

Fundamental views

10 OCT 2024

Bank Sector

คาดการณ์ 3Q67 ลดลง QoQ แต่เพิ่มขึ้นแบบ YoY คุณภาพสินทรัพย์ยังคงอยู่ในตำแหน่งท้อง U shape

- คาดการณ์กำไร 3Q67 จาก Bloomberg ที่ 59,348 ลบ. หรือลดลง 3.89% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 1.34% จาก (1) ค่าสินเชื่อหดตัวลงเล็กน้อยเมื่อเทียบ QoQ จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า NIM ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง จาก Cost of Fund ปรับเพิ่มขึ้น และ สัดส่วนสินเชื่อ Low Yield เพิ่มขึ้นจากการควบคุมคุณภาพสินเชื่อ (2) รายการ FVTPL ปรับเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดการเงิน หักล้างกับ Net Fee ที่คาดว่าจะปรับลดลง (3) OPEX ปรับเพิ่มขึ้น QoQ จากปัจจัยฤดูกาล และ (4) ค่า Credit Cost ปรับตัวลดลงจาก 2Q67 จาก NPL formation เริ่มลดลง และ Bank ส่วนใหญ่เร่งตั้งสำรองไปมากแล้วในช่วง 1H67
- เรายังคงคำแนะนำเป็น "Neutral" ถึงแม้ราคาหุ้นกลุ่ม Bank จะปรับตัวเพิ่มขึ้นมาค่อนข้างมากในช่วงที่ผ่านมา แต่เรายังไม่เห็นการพัฒนาทางด้านพื้นฐานอย่างชัดเจน สินเชื่อยังคงเติบโตในระดับต่ำ คุณภาพสินทรัพย์ยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ โดยเราเลือก KKP สำหรับผลประกอบการ 3Q67 โดดเด่น จากรายการขาดทุนจากการขายรถยนต์ที่คาดว่าจะปรับลดลงจากช่วง 2Q67 บวกกับนโยบายการเข้มงวดกับการปล่อยสินเชื่อในช่วงที่ผ่านมา ทำให้ NPL formation จะปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ทิศทางดอกเบี้ยขาลงยังส่งผลบวกต่อ KKP ในระยะกลาง โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 57 บาท ค่าเฉลี่ย PBV 3 ปี ที่ 0.78 เท่า

Recommendation

"Neutral"

ผลประกอบการไตรมาส 3/25667							
Name	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67F	QoQ%	YoY%
BBL	11,350	8,863	10,524	11,807	11,510	(2.51)	1.41
KBANK	11,282	9,388	13,486	12,653	11,890	(6.03)	5.39
SCB	9,663	10,995	11,281	10,014	9,569	(4.45)	(0.97)
KTB	10,282	6,111	11,078	11,195	10,636	(4.99)	3.44
BAY	8,096	7,732	7,543	8,209	7,791	(5.09)	(3.77)
TTB	4,735	4,866	5,334	5,355	5,338	(0.32)	12.74
TISCO	1,874	1,782	1,733	1,749	1,695	(3.09)	(9.58)
KKP	1,281	670	1,506	769	918	19.41	(28.31)
Total	58,563	50,407	62,484	61,751	59,348	(3.89)	1.34

ที่มา : Bloomberg และ Set.or.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (ไทย) ("เอเอ็มไอ") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของเอเอ็มไอเท่านั้น ไม่ได้นำมาใช้ในการซื้อขายหรือเสนอแนะหรือให้คำแนะนำเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งในและนอกประเทศ และ/หรือ การบริการที่เอเอ็มไออาจให้ความช่วยเหลือหรือบริการทางการเงินในรายงานนี้ เอเอ็มไอ และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางการเงินแก่/หรือ บริหารทางการเงินกับ/หรือ บริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ เอเอ็มไอขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยเอเอ็มไอ ไม่ได้นำมาใช้ในการซื้อขายหรือเสนอแนะหรือให้คำแนะนำ

ประวัติย่อ: #043590

Ins 0-2080-2848

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน