

ต้นทุนพลังงานทดแทนหุ้น 3 กลุ่มระยะสั้น ตีจัทลฯเปิด Upside ระยะยาว

🕒 18/03/2026 10:54 📌 3 กลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน, บล.บัวหลวง, มี Upside ระยะยาวรับผิดชอบดิจิทัลทรานสฟอร์ม

HoonSmart.com>>บล.บัวหลวง คาดต้นทุนพลังงานกุดตันห้วย 3 กลุ่มโครงสร้างพื้นฐานระยะสั้น แต่ดิจิทัล ทรานสฟอร์ม เปิด Upside ระยะยาว ชี้หุ้นเด่น GULF-GUNKUL รับนโยบายพลังงาน หั่น SKY-TKC-PIS-AIT-DITTO-BBIK รับนโยบายคลาวด์+เอไอ

บล.บัวหลวง วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน คาดว่า นโยบายรัฐบาลใหม่จะกำหนดทิศทางของ 3 กลุ่มโครงสร้างพื้นฐานหลัก ได้แก่ พลังงาน โรงไฟฟ้า และโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล โดยภาพรวมสะท้อนทั้ง “แรงกดดันต้นทุนพลังงานระยะสั้น” และ “โอกาสเติบโตระยะยาวจาก Digital Transformation”

1.กลุ่มโรงไฟฟ้า นโยบายค่าไฟ 3 บาท/หน่วย มีแนวโน้ม"ทำได้ยากในระยะสั้น"จากราคาพลังงานโลกที่สูงขึ้น โดยเฉพาะ LNG ที่ส่งผ่านไปยังต้นทุน ก๊าซและค่าไฟ ทำให้ภาคนี้ปัจจุบันมีแนวโน้มเป็นเพียง "การตรึงค่าไฟบางส่วน"เช่น 3.88 บาท มากกว่าการลดจริง ขณะที่หากผันใช้นโยบาย 3 บาท จะทำให้ค่าไฟภาคธุรกิจต้องปรับขึ้นแรง (ถึง ~4.25–5.20 บาท/หน่วยในบางกรณี) ส่งผลลบต่อเศรษฐกิจโดยรวม

ผลกระทบกำไรจึงแตกต่างกัน โดยกลุ่ม SPP เช่น BGRIM และ GPSC จะถูกกดดันจาก Margin ขณะที่กลุ่ม IPP และพลังงานทดแทน เช่น GULF และ GUNKUL ยืดหยุ่นมากกว่า และบางกรณีได้ประโยชน์จากค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้น นอกจากนี้ มาตรการลดหย่อนภาษี Solar Rooftop จะช่วยหนุนการติดตั้งระบบโซลาร์ในภาคครัวเรือน เป็นบวกต่อ WHAUP และ GUNKUL

2.กลุ่มพลังงาน (Oil & Gas): รัฐบาลมีแนวโน้ม “อุดหนุนราคาน้ำมันต่อ” เพื่อคุมค่าครองชีพ แต่จะทยอยลดเงินอุดหนุนตามภาระกองทุนน้ำมันที่ดึงดูด โดยมีโอกาสเห็นราคาดีเซลปรับขึ้นเป็นขั้น (แบบ Step-up) คล้ายปี 2022 ซึ่งจะกดดันค่าการตลาดของผู้ค้าปลีกน้ำมัน เช่น BCP, OR, PTG และ SPRC (แบรนด์ Caltex) ในระยะสั้น

3.กลุ่ม Digital Infrastructure:มองเห็น Upside ระยะยาวจากนโยบาย Cloud First และ Digital AI+ ที่เร่งย้ายระบบภาครัฐขึ้น Cloud และเชื่อมโยงข้อมูลระหว่างหน่วยงาน ทำให้ความต้องการด้าน Cloud, System Integration, Cybersecurity และ Data Infrastructure เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย Government Cloud (GDCC) มีแนวโน้มขยายจากระดับ ~60k VMs ไปสู่ ~200k VMs อีกทั้งการผลักดัน E-document, Open Data และ Super App จะเป็น Catalyst สำคัญของ Ecosystem ดิจิทัลทั้งระบบ

อีกหนึ่ง Theme ใหม่คือ Carbon Marketที่กำลังเปลี่ยนจาก “นโยบาย” ไปสู่ “กลไกตลาด” โดยมีการพัฒนา Carbon Credit ให้สามารถซื้อขายในตลาด (เช่น TFEX) และมีการเพิ่มเครื่องมือ เช่น Renewable Energy Certificate (REC) และ Emission Allowance ซึ่งจะสร้าง Ecosystem ใหม่ ทำให้กลุ่ม Tech และ Digital Infrastructure มีบทบาทสำคัญมากขึ้นในระยะยาว

Investment Action: แม้มี Downside ระยะสั้นจากต้นทุนพลังงาน แต่มี Upside ระยะยาวจาก Digital Transformation โดยแนะนำ เลือกซื้อหุ้นในกลุ่ม
โรงไฟฟ้าที่มีความทนทานต่อผลกระทบสูง ได้แก่ GULF และ GUNKUL และกลุ่ม Tech (SKY, TKC, PIS, AIT, DITTO, BBIK) ที่ได้อานิสงส์จาก
Cloud และ AI Policy ขณะที่ยังระมัดระวัง BGRIM, GPSC และกลุ่มค้าปลีกน้ำมันจากแรงกดดัน Margin และ Policy Risk ในระยะสั้น





UGOV6M43

กองทุนเปิด ยูโอบี พันธบัตรรัฐ 6 เดือน 43

กองทุนนี้มีอายุโครงการประมาณ 6 เดือน
มูลค่าการซื้อขั้นต่ำ 1,000 บาท และผลตอบแทน
ไม่ต้องเสียภาษีเงินได้สำหรับบุคคลธรรมดา

เสนอขายครั้งแรกและครั้งเดียว
ช่วงวันที่ 16 - 20 มีนาคม 2569

เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนในตราสารหนี้คุณภาพดี

สอบถามข้อมูลและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
โทร. 0-2786-2222 www.uobam.co.th





UGOV6M43

ขอรับใบเสนอขาย

UOBAM Invest Thailand

