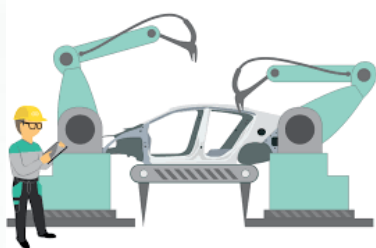


AUTOMOTIVE



Rating

Neutral

What's new?

- ❖ ยอดผลิตรถเดือน ส.ค.ติดลบ 12% YoY สาเหตุหลักจากยอดขายรถในประเทศที่ลดลง ตามกำลังซื้อที่ปรับลดลง
- ❖ แนวโน้มผลประกอบการ 3Q66 คาดฟื้นตัว QoQ ตามฤดูกาล แต่อ่อนตัว YoY ตาม อุปสงค์การบริโภคในประเทศที่ลดลง
- ❖ ภาพรวมปี 2566 เราคาดว่าโรปกติกกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์ เติบโต 5%YoY อิงสมมติฐานยอดผลิตรถปีนี้ที่ 1.9 ล้านคันเติบโต 1%YoY

Industry outlook & Recommendations

- ❖ เราคงน้ำหนักการลงทุน “เท่ากับตลาด” ผลประกอบการในปีนี้เติบโตในระดับ low single digit หลักๆมาจากการฟื้นตัวของตลาดส่งออก ขณะที่ตลาดในประเทศยังถูกกดดันจากกำลังซื้อที่ลดลง เราคาดปี 2567 แนวโน้มอุตสาหกรรมจะฟื้นตัวดีขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ และได้แรงหนุนจากมาตรการสนับสนุนของภาครัฐ
- ❖ เราเลือก AH (TP@54.10) เป็นหุ้น Top pick เราคาดผลประกอบการในปี 2566 จะเติบโตดีกว่ากลุ่ม ขณะที่ราคาปัจจุบันยังถูกซื้อขายที่ PER เพียง 6.4x ของ EPS ปี 2566 และ AH เป็นหุ้นที่จ่ายปันผลสม่ำเสมอ ใน 1H66 ประกาศจ่ายไปแล้วที่ 0.70 บาท ทั้งปีเราคาดปันผล 1.65 บาทต่อหุ้น Yield 4.7% จากราคาปัจจุบัน