

3 หุ้ณเด่น รับอานิสงส์ รัฐดันนโยบายโซลาร์ – Direct PPA

เผยแพร่วันที่ 7 ตุลาคม 2568

แชร์:    [คัดลอกลิงค์](#)



หุ้ณวิชั่น – ทีมข่าวหุ้ณวิชั่นรายงาน บล.หยวนต้า ระบุ แนวโน้มกลุ่มพลังงานและโรงไฟฟ้าภายใต้รัฐบาลใหม่ สมว. พลังงานคนใหม่จะช่วยลดแรงกดดันจากนโยบายรัฐ

ในเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา พรรคภูมิใจไทยได้มีการจัดตั้งรัฐบาลใหม่และมีการแต่งตั้งให้คุณอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ ซึ่งเคยมีประสบการณ์ทำงานในภาคเอกชนในอุตสาหกรรมพลังงาน เข้าดำรงตำแหน่ง สมว.พลังงาน โดยถือเป็น สมว.พลังงาน คนที่ 4 นับตั้งแต่การก่อตั้งกระทรวงพลังงานที่มีประสบการณ์ทำงานในภาคเอกชนก่อนเข้าดำรงตำแหน่ง ซึ่งเรามองว่าประเด็นดังกล่าวจะช่วยส่งผลให้ความเสี่ยงเชิงนโยบายของหุ้ณในกลุ่มพลังงานลดลงได้ในระยะถัดไป ทั้งนี้จากการเก็บข้อมูลย้อนหลัง 20 ปีพบว่าหุ้ณกลุ่มพลังงานขนาดใหญ่ มักเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาดในช่วง 1-3 เดือนหลังจากที่ สมว. พลังงานที่มีประสบการณ์ทำงานดังกล่าวเข้ารับตำแหน่ง โดยปรับตัวขึ้นเฉลี่ย 0.3% และ 3.8% ตามลำดับ เทียบกับ SET ที่ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.6% และ 1.5% ตามลำดับ รวมถึงเคลื่อนไหวได้ดีกว่าราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงเฉลี่ย 2.1% ในช่วง 1 เดือนแรกและปรับตัวขึ้นเฉลี่ย 1.2% ในช่วง 3 เดือนแรก

คาดผลักดันนโยบายพลังงานหมุนเวียนและ Direct PPA ได้ทันภายใน 4 เดือน

รัฐบาลชุดใหม่มีแนวทางการดำเนินนโยบายด้านพลังงาน 3 นโยบายหลัก คือ 1) นโยบายโซลาร์ภาคประชาชน 2) การเร่งออกแบบแนวทางของ Direct PPA และ 3) การปรับเป้าหมาย Net Zero เป็นปี 2050 (เดิมปี 2065) และเร่งการจัดทำแผน PDP ฉบับใหม่ให้เสร็จภายในระยะเวลา 4 เดือน โดยเราประเมินว่ามีโอกาสที่

รวมถึงคาดว่าจะไม่มีประเด็นปัญหาด้านกฎเกณฑ์ที่มีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามเรามองว่าการจัดทำแผน PDP ฉบับใหม่ให้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลา 4 เดือนเป็นสิ่งที่เกิดขึ้นได้ยาก เพราะโดยปกติแล้วการจัดทำแผนดังกล่าวจะใช้ระยะเวลารวมราว 1.5-2.0 ปี โดยในกรณีที่ดีที่สุดคาดว่าจะรัฐบาลชุดใหม่จะสามารถจัดทำร่างแผน PDP ฉบับใหม่เสร็จสิ้นในช่วง 4 เดือนข้างหน้าก่อนเปิด Public Hearing อีกครั้งในลำดับถัดไป

ทิศทางราคาพลังงานและเศรษฐกิจโลกยังไม่เป็นใจ

เราประเมินว่าราคาน้ำมันดิบมีโอกาสฟื้นตัวได้ในช่วงสั้นหลัง OPEC+ ปรับเพิ่มปริมาณการผลิตในเดือน พ.ย. น้อยกว่าที่ตลาดคาด แต่ค่า Upside ของราคาน้ำมันดิบในระยะถัดไปจะยังถูกจำกัดจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ส่งสัญญาณชะลอ ขณะที่ราคา LNG ในตลาดโลกมีแนวโน้มปรับตัวลงเช่นกันหลังประเทศต่างๆ มีแผนเพิ่มการส่งออกอย่างต่อเนื่อง ในส่วนของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีเรามองว่าการทยอยปรับลดกำลังผลิตมีโอกาสทำให้วัฏจักรขาลงของอุตสาหกรรมสิ้นสุดเร็วขึ้น อย่างไรก็ตามมองว่าราคาหุ้นในกลุ่มปิโตรเคมีที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องใน 3Q25 ได้สะท้อนปัจจัยดังกล่าวไปพอสมควรแล้ว และเมื่อประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการในช่วง 3Q25 ที่ไม่เด่น จึงประเมินว่าหุ้นเริ่มมี Upside ที่จำกัดแล้ว

เน้น Selective Buy ให้ PTT, GPSC และ GUNKUL เป็น Top Picks

เรามองว่า PTT (TP@37.50), GPSC (TP@47.00) และ GUNKUL (TP@2.30) มีโอกาสเคลื่อนไหวได้ดีกว่ากลุ่มพลังงานและโรงไฟฟ้าในภาพรวม โดย PTT เป็นหุ้นที่มีโอกาสได้รับการ Re-rating ขึ้นหลังความเสี่ยงด้านกฎเกณฑ์เริ่มลดลง ขณะที่ผลประกอบการคาดยังเติบโต YoY ได้ต่อเนื่อง ส่วน GPSC เป็นหนึ่งในหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ที่คาดได้ประโยชน์จากนโยบาย Direct PPA เนื่องจากปัจจุบันมีกลุ่มลูกค้าในนิคมฯ อยู่แล้ว ทำให้มีความสามารถในการเข้าหาลูกค้ากลุ่มใหม่สูงกว่าผู้ประกอบการรายอื่นที่ไม่มีการขายไฟฟ้าให้กับภาคเอกชน และได้ประโยชน์จากต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลง ขณะที่ GUNKUL เป็นหุ้นกลุ่มพลังงานหมุนเวียนที่คาดได้ประโยชน์จากนโยบายโซลาร์ภาคประชาชนมากที่สุด

#Direct PPA

#พลังงาน

#หุ้นพลังงาน

#หุ้นโรงไฟฟ้า

แชร์:



คัดลอกลิงค์