

Gossip Station..by เจ็จ้ม

Gossip Station by..เจ็จ้ม 30-03-2569 (GULF-BGRIM-GPSC-BCPG-GUNKUL ยังน่าสนใจอยู่มั๊ย?)

📅 30 มีนาคม 2569

แชร์   

สวัสดีค่ะพี่น้องชาวไทยที่รัก "เจ็จ้ม" มารายงานตัว ณ ที่เก่าเวลาเดิม www.share2trade.com เปิดอ่านได้เลยมีเรื่องเด็ดๆ โดนๆ มาเม้าท์กันให้สนั่นวงการลงทุนของพวกเรากันเถอะ

“น้ำมันแพงบวกกับภาวะ LNG ขาดตลาด” จากสงครามในตะวันออกกลางยังไม่มีทีท่าว่าจะคลี่คลายง่ายๆ สิ่งนี้นักลงทุนจำนวนมากเริ่มตั้งคำถามก็คือหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าที่เคยถูกยกให้เป็น “หลุมหลบภัย” หรือ Defensive Stock นั้น...ยังปลอดภัยเหมือนเดิมจริงหรือไม่?

หากมองกันแบบผิวเผิน คำตอบอาจยังเป็น “ใช่” แต่เมื่อขยับลงไปดูในรายละเอียดลึกๆ จะพบว่าโลกได้เปลี่ยนไปแล้ว และหุ้นโรงไฟฟ้าเองก็ไม่เหมือนเดิมอีกต่อไป

เจ็จ้มจึงขอหยิบบทวิเคราะห์จาก 3 โบรกเกอร์ใหญ่ มาต่อจิ๊กซอว์ให้เห็นภาพชัดขึ้นว่า วันนี้เราควรมองหุ้นกลุ่มนี้อย่างไร

เริ่มจากมุมมองของ บล.อินโนเวสต์ เอกซ์ ที่ชี้ให้เห็น “จุดเปราะบาง” ของกลุ่มโรงไฟฟ้า โดยเฉพาะผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายเล็ก (SPP) ที่พึ่งพาก๊าซธรรมชาติเป็นหลัก และมีลูกค้าอุตสาหกรรมในสัดส่วนสูง ซึ่งได้รับผลกระทบโดยตรงจากต้นทุน LNG ที่พุ่งขึ้น โดยทุกๆ การปรับขึ้นของราคาก๊าซ 10 บาทต่อล้านบีทียู จะกระทบกำไรของ GPSC ประมาณ 5.6% และกระทบต่อ BGRIM ถึง 7.9%

อย่างไรก็ตาม ท่ามกลางวิกฤต...ยังมีช่องว่างสำหรับคนที่เตรียมตัวมาดีอยู่เสมอ!

ในกรณีนี้ GULF คือภาพสะท้อนของบริษัทที่เลือก “กระจายความเสี่ยง” ไปต่างประเทศ โดยเฉพาะในสหรัฐฯ ควบคู่กับการลงทุนในพลังงานหมุนเวียน และระบบกักเก็บพลังงาน (BESS) ซึ่งกำลังกลายเป็นหัวใจสำคัญของระบบไฟฟ้าในอนาคต ส่งผลให้ GULF มีความอ่อนไหวต่อราคา LNG ต่ำกว่าคู่แข่ง และยังคงมีศักยภาพในการเติบโต แม้อาจมีสถานะที่ต้นทุนพลังงานโลกผันผวน 🔍 ค้นหา

ขณะเดียวกัน บล.กสิกรไทย มองอีกมุมว่า แม้อุปสงค์ไฟฟ้าจะเผชิญแรงกดดันระยะสั้นจากต้นทุนก๊าซ แต่ปี 2569 คือช่วงของ “ดอกเบี๋ยชาลง” ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนทางการเงินของธุรกิจที่ใช้เงินลงทุนสูง และส่งผลเชิงบวกต่อการประเมินมูลค่า (Valuation)

นอกจากนี้ กระแสการเติบโตของเทคโนโลยี AI และการขยายตัวของ Data Center ในประเทศไทย ที่ต้องการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง กำลังผลักดันให้ GULF และ GPSC ก้าวพ้นจากภาพ “โรงไฟฟ้าแบบดั้งเดิม” ไปสู่การเป็น “โครงสร้างพื้นฐานของโลกดิจิทัล” ที่มีความต้องการรองรับในระยะยาว

ด้าน บล.เมย์แบงก์ ให้ความสนใจกับ BCPG ซึ่งเป็นหุ้นโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาดที่แทบไม่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากต้นทุน LNG เนื่องจากเน้นพลังงานหมุนเวียนเป็นหลัก อีกทั้งราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมาก่อนหน้านี้ ทำให้ระดับ P/E อยู่ในโซนที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต

รวมถึง GUNKUL ที่ถูกพูดถึงในฐานะหุ้นที่มีความทนทานต่อแรงกดดันด้านพลังงาน เพราะนอกจากธุรกิจโรงไฟฟ้าแล้ว ยังได้รับอานิสงส์จากงานรับเหมาก่อสร้างระบบไฟฟ้า ในช่วงที่ภาครัฐเดินหน้าลงทุนโครงสร้างพื้นฐานพลังงานทดแทนรอบใหม่

เมื่อรวบรวมทุกมุมมองเข้าด้วยกัน จึงสรุปได้ว่า “หุ้นโรงไฟฟ้ายังน่าสนใจ...แม้ไม่ใช่ทั้งกลุ่ม”

เจ้จิมมองว่าหุ้นที่มีการกระจายความเสี่ยงดีและมีสตอรี่การเติบโตใหม่ๆ อย่าง GULF หรือ GPSC ที่มีแบ็กอัพแข็งแกร่งจากกลุ่ม PTT ยังคงน่าสนใจในระยะยาว ขณะที่ BCPG และ GUNKUL เปรียบเสมือน “หลุมหลบภัยยุคใหม่” สำหรับนักลงทุนที่ไม่ต้องการเผชิญความผันผวนของต้นทุนพลังงาน

เจ้จิมยังย้ำว่า...ในวันที่โลกพลังงานปั่นป่วนแบบนี้ หุ้นโรงไฟฟ้าอาจไม่ใช่ที่ปลอดภัยที่สุดอีกต่อไป ..แต่มันคือ “สนามรบของคนเลือกหุ้นเก่ง”

และสำหรับคนที่เลือกถูกตัว “ภาวะวิกฤติ” อาจไม่ใช่ความเสี่ยงเสมอไป แต่มันคือ “โอกาสทอง” ในการสะสมของดีในจังหวะราคาที่ตลาดกำลังลดให้ก็เป็นได้เจ้าคะ

BGRIM | GUNKI | GULF

ยอดนิยม

Gossip Station by..เจ้จิม 09-06-2569 สงครามปะทุอีกรอบ! จัดพอร์ตยังไงดี?