

BANKING



Rating

Overweight

What's new?

- ❖ สิ้นเชื่อเดือน พ.ค. 2566 กลับมาโต 0.5% MoM หลังสิ้นเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ฟื้นตัวขึ้น บวกกับสิ้นเชื่อรายย่อยสามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง ธนาคารที่มียอดสิ้นเชื่อโตเด่นได้แก่ SCB และ BBL
- ❖ แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q66 คาดเห็นการปรับขึ้นทั้ง YoY และ QoQ หลัง NIM มีแนวโน้มปรับขึ้นต่อ และคาดการณ์ตั้งสำรองของกลุ่มจะปรับตัวลง ส่วนทั้งปีคาดกลุ่มธนาคารมีกำไรสุทธิรวม 197,413 ลบ. โต 19.4% YoY

Industry outlook & Recommendations

- ❖ เราให้น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มธนาคาร “มากกว่าตลาด” เนื่องจากเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์ทางตรงจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ ทั้งจากความต้องการสินเชื่อที่ดีขึ้นและคุณภาพสินเชื่อที่แข็งแกร่งขึ้น ขณะที่ปัจจุบัน SETBANK ซื้อขายด้วย PBV ต่ำเพียง 0.7x สะท้อนถึงความน่าสนใจในแง่ Valuation แนะนำ SCB(TP@144) เป็น Top Pick ของกลุ่ม
- ❖ Top Pick แนะนำ SCB (TP@144) คาดแนวโน้มกำไรสุทธิขยับขึ้นทั้ง YoY และ QoQ หลังสำรองต่ำลง และในระยะยาวคาดเห็น NIM สูงขึ้นเรื่อยๆ หลังเพิ่มสัดส่วนธุรกิจ High Yield