

กรุงศรี ส่งหุ้นโรงไฟฟ้า มองนโยบายลดค่าไฟกระทบจำกัด ชู GULF-BGRIM



กันหุ้บ focus | 9 กุมภาพันธ์ 2026

Ad removed. [Details](#)

#ทันหุ้น-บล.กรุงศรี ออกบทวิเคราะห์หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า โดยมองว่าผลการเลือกตั้ง ซึ่งคาดว่าจะอาจได้รัฐบาล ซึ่งประกอบไปด้วยพรรคภูมิใจไทย, พรรคกล้าธรรม และพรรคเพื่อไทย ซึ่งภายใต้นโยบายด้านพลังงานของ 3 พรรคดังกล่าว เน้นการปรับค่าไฟลงผ่านการเพิ่มกำลังผลิตโรงไฟฟ้าที่มีต้นทุนต่ำกว่าระดับปัจจุบัน

เช่นการขยายขอบเขตโครงการโซลาร์ชุมชน และการสนับสนุนการซื้อไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนราคาถูก ทั้งในกลุ่มไฟฟ้าพลังงานโซลาร์ พลังงานน้ำ และพลังงานขยะ

โดยฝ่ายวิจัยกรุงศรี ประเมินผลกระทบความเสี่ยงด้านนโยบายลดค่าไฟอย่างตึงตัว บนนโยบายพรรคการเมืองที่คาดว่าจะได้รับเลือกเป็นแกนนำรัฐบาล ที่เน้นการปรับเพิ่มกำลังไฟฟ้าจากแหล่งที่มีต้นทุนต่ำ ในโครงการโซลาร์ชุมชน หรือพลังงานหมุนเวียนอื่นๆ จะสร้างโอกาสกับบางบริษัทที่มีความพร้อม

นอกจากนี้ Demand ไฟฟ้าที่เร่งตัวจาก FDI โดยเฉพาะจาก Data center และ Semiconductor (คาดการณ์ 4 GW ภายในปี 2035F) ซึ่งช่วยปิด Gap กำลังไฟฟ้าสำรองหรือ Reserve margin ที่มีในปัจจุบันลง นับเป็นนโยบายเชิงรุกที่ไปเพิ่ม Supply ระยะกลาง-ยาวควบคู่เสถียรภาพค่าไฟมากกว่ามาตรการอุดหนุนระยะสั้น มองกรณีลดค่าไฟผ่านการขยายขอบเขตโซลาร์ชุมชนและพลังงานหมุนเวียน เป็นบวกต่อ GULF ที่มีเตรียมพร้อมฐานะการเงินหลังควบรวม INTUCH และ GUNKUL ซึ่งมีธุรกิจรับเหมา EPC (50% ของรายได้) เป็นผู้ได้ประโยชน์หลักจากการได้โครงการไฟฟ้าใหม่ๆ

กลยุทธ์การลงทุน ฝ่ายวิจัยยังคงน้ำหนัก Bullish กลุ่มโรงไฟฟ้า โดยในภาพหลักอุตสาหกรรมมีโอกาสเติบโตไปกับ AI CAPEX Cycle โลก โดยมีไทยกำลังก้าวขึ้นหนึ่งในศูนย์กลาง Data Center อาเซียน มองเป็นจุดสำคัญในการ Re-rate กลับของกลุ่มหลังคลายกังวลความเสี่ยงด้านนโยบาย บนระดับ Valuation ซึ่งถูก Discount ลงมาในสมัยรัฐบาลก่อนๆ ลงมาซื้อขายต่ำกว่าระดับค่าเฉลี่ย Forward PER -1.0 SDมานานกว่า 3 ปี เทียบเท่าส่วนลดค่าเฉลี่ยราว -30%

โดยยังคงเลือกหุ้น **GULF** (Buy,ให้ราคาเป้าหมาย 59.0 บาท) และหุ้น **BGRIM** (Buy,ให้ราคาเป้าหมาย 19.0 บาท) ในฐานะ Proxy ของ Data Center ไทยเป็น Top picks



บล.กรุงศรี

หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า



รายงาน : วิรัช บุรณกนกธนาสาร

ข่าวที่เกี่ยวข้อง



**กรุงศรี แนะนำ 3 หุ้น
เด่นวันนี้ BH-THAI-
KBANK**

5 มิถุนายน 2026



**กรุงศรีส่องผลกระทบ
BEM-BTS รัฐเล็งลดค่า
โดยสารขนส่งมวลชน**

4 มิถุนายน 2026



**เช็ก 11 หุ้นเด่น-ดับ
ตัวไหนลุย ตัวไหน
เสี่ยง?**

1 มิถุนายน 2026