

เสียง! ไฟฟ้าไม่พอใช้ – มี 4 หุ่นรับอานิสงส์

เผยแพร่วันที่ 21 เมษายน 2569

แชร์: [f](#) [X](#) [LINE](#) [คัดลอกลิงค์](#)



หุ้นวิชั่น – มีมุมมองจาก บล.บัวหลวง ระบุว่า ความต้องการใช้ไฟฟ้าไทยเร่งตัวขึ้นแรงและมีแนวโน้มทำจุดสูงสุดใหม่ในปี 2026 จากทั้งปัจจัยระยะสั้น (อากาศร้อนจาก El Niño) และปัจจัยเชิงโครงสร้าง (EV, data center, semiconductor) โดยช่วง 1Q26 peak demand สูงกว่าที่ กฟผ. คาดราว 5% และล่าสุดแตะ 36,017MW แล้ว

ขณะที่ค่าช่วง เม.ย.-พ.ค. จะขึ้นไปอยู่ที่ 36-38GW นอกจากนี้อุณหภูมิที่เพิ่มขึ้นทุก 1°C จะดันโหลดไฟเพิ่มอีก 400-800MW ทำให้ demand เร่งตัวเร็วกว่าที่ระบบรองรับได้

ในฝั่ง supply เริ่มเห็น “ข้อจำกัดเชิงโครงสร้าง” ชัดเจน โดยกำลังผลิตไฟฟ้าที่ใช้งานได้จริง (dependable capacity) แทบไม่เพิ่ม ขณะที่โรงไฟฟ้าเดิมทยอยปลดระวาง ทำให้ส่วนต่างที่สำรองไว้ มีแนวโน้มลดลงต่ำกว่า 15% ในปี 2026-27 และอาจเข้าใกล้ศูนย์ในปี 2029-30

ขณะที่พลังงานหมุนเวียนไม่สามารถช่วยช่วง peak ได้ (solar ให้ไม่มีแดดในช่วงเย็น) และโรงไฟฟ้าใหม่ก็สร้างไม่ทัน เนื่องจากการสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนต่างๆ ต้องใช้เวลาราว 4-6 ปี และมี backlog ถึงปี 2027 ทำให้ไม่มี capacity ใหม่เข้าระบบก่อนปี 2031

ด้าน demand ระยะกลางมีแรงหนุนชัดเจน โดย data center จะเพิ่มโหลดจาก ~1.4GW ในปี 2026 เป็น ~3.3GW ในปี 2028 ขณะที่ EV เพิ่ม peak load อีก 100-200MW ต่อปี และ semiconductor fab ใช้ไฟสูงถึง 50-250MW ต่อ

โรงงาน สะท้อนว่า “demand โตเชิงโครงสร้าง แต่ supply ติดข้อจำกัด” ทำให้ระบบไฟฟ้าไทยเข้าสู่ภาวะตึงตัว

ภาพรวมน้ำหนักกลุ่มยังเป็น “เท่ากับตลาด” 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 >5GW) ซึ่งรัฐมีแรงจูงใจสูงในการต่อสัญญา

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

#hoonvision

#set

#ตลาดหุ้นไทย

#วิชั่นหุ้นไทย

#หุ้น

#หุ้นวิชั่น

แชร์:



คัดลอกลิงค์