

พลังงานต้นน้ำขยับเล็กน้อย โอเปกพลัสเพิ่มกำลังผลิตต่ำคาด หวั่นศก.โลกชะลอ

🕒 07/10/2025 16:58

HoonSmart.com>>หุ้นในกลุ่มพลังงานต้นน้ำขยับขึ้นเล็กน้อย โบรกฯมองราคาน้ำมันดิบมีลุ้นฟื้นตัวช่วงสั้น หลังกลุ่มโอเปก พลัส มีมติเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันน้อยกว่าตลาดคาด แต่ Upside ถูกจำกัดจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกส่งสัญญาณชะลอตัว ราคา LNG มีแนวโน้มปรับลงเช่นกัน อย่างไรก็ตาม บล.หยวนต้า มอง PTT, GPSC, GUNKUL มีโอกาสเคลื่อนไหวดีกว่ากลุ่มพลังงาน

หุ้นในกลุ่มพลังงานต้นน้ำขยับขึ้นเล็กน้อย โดยหุ้น PTTEP บวก 0.44% ปิดที่ 114.50 บาท เพิ่มขึ้น 0.50 บาท มูลค่าซื้อขาย 584.49 ล้านบาท

บล.กรุงศรี ระบุ ราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในทิศทางขาลง อิงน้ำมันดิบ Brent 1.46% d-d ปิดที่ 65.47 เหรียญสหรัฐฯ/บาร์เรล น้ำมันดิบ West Texas 1.33% d-d ปิดที่ 61.69 เหรียญสหรัฐฯ/บาร์เรล แรงหนุนมาจากเรื่องเดิม คือ กลุ่ม OPEC+ มีมติปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์มองเป็นจิตวิทยาบวกระยะสั้นต่อหุ้นพลังงานต้นน้ำ อาทิ PTT, PTTEP

บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) ประเมินว่า ราคาน้ำมันดิบมีโอกาสฟื้นตัวได้ในช่วงสั้นหลัง OPEC+ ปรับเพิ่มปริมาณการผลิตในเดือน พ.ย. น้อยกว่าที่ตลาดคาด แต่คาด Upside ของราคาน้ำมันดิบในระยะถัดไปจะยังถูกจำกัดจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ส่งสัญญาณชะลอ ขณะที่ราคา LNG ในตลาดโลกมีแนวโน้มปรับตัวลงเช่นกันหลังประเทศต่างๆ มีแผนเพิ่มการส่งออกอย่างต่อเนื่อง

รัฐบาลชุดใหม่มีแนวทางการดำเนินนโยบายด้านพลังงาน 3 นโยบายหลักคือ 1) นโยบายโซลาร์ภาคประชาชน 2) การเร่งออกแบบแนวทางของ Direct PPA และ 3) การปรับเป้าหมาย Net Zero เป็นปี 2593 (เดิมปี 2608) และเร่งการจัดทำแผน PDP ฉบับใหม่ให้เสร็จภายในระยะเวลา 4 เดือน โดยประเมินว่ามีโอกาสที่รัฐบาลชุดใหม่จะสามารถผลักดัน 2 นโยบายแรกได้สำเร็จภายในระยะเวลาดังกล่าว เพราะเป็นนโยบายที่มีการผลักดันอย่างต่อเนื่องตั้งแต่รัฐบาลชุดก่อนหน้า รวมถึงคาดว่าจะไม่มีประเด็นปัญหาด้านกฎเกณฑ์ที่มีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม มองว่าการจัดทำแผน PDP ฉบับใหม่ให้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลา 4 เดือนเป็นสิ่งที่เกิดขึ้นได้ยาก เพราะโดยปกติแล้วการจัดทำแผนดังกล่าวจะใช้ระยะเวลาราว 1.5-2.0 ปี โดยในกรณีที่ดีที่สุดที่ตลาดรัฐบาลชุดใหม่จะสามารถจัดทำร่างแผน PDP ฉบับใหม่เสร็จสิ้นในช่วง 4 เดือนข้างหน้าก่อนเปิด Public Hearing อีกครั้งในลำดับถัดไป

พร้อมมองว่า PTT (ราคาเป้าหมาย 37.50 บาท), GPSC (ราคาเป้าหมาย 47 บาท) และ GUNKUL (ราคาเป้าหมาย 2.30 บาท) มีโอกาสเคลื่อนไหวได้ดีกว่ากลุ่มพลังงาน และโรงไฟฟ้า ในภาพรวมโดย PTT เป็นหุ้นที่มีโอกาสได้รับการ Re-rating ขึ้นหลังความเสี่ยงด้านกฎเกณฑ์เริ่มลดลง ขณะที่ผลประกอบการคาดยังเติบโต YoY ได้ต่อเนื่อง ส่วน GPSC เป็นหนึ่งในหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ที่คาดได้ประโยชน์จากนโยบาย Direct PPA เนื่องจากปัจจุบันมีกลุ่มลูกค้าในนิคมฯ อยู่แล้ว ทำให้มีความสามารถในการเข้าหาลูกค้ากลุ่มใหม่สูงกว่าผู้ประกอบการรายอื่นที่ไม่มีการขายไฟฟ้าให้กับภาคเอกชน และได้ประโยชน์จากต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลง ขณะที่ GUNKUL เป็นหุ้นกลุ่มพลังงานหมุนเวียนที่คาดได้ประโยชน์จากนโยบายโซลาร์ภาคประชาชนมากที่สุด

