

เจาะหุ้นเด่น GULF – BGRIM นโยบายลดค่าไฟกระทบจำกัด

เผยแพร่วันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2569

แชร์:



คัดลอกลิงค์



หุ้นวิชั่น – บริษัทหลักทรัพย์กรุงศรี(ประเทศไทย)จำกัด(มหาชน)หรือKSS ระบุว่าภายหลังการสรุปผลเลือกตั้ง คาดว่าอาจได้รัฐบาลผสมที่นำโดยพรรคภูมิใจไทย กล้าธรรม และเพื่อไทย ซึ่งนโยบายพลังงานมุ่งปรับลดค่าไฟผ่านการเพิ่มกำลังผลิตจากแหล่งต้นทุนต่ำ เช่น โซลาร์ชุมชน และพลังงานหมุนเวียน ราคาถูก โดยคาดมี GULF, GUNKUL เป็นผู้ได้ประโยชน์หลัก และแนวทางดังกล่าวต้องอาศัยการเร่ง PDP ฉบับถัดไป หลังใช้โควตาใน PDP2018 v.1 ครบแล้ว

ภายใต้นโยบายด้านพลังงานของ 3 พรรคที่คาดเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล เน้นการปรับค่าไฟลงผ่านการเพิ่มกำลังผลิตโรงไฟฟ้าที่มีต้นทุนต่ำกว่าระดับปัจจุบัน อาทิ การขยายขอบเขตโครงการโซลาร์ชุมชน และการสนับสนุนการซื้อไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนราคาถูก ทั้งในกลุ่มไฟฟ้าพลังงานโซลาร์, พลังงานน้ำ, และพลังงานขยะ

ความเห็นและคำแนะนำ

แต่ KSS ประเมินผลกระทบความเสี่ยงด้านนโยบายลดค่าไฟอย่างจำกัด: บนนโยบายพรรคการเมืองที่คาดได้รับเลือกเป็นแกนนำรัฐบาลที่เน้นการปรับเพิ่มกำลังผลิตไฟฟ้าจากแหล่งที่มีต้นทุนต่ำ จะสร้างโอกาสกับบางบริษัทที่มีความพร้อมซึ่งคาดจำเป็นต้องผลักดัน PDP ฉบับถัดไป (บนโควตา MW Growth ซึ่งครบกำหนด PDP2018v.1 แล้ว)

สำรองหรือ Reserve Margin ที่มีในปัจจุบันลง นัยเชิงนโยบายจึงชี้ไปที่การเร่งเพิ่ม Supply ระยะกลาง-ยาว ควบคู่เสถียรภาพค่าไฟมากกว่ามาตรการอุดหนุนระยะสั้น

มุมมองต่อหุ้นรายตัว: มองกรณีลดค่าไฟผ่านการขยายขอบเขตโซลาร์ชุมชน และพลังงานหมุนเวียน เป็นบวกต่อ GULF ที่มีการเตรียมพร้อมฐานการเงินหลังควบรวม INTUCH และ GUNKUL ซึ่งมีธุรกิจรับเหมา EPC (50% ของรายได้) เป็นผู้ได้ประโยชน์หลักจากการได้โครงการไฟฟ้าใหม่ๆ

คณน้ำนัก Bullish กลุ่ม: อุตสาหกรรมมีโอกาสเติบโตไปกับ AI CAPEX Cycle โลก โดยไทยกำลังก้าวขึ้นเป็นหนึ่งในศูนย์กลาง Data Center อาเซียน มองเป็นจุดสำคัญในการ Re-rate กลับของกลุ่มหลังคลายกังวลความเสี่ยงด้านนโยบาย บนระดับ Valuation ซึ่งถูก Discount ลงมานานกว่า 3 ปี ยังคงเลือก GULF (Buy, TP26F 59.0) และ BGRIM (Buy, TP26F 19.0) ในฐานะ Proxy ของ Data Center ไทยเป็น Top Picks

#BGRIM

#GULF

#hoonvision

#หุ้น

#หุ้นวิชั่น

แชร์:



คัดลอกลิงค์