

บัวหลวง มองหุ้นโรงไฟฟ้า”มากกว่าตลาด” รับผลดีดาต้า เซ็นเตอร์



Uncategorized | 3 ธันวาคม 2025

#ทันหุ้น-บล.บัวหลวง ออกบทวิเคราะห์หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า โดยให้น้ำหนักการลงทุน”มากกว่าตลาด” แต่ปรับมุมมองความชอบจากกลุ่ม SPPs ไปสู่กลุ่มที่จะได้ประโยชน์จากการทยอย COD ลูกค้า ลูกค้า Data Center ในปีหน้า ดังนั้น จึงชอบ WHAUP และ GUNKUL มากที่สุดในกลุ่ม

โดยมองว่ากลุ่ม **SPPs**: แรงกดดันจากการปรับโครงสร้าง Pool Gas ใหม่ และแนวโน้มค่า Ft ที่ต่ำกว่าคาดเดิม
ลบต่อ BGRIM และ GPSC แต่ภาพระยะยาวที่มีกลุ่มได้ประโยชน์จาก Data Center ยังมองบวกไม่เปลี่ยน ทำให้
ระหว่างคู่นี้ ยังแนะนำซื้อ BGRIM แต่ปรับลดคำแนะนำ GPSC ลงเป็นถือแทน

ส่วนกลุ่ม **Renewable, DC-related**: ล่าสุดโครงการโซลาร์ชุมชน 1.5GW ที่เตรียมออกมา บวกกับ GULF ที่มี
โอกาสลงทุนมากที่สุด และหน่วยงาน EPC ของ GUNKUL ด้วย ขณะที่ประเด็น IPS (โรงไฟฟ้าขายไฟตรงได้) ที่
ชัดเจนขึ้น บวกต่อ BGRIM และ WHAUP ที่มีฐานลูกค้า DC ในนิคม AMATA และ WHA โดยการที่ กฟผ. จ่าย
ไฟฟ้าตรงให้ DC ขนาดมากกว่า 200MW ได้ จะเป็นอีกตัวเร่งให้ Hyperscaler ก่อสร้าง และหนุนต่องาน EPC
ของ GUNKUL

นอกจากนี้ หาก PDP ใหม่ออกภายในปี 2026 คาดจะมีการเพิ่มสัดส่วนโรงไฟฟ้าโซลาร์ (และนิวเคลียร์ขนาด
เล็ก หรือ SMR ในระยะยาว) พร้อมกับการยังมีโรงไฟฟ้าก๊าซ เพื่อความมั่นคงระบบด้วย



บล.บัวหลวง

หุ้นโรงไฟฟ้า

ดาต้าเซ็นเตอร์



รายงาน : วิรัช บุรณกนกกรสาร