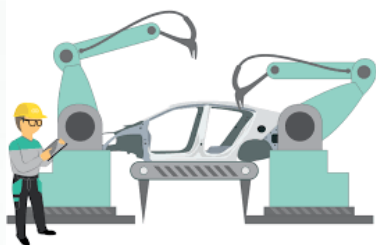


AUTOMOTIVE



Rating

Neutral

What's new?

- ❖ ส.อ.ท รายงานตัวเลขยอดผลิตรถยนต์ และส่งออกรถยนต์ เดือน พ.ค. พื้นตัวดี 16.48%YoY 12.25%YoY ตามลำดับ ส่วนยอดขายรถยนต์ทรงตัว YoY
- ❖ แนวโน้ม 2Q66 คาดกำไรจะลดตัว QoQ แต่เติบโต YoY ตามการฟื้นตัวของตลาดส่งออก
- ❖ เรายังมองผลประกอบการปี 2566 เติบโต 8% ตามการฟื้นตัวของอุตสาหกรรม หลังสถานการณ์ขาดแคลนชิป คลี่คลาย และต้นทุนวัตถุดิบที่มีแนวโน้มลดลง

Industry outlook & Recommendations

- ❖ เราคณำหนักการลงทุนกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ “เท่ากับตลาด” เรายมองว่าผลประกอบการในปี 2566 ยังเติบโตต่อเนื่อง แต่ไม่สูงมากนัก ตามอุตสาหกรรมผลิตที่เติบโต 4%YoYจากตลาดส่งออกที่ฟื้นตัว
- ❖ ราคาหุ้นในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมาปรับลดลง สะท้อนปัจจัยลบไปแล้ว ทำให้หุ้นในกลุ่มหลายตัวมีความน่าสนใจ ด้วยราคาายังถูกและมีผลตอบแทนจากปันผลดี
- ❖ เรายแนะนำ “ซื้อ” AH และยังคงเลือกเป็นหุ้น Top pick เรายมองว่าราคาหุ้นปรับลดลงสะท้อนข่าวลบมากไป ซึ่งซื้อขายที่ PER เพียง 6.3x และมี Yield ปันผล 4.8%จากราคาปัจจุบัน หุ้นที่น่าสนใจรองลงมาที่เรา มองว่าราคายังถูกและมีปันผลน่าสนใจ คือ SAT (TP23.40) คาด Yield ปันผล 7.7% จากราคาปัจจุบัน