

## กลุ่มธนาคาร

คาดการณ์ 4Q63 กลุ่มธนาคาร  
เติบโต 4%QoQ แต่ยังคงลดลง  
26%YoY

เลือก KBANK และ SCB

เป็น Top Pick ของกลุ่มธนาคาร

ประวัติย่อ เลียวก๊ก, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

คาดการณ์ 4Q63 ของกลุ่มธนาคาร เติบโต 4%QoQ แต่ยังคงลดลง 26%YoY...ภาพรวมกำไร 4Q63 ของ BANK ได้รับปัจจัยหนุนจาก ECL ที่ลดลงจาก 3Q63 และ FVTPL เพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของดัชนี Bond Index และ Set Index หักล้างกับ (1) NIM ซึ่งลดลงจากการลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้หลายครั้ง และการเร่งปรับโครงสร้างหนี้ช่วงท้ายปีก่อนมาตรการผ่อนปรนทางการบัญชีจะสิ้นสุดลงในปี'63 และ (2) OPEX ที่ปรับเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล ในขณะที่ราคาผลประกอบการของธนาคารใน 4Q/63 ที่จะเติบโตโดดเด่น QoQ ได้แก่ BBL จาก OPEX ที่ลดลงจากการใช้จ่ายการรวบรวมกิจการเพอร์มาตา และ SCB จาก ECL ที่คาดว่าจะปรับลดลงจาก 3Q63

สถานการณ์ Covid-19 ค่อยดีขึ้น พร้อมกับกลุ่มธนาคารจะเริ่มกลับมา.. ภาพรวมในปี'64 เราคาดว่าผลประกอบการของกลุ่มธนาคารจะกลับมาเติบโตได้ดีอีกครั้งจาก (1) ECL คาดว่าจะลดลงจากปี'63 เนื่องจากธนาคารส่วนใหญ่ โดยเฉพาะ BBL และ KBANK มีการตั้งสำรองส่วนเกินเพื่อรองรับกับสถานการณ์ Covid-19 ไว้มาก บวกกับมาตรการขยายเวลาการช่วยเหลือลูกหนี้ของ BOT ออกไปถึง 30/6/64 และ (2) Covid-19 ใกล้เคียงแล้วจากการฉีดวัคซีนที่คาดว่าจะเริ่มได้ช่วงเดือน เม.ย.นี้

แนะนำ : เลือก KBANK และ SCB เป็น Top pick ในกลุ่ม BANK ประเมินราคาเป้าหมาย ที่ 138.00 บาท และ 104.00 บาท ตามลำดับ

ผลประกอบการไตรมาส 4/2563 จาก Bloomberg

Name	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63F	QoQ%	YoY%
BBL	8,002	7,671	3,095	4,017	5,820	44.87	-27.26
KBANK	8,802	6,582	2,175	6,679	6,121	-8.35	-30.46
SCB	5,506	9,251	8,360	4,641	5,480	18.07	-0.47
KTB	7,459	6,082	3,829	3,057	2,850	-6.78	-61.79
BAY	6,437	7,033	6,508	6,115	5,779	-5.49	-10.22
TMB	1,615	4,163	3,095	1,619	1,691	4.42	4.67
TISCO	1,865	1,484	1,333	1,612	1,392	-13.62	-25.35
KKP	1,680	1,484	1,184	1,347	1,116	-17.18	-33.59
Total	41,365	43,749	29,580	29,087	30,248	3.99	-26.88

ที่มา Bloomberg และ Set.or.th

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้ว่าควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพกับลูกค้า และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด