

ICT



Rating

Neutral

What's new?

- ❖ เราปรับลด PER Multiple ของกลุ่มจาก +1.0SD ลงเป็น -1.0SD เพื่อให้สะท้อนความเสี่ยงมหภาคที่สูงขึ้น จังหวะการลงทุนที่น่าสนใจอยู่ใน 2H66 เมื่อหุ้นในกลุ่มรับความกังวลของตลาดไปมากแล้ว
- ❖ ปรับลดราคาเหมาะสมของหุ้นในกลุ่มดังนี้ 1) BE8 แนะนำ “ซื้อ” อิงราคาเหมาะสม 55.25 บาทต่อหุ้น 2) BBIK แนะนำ “TRAIDNG” อิงราคาเหมาะสม 99.50 บาทต่อหุ้น 3) HUMAN แนะนำ “ซื้อ” อิงราคาเหมาะสม 12.20 บาทต่อหุ้น และ 4) IIG แนะนำ “TRADING” อิงราคาเหมาะสม 34.50 บาทต่อหุ้น

Industry outlook & Recommendations

- ❖ หุ้นในกลุ่ม Growth ถูกตลาดปรับลด PER อยู่ที่ระดับต่ำกว่า -1.0 SD ดังนั้นหุ้นมี Downside จากการปรับลด Multiple อีกไม่มากแล้ว แต่ยังมีความเสี่ยงการถูกปรับลดประมาณการกำไรหากเศรษฐกิจถดถอยรุนแรงกว่าคาด
- ❖ ระยะสั้นอุตสาหกรรมทำทนายมากขึ้นในการเติบโตเพื่อชดเชย Multiple ที่สูง แต่ระยะยาวยังมีโอกาสเติบโตอีกมากจาก Penetration ที่ต่ำในตลาดไทย การปรับฐานเป็นโอกาสแต่ควรรอเวลาอีกระยะ
- ❖ เราคาดกำไรของหุ้น ICT Small Cap Growth ใน 1Q66 และต่อเนื่องตลอดปี 2566 เติบโตเด่น YoY อย่างไรก็ตามการเติบโตในปี 2567 จะทำทนายหากความเสี่ยง Global Recession เพิ่มขึ้น