

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน



ยังมี MOMENTUM เหลือ เล็กน้อย

เข้านี้ไม่มีปัจจัยใหม่ที่มีน้ำหนักในการขับเคลื่อน SET INDEX มีเพียงการประกาศ อัตราการว่างงานในสหรัฐที่ 3.9% ซึ่งสูงกว่าคาด(3.7%) ตอกย้ำความเชื่อเรื่องการปรับลดดอกเบี้ยเดือน มิ.ย.67 อีกเรื่องหนึ่งเป็นตัวเลงเงินเพื่อเดือน ก.พ.ในจีน ซึ่งอยู่ที่ 0.7% YOY และ 1% MOM สูงกว่าคาด แต่ถูกตีความว่าเป็นสัญญาณการฟื้นตัวเศรษฐกิจสอดคล้องกับตัวเลขการค้าระหว่างประเทศ ที่ประกาศออกมาเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมาซึ่งเติบโตสูงกว่าคาด ส่วนในบ้านเราประเด็นที่อยู่ในความสนใจได้แก่ การปรับราคาค่าไฟฟ้ารอบใหม่งวด พ.ค. - ส.ค.67 ซึ่งเบื้องต้นมีกรอบราคาช่วง 4.18 – 5.44 บาท/หน่วย ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขในการชำระคืนต้นทุนคงค้าง ของ กฟผ. แนวทางดังกล่าวน่าจะสร้างกระแสเชิงบวกให้กับหุ้นในกลุ่มโรงไฟฟ้า จากปัจจัยแวดล้อมดังกล่าวเชื่อว่าไม่น่าจะมีน้ำหนักในการกำหนดทิศทางตลาดคาด SET INDEX น่าจะเคลื่อนไหวตาม MOMENTUM เดิมในช่วงที่ยังไม่มีปัจจัยใหม่ๆ SET INDEX น่าจะเคลื่อนไหวไปตาม MOMENTUM เดิมที่ยังคงเหลืออยู่ ซึ่งน่าจะทำให้ SET INDEX ยังไม่ผ่านแนวต้าน 1398 จุด ส่วนแนวรับอยู่ที่ 1380 จุด หุ้น TOP PICK เลือก BJC, BGRIM และ PTTGC

โอกาสที่จะปรับลดดอกเบี้ยเดือน มิ.ย.67 อยู่ที่ 57.8%

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
3/20/2024				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	97.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	22.6%	76.8%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	14.9%	57.8%	26.9%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	10.1%	43.7%	37.0%	8.8%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	8.8%	39.0%	38.0%	12.8%	1.2%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.1%	5.1%	26.1%	38.4%	23.5%	6.1%	0.5%
12/18/2024	0.0%	0.1%	4.0%	21.2%	35.5%	27.0%	10.2%	1.8%	0.1%

ที่มา: FED WATCH TOOL, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

🕒 11 มีนาคม 2567

Support & resistance

แนวรับ	1,378-1,380 จุด
แนวต้าน	1,394, 1,398 จุด

top picks

BGRIM	FV@B 34.00
BJC	FV@B 35.00
PTTGC	FV@B 36.00

Research Division

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรม, CISA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรภาพงค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธรงค์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ปัจจัยภายนอก ยังผันผวน หนุน SET ระยะสั้นไปได้ไม่ไกล

วันศุกร์ที่ผ่านมตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดตัวในแดนลบราว -0.18% ถึง - 1.16% ซึ่งปัจจัยที่ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผันผวน คงหนีไม่พ้นตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าคาด หลังกระทรวงแรงงานสหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯเพิ่มขึ้นเกินคาด 275,000 ตำแหน่งในเดือนก.พ.67 มากกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 198,000 ตำแหน่ง ขณะที่ประเด็นอื่น คือ ความเสี่ยงการเกิด GOVERNMENT SHUTDOWN ของสหรัฐฯที่ล่าสุดผ่อนคลายนเล็กน้อยหลัง ไบเดนได้ลงนามงบประมาณ 4.6 แสนล้านดอลลาร์ ต่อส่วนงานหลักๆ อาทิ กองทัพและทหารผ่านศึก กิจกรรมต่างประเทศ เกษตรกรรม พาณิชยกรรม กระทรวงยุติธรรม กระทรวงคมนาคม การพัฒนาเมืองและการเคหะ และพลังงาน ขณะที่ร่างงบประมาณที่เหลืออีก 6 ฉบับจะหมดอายุในวันที่ 22 มี.ค.67 ซึ่งเป็นประเด็นที่ต้องติดตามต่ออย่างใกล้ชิด

