

ICT



Rating

Neutral

What's new?

- ❖ กำไรปกติของกลุ่ม ICT ใน 3Q66 เติบโต QoQ และ YoY หนุนจาก Mobile Operators
- ❖ คาด 4Q66 กำไรปกติของกลุ่มชะลอตัว QoQ แม้ Core Operation ดีขึ้น แต่จะมีรายการพิเศษจากการควบรวมกิจการของ ADVANC-TTTBB และ TRUE ที่ต้องลงทุน Integration Cost กดดันกลุ่ม
- ❖ แนวโน้มปี 2567 กลุ่มสื่อสารเติบโตดีจากการแข่งขันที่ลดลง แต่หุ้นขนาดกลางขนาดเล็กต้องพิจารณาเป็นรายตัวไป

Industry outlook & Recommendations

- ❖ 4 กลยุทธ์การลงทุนสำคัญในปี 2567 ได้แก่ 1) กลุ่มสื่อสาร 1H67 เน้น ADVANC เพื่อเล่นกับการปรับนโยบายเป็นดอกเบี๋ยขาสูง แต่ 2H67 ให้เปลี่ยนกลับไป TRUE ส่วนต่างมูลค่าที่ห่างเกินไปจะเริ่มลดลง 2) จับจังหวะเปลี่ยน ADVANC เป็น INTUCH ในช่วงที่ตลาดกังวลประเด็นหลุด SET50 3)ทยอยสะสม JASIF เล่นรอบดอกเบี๋ยขาสูง และ 4) เลี่ยงหุ้น Growth ใน 1H67
- ❖ เราคงคำแนะนำ “Neutral” ต่อกลุ่ม แนวโน้มกำไรปี 2567 เติบโตดี แต่อยู่ในราคาหุ้นไปบ้างแล้วทำให้หุ้นมี Upside จำกัด
- ❖ เราเลือก INTUCH เป็นหุ้นเด่นของกลุ่ม ราคาหุ้น Laggard ADVANC แต่ให้เงินปันผลที่สูงกว่า ธุรกิจมั่นคง บริการเป็นสิ่งจำเป็น และฐานะการเงินแข็งแกร่งจะช่วยปกป้องนักลงทุนจากความผันผวนของตลาดในปี 2567