

ธนาคารกรุงไทย

มาตรการรัฐช่วยหนุน คาดการณ์ 1Q63 โตทั้ง QoQ และ YoY

- คาดกำไร 1Q63 ทั้ง QoQ และ YoY...เรคาดกำไร KTB ที่ 7,664 ลบ.(EPS 0.55) +2.8%QoQ และ +5%YoY
 - 1.คาดสินเชื่อ +3%QoQ และ +6%YoY โดยได้รับประโยชน์จากสินเชื่อภาครัฐที่ขยายตัวตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ในขณะที่ NIM คาดว่าจะปรับตัวลดลงจากการปรับลดดอกเบี้ยช่วง พ.ย.62 และ มี.ค.63 และสัดส่วนสินเชื่อภาครัฐที่ให้ Yield ต่ำเพิ่มขึ้น
 - 2.OPEX ปรับ -21%QoQ และ -19%YoY จากช่วง 4Q62 ที่มีการตั้งสำรองพิเศษทรัพย์สินรอการขาย 2,405 ลบ.
 - 3.Credit Cost ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 110 bps จาก 4Q62 ซึ่งอยู่ที่ 94 bps ตามคุณภาพสินทรัพย์ที่คาดว่าจะปรับตัวแย่ลงในกลุ่มสินเชื่อ SME
- ยังคงแนะนำ “ซื้อ”...โดย KTB เป็นหุ้นแนะนำเดือนเม.ย. ของกลุ่มธนาคารจากการได้รับประโยชน์มากที่สุดจากโครงการช่วยเหลือผู้ได้รับผลกระทบจากไวรัสโควิด รวมไปถึงเรคาดกำไร KTB ปี 63 เติบโตเด่นชัดในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ เราให้ราคาเป้าหมาย KTB ที่ 15.70 บาท อิงวิธี GGM ที่ PBV 0.61 เท่า ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ”

Quarterly Performance (Btmn)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63F	QoQ%	YoY%
Interest income	33,377	30,245	29,844	29,506	29,519	0.05	(11.56)
Interest Expense	(8,736)	(8,440)	(8,683)	(8,796)	(8,792)	(0.05)	0.63
Net Interest Income	24,641	21,805	21,161	20,709	20,727	0.09	(15.88)
Non-Interest Income	8,952	8,259	9,266	10,864	8,544	(21.36)	(4.56)
operating expenses	(16,217)	(13,558)	(16,137)	(16,562)	(13,172)	(20.47)	(18.78)
Pre-provisioning Operating Profit	17,375	16,506	14,291	15,012	16,099	7.24	(7.35)
Provisions	(7,330)	(5,562)	(6,098)	(4,824)	(5,758)	19.35	(21.44)
Profit before taxes	10,046	10,945	8,193	10,187	10,341	1.51	2.94
Taxes	(1,941)	(2,080)	(1,154)	(2,057)	(1,965)	(4.48)	1.22
Net profit before non-controlling interest	8,105	8,865	7,038	8,130	8,376	3.02	3.35
Non-controlling interest	(803)	(695)	(684)	(671)	(712)	6.03	(11.39)
Net Profit	7,301	8,170	6,355	7,459	7,664	2.75	4.97
EPS	0.52	0.58	0.45	0.54	0.55	1.55	5.46

ที่มา : KTB II& AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด