

กลุ่มธนาคาร

คาดการณ์ 1Q64 กลุ่มธนาคาร

เพิ่มขึ้น 12%QoQ แต่ลดลง

19%YoY

แนะนำ Selective Play สำหรับ

หุ้นกลุ่ม BANK

เลือก BBL เป็น Top Pick

ประวัติย่อ เจียวก๊ก, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

คาดการณ์ 1Q64 ของกลุ่มธนาคารเติบโต 12%QoQ แต่ยังคงลดลง 19%YoY...โดยได้รับปัจจัยบวกจาก (1) ECL ลดลงจาก 4Q63 เกือบทุก BANK ยกเว้น KBANK เนื่องจากช่วง 4Q63 KBANK มีการกลับสำรองหนี้ ทำให้ ECL ของ KBANK จะกลับเข้าสู่ภาวะปกติใน 1Q64 และ SCB จะตั้ง ECL ลดลงมากเป็นพิเศษ เนื่องจากช่วง 4Q63 SCB มีการจัดชั้นลูกหนี้ใหม่ตามเกณฑ์คุณภาพทำให้ ECL สูงผิดปกติ (2) OPEX ลดลงตามปัจจัยฤดูกาล โดย BBL OPEX จะลดลงมากที่สุดเนื่องจากมีค่าใช้จ่ายพิเศษในช่วง 4Q63 และ (3) SET Index เพิ่มขึ้น ส่งผลต่อค่า Fee ซึ่งเป็นบวกต่อ TISCO และ KKP จากสัดส่วน AUM และ Brokerage Fee ค่อนข้างสูง ในขณะที่ปัจจัยลบมาจาก (1) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรเพิ่มขึ้น ทำให้ FVTPL ปรับตัวลดลง และ (2) ช่วง 1Q64 มีการระบาด Covid-19 รอบ 2 กดดัน NIM ของกลุ่ม BANK ปรับลงอย่างต่อเนื่อง

คำแนะนำ : เราแนะนำ BBL เป็น Top pick ในกลุ่ม BANK โดยได้รับปัจจัยบวกจาก (1) ค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองหนี้ลดลงจำนวนมากจากปีที่ผ่านมา (2) OPEX ลดลง หลังไม่มีรายการพิเศษจากการรวบรวมกิจการเพอร์มาตาเช่นเดียวกับปีที่ผ่านมา และ (3) เกณฑ์คำนวณดัชนี SET50-100 ใหม่ เริ่ม ก.ค.64 นี้ โดยนำเอา Free Float เข้ามาพิจารณาด้วย ทำให้ BBL มีโอกาสปรับเพิ่มน้ำหนักในการคำนวณดัชนี ประเมินราคาเป้าหมาย BBL ที่ 146.00 บาท แนะนำ "ซื้อ"

ผลประกอบการไตรมาส 1/2564 จาก Bloomberg									
Name	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64F		QoQ%	YoY%
BBL	8,002	7,671	3,095	4,017	2,398	5,183		116.12	-32.43
KBANK	8,802	6,582	2,175	6,679	13,258	8,391		-36.71	27.49
SCB	5,506	9,251	8,360	4,641	4,965	6,925		39.47	-25.15
KTB	7,459	6,082	3,829	3,057	3,453	4,234		22.63	-30.38
BAY	6,437	7,033	6,508	6,115	3,385	5,174		52.85	-26.44
TMB	1,615	4,163	3,095	1,619	1,235	2,386		93.22	-42.69
TISCO	1,865	1,484	1,333	1,612	1,635	1,694		3.63	14.15
KKP	1,680	1,484	1,184	1,347	1,108	1,419		28.06	-4.38
Total	41,365	43,749	29,580	29,087	31,436	35,405		12.62	-19.07
ที่มา Bloomberg และ Set.or.th									

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินหรือบริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด