

NEWS & VIEWS

BANK (Neutral)

- ธปท.ชี้แจงว่ากรณีธนาคาร Silicon Valley Bank (SVB) ที่ประสบปัญหา ซึ่ง Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) มีคำสั่งให้ปิดกิจการเมื่อวันที่ 10 มี.ค.66 นั้น ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการรับฝากเงินและปล่อยกู้ที่กระจุกตัวอยู่ที่ลูกค้ากลุ่มกองทุน Venture capital (VC) บริษัท fintech และ บริษัท start-up ซึ่งอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ที่ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ทำให้ลูกค้าของ SVB ระดมทุนได้ยากหรือมีต้นทุนสูงขึ้น จึงต้องถอนเงินฝากที่ SVB เพื่อใช้ในธุรกิจ และบางกลุ่มถอนเงินฝากเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ที่ผลตอบแทนสูงกว่า ส่งผลให้ SVB ต้องขายพันธบัตรในราคาต่ำลงมากเพื่อเพิ่มสภาพคล่อง เกิดผลขาดทุน กระทั่งฐานะของธนาคารและความเชื่อมั่น จนต้องถูกควบคุมโดย FDIC ตามที่เป็นข่าว
- จากข้อมูลในตลาดการเงินโลก ราคาหุ้นกลุ่มธนาคารโดยรวมปรับตัวลดลง และราคาในการประกันความเสี่ยงปรับเพิ่มขึ้นจากความกังวลต่อการลุกลามไปยังธนาคารอื่น โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเทคโนโลยีและคริปโตเคอร์เรนซี อย่างไรก็ตาม การที่ทางการสหรัฐฯ ประกาศจะจ่ายเงินผู้ฝากทุกรายเต็มจำนวน และจัดตั้ง Bank Term Funding Program เพื่อปล่อยสภาพคล่องให้แก่ระบบธนาคาร น่าจะช่วยลดโอกาสที่สถานการณ์จะลุกลามจนส่งผลอย่างมีนัยต่อเสถียรภาพระบบสถาบันการเงินของสหรัฐฯ ทั้งนี้ ธปท.จะติดตามสถานการณ์และผลกระทบต่างๆ อย่างใกล้ชิด
- สำหรับสถานการณ์ในไทย ผลกระทบจากกรณี SVB ต่อเสถียรภาพระบบการเงินไทยมีจำกัด เนื่องจากไม่มีธนาคารพาณิชย์ไทยที่มีธุรกรรมโดยตรงกับ SVB และปริมาณธุรกรรมโดยรวมของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยใน Fintech และ Startup ที่โลกมีน้อยกว่า 1% ของเงินกองทุนของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ที่สำคัญพบว่าธนาคารพาณิชย์ไทยไม่มีการถือครองสินทรัพย์ดิจิทัล ขณะที่กลุ่มธุรกิจของธนาคารพาณิชย์ ถือครองสินทรัพย์ดิจิทัลในระดับที่ประมาณ 200 ลบ.
- ธปท.ยังย้ำว่า มีการกำกับดูแลธุรกรรมเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัล และ venture capital ที่เข้มงวด เช่นการให้หักเงินลงทุนในเหรียญออกจากเงินกองทุนชั้นที่ 1 (CET1) ในทุกกรณี รวมทั้งกำหนดเพดานการลงทุนและการกำกับความเสี่ยงในด้านต่างๆ เพื่อป้องกันผลกระทบจากความเชื่อมโยงระหว่างธนาคารพาณิชย์ต่อเงินฝากของประชาชน
- ส่วนสถานการณ์ค่าเงินบาทนั้น ล่าสุด เงินบาทปรับแข็งค่าขึ้นสอดคล้องกับสกุลเงินภูมิภาค ภายหลังจากลงทุนคาดการณ์ว่าเหตุการณ์ข้างต้นจะส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จึงทำให้เงินดอลลาร์สหรัฐฯปรับอ่อนค่าลงเร็ว ซึ่งความไม่แน่นอนของนโยบายการเงินสหรัฐฯ จะยังเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อตลาดการเงินโลก และความผันผวนของค่าเงินบาทในระยะถัดไป

ความเห็น (ศิริพร #5139)

- ถือเป็นข่าวออกมายืนยันต่อกันจากธปท.ว่า ผลกระทบต่อธนาคารพาณิชย์ไทยมีจำกัด และมีกำกับดูแลอย่างเข้มงวดและใกล้ชิด ซึ่งเราค่อนข้างเชื่อมั่นว่าฐานะทางการเงินของธนาคารพาณิชย์ไทยค่อนข้างแข็งแกร่งมากจากเงินกองทุนที่อยู่ระดับสูงถึง 19.4% เปรียบเทียบกับธนาคารไทยที่ลงมาแรง ขณะที่พื้นฐานยังแข็งแกร่งเป็นโอกาสเข้าทยอยซื้อ โดย Top Picks เลือกลง BBL (TP:190) ได้ประโยชน์จากการเติบโตของกิจการในต่างประเทศจากการฟื้นตัวของประเทศแถบอาเซียน และ KTB (TP:21) ได้ประโยชน์จากการขยายฐานและต่อยอดลูกค้าในทุกแพลตฟอร์มทั้งเป้าตั้งและดูเงิน บวกกับคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น รองลงมาคือ KKP (TP:95) ยังโดดเด่นทั้งธุรกิจธนาคารและหลักทรัพย์ บวกกับมีปันผลสูงสม่ำเสมอ ล่าสุดประกาศจ่ายปันผลสำหรับ 2H65 @1.50 บ. พร้อมแจกวอร์เรนธ์ KKP-W5, KKP-W6 ในอัตรา 12 KKP ได้ 1KKP-W5 และ 1KKP-W6 ซึ่งมีโอกาสที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นในอนาคตตามราคาหุ้นแม่ที่ยังมี upside เปิดกว้างอยู่

For line

BANK (Neutral)

- ธปท.มองวิกฤต SVB กระทั่งเสถียรภาพระบบการเงินไทยจำกัด เนื่องจากไม่มีธนาคารพาณิชย์ไทยที่มีธุรกรรมโดยตรงกับ SVB และปริมาณธุรกรรมโดยรวมของกลุ่มธ.พ.ไทยใน Fintech และ Startup ที่โลกมี <1% ของเงินกองทุนของกลุ่มธ.พ.ที่สำคัญพบว่าธ.พ.ไทยไม่มีการถือครองสินทรัพย์ดิจิทัล ขณะที่กลุ่มธุรกิจของธ.พ.ถือครองสินทรัพย์ดิจิทัลในระดับที่ราว 200 ลบ.
- ธปท.ยังย้ำว่า มีการกำกับดูแลธุรกรรมเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัล และ venture capital ที่เข้มงวด เช่นการให้หักเงินลงทุนในเหรียญออกจากเงินกองทุนชั้นที่ 1 ในทุกกรณี รวมทั้งกำหนดเพดานการลงทุนและการกำกับความเสี่ยงในด้านต่างๆ เพื่อป้องกันผลกระทบจากความเชื่อมโยงระหว่างธ.พ.ต่อเงินฝากของประชาชน

ความเห็น (ศิริพร #5139)

- ถือเป็นข่าวออกมายืนยันต่อกันจากธปท.ว่า ผลกระทบต่อธ.พ.ไทยมีจำกัด และมีกำกับดูแลอย่างเข้มงวดและใกล้ชิด ซึ่งเราค่อนข้างเชื่อมั่นว่าฐานะทางการเงินของธ.พ.ไทยค่อนข้างแข็งแกร่งมากจากเงินกองทุนที่อยู่ระดับสูงถึง 19.4% เปรียบเทียบกับธนาคารไทยที่ลงมาแรง ขณะที่พื้นฐานยังแข็งแกร่ง เป็นโอกาสเข้าทยอยซื้อ โดย Top Picks เลือกลง BBL (TP:190) KTB (TP:21) และ KKP (TP:95)