NONFARM PAYROLLS สหรัฐฯ ก.พ. สูงกว่าคาด

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Friday, March 8, 2024						
20:30	USD	☆☆☆	Nonfarm Payrolls (Feb)	275K	198K	229K
20:30	USD	☆☆☆	Unemployment Rate (Feb)	3.9%	3.7%	3.7%
20:30	USD	☆☆☆	Average Hourly Earnings (YoY) (Feb)	4.3%	4.4%	4.4%
20:30	USD	☆☆☆	Average Hourly Earnings (MoM) (Feb)	0.1%	0.2%	0.5%

ที่มา: INVESTING, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ วานนี้

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
NASDAQ	16,085.11	-1.16%	-0.04%	7.15%
S&P	5,123.69	-0.65%	0.54%	7.42%
Russel	2,082.71	-0.10%	1.36%	2.74%
DJIA	38,722.69	-0.18%	-0.70%	2.74%
Europe				
FTSE 100	7,659.74	-0.43%	0.39%	-0.95%
DAX	17,814.51	-0.16%	0.77%	6.34%
Euro Stoxx 50	4,961.11	-0.26%	1.71%	9.72%
CAC 40	8,028.01	0.15%	1.27%	6.43%
ASIA				
Philippines	6,942.21	1.53%	-0.04%	7.63%
Indonesia	7,381.91	0.11%	0.90%	1.50%
Australia	7,846.98	1.07%	1.93%	3.37%
Japan	39,688.94	0.23%	1.33%	16.60%
Malaysia	1,539.86	0.26%	-0.75%	5.86%
Korea	2,680.35	1.24%	1.44%	0.94%
China	3,046.02	0.61%	1.02%	2.39%
Hong Kong	16,353.39	0.76%	-0.96%	-4.07%
Thailand	1,386.42	1.04%	1.15%	-2.08%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Dollar Index	102.71	-0.11%	1.39%	11.36%
EURO/USD	1.09	-0.08%	1.24%	0.91%
USD/THB	35.42	0.24%	1.27%	0.61%
Gold Spot	2,178.95	0.88%	5.59%	6.62%

*คำนวณ หมายถึงค่าเงินบาท

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BOND (US)				
2 Year	4.47	-0.62%	-1.14%	-2.66%
5 Year	4.05	-0.65%	-1.67%	-3.19%
10 Year	4.07	-0.19%	-1.12%	-3.05%
BOND (TH)				
1 Year TH	2.24	0.00%	0.10%	-5.73%
10 Year TH	2.52	0.00%	-1.53%	-6.33%

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

สำหรับประเด็นที่ต้องติดตามมีอยู่ 2 ปัจจัยหลัก ดังนี้

วันที่ 12 มี.ค.67 จะมีการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปสหรัฐฯ เดือน ก.พ.67 ซึ่งตลาดคาดไว้ระดับเดิมที่ +3.1%YOY ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานไม่รวมถึงสินค้าประเภทอาหารและพลังงาน ตลาดคาดอยู่ที่ระดับ +3.7%YOY ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ระดับ +3.9%YOY ซึ่งเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม เนื่องจากตัวเลขดังกล่าวหากไม่ปรับลดลง ดังที่ FED หวังไว้ อาจส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯยังยืนในระดับสูง

วันที่ 20 มี.ค.67 จะมีการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ(FED) ที่ตลาดคาดว่ามีโอกาสคงดอกเบี้ยสูงถึง 97% ขณะที่ในการประชุมครั้งถัดๆไป ตลาดคาดว่า FED จะเริ่มเข้าสู่กระบวนการปรับลดดอกเบี้ย หากเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีการปรับตัวตามที่คาดหวังไว้ หรือ จนกว่าจะมีความเชื่อมั่นมากขึ้นว่าเงินเฟ้อกำลังปรับตัวสู่ระดับ 2% โดย FED WATCH TOOL คาดว่า FED จะปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรก 0.25% ในเดือน มี.ย.67

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ประเด็นที่น่าติดตามสัปดาห์นี้

Date	Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older	
Tuesday	12 Mar 24	US	CPI YoY*	Feb	-	3.1%	3.1%
			Core CPI YoY	Feb	-	3.7%	3.9%
Wednesday	13 Mar 24	EU	Industrial Production SA MoM	Jan	-	-2.0%	2.6%
Thursday	14 Mar 24	US	Retail Sales MoM	Feb	-	0.8%	-0.8%
Friday	15 Mar 24	US	Industrial Production MoM	Feb	-	0.0%	-0.1%
		CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate*	Mar-15	-	2.5%	2.5%

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

FED WATCH TOOL

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
3/20/2024				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	97.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	22.6%	76.8%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	14.9%	57.8%	26.9%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	10.1%	43.7%	37.0%	8.8%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	8.8%	39.0%	38.0%	12.8%	1.2%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.1%	5.1%	26.1%	38.4%	23.5%	6.1%	0.5%
12/18/2024	0.0%	0.1%	4.0%	21.2%	35.5%	27.0%	10.2%	1.8%	0.1%

ที่มา: FED WATCH TOOL, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุป ปัจจัยภายนอกที่มีทั้งเรื่องดีและร้าย ขณะที่ระยะถัดไปยังมีปัจจัยที่ต้องติดตามทั้งอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ และการประชุม FED จึงทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ OUTPERFORM ตลาดหุ้นอื่นๆตั้งแต่ต้นปี มีโอกาสผันผวนในกรอบแคบ และถูกแรง TAKE PROFIT มากกว่าช่วงอื่นๆ

ภาคบริโภคจีนมีสัญญาณดีขึ้น คาดเป็นโมเมนตัมบวกต่อไทย

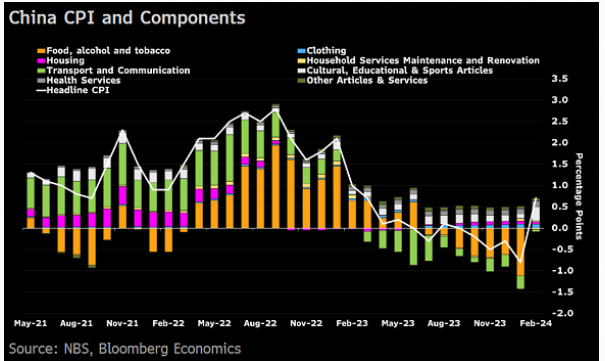
วันเสาร์ที่ผ่านมา (9 มี.ค. 67) มีรายงานตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ก.พ. ออกมา +0.7%YOY สูงกว่าตลาดคาดที่ +0.3%YOY ซึ่งเป็นการพลิกกลับมาเป็นบวกครั้งแรกในรอบ 5 เดือน และทำจุดสูงสุดในรอบ 11 เดือน โดยขยายตัวดีขึ้นเกือบทุกหมวดสินค้า ขณะที่ราคากลุ่มอาหารหดตัวน้อยลง เนื่องจากมีแรงหนุนจากช่วงเทศกาลตรุษจีน รวมทั้งยังมีมาตรการแก้ปัญหาหาค่าเนื้อหมูตกต่ำในจีน

CPI จีนบวก 0.7% ในก.พ.

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Saturday, March 9, 2024						
08:30	CNY	☆☆☆	CPI (MoM) (Feb)	1.0%	0.7%	0.3%
08:30	CNY	☆☆☆	CPI (YoY) (Feb)	0.7%	0.3%	-0.8%
08:30	CNY	☆☆☆	PPI (YoY) (Feb)	-2.7%	-2.5%	-2.5%

ที่มา: INVESTING, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

CPI จีน ก.พ. 67 พลิกบวกครั้งแรกในรอบ 5M



ที่มา: BLOOMBERG

สำหรับในระยะถัดไป หากเงินเฟ้อจีนขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง หรือไม่พลิกกลับมาติดลบ มองว่าจะเป็นการส่งสัญญาณ การฟื้นตัวของภาคบริโภคจีนที่ชัดเจนมากยิ่งขึ้น ขณะที่แรงหนุนจากการเร่งเดินหน้าเศรษฐกิจ รัฐบาลจีนยังมีแนวทางส่งเสริมภาคการผลิตและเทคโนโลยีในประเทศโดยตั้งเป้างบประมาณกว่า 1 พันล้าน USD พร้อมทั้งตั้งกองทุนชป 2.7 หมื่นล้านดอลลาร์ เพื่อพัฒนาเทคโนโลยีแข่งขันกับสหรัฐฯ

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

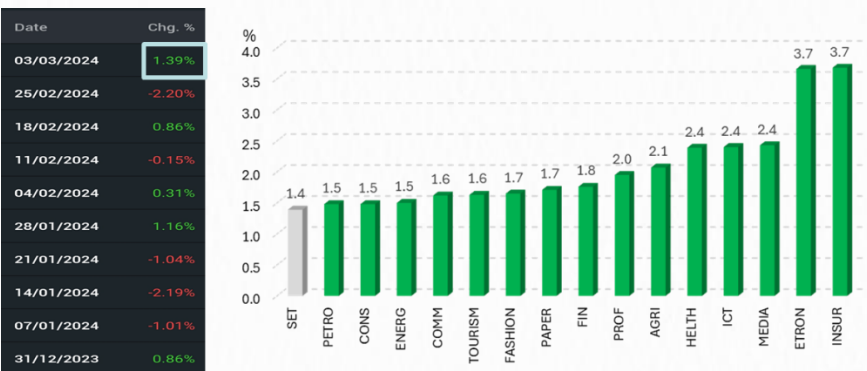
ท้ายที่สุดแล้ว เชื่อว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนจะเป็น MOMENTUM ซึ่งบวกส่งผ่านมายังเศรษฐกิจไทยด้วยเช่นกัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคการส่งออกและภาคการท่องเที่ยวภายในบ้านเรา เนื่องจากจีนถือเป็นประเทศคู่ค้าสำคัญอันดับ 1 ของไทย รวมถึงช่วงก่อนโควิด-19 นักท่องเที่ยวชาวจีนทะลักเข้าไทยสูงสุดเป็นอันดับแรก

สรุป เงินเพื่อจีน ก.พ. 67 ที่พลิกกลับมาเป็นบวกครั้งแรกในรอบ 5 เดือน ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกที่สะท้อนภาคการบริโภคเงินขยายตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ระยะถัดไป หากเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวอย่างชัดเจน เชื่อว่าจะเป็น MOMENTUM เชิงบวกส่งผ่านมายังเศรษฐกิจไทยด้วยเช่นกัน แนะนำหุ้นไทยอิงภาคการส่งออกและภาคการท่องเที่ยว อาทิ DELTA HANA KCE CPF STA TU IVL SCGP AOT MINT CENTEL

สัปดาห์ที่แล้ว SET ขึ้นแรงสุดในปีนี้ หวังทยอยฟื้นตัวต่อ

สัปดาห์ที่ผ่านมา SET INDEX ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.39% มาอยู่ที่ 1386.42 จุด ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ SET INDEX ขึ้นแรงสุดในปีนี้ โดยกลุ่มหุ้นที่ OUTPERFORM ก็มีหลากหลาย อาทิ INSUR +3.7%, ETRON +3.7%, MEDIA +2.4%, ICT +2.4%, HEALTH +2.4%, AGRI +2.1% เป็นต้น ส่วนหนึ่งน่าจะเป็นการรีบาวด์ หลังตลาดหุ้นย่อตัวจากการรายงานงบ 4Q66 และตอบรับการปรับประมาณการกำไรลงมาในระดับหนึ่งแล้ว

ผลตอบแทน SET รายสัปดาห์ และผลตอบแทนราย SECTOR สัปดาห์ที่ผ่านมา



ที่มา: INVESTING, SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (สัปดาห์ที่ผ่านมา 4 – 8 มี.ค. 67)

ขณะที่ FUND FLOW หลักๆ เป็นการผลักดันจากสถาบันในประเทศที่ซื้อสุทธิ 3.4 พันล้านบาทในสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึง FUND FLOW ต่างชาติมีการสลับมาซื้อสุทธิบ้างในบางวัน และวันศุกร์ที่ผ่านมา ต่างชาติซื้อสุทธิ 1.6 พันล้านบาท

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

แรงซื้อขายหุ้นไทยจากนักลงทุนแต่ละประเภท ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

Date	Local Institutes	Proprietary Trading	Foreign Investors	Local Investors
08/03/2024	1,141,294,759	-368,256,114	1,610,210,277	-2,383,248,922
07/03/2024	1,077,244,402	-152,966,414	-2,553,609,822	1,629,331,834
06/03/2024	594,944,342	-922,489,311	1,842,240,652	-1,514,695,683
05/03/2024	904,296,899	26,384,100	-2,917,995,871	1,987,314,871
04/03/2024	-270,939,452	86,173,892	-583,295,770	768,061,330
Total	3,446,840,951	-1,331,153,847	-2,602,450,534	486,763,430

ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส (สัปดาห์ที่ผ่านมา 4 – 8 มี.ค. 67)

แรงผลักดัน SET INDEX หลักๆ เกิดขึ้นช่วงท้ายสัปดาห์ที่แล้ว คือ วันศุกร์ SET ปรับตัวขึ้น 1% โดยกลุ่มหุ้นที่ขึ้นแรงมี FUND FLOW หุน และคาดหวังว่ายังมี MOMENTUM ขึ้นต่อในสัปดาห์นี้ แนะนำ 2 กลุ่มหลักๆ คือ

- **หุ้นอิงเศรษฐกิจจีน ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น** คือ กลุ่ม ETRON (KCE, HANA), PKG (SCGP), PETRO (PTTGC, IVL), AGRI (STA, NER)
- **หุ้นนโยบายการเงิน, การคลัง ที่อาจส่งผลต่อธุรกิจในอนาคต อาทิ การลดดอกเบี้ย, การลดการกีดกันค่าไฟฟ้า, งบประมาณเบิกจ่ายปี 67 ใกล้เข้ามา, การกระตุ้นการท่องเที่ยวต่อเนื่อง** ดึงดูดกลุ่ม FIN (SAWAD, TIDLOR), โรงไฟฟ้า (BGRIM, GPSC, GULF), CONS (CK, STEC), TOURISM (CENTEL, ERW)

สรุป SET INDEX เริ่มฟื้นตัว และยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อ กลยุทธ์แนะนำหุ้นอิงเศรษฐกิจ และหุ้นได้ประโยชน์จากนโยบายการเงินและการคลังที่ทยอยเข้ามา น่าจะ OUTPERFORM ตลาดได้ในช่วงนี้ ส่วนวันนี้ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ 1380 – 1398 จุด TOPPICK เลือก BJC, BGRIM

เสนอค่า FT งวดใหม่ ตรึงไว้ 39.72 หรือขึ้นสูงสุดไม่เกิน 165.24 สตางค์/หน่วย

กทพ. เปิดรับฟังความคิดเห็นค่าไฟฟ้าผันแปร (FT) งวด พ.ค.-ส.ค. 2567 โดยนำเสนอค่า FT อยู่ในกรอบ 39.72 - 165.24 สตางค์/หน่วย เทียบกับเดือน ม.ค.-เม.ย. ที่มีค่า FT ที่ 39.72 สตางค์/หน่วย ซึ่งเมื่อรวม กับค่าไฟฟ้าฐาน 3.78 บาท/หน่วย จะส่งผลให้อัตราค่าไฟงวดใหม่คาดอยู่ที่ราว 4.18 – 5.44 บาท/หน่วย จากเดิม 4.18 บาท/หน่วยในรอบก่อนหน้า โดย จะมีการเปิดรับฟังความคิดเห็นตั้งแต่ 8 - 22 มี.ค. 2567 ก่อนจะสรุปผล และประกาศใช้อย่างเป็นทางการต่อไป

โดยแนวทางปรับปรุงค่า FT แบ่งเป็น 3 กรณี ได้แก่

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

กรณีที่ 1 จ่ายคืนภาระต้นทุนค้างทั้งหมดในงวดเดียว : ส่งผลให้ค่า FT เพิ่มขึ้นจากเดิม 125.52 สตางค์/หน่วย มาอยู่ที่ 165.24 สตางค์/หน่วย (ประกอบด้วย FT ที่สะท้อนต้นทุนเดือน พ.ค.-ส.ค. 2567 19.21 สตางค์/หน่วย และเงินจ่ายคืนหนี้ กฟผ. 146.03 สตางค์/หน่วย) โดยเมื่อรวมกับค่าไฟฟ้าฐานที่ 3.78 บาท/หน่วย จะส่งผลให้อัตราราคาไฟฟ้าเพิ่มขึ้นเป็น 5.44 บาท/หน่วย

กรณีที่ 2 จ่ายคืนภาระต้นทุนค้างใน 4 งวด : ส่งผลให้ค่า FT เพิ่มขึ้นจากเดิม 16.00 สตางค์/หน่วย มาอยู่ที่ 55.72 สตางค์/หน่วย (ประกอบด้วย FT ที่สะท้อนต้นทุนเดือน พ.ค.-ส.ค. 2567 19.21 สตางค์/หน่วย และเงินจ่ายคืนหนี้ กฟผ. 36.51 สตางค์/หน่วย) โดยเมื่อรวมกับค่าไฟฟ้าฐานที่ 3.78 บาท/หน่วย จะส่งผลให้อัตราราคาไฟฟ้าเพิ่มขึ้นเป็น 4.34 บาท/หน่วย

กรณีที่ 3 ตรึงค่า FT เท่ากับงวดปัจจุบัน : โดยตรึงค่า FT ไว้ที่ 39.72 บาท/หน่วย (ประกอบด้วย FT ที่สะท้อนต้นทุนเดือน พ.ค.-ส.ค. 2567 19.21 สตางค์/หน่วย และเงินจ่ายคืนหนี้ 20.51 สตางค์/หน่วย) โดยเมื่อรวมกับค่าไฟฟ้าฐานที่ 3.78 บาท/หน่วย จะส่งผลให้อัตราราคาไฟฟ้าเท่ากับงวด ม.ค.-เม.ย. 2567 ที่ 4.18 บาท/หน่วย

ทั้งนี้ การปรับปรุงค่า FT ดังกล่าว จะยังไม่รวมเงินภาระคงค้างค่าก๊าซฯ ที่เกิดขึ้นจากการใช้นโยบายตรึงการเรียกเก็บราคาก๊าซฯเดือน ก.ย. – ธ.ค. 2566 คงที่ ตามมติ กพช.

ภาพรวม ถือเป็นมุมมองเชิงบวกต่อผู้ประกอบการโรงไฟฟ้า SPP ที่มีสัดส่วนขายไฟฟ้าให้แก่กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมค่อนข้างสูง อาทิ BGRIM, GPSC, GULF เนื่องจากค่า FT งวดใหม่มีแนวโน้มคงที่ หรืออาจปรับตัวสูงขึ้นจากงวดก่อนหน้า ในขณะที่ปริมาณการต้นทุนก๊าซธรรมชาติ (POOL GAS) รอบ พ.ค.-ส.ค. 2567 มีแนวโน้มลดลงมาอยู่ราว 300 ล้านบาท/ล้านบีทียู จากเดือน ม.ค.-เม.ย. 2567 ที่อยู่ราว 333 บาท/ล้านบีทียู ส่งผลให้ภาพรวมอัตราราคาไร้นต้นของกลุ่มโรงไฟฟ้า SPP ในงวด 2Q66 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น QOQ ภายใต้สมมติฐานอ้างอิงตามแนวทางค่า FT ทั้ง 3 กรณีดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน กกพ. ยังอยู่ระหว่างการเปิดรับฟังความคิดเห็นจากประชาชน จึงยังต้องรอข้อสรุปเป็นตัวเลขที่เป็นทางการต่อไป รวมถึงต้องติดตามนโยบายจากภาครัฐฯ ว่าจะมีมาตรการปรับลดค่า FT ลงให้ต่ำแนวทาง ที่ กกพ. เสนอข้างต้น ด้วยการยึดการชำระหนี้ให้แก่ กฟผ. ออกไป เพื่อช่วยเหลือภาคประชาชนอย่างต่อเนื่องหรือไม่

ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยคงคำแนะนำหาจังหวะทยอยสะสมลงทุนระยะยาวสำหรับ GULF (FV@63B), BGRIM (FV@34B), และ GPSC (FV@55B) ที่ได้รับประโยชน์จากต้นทุนก๊าซที่คาดว่าจะเริ่มทยอยปรับตัวลดลง รวมถึงโครงการใหม่ๆที่เข้ามาช่วยต่อยอดฐานกำไรให้เติบโตต่อเนื่อง YOY