

กลุ่มยานยนต์ (Automotive)

“ส.ค. ยังไม่เห็นสัญญาณบวก”

Underweight

‘ส.อ.ท.เผยยอดส่งออกรถยนต์ ส.ค. 62 ลดลง 20.45% มาที่ 81,549 คัน’ (อินโฟเควสท์)

สภาอุตสาหกรรมรายงานตัวเลขประจำเดือน ส.ค. 19 มียอดขายรถยนต์ในประเทศอยู่ที่ 80,838 คัน -7%YoY, -0.3%MoM ส่งออกจำนวน 81,549 คัน -20%YoY, -1%MoM และมีการผลิตรถยนต์อยู่ที่ 166,361 คัน -8%YoY, -3%MoM รวมแล้วในช่วง 8M19 มียอดผลิตจำนวน 1.4 ล้านคัน (-1%YoY)

ตัวเลขที่ออกมาเมื่อเทียบกับเดือน ก.ค. ยังคงมีการปรับตัวลดลงในทุกๆด้าน จากปัญหาหลักเรื่องเศรษฐกิจที่ยังไม่ดีขึ้นรวมถึงผลกระทบจากสงครามการค้าที่ทำให้ตลาดส่งออกลดลงอย่างต่อเนื่อง

เมื่อเทียบกับเดือน ส.ค. 18 ปัจจัยที่น่ากังวลคือตลาดส่งออกที่ลดลงถึง 20%YoY และเป็นระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี (ไม่นับเดือน เม.ย. ที่เป็นเดือนที่มียอดส่งออกต่ำสุดของทุกปีอยู่แล้ว) ผลกระทบจากปัญหาสงครามการค้าที่เริ่มเห็นผลกระทบมากขึ้นเรื่อยๆ เมื่อรวมกับตลาดรถยนต์ในประเทศที่ลดลงอีก 7%YoY และเป็นการผลิตจากปีก่อนเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน เกิดจากการเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อใหม่ของทางธนาคารและเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวลง

ตารางสรุปตัวเลขอุตสาหกรรมยานยนต์เดือน ส.ค. 19 และ 8M19

	Aug-19	Aug-18	%YoY	Jul-19	%MoM	8M19	8M18	%YoY
Domestic sale	80,838	86,780	-7%	81,044	-0.3%	685,652	657,844	4%
Export	81,549	102,513	-20%	82,151	-1%	723,561	754,624	-4%
Production	166,361	181,237	-8%	170,847	-3%	1,403,153	1,420,925	-1%

ที่มา : สภาอุตสาหกรรม

ส.ค. ออกมาไม่ดี ทำให้อุตผลิตช่วง 3Q19 ต้องลุ้นว่าจะโตได้จาก 2Q19 หรือไม่ ลดน้ำหนักการลงทุนไปที่ “น้อยกว่าตลาด”

หลังจากตัวเลขเดือน ส.ค. ออกมาลดลงค่อนข้างมากโดยเฉพาะภาคการส่งออกทำให้แนวโน้มกลุ่มยานยนต์ในช่วง 3Q19 นี้เริ่มไม่สดใสจากเดิมที่คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวจาก 2Q19 ได้อย่างมาก แต่เมื่อตัวเลขในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา (ก.ค.-ส.ค.) ถือว่าไม่ดีนักทำให้เราต้องติดตามการผลิตในเดือน ก.ย.ว่าจะมีจำนวนเท่าใดโดยหากไม่สูงกว่า 167,000 คัน จะทำให้การผลิตรวมไม่โตจาก 2Q19 ซึ่งจะกระทบกับผลประกอบการให้ไม่เป็นไปตามที่เราเคยคาดไว้ได้ (ปัจจัยลบอย่างภัยน้ำท่วมคาดว่าจะเห็นในช่วงเดือน ก.ย. นี้) ส่วนเมื่อเทียบกับ 3Q18 จะเห็นการชะลอตัวลงอย่างมากตามที่คาดไว้อยู่แล้วโดยตัวเลขในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมายอดผลิตลดลงไปกว่า 7%YoY ดังนั้นสิ่งที่ต้องติดตามในช่วงที่เหลือของปีคือนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะออกมารวมถึงการเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่เข้าสู่ตลาดจะช่วยกระตุ้นตลาดในประเทศได้มากน้อยเพียงใดโดยเฉพาะในช่วงไตรมาส 4 ที่เป็นช่วงที่ขายดีที่สุดของปี โดยเป้าหมายผลิตทั้งปีของทางสภาอุตสาหกรรมและผู้ผลิตชิ้นส่วนหลายรายยังมองว่ายอดผลิตจะอยู่ที่ระดับ 2.1 ล้านคัน จากปัจจัยลบดังกล่าวในระยะสั้นเราจึงลดน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มยานยนต์ไว้ที่ “น้อยกว่าตลาด” แทนและยังคงเลือก STANLY (TP 290 บาท 11XPER'20E) เป็น Top Picks เพราะมองว่าเป็นผู้ประกอบการที่จะได้รับผลกระทบน้อยที่สุดหากอุตสาหกรรมชะลอตัว

Analyst: Dome Kunprayoonsawad

Registration No. 10196

Tel. +66 2205 7000 ext. 4405