

BANKING



Rating

Overweight

What's new?

- ❖ คาดกำไรสุทธิใน 3Q66 ของธนาคารภายใต้ Coverage ของเราอยู่ที่ 53,225 ลบ. โต 19.0% YoY และ 1.7% QoQ หลัง NIM ปรับขึ้นต่อ และคาดสำรองเริ่มชะลอลง
- ❖ คาด KTB เป็นธนาคารใหญ่ที่กำไรปรับขึ้นได้ดี QoQ รองลงมาคือ BBL ที่มีจุดเด่นเรื่องคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่ง ส่วน SCB และ KBANK แม้มีแรงกดดันจากการตั้งสำรองที่ยังทรงตัวสูง แต่คาดเริ่มมีทิศทางดีขึ้นเล็กน้อย ส่วนธนาคารกลาง/เล็ก คาดเห็น KKP มีกำไรฟื้นตัวขึ้นจากฐานต่ำ

Industry outlook & Recommendations

- ❖ เรายังคงคำแนะนำลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร “มากกว่าตลาด” เนื่องจากเป็นหนึ่งในกลุ่มที่ได้ประโยชน์ตามแนวโน้มเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว หลังภาครัฐฯ เตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและลดค่าครองชีพอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ 4Q66 ช่วงสั้นอาจพิจารณาเก็งกำไรหุ้นธนาคารรับตัวอย่าง KTB(TP@23) และ BBL(TP@190) แต่ภาพกลาง/ยาว ยังแนะนำ SCB(TP@140) เป็น Top Pick ของกลุ่ม
- ❖ แนะนำ SCB(TP@140) เป็น Top Pick ของกลุ่ม เนื่องจากมีความสามารถในการเร่ง ROE ได้ในระยะยาว แม้จะสิ้นสุดดอกเบี้ยขาขึ้นไปแล้ว หนุนจากการขยายธุรกิจ Consumer Finance และธุรกิจ Fintech ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าธุรกิจเดิมของธนาคาร อีกทั้งมีจุดเด่นที่ปันผล คาดให้ Div. Yield จากผลดำเนินงาน 2H66 อีก 4.1%