



Sector comments

Bank Sector

สัญญาณเชิงลบ

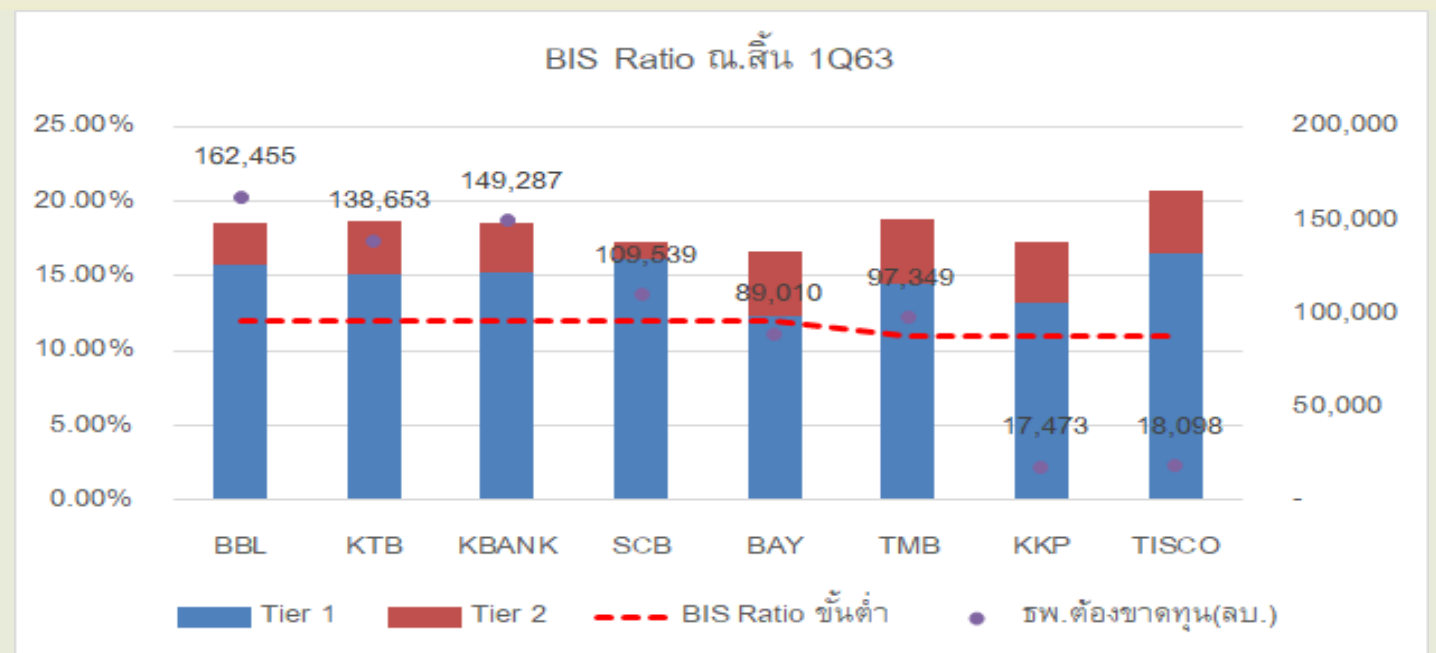
ต่อหุ้นกลุ่ม “ธนาคาร”

หลัง BOT ขอให้ Bank

งดจ่ายปันผลงวดระหว่างกาล

และงดซื้อหุ้นคืน

- BOT ขอให้ ธพ. งดจ่ายปันผลระหว่างกาลปี'63 และงดซื้อหุ้นคืน...**จากหนังสือเวียน ลงวันที่ 18 มิ.ย.63 โดย BOT ขอความร่วมมือจาก ธพ. ดังนี้ (1) จัดทำแผนบริหารจัดการระดับเงินกองทุนสำหรับระยะ 1 - 3 ปีข้างหน้า (2) งดจ่ายปันผลระหว่างกาลจากการดำเนินงานในปี 2563 จากความไม่แน่นอนสูงจากสถานการณ์ COVID-19 และ (3) ห้ามซื้อหุ้นคืน ไถ่ถอนตราสารหนี้ที่นับเป็นกองทุนชั้นที่ 1 หรือ 2
- BOT ส่งสัญญาณเชิงลบต่อหุ้นในกลุ่ม BANK เพียงระยะสั้นเท่านั้น...**มาตรการดังกล่าวที่ BOT ออกมาจะเป็นลักษณะเชิง Conservative เพื่อให้เงินกองทุนของระบบธนาคารแข็งแกร่งขึ้น และรองรับกับความไม่แน่นอนในอนาคต ณ 1Q63 BIS Ratio ของระบบ ธพ. อยู่ที่ 18.7% มากกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำ ซึ่งกำหนดไว้ที่ 11 - 12% โดยเกือบทุก BANK งดจ่ายปันผลงวดครึ่งปี ยกเว้น KTB และ TISCO อย่างไรก็ตามเราคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นในเชิงจิตวิทยาเท่านั้น เนื่องจากเงินกองทุนของระบบ ธพ.ค่อนข้างแข็งแกร่ง โดยเราตั้งสมมติฐานว่า BANK ต้องขาดทุนเท่าไร จึงจะทำให้ BIS Ratio ต่ำกว่าเกณฑ์ที่ BOT กำหนด (ตามรูปด้านล่าง)
- เราแนะนำกลุ่ม BANK เป็น “Underweight”...**ภายใต้ความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพสินทรัพย์ ในช่วง 2H63 จากรายงานของ BOT มีลูกหนี้ที่เข้ารับได้รับความช่วยเหลือตามเกณฑ์ของ BOT จำนวน 15 ล้านราย คิดเป็นสินเชื่อ 6.6 ล้านล้านบาท จากยอดสินเชื่อรวมของระบบ ธพ.ที่ 16.3 ล้านล้านบาท ทำให้ต้องจับตามดูตัวเลข NPL หลังจากหมดโครงการช่วยเหลือ



ที่มา : BOT โดยทาง SCJS ของ AIRA

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