

ICT



Rating

Neutral

What's new?

- ❖ ราคาหุ้น ADVANC และ TRUE ปรับตัวลดลง 3% และ 11% ตามลำดับ หลังวันเลือกตั้งวันที่ 14 พ.ค. 66 สาเหตุหลักมาจากการเข้ามาของรัฐบาลใหม่อาจหมายถึงการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ในการกำกับดูแลกลุ่มสื่อสารให้เข้มข้นมากขึ้น

Industry outlook & Recommendations

- ❖ เราประเมินว่าผลกระทบต่อกลุ่มสื่อสารจำกัด และมีโอกาสต่ำมากที่จะเกิดผู้เล่นรายใหม่แม้ในกรณีที่ภาครัฐอุดหนุน
- ❖ การควมรวมกิจการ TTTBB หากไม่เกิดขึ้นกระทบ ADVANC แต่อยู่ในราคาหุ้นไปแล้ว
- ❖ ขณะที่การควบคุมที่เข้มข้นขึ้นด้านราคาเป็นไปได้ แต่ยังคงดีกว่าการแข่งขันในอดีตที่เป็นรูปแบบ Unlimited Package ที่รุนแรง
- ❖ คงคำแนะนำซื้อ TRUE (TP@8.40) และ ADVANC (TP@240.00)
- ❖ เสิงกลยุทธ์ ราคาหุ้นปรับลดลงมานาน่าสนใจแล้วทั้ง ADVANC และ TRUE ระยะเวลาที่ยังชอบ ADVANC มากกว่า แต่ TRUE จะกลับมาเด่นกว่าใน 2H66 ที่เริ่มเห็น Synergy ของการลดต้นทุนระหว่างกลุ่มที่ชัดเจนขึ้น