

ทบทวน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 1,128

Section: First Section/ข่าวบริษัทจดทะเบียน

วันที่: พุธ 8 ตุลาคม 2568

ปีที่: 22

ฉบับที่: 5299

หน้า: 1(บนขวา), 6

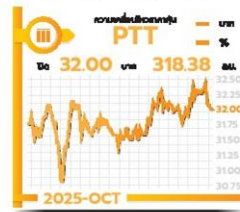
Col.Inch: 53.24

Ad Value: 60,054.72

PRValue (x3): 180,164.16

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: PTT-GPSC-GUNKUL เด่นขานรับนโยบาย“อรรถพล”



PTT-GPSC-GUNKUL เด่น ขานรับนโยบาย“อรรถพล”

#PTT #GPSC #GUNKUL #ทบทวน - โฟกัสพลังงาน PTT-GPSC-GUNKUL รับอานิสงส์นโยบายพลังงานร่ว. พลังงานคนใหม่ ช่วยลดแรงกดดันเชิงนโยบายต่อกลุ่มพลังงาน คาดหุ้นพลังงานขนาดใหญ่มีแนวโน้มปรับตัวดีกว่าตลาดในช่วง 1-3 เดือน หลังเข้ารับตำแหน่ง พร้อมคาดการณ์ราคาหุ้นใหม่เด่นหน้านโยบายโซลาร์ภาคประชาชน และ Direct PPA สำเร็จภายใน 4 เดือน

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ (ประเทศไทย) จำกัด ระบุในบทวิเคราะห์ว่า ร่ว. พลังงานคนใหม่จะช่วยลดแรงกดดันจากนโยบายรัฐในเดือนกันยายนที่ผ่านมาพรรคภูมิใจไทยได้มีการจัดตั้งรัฐบาลใหม่และมีการแต่งตั้งให้นายอรรถพล อุทชัยวิบูลย์ ซึ่งเคยมีประสบการณ์ทำงานในภาคเอกชนในอุตสาหกรรมพลังงาน เข้าดำรงตำแหน่ง ร่ว. พลังงาน คนที่ 4 นับตั้งแต่การก่อตั้งกระทรวงพลังงานที่มีประสบการณ์ทำงานในภาคเอกชนก่อนเข้าดำรงตำแหน่ง

ซึ่งมองว่าประเด็นดังกล่าวจะช่วยส่งผลให้ความเสี่ยงเชิงนโยบายของหุ้นในกลุ่มพลังงานลดลงได้ในระยะถัดไป ทั้งนี้จากการเก็บข้อมูลย้อนหลัง 20 ปีพบว่าหุ้นกลุ่มพลังงานขนาดใหญ่ มักเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาดในช่วง 1-3 เดือนหลังจากที่ร่ว. พลังงานที่มีประสบการณ์ทำงานดังกล่าวเข้ารับ

ตำแหน่ง 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 เดือนแรกคาดผลกดันนโยบายพลังงานหมุนเวียนและ Direct PPA ได้ทันภายใน 4 เดือนรัฐบาลชุดใหม่มีแนวทางการดำเนินนโยบายด้านพลังงาน 3 นโยบายหลักคือ 1. นโยบายโซลาร์ภาคประชาชน 2. การเร่งออกแบบแนวทางของ Direct PPA และ 3. การปรับเป้าหมาย Net Zero เป็นปี 2050 (เดิมปี 2065) และเร่งการจัดทำแผน PDP ฉบับใหม่ให้เสร็จภายในระยะเวลา 4 เดือน

● รัฐบาลชุดใหม่ดันนโยบาย

โดยประเมินว่ามีโอกาสที่รัฐบาลชุดใหม่จะสามารถผลักดัน 2 นโยบายแรกได้สำเร็จภายในระยะเวลาดังกล่าว เพราะเป็นนโยบายที่มีการผลักดันอย่างต่อเนื่องตั้งแต่รัฐบาลชุดก่อนหน้า รวมถึงคาดว่าจะไม่มีประเด็นปัญหาด้านกฎเกณฑ์ที่มีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามมองว่าการจัดทำแผน PDP ฉบับใหม่ให้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลา 4 เดือนเป็นสิ่งที่เกิดขึ้นได้ยาก เพราะโดยปกติแล้วการจัดทำแผนดังกล่าวจะใช้ระยะเวลาประมาณ 1.5-2.0 ปี

ในกรณีที่ดีที่สุดคาดว่าจะผลักดัน



จะสามารถจัดทำร่างแผน PDP ฉบับใหม่เสร็จสิ้นในช่วง 4 เดือนข้างหน้า ก่อนเปิด Public Hearing อีกครั้งในลำดับถัดไป

ทั้งนี้ประเมินว่าราคาน้ำมันดิบมีโอกาสฟื้นตัวได้ในช่วงสั้นหลัง OPEC+ ปรับเพิ่มปริมาณการผลิตในเดือนพฤศจิกายนน้อยกว่าที่ตลาดคาด แต่คาด Upside ของราคาน้ำมันดิบในระยะถัดไป จะยังถูกจำกัดจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ส่งสัญญาณชะลอ ขณะที่ราคา LNG ในตลาดโลกมีแนวโน้มปรับตัวลงเช่นกัน หลังประเทศต่างๆ มีแผนเพิ่มการส่งออกอย่างต่อเนื่อง ในส่วนของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีเรามองว่าการทยอยปรับลดกำลังผลิตมีโอกาสดึงดูดการลงทุนของอุตสาหกรรมสิ้นสุดเร็วขึ้น

● เน้นเลือกซื้อหุ้นเด่น

อย่างไรก็ตามมองว่าราคาหุ้นในกลุ่มปิโตรเคมีที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง

ในไตรมาส 3/2568 ได้สะท้อนปัจจัยดังกล่าวไปพอสมควรแล้วและเมื่อประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการในช่วงไตรมาส 3/2568 ที่ไม่เด่นจึงประเมินว่า หุ้นเริ่มมี Upside ที่จำกัดแล้ว เน้นเลือกลงทุนให้ PTT, GPSC และ GUNKUL เป็น Top Picks มองว่า PTT (ราคาเป้าหมาย 37.50

บาท), GPSC (ราคาเป้าหมาย 47.00 บาท) และ GUNKUL (ราคาเป้าหมาย 2.30 บาท) มีโอกาสเคลื่อนไหวได้ดีกว่ากลุ่มพลังงานและโรงไฟฟ้าในภาพรวม

โดย PTT เป็นหุ้นที่มีโอกาสได้รับการ Re-rating ขึ้นหลังความเสี่ยงด้านกฎเกณฑ์เริ่มลดลงขณะที่ผลประกอบการคาดยังเติบโต YoY ได้ต่อเนื่อง ส่วน GPSC เป็นหนึ่งในหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ที่คาดได้ประโยชน์จากนโยบาย Direct PPA เนื่องจากปัจจุบันมีกลุ่มลูกค้าในนิคม อยู่แล้วทำให้มีความสามารถในการเข้าหาลูกค้ากลุ่มใหม่สูงกว่าผู้ประกอบการรายอื่นที่ไม่มีการขายไฟฟ้าให้กับภาคเอกชนและได้ประโยชน์จากต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลง ขณะที่ GUNKUL เป็นหุ้นกลุ่มพลังงานหมุนเวียนที่คาดได้ประโยชน์จากนโยบายโซลาร์ภาคประชาชนมากที่สุด