบทวิเคราะห์หุนกลุ่มโรงไฟฟ้า หลังจากที คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) ประกาศปรับลดอัตราค่าไฟฟ้าผันแปร(Ft) งวด ก.ย.-ธ.ค. 2568 ลงมาอยู่ที่ 15.72 สตางค์/หน่วย จากงวด พ.ค.-ส.ค. 2568 ที่ 19.72 สตางค์/หน่วย โดยเมื่อนำมารวมกับค่าไฟฐาน 3.78 บาท/หน่วย จะส่งผลให้ค่าไฟงวดใหม่ลดลงมาอยู่ที่ 3.94 บาท/หน่วย จากเดิม 3.98 บาท/หน่วย

ฝ่ายวิจัยเอเชีย พلاس ระบุว่า เนื่องจากตัวเลขค่า Ft ที่ประกาศใช้จริง ถือเป็นอัตราค่าไฟฟ้าที่ต่ำกว่ากรอบแนวทางที่ กกพ. เคยได้นำเสนอไว้ในช่วงก่อนหน้าทีระดับ 3.98 – 5.10 บาท/หน่วย และต่ำกว่าที่รมว.พลังงาน ได้เปิดเผยทีระดับ 3.95 บาท/หน่วย เบื้องต้นจึงคาดจะเป็น sentiment ลบในเชิงจิตวิทยา กดดันต่อราคาหุนกลุ่มโรงไฟฟ้าให้ปรับตัวลงได้ในช่วงสั้น

อย่างไรก็ตาม ในมุมมองปัจจัยพื้นฐานค่า Ft ปรับตัวลดลงจากกรอบแนวทางเดิมของกกพ. (กรณีต่ำสุด) เพียง 4 สตางค์/หน่วย ดังนั้นฝ่ายวิจัยคาดว่าจะไม่ได้ส่งผลกระทบต่อแนวโน้มกำไรของกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP ในงวดไตรมาส 4/68 ให้เปลี่ยนแปลงจากมุมมองเดิมที่เคยนำเสนอไปอย่างมีนัยยะ โดยคาดว่าจะอัตรากำไรของกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP อาทิ BGRIM, GPSC, GULF ยังเห็นการปรับตัวขึ้นได้ QoQ ในงวดไตรมาส 4/68 ตามราคาก๊าซฯ ที่ลดลง

ส่วนกลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน เช่น GUNKUL, BCPG, TPIPP, SSP เป็นต้น มีมุมมองเชิงลบเล็กน้อย เนื่องจากบางโครงการที่อิงค่า Ft จะมีราคาขายไฟฟ้าลดลง

****แนะนำจังหวะซื้อ GULF-GPSC เมื่อราคาอ่อนตัว**

ช่วงสั้นยังคงน้ำหนักการลงทุน Underperform จากประเด็นค่า Ft ที่ยังเป็น sentiment เชิงลบกดดันต่อราคาหุ้นในกลุ่มได้ในช่วงสั้น แต่ฝ่ายวิจัยมีแนวโน้มปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในระยะถัดไปจากปัจจัยพื้นฐานที่ยังมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ดังนั้นหากราคาหุ้นปรับฐานลงยังคงแนะนำทยอยสะสมลงทุนสำหรับ GULF(FV@68.25B) และGPSC(FV@45B) ที่แนวโน้มกำไรช่วงสั้นงวดไตรมาส 2/68 ยังเห็นการเติบโตได้ดี QoQ

รู้ทันเกม รู้ก่อนใคร ติดตาม "กันहुन" ได้ทุกช่องทางเหล่านี้

Facebook คลิ๊ก <https://www.facebook.com/thunhoonnews>

Youtube คลิ๊ก <https://www.youtube.com/c/ThunhoonOfficial>

Tiktok คลิ๊ก https://www.tiktok.com/@thunhoon_/

รายงาน : วิรัช บุรณกนกนสาร
บรรณาธิการ : วิรัช บุรณกนกนสาร



บล.เอเชียพลัส

กกพ.

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า

ย้อนกลับ

ลับเฉพาะเจาะหุ้

เปิดกลยุทธ์หลังภาษีจัด แะTU-หุ้นกำไรQ3พัน

MTCอัพมูลค่าร่วมJUMP+ วาง5ปีเพิ่มแตะ'หมื่นสาขา'

WHAลูกค้ารับได้ภาษี19% มั่นใจลงทุนเดินหน้าต่อ

AAIหมดห่วงแข่งฉลุย เริ่มบุกตะวันออกกลาง

THAI พร้อมผงาดการบิน เล็งเป้าหมาย 7.65-10.80 บ.

สมาชิก

บริษัท กันहु้ จำกัด

Contact Us