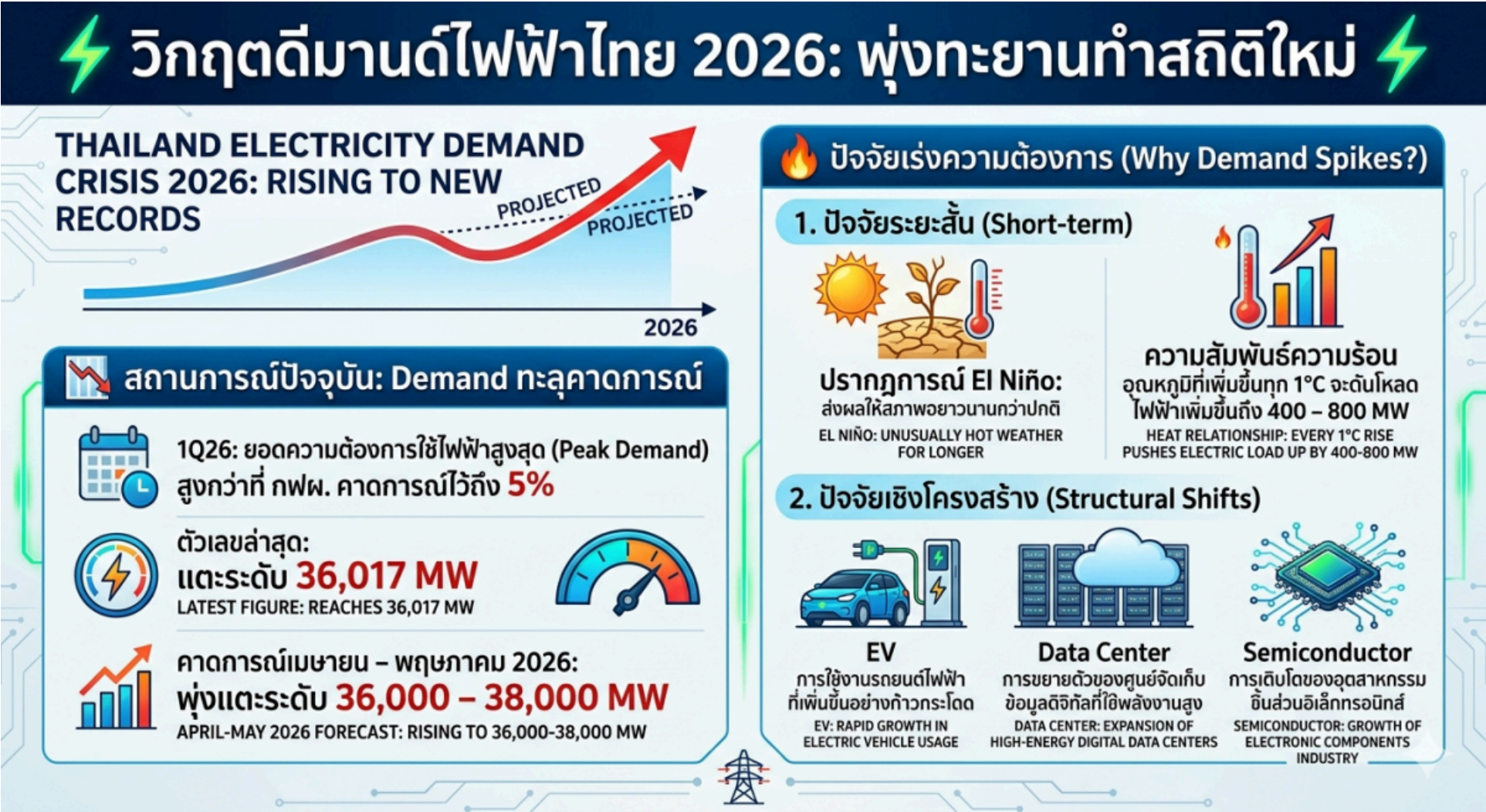


‘ไฟฟ้าไทย’เข้าสู่ภาวะ‘ตึงตัว’ BLS แะ 4 หุ้นถือสัญญาซื้อขาย

🕒 20/04/2026 15:23 📄 BLS, Exclusive News, หนังสือสารานุกรมไทย

HoonSmart.com>>บล.บัวหลวง ชี้ คาดความต้องการใช้ไฟมีแนวโน้มทำจุดสูงสุดใหม่ปี’69 มองโอกาสลงทุนใน 2 กลุ่มหลัก 4 หุ้น RATCH, GPSC,GULF, GUNKUL จากโอกาสต่ออายุสัญญาภาคีระยะยาว

บล.บัวหลวง (BLS) ระบุว่า ความต้องการใช้ไฟฟ้าไทยเร่งตัวขึ้นและมีแนวโน้มทำจุดสูงสุดใหม่ในปี 2569 จากทั้งปัจจัยระยะสั้น (อากาศร้อนจาก El Niño) และปัจจัยเชิงโครงสร้าง (EV, data center, semiconductor) โดยช่วงไตรมาสแรกความต้องการไฟสูงกว่าที่ กฟผ. คาดราว 5% และล่าสุดแตะ 36,017 MW แล้ว ขณะที่คาดช่วง เม.ย.-พ.ค. จะขึ้นไปอีก 36-38 GW นอกจากนี้อุณหภูมิที่เพิ่มขึ้นทุก 1°C จะดันโหลดไฟเพิ่มอีก 400-800 MW ทำให้ความต้องการเร่งตัวเร็วกว่าที่ระบบรองรับได้



กราฟฟีด AI ข้อมูลจาก BLS

ในฝั่ง supply เริ่มเห็น “ข้อจำกัดเชิงโครงสร้าง” ชัดเจน โดยกำลังผลิตไฟฟ้าที่ใช้งานได้จริง (dependable capacity) แทบไม่เพิ่ม ขณะที่โรงไฟฟ้าเดิมทยอยปลดระวาง ทำให้ส่วนต่างที่สำรองไว้ มีแนวโน้มลดลงต่ำกว่า 15% ในปี 2026-27 และอาจเข้าใกล้ศูนย์ในปี 2572-73 ขณะที่พลังงานหมุนเวียนไม่สามารถช่วยช่วงพีคได้ (solar ไม่มีแดดในช่วงเย็น) และโรงไฟฟ้าใหม่ก็สร้างไม่ทัน เนื่องจากการสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนต่างๆ ต้องใช้เวลา 4-6 ปี และมี backlog ถึงปี 2570 ทำให้ไม่มี capacity ใหม่เข้าระบบก่อนปี 2574

ด้าน demand ระยะกลางมีแรงหนุนชัดเจน โดย data center จะเพิ่มโหลดจากประมาณ 1.4 กิกะวัตต์ (GW) ในปี 2569 เป็น ประมาณ 3.3 GW ในปี 2571 ขณะที่ EV เพิ่ม peak load อีก 100-200 MW ต่อปี และ semiconductor fab ใช้ไฟสูงถึง 50-250 MW ต่อโรงงาน สะท้อนว่า “demand โตเชิงโครงสร้าง แต่ supply ติดข้อจำกัด” ทำให้ระบบไฟฟ้าไทยเข้าสู่ภาวะตึงตัว

Investment action: ภาพรวมน้ำหนักกลุ่มยังเป็น “เท่กับตลาด” แต่โครงสร้างตลาดกำลังเปลี่ยนจาก oversupply สู่ tight supply ซึ่งจะนำไปสู่ re-rating ในหุ้นที่มี capacity เดิม (ได้ประโยชน์ทันที) และผู้พัฒนาโครงการใหม่ในระยะถัดไป มองโอกาสลงทุน 2 กลุ่มหลัก ได้แก่

IPP extension plays: RATCH, GPSC จากโอกาสต่ออายุสัญญาโรงไฟฟ้าเดิม (รวม capacity เสี่ยงหมดอายุ >5 GW) ซึ่งรัฐมีแรงจูงใจสูงในการต่อสัญญา

PDP2026 plays: GULF, GUNKUL จากการเร่งลงทุนโรงไฟฟ้าใหม่และโครงข่ายไฟฟ้า โดยเฉพาะใน EEC ที่ demand จาก data center อาจแตะ ~3.3 GW