

Fundamental views

9 July 2025

Bank Sector

ค่ากำไร 2Q68 ยังคงปรับลดลงทั้ง QoQ และ YoY เรายังมองไม่เห็นสัญญาณการฟื้นตัวของกำไรใน 2H68

- ค่าการณกำไร 2Q68 จาก Bloomberg ที่ 58,395 au. หรือลดลง 11.47%QoQ และ 5.44%YoY จาก (1) NIM ยังคงถูกกดดันจากการปรับลดดอกเบี้ยเงินกู้ในช่วงเดือน พ.ค.68 , สินเชื่อหดตัวลงเล็กน้อย QoQ จากภาวะชะลอตัวของเศรษฐกิจและผลกระทบจากโครงการ “คุณสู้เราช่วย” ที่ทำให้รายได้ดอกเบี้ยลดลง ในขณะที่ ECL อาจจะต้องใช้เวลาอย่างน้อย 3 เดือนถึงจะลดลงได้ (2) Non-NII ลดลงจากช่วง 1Q68 จาก Fee และรายการ FVTPL และ (3) ค่า ECL ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ จากเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอนทำให้ Bank ยังคงตั้งสำรองในระดับสูง
- สำหรับหุ้นกลุ่ม Bank เรายังคงแนะนำเป็น “Neutral” จากความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกจากประเด็นการคิด Reciprocal Tariff ของสหรัฐ , สัญญาณการชะลอตัวของการบริโภคภายในประเทศ และภาคการท่องเที่ยวที่นักท่องเที่ยวเริ่มเปลี่ยนจุดหมายไปยังประเทศที่ค่าใช้จ่ายที่ถูกกว่า เช่น เวียดนาม ทำให้เรายังมองไม่เห็นสัญญาณการฟื้นตัวของกำไรใน 2H68
- สำหรับหุ้นกลุ่ม Bank ที่เราคาดว่าผลประกอบการ 2Q68 จะออกมาโดดเด่น ได้แก่ BBL จาก (1) การกลับสำรองหนี้ของการบินไทยหลังจากที่การบินไทยออกจากแผนฟื้นฟูกิจการ (2) ผลจากการปรับโครงสร้างภายใน Permata Bank ส่งผลให้ประสิทธิภาพการทำกำไรโดดเด่นขึ้น และ (3) ตัวเลขการส่งออกในช่วง 2Q68 ออกมาค่อนข้างดี ส่งผลบวกต่อ BBL มากที่สุด เมื่อเทียบกับ Bank อื่นๆ โดยเรายังคงแนะนำ “ซื้อ” BBL โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 160 บาท

Recommendation

“Neutral”

ผลประกอบการไตรมาส 2/2568							
Name	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68F	QoQ%	YoY%
BBL	11,807	12,476	10,404	12,618	10,677	-15.38	-9.57
KBANK	12,653	11,965	10,494	13,791	11,498	-16.63	-9.13
SCB	10,014	10,941	11,707	12,502	10,583	-15.35	5.68
KTB	11,195	11,107	10,475	11,714	10,698	-8.67	-4.44
BAY	8,209	7,672	6,276	7,533	7,282	-3.34	-11.29
TTB	5,355	5,230	5,112	5,096	5,035	-1.20	-5.98
TISCO	1,749	1,713	1,702	1,643	1,565	-4.77	-10.52
KKP	769	1,305	1,406	1,062	1,057	-0.44	37.49
Total	61,751	62,410	57,576	65,960	58,395	-11.47	-5.44

ที่มา : Bloomberg และ Set.or.th

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (ไทย) (“เอเอ็มไอ”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของเอเอ็มไอเท่านั้น ไม่ได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือให้คำแนะนำเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยพิจารณาจากข้อมูลของตนเอง เอเอ็มไอ รวมถึงพนักงานของเอเอ็มไอ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอื่นใดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งในอดีตหรือในอนาคต และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ เอเอ็มไอ และ/หรือ กรรมการบริษัท พนักงานที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางการเงินแก่/หรือ บริหารจัดการทางการเงินกับ/หรือ ยึดถือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องในรายงานฉบับนี้ เอเอ็มไออาจมีส่วนได้ส่วนเสียในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นสำหรับนักลงทุนที่พึงระวังความเสี่ยง หรือข้อจำกัดอย่างใดอย่างหนึ่ง

ประวัติย่อ: #043590

Ins 0-2080-2848

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน