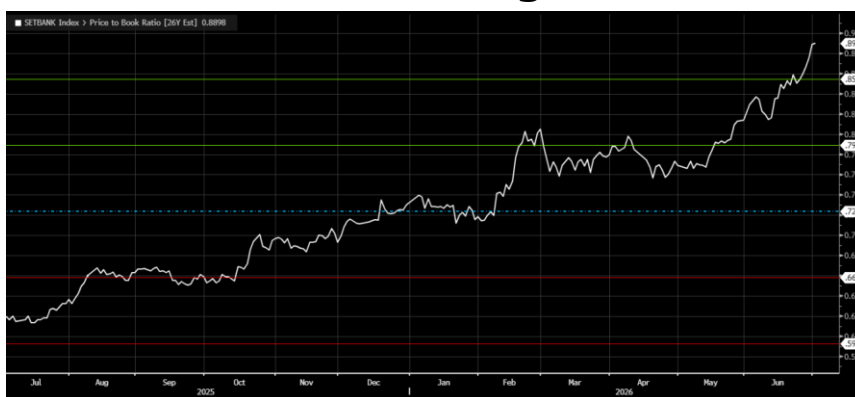


BANK

ประเด็น : หุ้นกลุ่ม BANK ปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างแรงในวันนี้ จากประเด็นบวกดังนี้
ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ปรับประมาณ GDP ปี 2569 เป็นขยายตัวที่ระดับ 2.3% และ กคร. ปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวเศรษฐกิจ (GDP) เท่ากับการประมาณการฯในครั้งก่อน หรือเมื่อเดือน มี.ย.2569 โดยคาดว่า GDP ปีนี้ จะขยายตัวที่ระดับ 1.6-2% โดยส่งออกขยายตัวที่ระดับ 8-10% และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ 2.5-3% ทำให้หุ้นกลุ่ม BANK ปรับตัวเพิ่มขึ้นค่อนข้างแรง หลังจากก่อนหน้านี้ JPMorgan มีการปรับเพิ่มคำแนะนำหุ้นกลุ่ม BANK



ความเห็น : ตาม ราคาหุ้นกลุ่ม BANK ปัจจุบันปรับตัวเพิ่มขึ้นค่อนข้างมากจนราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PBV มากกว่าค่าเฉลี่ย 1 ปี + 2 S.D. ซึ่งเป็นระดับที่แพงมากจนเกินไป ในขณะที่พื้นฐานยังไม่มีเปลี่ยนแปลง ดังนั้น คำแนะนำเพียงให้เทรดเก็งกำไรเท่านั้น เนื่องจากผลประกอบยังไม่ฟื้นจากแรงกดดัน NIM ที่ถูกกดดันจากการลดดอกเบี้ยนโยบายอย่างรวดเร็ว และ NPL ที่ยังคงอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม เราแนะนำหุ้นที่เก็งกำไรจาก ประเด็นการปรับ GDP ครั้งนี้เป็น BBL เนื่องจากการปรับครั้งนี้มาจากยอดการส่งออกที่มากกว่าที่คาด ทำให้ BBL ในฐานะที่เป็น BANK ที่มีลูกค้าที่เกี่ยวข้องกับการส่งออกค่อนข้างมาก และมีฐาน L/D Ratio ที่ต่ำทำให้สามารถขยายสินเชื่อได้รวดเร็ว โดยที่ต้นทุน Cost of Fund ไม่ปรับเพิ่มขึ้น

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพหรือ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนมั่นใจไปกับ **AIRA** ได้ที่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ประวัติย์ เจียวกัก #043590
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
โทร 0-2268-1717 ต่อ 149
Email : prawit@aira.co.th