

## POWER & UTILITIES



Rating

### Overweight

### What's new?

- ❖ กกพ. ประกาศผลการคัดเลือกโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนรอบ 5,203.0MW และโรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรม 100.0MW โดยมีผู้ที่ได้รับคัดเลือกทั้งหมด 188 โครงการ กำลังผลิตรวม 4,952.3MW
- ❖ จากการตรวจสอบเบื้องต้นผู้ที่ได้รับกำลังผลิตจากการรับซื้อรอบดังกล่าวมากที่สุดคือ GULF (ได้รับ 1,623.9MW) ตามมาด้วย GUNKUL (ได้รับ 832.4MW) ในส่วนของโรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรม ผู้ที่ได้รับกำลังผลิตมากที่สุดคือ ETC จำนวน 80.0MW

### Industry outlook & Recommendations

- ❖ ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าใน Coverage ของเราปรับตัวขึ้นราว 0.9% เทียบกับ SET Index ที่ปรับตัวลงราว -2.9% จากแรงเก็งกำไรผลการคัดเลือกโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ทำให้มีโอกาสที่จะเกิดการ Sell on Fact ในช่วงสั้น
- ❖ คาดในระยะกลาง กลุ่มโรงไฟฟ้ามีโอกาสเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาดจาก Recession Fear และ Bond Yield ที่ปรับตัวลง รวมถึงการเก็งกำไรการรับซื้อไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนอีก 3,668.5MW
- ❖ คงน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มโรงไฟฟ้า “มากกว่าตลาด” ให้ GULF (TP@62.25) และ SSP (TP@14.40) เป็น Top Picks สำหรับการลงทุนในประเด็นการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน
- ❖ GULF เป็นหุ้นที่ได้รับกำลังผลิตเพิ่มเติมจากการรับซื้อรอบดังกล่าวมากที่สุด รวมถึงมีกำไรและฐานทุนที่แข็งแกร่งที่สุดในกลุ่มฯ
- ❖ SSP เป็นผู้ที่ได้รับกำลังผลิตใหม่จำนวน 170.5MW ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนราว 73% ของกำลังผลิตที่มีอยู่ในปัจจุบัน