

กลุ่มธนาคาร

คาดการณ์กำไรกลุ่ม Bank
4Q65 ปรับลดลงเล็กน้อย

QoQ แต่เติบโต

23.90%YoY

คาดการณ์กำไรกลุ่ม Bank 4Q65 ปรับลดลงเล็กน้อย QoQ แต่เติบโต 23.90%YoY...คาดการณ์กำไร 4Q65 จาก Bloomberg ที่ 52,088 ลบ. โดยได้แรงหนุนจาก (1) คาด NIM ยังคงปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากผลของสภาพคล่องที่เหลือค่อนข้างเยอะบวกกับสินเชื่อยังคงเติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะสินเชื่อ retail ที่ได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของการบริโภค (2) Non-NII ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 3Q65 โดยได้แรงหนุนจากค่า Fee จากธุรกิจประกัน ,ธุรกิจบัตรเครดิต และธุรกิจ AUM (3) OPEX ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปัจจัยฤดูกาลและ (4) คาด ECL ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ แต่ลดลงแบบ YoY โดยเราคาดว่า Bank ยังคงใช้นโยบายตั้งสำรองหนี้แบบเข้มงวดบวกกับแนวโน้ม NPL คาดว่าจะปรับเพิ่มขึ้นจากช่วง 3Q65 ผลจากมีสถานการณ์น้ำท่วมช่วงปลาย 3Q65-4Q65 บวกกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังไม่เต็มที่

เราคงคำแนะนำเป็น "Overweight" ...ภายใต้ปัจจัยบวกจาก (1) NPL ที่เกิดจาก Covid-19 อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ อาจจะมีความเสี่ยงอยู่บ้างในสินเชื่อรถยนต์ที่ลูกหนี้ Stage 2 ต่อสินเชื่อรวมที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ซึ่งกระทบต่อ Bank ขนาดเล็ก เช่น TISCO และ KKP (2) เศรษฐกิจฟื้นตัวส่งผลบวกต่อความต้องการสินเชื่อและการแก้ปัญหาคุณภาพสินทรัพย์ทำได้ง่ายขึ้น และ(3) แนวโน้มดอกเบี้ยนโยบายเป็นขาขึ้นส่งผลบวกต่อหุ้นในกลุ่มธนาคาร โดยเราเลือก BBL สำหรับหุ้นที่มีกำไรโดดเด่นใน 4Q65 โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 167 บาทอิงค่าเฉลี่ย PBV 3 ปี+0.5 s.d. ที่ 0.6 เท่า

ผลประกอบการไตรมาส 4/2565 จาก Bloomberg

Name	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65F	QoQ%	YoY%
BBL	6,318	7,118	6,961	7,657	8,893	16.14	40.76
KBANK	9,901	11,211	10,794	10,574	9,910	-6.28	0.09
SCB	7,879	10,193	10,051	10,309	9,943	-3.55	26.20
KTB	4,944	8,780	8,358	8,450	8,034	-4.92	62.51
BAY	6,385	7,418	7,834	8,070	8,269	2.47	29.51
TTB	2,799	3,195	3,438	3,715	3,162	-14.89	12.96
TISCO	1,791	1,795	1,781	1,771	1,820	2.75	1.62
KKP	2,023	2,055	2,033	2,083	2,057	-1.27	1.66
Total	42,040	51,766	51,250	52,629	52,088	-1.03	23.90
ที่มา Bloomberg และ Set.or.th							

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

ประวัติย่อ เจียวกัก, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนอาวุโสฝ่ายพื้นฐานด้านตลาดทุน



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC