

# DIF

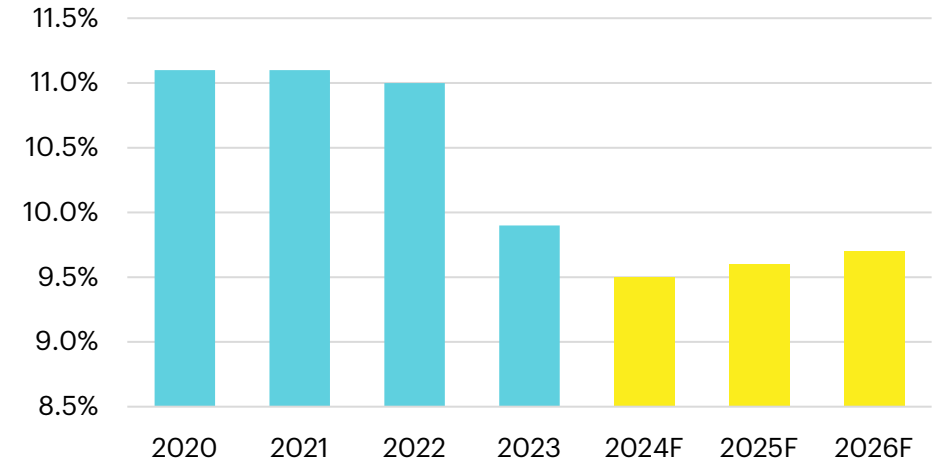
# DIF

## DIF – ช่วงเวลาแห่งโอกาสลงทุน

แนะนำ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล หรือ DIF เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

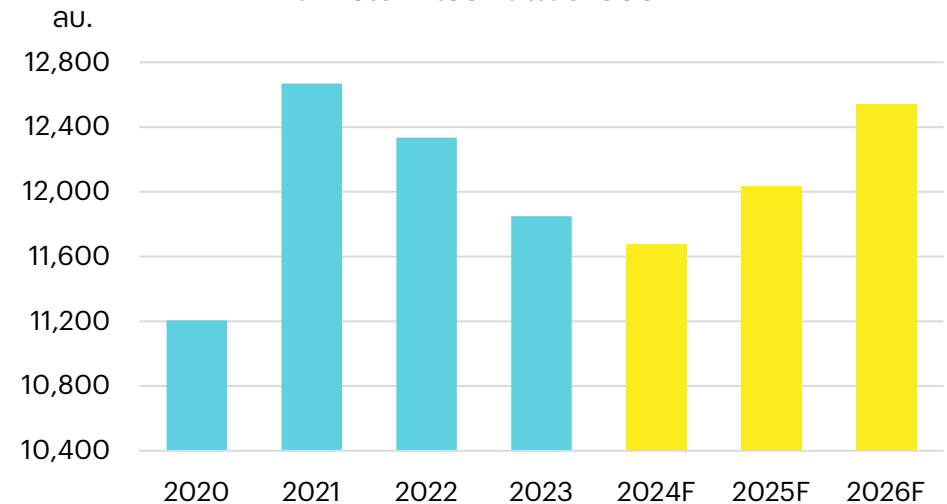
- 1) เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ที่สุดในไทย โดยลงทุนในเสาโทรคมนาคม 16,000 เสา และระบบใยแก้วนำแสง 3 ล้านคอร์กิโลเมตร โดย DIF อยู่ในตำแหน่งที่ดีในการใช้ประโยชน์จากการพัฒนาเทคโนโลยีในอนาคตซึ่งนำไปสู่โอกาสมากขึ้นสำหรับผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และบรอดแบนด์บุคคลที่สาม
- 2) จัดอยู่ในกลุ่มหุ้นปันผล โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ที่กำลังเปลี่ยนเป็นขาลง จะทำให้อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Div. Yield) ของ DIF ดูน่าสนใจมากขึ้น อีกทั้งคาดว่าจะกระตุ้นให้ราคาหน่วยลงทุน DIF มีแนวโน้มปรับขึ้น
- 3) มองความเสี่ยงที่ TRUE (ถือ DIF อยู่ 20.6%) จะขายหน่วยลงทุน DIF ออกมาอีกนั้นอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากสถานะทางการเงินของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจนหลังจากควมรวมกิจการ ขณะที่ 3Q24 คาดกำไรลดลงเล็กน้อย YoY จากรายได้ DTAC ที่ลดลง แต่กำไรจะทรงตัว QoQ จากรายได้ที่ยังอยู่ในระดับคงที่
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่หน่วยละ 10.50 บาท (อิงวิธี DCF) และคาดมีเงินปันผลจ่ายปี 2024 ที่หน่วยละ 0.89 บาท คิดเป็น Div. Yield สูงปีละ 9.5%

คาดการณ์ Dividend Yield แต่ละปีของ DIF



Source : Company, InnovestX Research

คาดการณ์กำไรปกติแต่ละปีของ DIF



Source : Company, InnovestX Research