

## NEWS & VIEWS

### BBL (BUY, TP: 194.-)

- BBL ประกาศปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้เพิ่มขึ้น โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝากปรับขึ้น 0.10-0.25% อัตราเงินฝากสะสมทรัพย์สูงสุด 0.55% ต่อปี เงินฝากประจำ 3 เดือน เป็น 1.20% ต่อปี เงินฝากประจำ 6 เดือน เป็น 1.25% ต่อปี เงินฝากประจำ 12 เดือน เป็น 1.6% ต่อปี เงินฝากประจำ 24 เดือน เป็น 2.00% ต่อปี และเงินฝากประจำ 36 เดือน เป็น 2.10% ต่อปี เงินฝากสะสมทรัพย์ e-saving วงเงินไม่เกิน 1 ล้านบาทเป็น 1.5% ต่อปี และวงเงินฝากส่วนที่เกิน 1 ล้านบาท 0.65% ต่อปี
- ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อปรับขึ้น 0.25% โดยอัตราดอกเบี้ย MLR หรืออัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา เป็น 7.10% ต่อปี MOR หรืออัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้าชั้นดี ประเภทเงินเบิกเกินบัญชี 7.55% ต่อปี และ MRR หรืออัตราดอกเบี้ยลูกค้ารายย่อยชั้นดี เป็น 7.30% ต่อปี

### ความเห็น (ศิริพร #5139)

- BBL ถือเป็นธนาคารแรกที่ปรับดอกเบี้ยขึ้นตามกนง. ซึ่งแม้ว่าจะมีการปรับขึ้นทั้งดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ แต่ส่วนใหญ่เงินกู้จะเป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัวซึ่งสามารถขึ้นได้ทันที ขณะที่มีส่วนเงินฝากประจำราว 38% ของเงินฝากทั้งหมด ซึ่งจะต้องรอครบระยะเวลาถึงจะปรับขึ้น ประกอบกับการขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้มากกว่าเงินฝาก ทำให้ BBL ยังได้รับผลบวกจากแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นเต็มๆ ส่งผลให้ Net Interest Margin มีโอกาสปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นได้อีก นอกจากนี้ยังเชื่อว่า BBL จะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย รวมถึงในอินโดนีเซีย ที่จะดีต่อบริษัทลูกอย่างธนาคารเพอร์มาต้าเข้ามาช่วยหนุนด้วย ยังชอบ BBL ในฐานะธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ที่มี Coverage ratio ที่สูงมากถึง 287% เพียงพอต่อการรองรับคุณภาพสินทรัพย์ที่อาจถดถอยเพิ่มขึ้นได้ อย่างไรก็ตาม BBL ควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ได้เป็นอย่างดี ทำให้ความจำเป็นในการตั้งสำรองลดลง ส่งผลให้คาดว่า BBL จะมีกำไร 3Q66F ยังเติบโตได้ดี YoY และส่งผลให้ปีนี้ BBL มีกำไรที่โตโดดเด่นสุดในกลุ่มธนาคารถึง 44% YoY และยังเทรดเพียง 0.6xPBV แนะนำ ซื้อลงทุน โดยมีราคาเป้าหมาย 194 บ.

For line

### BBL (BUY, TP: 194.-)

- BBL ประกาศปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและ เงินกู้เพิ่มขึ้น โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝากปรับขึ้น 0.10-0.25% ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อปรับขึ้น 0.25%

### ความเห็น (ศิริพร #5139)

- BBL ถือเป็นธนาคารแรกที่ปรับดอกเบี้ยขึ้นตามกนง. ซึ่งแม้ว่าจะมีการปรับขึ้นทั้งดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ แต่ส่วนใหญ่เงินกู้จะเป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัวซึ่งสามารถขึ้นได้ทันที ขณะที่มีส่วนเงินฝากประจำราว 38% ของเงินฝากทั้งหมด ซึ่งจะต้องรอครบระยะเวลาถึงจะปรับขึ้น ประกอบกับการขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้มากกว่าเงินฝาก ทำให้ BBL ยังได้รับผลบวกจากแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นเต็มๆ ส่งผลให้ NIM มีโอกาสปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นได้อีก นอกจากนี้ยังเชื่อว่า BBL จะได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย รวมถึงในอินโดนีเซีย ที่จะดีต่อบริษัทลูกอย่างธนาคารเพอร์มาต้าเข้ามาช่วยหนุนด้วย ยังชอบ BBL ในฐานะธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ที่มี Coverage ratio ที่สูงมากถึง 287% เพียงพอต่อการรองรับคุณภาพสินทรัพย์ที่อาจถดถอยเพิ่มขึ้นได้ อย่างไรก็ตาม BBL ควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ได้เป็นอย่างดี ทำให้ความจำเป็นในการตั้งสำรองลดลง ส่งผลให้คาดว่า BBL จะมีกำไร 3Q66F ยังเติบโตได้ดี YoY และส่งผลให้ปีนี้ BBL มีกำไรที่โตโดดเด่นสุดในกลุ่มธนาคารถึง 44% YoY และยังเทรดเพียง 0.6xPBV แนะนำ ซื้อลงทุน โดยมีราคาเป้าหมาย 194 บ.