

FINANCE



Rating

Neutral

What's new?

- ❖ เริ่มเห็นพัฒนาการเชิงบวกจาก 1) การทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้ ช่วยลดผลกระทบต่อต้นทุนดอกเบี้ย 2) ความต้องการสินเชื่อยังสูง 3) ไม่ได้รับผลจากมาตรการแก้หนี้เร็วจริง และ 4) ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐฯ
- ❖ แนวโน้ม 3Q66 คาด SAWAD มีกำไรสุทธิเร่งตัวขึ้น YoY และ QoQ ส่วน MTC คาดทรงตัว QoQ และ YoY เพราะการตั้งสำรองยังสูง แต่คาดกลับมาขยายตัวใน 4Q66

Industry outlook & Recommendations

- ❖ แม้เราคงคำแนะนำลงทุนกลุ่ม Finance “เท่ากับตลาด” เนื่องจากมองบางธุรกิจในกลุ่มยังมีความเสี่ยง แต่บริษัทสินเชื่อมีหลักประกันอย่าง SAWAD และ MTC เริ่มมีความน่าสนใจ หนุนจากผลดำเนินงานที่จะโดดเด่นขึ้นตั้งแต่ 4Q66 อีกทั้งได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจฐานราก หลังภาครัฐฯ เตรียมออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งในระยะสั้นและระยะกลาง/ยาว ขณะที่แนวโน้มดอกเบี้ยนโยบายคาดอยู่ในช่วงปลายดอกเบี้ยขาขึ้นแล้ว
- ❖ สำหรับ SAWAD และ MTC เราปรับไปใช้มูลค่าพื้นฐานใหม่ปี 2567 ทำให้ SAWAD มีมูลค่าพื้นฐานเพิ่มขึ้นเป็น 68.50 บาท จากเดิมที่ 64 บาท คงคำแนะนำ “ซื้อ” ส่วน MTC มีมูลค่าพื้นฐานเพิ่มขึ้นเป็น 48 บาท จากเดิมที่ 36 บาท เพิ่มคำแนะนำจากเดิม “TRADING” เป็น “ซื้อ”