

Electronics

ประเด็น : หุ้น Electronics ราคาตกราว 6-8% พร้อมกันในวันที่ 30 ก.ค. จากหลายปัจจัย

ความเห็น :

- 1) ส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบบางประเภทอย่าง Semiconductor DRAM NAND ทองแดง มีราคาสูงขึ้น ซึ่งส่งผลต่อประสิทธิภาพการผลิต และ อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในกลุ่ม Electronics อย่าง DELTA CCET และ KCE
- 2) เกิดความกังวลต่อการแข่งขันจากจีนที่เพิ่มขึ้น โดย จีนเริ่มผลิตเครื่อง immersion DUV lithography ได้เองในเชิงพาณิชย์ โดยคาดว่าจะมอบราว 5 เครื่องในปี 2026 และราว 20 เครื่องในปี 2027 ให้ SMIC, Hua Hong และ CXMT ประสิทธิภาพยังต่ำกว่าผู้ผลิตชั้นนำอย่าง ASML หรือ ขณะที่ CXMT มีโครงการขยายกำลังการผลิตมากกว่าสองเท่าเป็นกว่า 600,000 แผ่นเวเฟอร์ต่อเดือน หากกำลังการผลิตดังกล่าวเข้าสู่ตลาดตามแผน การเพิ่มขีดความสามารถและกำลังการผลิตของจีนอาจส่งผลต่อผู้ผลิต Electronics ไทยอย่าง KCE HANA DELTA และ CCET ผ่านการแข่งขันด้านราคาและการแย่งคำสั่งซื้อ
- 3) หุ้น Electronics ไทยได้รับผลกระทบย้อนหลังจากการปรับตัวลงอย่างรุนแรงของหุ้น Semiconductor และ AI ในต่างประเทศระหว่างวันที่ 28-29 กรกฎาคม จากความกังวลต่อระดับมูลค่าหุ้นที่สูง ความเสี่ยงด้านการจัดหาเงินทุนสำหรับโครงการ AI Infrastructure และการแข่งขันจากจีน ซึ่งเป็นช่วงที่ตลาดหุ้นไทยปิดทำการ โดยฝั่งเอเชียในวันที่ 28 กรกฎาคมเกิดแรงขายหลังรายงานความคืบหน้าเครื่องจักรผลิตชิปของจีน โดย KOSPI ลง 7.60% และ TAIEX ลง 4.65% ก่อนแรงขายลากต่อในวันที่ 29 กรกฎาคม หลังผลประกอบการของ SK Hynix ต่ำกว่าความคาดหวังที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับการบังคับขายและลดสถานะลงทุนที่ใช้ Leverage ในตลาดหุ้นเกาหลีที่ดำเนินมาตลอดเดือน ในขณะที่ราคา Meta เกิดแรงขายจากกระแสเงินสดอิสระที่ลดลงถึงราว 90% พร้อม capex ที่เพิ่มขึ้นเป็น 130,000 ถึง 145,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ปัจจัยดังกล่าวคาดว่าจะกดดัน DELTA มากที่สุด เนื่องจากมีรายได้และความคาดหวังการเติบโตเชื่อมโยงโดยตรงกับระบบจ่ายไฟและระบบระบายความร้อนสำหรับ AI Data Center ตามด้วย CCET และ HANA จากความกังวลต่อความยั่งยืนของคำสั่งซื้อในห่วงโซ่ AI Server และ Semiconductor

คำแนะนำ : แนะนำให้หลีกเลี่ยงการเข้าเก็งกำไรหุ้นกลุ่ม Electronics ไทยในระยะสั้น เนื่องจากปัจจัยข้างต้นอาจส่งผลต่ออัตรากำไรของบริษัท Electronics ไทย อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวบริษัทเหล่านี้ยังคงมีแรงผลักดันจากแนวโน้มการเติบโตอุตสาหกรรมทั้งจากจากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรม Semiconductor และการลงทุนใน AI และ Data Center ที่ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เรายังคงแนะนำ ซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว HANA จากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ใน 2H26 และ ใน ปี 70

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนมั่นใจไปกับ **AIRA** ได้ที่นี่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, #025881

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

Ins 02-0802838 Email : saknarin@aira.co.th

สิทธิบุตร วีระกิตยวงศ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC



AIRASEC