

Fundamental views

10 July 2024

Bank Sector

คาดการณ์ 2Q67 ปรับตัวลดลงทั้ง QoQ และ YoY ปัญหา คุณภาพสินเชื่อและ NIM ยังคงกดดันหุ้นกลุ่ม Bank

- คาดการณ์กำไร 2Q67 จาก Bloomberg ที่ 59,931 ลบ. หรือลดลง 4.09%QoQ และลดลง 1.05% จาก (1) NIM ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจาก 1Q67 เนื่องจาก Cost of Fund ปรับเพิ่มขึ้น และ Bank ยังอยู่ใน Mode เข้มงวดสินเชื่อทำให้ Yield รวมปรับตัวลดลง (2) OPEX ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 1Q67 จากผลของฤดูกาล (3) Non-NII ปรับตัวลดลงเล็กน้อย QoQ จากรายการ FVTPL ที่ปรับลดลงหักล้างกับเงินปันผลที่คาดว่าจะปรับเพิ่มขึ้น และ (4) คาด Credit Cost ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจาก 1Q67 จากการตกชั้นของลูกค้า Retail เริ่มชะลอตัวลง และ 1Q67 มีการตั้งสำรองหนี้ไปค่อนข้างมากแล้ว
- เรายังคงคำแนะนำเป็น "Neutral" สำหรับหุ้นในกลุ่ม Bank โดยเราเลือก KTB สำหรับผลประกอบการ 2Q67 โดดเด่น โดยเรามองว่า Credit Cost ของ KTB ใน 2Q67 น่าจะปรับลดลงมากกว่า Bank ขนาดใหญ่อื่นๆ เนื่องจากลูกค้าที่รับงานจากภาครัฐ ความสามารถในการชำระหนี้เพิ่มขึ้นจากการกลับมาเบิกจ่ายงบประมาณกลับมาเป็นปกติ บวกกับสินเชื่อภาครัฐที่คาดว่าจะเติบโตดีส่ง ในขณะที่มุมมองทั้งปีเรายังคงเลือก KTB เป็น Top pick หุ้นในกลุ่ม Bank เนื่องจากเรามองสินเชื่อภาครัฐจะเป็นตัว Drive เศรษฐกิจใน 2H67 เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" โดยเราให้ราคาเป้าหมายใหม่ KTB ที่ 19.20 บาท อิงวิธี Historical PBV ค่าเฉลี่ย 3 ปี + 0.5 S.D. ที่ 0.62 เท่า

Recommendation

"Neutral"

ผลประกอบการไตรมาส 2/2567							
Name	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67F	QoQ%	YoY%
BBL	11,294	11,350	8,863	10,524	10,372	(1.44)	(8.16)
KBANK	10,994	11,282	9,388	13,486	11,839	(12.21)	7.68
SCB	11,868	9,663	10,995	11,281	10,499	(6.93)	(11.53)
KTB	10,156	10,282	6,111	11,078	10,721	(3.22)	5.57
BAY	8,425	8,096	7,732	7,543	8,346	10.65	(0.94)
TTB	4,566	4,735	4,866	5,334	5,260	(1.38)	15.20
TISCO	1,854	1,874	1,782	1,733	1,760	1.56	(5.06)
KKP	1,408	1,281	670	1,506	1,134	(24.72)	(19.50)
Total	60,566	58,563	50,407	62,484	59,931	(4.09)	(1.05)

ที่มา : Bloomberg และ Set.or.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น ไม่ได้นำมาใช้ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์หรือเสนอแนะหรือชักชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจหรือขายหลักทรัพย์โดยพิจารณาจากข้อมูลของตนเอง ไอรา รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอื่นใดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าการซื้อหรือขายหุ้น หรือการลงทุนอื่นใด ซึ่งเกี่ยวข้องกับการรับทราบ ความถูกต้องสมบูรณ์หรือเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางการเงินแก่/หรือ บริหารจัดการเงินยืมฯ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในเท่านั้น ไม่ได้ออกมาเพื่อใช้ในการลงมติหรือเป็นข้อพิพาท หรือข้ออื่นใดแต่อย่างใด

ประวัติ : เจริญกิจ, #043590

Ins 0-2080-2848

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน