



ธนาคารกรุงเทพ

คาดการณ์ 1Q63
เพิ่มขึ้น 3.5%QoQ แต่
ลดลง 8.3%YoY

- คาดกำไร 1Q63 เพิ่มขึ้น 3.5%QoQ แต่ลดลง 8.3%YoY...เราคาดกำไร BBL ที่ 8,279 ลบ.(EPS 4.34) เพิ่มขึ้น 3.5%QoQ แต่ลดลง 8.3%YoY โดยสาเหตุมาจาก
 - 1.NIM ปรับตัวลดลงจากการลดดอกเบี้ย MLR ลง 0.25% ช่วง พ.ย.62 และ MLR ,MOR และMRR 0.125% ,0.25% และ 0.125% ตามลำดับ ช่วง มี.ค.63
 - 2.Non-NII ลดลง 61%QoQ และ ลดลง 0.7%QoQ จากช่วง 4Q62 มีการเร่งขายเงินลงทุนก่อนมาตรฐาน TFRS 9 บังคับใช้
 - 3.OPEX ปรับตัวลดลง 27%QoQ และลดลง 5%YoY จากผลของ Seasonal Effect
 - 4.Credit Cost ปรับตัวลดลงเหลือ 100 bps จาก 4Q62 ซึ่งอยู่ที่ 315 bps เนื่องจาก 4Q62 มีการตั้งสำรองพิเศษเพื่อเตรียมพร้อมสำหรับ TFRS 9
- ยังคงแนะนำ “ทยอยซื้อสะสม”...ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดเพียง PBV ที่ 0.4 เท่า ซึ่งเรามองว่า Downside ของราคาหุ้นค่อนข้างน้อยแล้ว ในขณะที่สถานการณ์โควิดเริ่มเข้าใกล้จุด Peak แล้ว จากจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ที่เริ่มลดลง เราปรับลดราคาเป้าหมาย BBL ลงเหลือ 140 บาท อิงวิธี GGM ที่ PBV 0.6 เท่า

Quarterly Performance (Btmn)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63F	QoQ%	YoY%
Interest income	28,365	28,015	28,471	27,715	27,497	(0.79)	(3.06)
Interest Expense	(10,066)	(10,379)	(10,527)	(10,522)	(10,697)	1.67	6.28
Net Interest Income	18,299	17,635	17,944	17,193	16,799	(2.29)	(8.20)
Non-Interest Income	10,328	13,534	12,295	26,517	10,256	(61.32)	(0.70)
operating expenses	(12,202)	(14,108)	(12,679)	(15,975)	(11,634)	(27.17)	(4.65)
Pre-provisioning Operating Profit	16,426	17,061	17,560	27,736	15,421	(44.40)	(6.12)
Provisions	(5,078)	(5,549)	(5,381)	(16,342)	(5,087)	(68.87)	0.18
Profit before taxes	11,348	11,512	12,179	11,393	10,334	(9.30)	(8.93)
Taxes	(2,224)	(2,065)	(2,640)	(3,290)	(1,963)	(40.32)	(11.73)
Net profit before non-controlling interest	9,123	9,447	9,540	8,103	8,371	3.30	(8.25)
Non-controlling interest	(95)	(100)	(101)	(101)	(92)	(8.65)	(2.94)
Net Profit	9,028	9,347	9,438	8,002	8,279	3.45	(8.30)

ที่มา : BBL และ AIRA

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