

NEWS & VIEWS

BANK (Neutral)

- ธปท. เชื่อว่าระบบธนาคารพาณิชย์มีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ โดยมีเงินกองทุน เงินสำรอง และสภาพคล่องอยู่ในระดับสูง สามารถทำหน้าที่สนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่อง สินเชื่อระบบธนาคารพาณิชย์ใน 1Q66 ขยายตัว 0.5% ชะลอลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน จากการชำระคืนหนี้ของภาครัฐ ธุรกิจขนาดใหญ่ และ Soft loans รวมทั้งการบริหารจัดการคุณภาพหนี้ โดยธุรกิจขนาดใหญ่ ส่วนหนึ่งระดมทุนผ่านตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม สินเชื่อยังขยายตัวได้จากธุรกิจรายใหญ่ในภาคการเงินและพาณิชย์ รวมทั้งสินเชื่อรายย่อยพอร์ตที่อยู่อาศัย และสินเชื่อส่วนบุคคลเป็นสำคัญ
- ด้านคุณภาพสินเชื่อ ธนาคารพาณิชย์มีการบริหารจัดการคุณภาพหนี้และให้ความช่วยเหลือลูกหนี้อย่างต่อเนื่องด้วยการปรับโครงสร้างหนี้ ส่งผลให้ยอดคงค้างสินเชื่อค้ำประกัน (Non-Performing Loan: NPL หรือ stage 3) ณ 1Q66 ลดลงมาอยู่ที่ 498 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน NPL ต่อสินเชื่อรวมที่ 2.68%
- สำหรับผลการดำเนินงาน 1Q66 ปรับดีขึ้น 21.2% จากระยะเดียวกันปีก่อน ผลจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อและทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น สุทธิกับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินรับฝากและ FIDF Fee กลับสู่ระดับปกติ ประกอบกับกำไร FVTPL จากตราสารอนุพันธ์เป็นสำคัญ แม้ค่าใช้จ่ายดำเนินงานและค่าใช้จ่ายสำรองจะเพิ่มขึ้น
- ทั้งนี้ หากเทียบไตรมาสก่อนกำไรสุทธิลดลง 4%QoQ จากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับไตรมาสก่อนมีรายได้พิเศษจากการขายและโอนพอร์ตสินเชื่อรายย่อย แม้ค่าใช้จ่ายสำรองและค่าใช้จ่ายดำเนินงานจะปรับลดลง
- อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามความสามารถในการชำระหนี้ของกลุ่มครัวเรือนเปราะบางที่รายได้ฟื้นตัวช้าและมีหนี้สูง และการฟื้นตัวของธุรกิจบางกลุ่ม โดยสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ทรงตัวจากไตรมาสก่อน
- ขณะที่ภาคธุรกิจ สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP ปรับลดลงต่อเนื่อง ด้านความสามารถในการทำกำไรปรับลดลง แต่ฐานะการเงินโดยรวมยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยยังต้องติดตามผลกระทบจากอุปสงค์ในตลาดโลกที่ชะลอตัว และบางธุรกิจที่อ่อนไหวต่อต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ในช่วงที่ผ่านมาสถาบันการเงินยังให้ความช่วยเหลือลูกหนี้อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการปรับโครงสร้างหนี้ให้สอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ของกลุ่มเปราะบาง
- ธปท. เชื่อว่าแนวโน้มหนี้เสียได้ผ่านช่วงหนักที่สุด คือการไม่มีรายได้ของประชาชนมาแล้ว จากนโยบายของรัฐที่พยายามให้เศรษฐกิจฟื้นตัวได้อย่างค่อยเป็นค่อยไป ทั้งนี้ได้พยายามดูแลลูกหนี้ที่เดือดร้อน และยังมีศักยภาพในการจ่ายหนี้ได้ แต่ได้รับผลกระทบชั่วคราวอย่างเต็มที่ โดยขอให้เจ้าหนี้ปรับโครงสร้างหนี้ และดำเนินการตามมาตรการช่วยเหลือ แม้มาตรการที่ออกไปอาจจะช่วยไม่ได้ทุกคน แต่ก็ช่วยให้สัดส่วนหนี้เสียไม่ได้สูงขึ้น โดยลูกหนี้นายได้มาตรการลดน้อยลงมาก และหลังจากสถานการณ์ต่างๆ ดีขึ้นก็เชื่อว่าลูกหนี้จะกลับมาชำระหนี้ได้
- สำหรับความคืบหน้าในเรื่องการทบทวนโครงสร้างการคิดค่าธรรมเนียมของธนาคารพาณิชย์ ขณะที่ธปท. อยู่ระหว่างการหารือกับสถาบันการเงินเกี่ยวกับการทบทวนโครงสร้างค่าธรรมเนียมทั้งหมด ซึ่งรวมถึงค่าธรรมเนียมการกดเงินไม่ใช้บัตรด้วย โดยหลักการคือจะต้องมีความเหมาะสม และสะท้อนต้นทุนที่แท้จริง และต้องส่งเสริมการใช้ digital payment รวมถึงต้องคำนึงถึงความจำเป็นขั้นพื้นฐานของประชาชนที่ต้องเข้าถึงบริการทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพด้วย โดยการดำเนินการดังกล่าวไม่ได้มีการกำหนดกรอบเวลาไว้แต่อย่างใด

ความเห็น (ศิริพร #5139)

- เรายังเชื่อว่าสถานะธนาคารพาณิชย์ไทยค่อนข้างแข็งแกร่ง ปัญหาคุณภาพสินทรัพย์น่าจะดีขึ้นเป็นลำดับตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ส่วนลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างและไปต่อไม่ไหว คาดว่าธนาคารพาณิชย์ต่างๆ ได้มีการตั้งสำรองไว้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว สำหรับภาวะเศรษฐกิจไทยที่อาจได้รับผลกระทบต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะภาคการส่งออก เชื่อว่าปีหน้าธนาคารจะยังสามารถประคองตัวและได้รับผลบวกจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับภาคการท่องเที่ยวที่ดีขึ้น และคุณภาพหนี้น่าจะเลวร้ายสุดแล้วในปีนี้ และค่อยๆ ดีขึ้น การตั้งสำรองที่มีอยู่มากของธนาคารพาณิชย์แทบทุกแห่ง น่าจะเพียงพอรองรับความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นได้ สำหรับโครงสร้างค่าธรรมเนียมคาดว่าจะปรับขึ้น จะให้เก็บในอัตราที่เป็นธรรม ซึ่งก็คือเป็นบวกต่อรายได้ค่าธรรมเนียมของกลุ่มธนาคารที่มีโอกาสเพิ่มขึ้น จากปัจจุบันที่ไม่ได้เก็บค่าธรรมเนียมเลย ยังเห็นว่าหนักรลงทุนกลุ่มธนาคารเท่ากับตลาดฯ (Neutral) เชื่อธนาคารขนาดใหญ่ยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้น โดย Top Picks เลือก BBL (TP:190) ได้ประโยชน์จากการเติบโตของกิจการในต่างประเทศจากการฟื้นตัวของประเทศแถบอาเซียน และ KTB (TP:21) ได้ประโยชน์จากการขยายฐานและต่อยอดลูกค้าในทุกแพลตฟอร์มทั้งเป้าตั้งและฉุกเฉิน บวกกับคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น รองลงมาคือ TTB (TP:1.65) ได้ประโยชน์จากกลยุทธ์ revenue synergy เริ่มส่งผลชัดเจน

For line

BANK (Neutral)

- ธปท. เชื่อว่าระบบธนาคารพาณิชย์มีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ โดยมีเงินกองทุน เงินสำรอง และสภาพคล่องอยู่ในระดับสูง สามารถทำหน้าที่สนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่อง
- สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ 1Q66 ชะลอตัว โดยโตเพียง 0.5% NPL ลดลงเหลือ 2.68%
- ยังต้องติดตามความสามารถในการชำระหนี้ของกลุ่มครัวเรือนเปราะบางที่รายได้ฟื้นตัวช้าและมีหนี้สูง และการฟื้นตัวของธุรกิจบางกลุ่ม

ความเห็น (ศิริพร #5139)

- เชื่อว่าสถานะธนาคารพาณิชย์ไทยค่อนข้างแข็งแกร่ง ปัญหาคุณภาพสินทรัพย์น่าจะดีขึ้นเป็นลำดับตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ส่วนลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างและไปต่อไม่ไหว คาดว่าธนาคารต่างๆ ได้มีการตั้งสำรองไว้แล้ว สำหรับภาวะเศรษฐกิจไทยที่อาจได้รับผลกระทบต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะภาคการส่งออก เชื่อว่าปีหน้าธนาคารจะยังสามารถประคองตัวและได้รับผลบวกจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับภาคการท่องเที่ยวที่ดีขึ้น คาดว่าคุณภาพหนี้น่าจะเลวร้ายสุดแล้วในปีนี้ และค่อยๆ ดีขึ้น การตั้งสำรองที่มีอยู่มากของธนาคารแทบทุกแห่ง น่าจะเพียงพอรองรับความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นได้ สำหรับโครงสร้างค่าธรรมเนียมคาดว่าจะปรับขึ้น จะให้เก็บในอัตราที่

เป็นธรรม ซึ่งก็ถือเป็นบวกต่อรายได้ค่าธรรมเนียมของกลุ่มธนาคารที่มีโอกาสเพิ่มขึ้นจากที่ไม่ได้เก็บเลย ยังให้น้ำหนักการลงทุนกลุ่มธนาคารเท่ากับตลาดฯ เชื่อธนาคารขนาดใหญ่ยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้น โดย Top picks เลือก BBL (TP:190) KTB (TP:21) และ TTB (TP:1.65)