

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 1,085

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: อังคาร 27 มกราคม 2569

ปีที่: 32

ฉบับที่: 7837

หน้า: 1 (กลาง), 19

Col.Inch: 62.14 Ad Value: 67,421.90

PRValue (x3): 202,265.70

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: หุ่นกลุ่มไฟฟ้าผวก๊าซฟุ้ง EGCO-RATCH ขึ้นสวน

หุ่นกลุ่มไฟฟ้าผวก๊าซฟุ้ง EGCO-RATCH ขึ้นสวน

ราคาก๊าซสหรัฐฯ ฟุ้งแรง! จากอากาศหนาวจัด รวมทั้งอ่าวเปอร์เซียระอุ กดดันหุ้นโรงไฟฟ้าไทยเผชิญแรงขายถ่วงหน้า นักลงทุนกังวลต้นทุนเชื้อเพลิงสูง จุดมาร์จิ้นกลุ่ม SPP โดยตรง ขณะที่ค่าไฟยังถูกตรึง ไม่รอกาแนะหลักเฉียง BGRIM-GPSC ระยะสั้น ในทางกลับกัน กลุ่มโรงไฟฟ้า IPP และพลังงานทดแทน อย่าง EGCO, GULF และ RATCH พื้นฐานไม่รับผลกระทบ ด้าน PTTEP รับอานิสงส์เชิงบวก

อ่านต่อหน้า 19

หุ่นกลุ่มไฟฟ้า

จากทิศทางราคาก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯ-อเมริกาที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากภาวะอากาศหนาวจัดในสหรัฐฯ รวมทั้งประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ สั่งกองเรือรบบรรทุกเครื่องบินของสหรัฐฯ เคลื่อนพลมุ่งหน้าไปยังอ่าวเปอร์เซีย ในขณะที่ความตึงเครียดกับอิหร่านทวีความรุนแรงขึ้น ได้สร้างแรงกดดันต่อบรรยากาศการลงทุนในหุ่นกลุ่มโรงไฟฟ้า ส่งผลให้ราคาหุ้นดังกล่าวปรับตัวลดลงวานนี้ (26 มกราคม 2569) เผชิญแรงขายจากนักลงทุนจากความกังวลต่อต้นทุนเชื้อเพลิงที่มีแนวโน้มสูงขึ้น อาจกระทบต่ออัตรากำไรและผลประกอบการในระยะถัดไป

ด้านสำนักข่าว Aljazeera รายงานว่า ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ สั่งกองเรือรบบรรทุกเครื่องบินของสหรัฐฯ เคลื่อนพลมุ่งหน้าไปยังอ่าวเปอร์เซีย ในขณะที่ความตึงเครียดกับอิหร่านทวีความรุนแรงขึ้น ครึ่งล่าสุดที่กองทัพสหรัฐฯ เสริมกำลังครั้งใหญ่ในตะวันออกกลางคือเมื่อเดือนมิถุนายนปี 2568 เพียงไม่กี่วันก่อนที่จะมีการโจมตีโรงงานนิวเคลียร์ของอิหร่าน 3 แห่ง ในช่วงสงคราม 12 วันระหว่างอิสราเอลและเตหะราน

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) มองว่า ตลาดเริ่มกังวลต่อราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว จากภาวะอากาศหนาวจัด โดยราคาก๊าซ Henry Hub ในสหรัฐฯ ขยับขึ้นจากระดับราว 3 เหรียญสหรัฐต่อล้านบีทียู หรือ MMBtu มาอยู่ใกล้ 5 เหรียญสหรัฐต่อ MMBtu ภายในเวลาเพียงไม่กี่วัน ขณะที่ราคา LNG ตลาดเอเชีย (JKM - Japan Korea

Marker) ก็ปรับขึ้นจากประมาณ 9.7 เหรียญสหรัฐต่อ MMBtu ในช่วงกลางเดือนมกราคม มาอยู่ที่ราว 11.3 เหรียญสหรัฐต่อ MMBtu ล่าสุดประเด็นดังกล่าวส่งผลให้เกิด sentiment เชิงลบต่อกลุ่มโรงไฟฟ้าที่มีสัดส่วนธุรกิจ SPP (Small Power Producer) ในพอร์ตค่อนข้างสูง ซึ่งมีความอ่อนไหวต่อต้นทุนก๊าซเป็นหลัก อาทิ บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BGRIM และบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC

ในทางตรงกันข้าม กลุ่มโรงไฟฟ้า IPP (Independent Power Producer) รวมถึงโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน โดยพื้นฐานแล้วไม่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากต้นทุนก๊าซที่เพิ่มขึ้น ไม่ว่าจะเป็น บริษัท เอ็กโก กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ EGCO, บริษัท กัลฟ์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ GULF และบริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ RATCH รวมถึงกลุ่มพลังงานทดแทน เช่น บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) หรือ GUNKUL และบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) หรือ BCPG

อย่างไรก็ดี ราคาก๊าซในสหรัฐฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้น ยังอาจเป็นปัจจัยบวกต่อราคาไฟฟ้าและความสามารถในการทำกำไรของโรงไฟฟ้าก๊าซในสหรัฐฯ ซึ่งถือเป็นผลบวกทางอ้อมต่อบริษัทไทยที่มีการลงทุนในโรงไฟฟ้าต่างประเทศ โดยเฉพาะบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) หรือ BCPG, EGCO และ GULF

นายสุวิวัฒน์ ลินสาฎก กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า วานนี้ (26 ม.ค.) ราคาหุ่นกลุ่ม

โรงไฟฟ้าปรับตัวลง สาเหตุหลักมาจากราคาก๊าซธรรมชาติในตลาดโลกปรับสูงขึ้นอย่างมาก ทำให้นักลงทุนกังวลด้านต้นทุนผลิตไฟฟ้าที่อาจสูงขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP ที่มีความเสี่ยงด้านต้นทุน เนื่องจากพึ่งพาก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ประกอบกับคาดว่ารัฐบาลใหม่จะยังคงตรึงค่าไฟไว้เท่าเดิม

ทั้งนี้ราคาหุ้นบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BGRIM ที่ปรับลดลงมาก ตามมาด้วย บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC, บริษัท กัลฟ์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ GULF และบริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ WHAUP ที่ยังคงรับแรงกดดันจากราคาก๊าซ LNG ที่ปรับสูงขึ้น แม้ว่าปัจจัยพื้นฐานของโรงไฟฟ้างกล่าวที่ไม่เกี่ยวกับมาร์จิ้นยังดีก็ตาม แต่ประเด็นคือ ไม่สามารถควบคุมต้นทุนผลิตไฟฟ้าและราคาขายไฟได้

ดังนั้นในระยะสั้นยังคงแนะนำ “เสี่ยง” กลุ่มโรงไฟฟ้า SPP ไปก่อน เพราะยังมีความเสี่ยงด้านต้นทุนที่อาจสูงขึ้น รวมทั้งต้องรอนโยบายของรัฐบาลใหม่ว่าจะตรึงค่าไฟต่อหรือไม่

ด้านนักวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า ขณะนี้อากาศในสหรัฐฯ หนาวเย็นผิดปกติ ส่งผลให้ดัชนีราคาก๊าซธรรมชาติ Henry Hub สหรัฐฯ ฟุ้งขึ้นแรงที่สุดในรอบหลายปี จากที่โดยทั่วไป Henry Hub มักเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ ๆ แต่กลับปรับขึ้นกว่า 70% ภายใน 1 สัปดาห์ โดยราคาขยับเคลื่อนจากการคาดการณ์ว่ามวลอากาศอาร์กติกรุนแรงจะพัดอากาศหนาวจัดลงลึกถึงเขตมิดเวสต์ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และแม้แต่รัฐเท็กซัส ส่งผลให้ความต้องการใช้พลังงานเพื่อทำความร้อนพุ่งสูงขึ้น ในจังหวะเดียวกับที่การผลิตและการส่งก๊าซผ่านท่อมีความเสี่ยงจะสะดุดจากการแข็งตัวของระบบท่อจากอากาศเย็นจัด

ขณะที่บรรดานักเทรดต่างเร่งเปิดสถานะฝั่งลบ หลังจากแบบจำลองพยากรณ์อากาศพลิกจาก “ฤดูหนาวที่ไม่รุนแรง” เป็น “หนาวจัดสุดขีด” อย่างฉับพลัน ซึ่งยิ่งขยายความผันผวนของราคาในตลาดฟิวเจอร์สให้รุนแรงขึ้นไปอีก ขณะเดียวกัน ราคาสปอตของ LNG ในยุโรปก็ขยับสูงขึ้นเช่นกัน ส่วนหนึ่งเป็นผลกระทบต่อเนื่องจากแนวโน้มอากาศหนาว โดยเฉพาะเมื่อ

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 1,085

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: อังคาร 27 มกราคม 2569

ปีที่: 32

ฉบับที่: 7837

หน้า: 1 (กลาง), 19

Col.Inch: 62.14

Ad Value: 67,421.90

PRValue (x3): 202,265.70

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: หุ่นกลุ่มไฟฟ้าผวก๊าซฟุง EGCO-RATCH ขึ้นสวน

ยุโรปพึ่งพาการนำเข้า LNG จากสหรัฐฯ มากขึ้น ในช่วงหลัง อีกส่วนหนึ่งสะท้อนว่าปริมาณก๊าซ ในคลังสำรองของยุโรปอยู่ใกล้ระดับต่ำสุดของ ค่าเฉลี่ยในอดีต ทำให้แทบไม่มีพื้นที่เผื่อความ สบายใจ นอกจากนี้ ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ ก็ยังคงเป็นเงาอยู่ในฉากหลัง

อย่างไรก็ตาม การพุ่งขึ้นของราคานี้จะอยู่ นานแค่ไหนนั้น แบบจำลองอากาศปัจจุบันชี้ว่า ความหนาวจากอาร์กติกจะลากยาวไปจนถึงปลาย เดือน ม.ค. และเข้าสู่ต้นเดือน ก.พ. นั้นหมายถึง หลายวันหรืออาจหลายสัปดาห์ ไม่ใช่แค่การ กระทบสั้น ๆ ส่วนในยุโรป การคาดการณ์ ก่อนหน้านี้ก็ระบุว่าอากาศหนาวอาจยืดไปตลอด ครั้งหลังของเดือน ม.ค. ดังนั้นตลาดอาจต้อง เผื่อระวังกันเป็นเวลาหลายสัปดาห์จนกว่าสภาพ อากาศอ่อนจะเข้ามา ราคาก๊าซที่สูงขึ้นในช่วงเวลา นี้ของปีไม่ใช่เรื่องน่าแปลกใจ สิ่งที่น่าประหลาดใจคือ ความรุนแรงของการปรับขึ้นของราคา

สำหรับความเห็นเชิงกลยุทธ์ DBSVTH เป็น Sentiment บวกระยะสั้นกับหุ้นพลังงานต้นน้ำ คือบริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) หรือ PTTTEP แต่เป็นลบกับหุ้นโรงไฟฟ้า SPP เช่น BGRIM, GPSC เนื่องจากต้นทุน ก๊าซ LNG ขึ้น ทำให้ต้นทุนการผลิตไฟฟ้าเพิ่ม ขึ้น ขณะที่ราคาไฟฟ้ามีแนวโน้มทรงตัว-ลดลง ตามนโยบายของพรรคการเมืองใหญ่ ส่งผลให้ มาร์จิ้นโรงไฟฟ้า SPP มีโอกาสลดลงได้ใน ระยะต่อไป ■