

BBL

ธนาคารกรุงเทพ

กำไรสุทธิ 4Q65 ต่ำกว่า

ตลาดคาด 15%

แต่มุมมองเรายังเป็นบวก

คาด 1Q66 กลับมาเติบโตสูง

BUY

Target 178.00 tb

ประวัติหลักทรัพย์, #043590

โทร 0-2268-1717 ต่อ 149

Email : prawit@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- BBL รายงานกำไรสุทธิ 4Q65 ต่ำกว่าตลาดคาด 15% แต่มุมมองเรายังเป็นบวก อยู่ที่ 7,569 ล้านบาท หรือ 3.97 บาท/หุ้น ลดลง 1%QoQ และ 20%YoY หลักๆ มาจาก (1) Non-NII ปรับตัวลงมากกว่าคาด โดยลดลง 37%QoQ และ 53%YoY จากรายการ FVTPL ที่มีผลขาดทุน อย่างไรก็ตามเรามองว่าเป็นการขาดทุนเพียงชั่วคราว และคาดว่าจะกลับมามีกำไรได้ในช่วง 1Q66 (2) NII เพิ่มขึ้น 15%QoQ และ 40%YoY จากดอกเบี้ยในตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น และสภาพคล่องที่ค่อนข้างมาก (3) OPEX เพิ่มขึ้นจากปัจจัยฤดูกาล และ (4) ECL ลดลง 20%QoQ และ 3%YoY จาก NPL Ratio ลดลงเหลือ 3.1% จาก 3.5% เมื่อ 3Q65
- แนวโน้ม 1Q66 คาดกลับมาเติบโตสูง จาก (1) ผลจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ช่วงต้นปี 0.4% ตามการปรับเพิ่มเงินนำส่งกองทุน FIDF 0.23% (2) รายการขาดทุนจากรายการ FVTPL กลับมามีกำไร (3) OPEX ลดลงจากปัจจัยฤดูกาล และ (4) คาด ECL เพิ่มขึ้นไม่มากจากช่วง 4Q65
- ยังคงแนะนำ "ซื้อ" เรายังคงเลือก BBL เป็น Top Pick สำหรับในหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ โดยปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 178.00 บาท อิงวิธี GGM ที่ PBV 0.65 เท่า

Quarterly Performance (Btmn)	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	QoQ%	YoY%
Interest income	30,022	29,922	31,937	35,821	41,408	15.60	37.93
Interest Expense	(8,305)	(8,175)	(8,411)	(9,325)	(10,954)	17.47	31.89
Net Interest Income	21,716	21,747	23,526	26,496	30,454	14.94	40.24
Non-Interest Income	13,698	9,363	10,666	10,211	6,431	(37.02)	(53.05)
operating expenses	(19,336)	(15,507)	(17,435)	(17,006)	(19,071)	12.14	(1.37)
Pre-provisioning Operating Profit	16,078	15,604	16,757	19,701	17,815	(9.57)	10.80
Provisions	(8,127)	(6,490)	(8,354)	(9,889)	(7,914)	(19.97)	(2.62)
Profit before taxes	7,950	9,114	8,403	9,812	9,900	0.90	24.53
Taxes	(1,517)	(1,875)	(1,319)	(2,032)	(2,257)	11.08	48.81
Net profit before non-controlling interest	6,434	7,239	7,084	7,780	7,643	(1.75)	18.80
Non-controlling interest	(116)	(121)	(123)	(123)	(74)	(39.94)	(36.30)
Net Profit	6,318	7,118	6,961	7,657	7,569	(1.14)	19.81
EPS	3.31	3.73	3.65	4.01	3.97	(1.14)	19.81

ที่มา : BBL

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา 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