



22 มีนาคม 2555

SCB

SCB รายงานสินเชื่อเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้นโดดเด่น 1.9% MoM และ 3.4%YTD

ราคาเป้าหมาย 12 เดือน	149.00 บาท	ราคาล่าสุด (21 มี.ค. 2555)	152.50 บาท
คำแนะนำ	ซื้อ	นักวิเคราะห์	อดิสรณ์ มุ่งพาลชล (โทร. 2937)

ประเด็นสำคัญ

ความเห็นนักวิเคราะห์

- SCB รายงานสินทรัพย์และหนี้สินเดือน ก.พ. มีสินเชื่อเพิ่มขึ้นโดดเด่น โดยเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน 1.9%MoM และทำให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2554 แล้ว 3.4%YTD
- สินเชื่อเดือน ก.พ. ของ SCB เพิ่มขึ้นเป็นรองเพียง LHBANK แต่รวม 2 เดือน SCB เติบโตมากที่สุดในเดือน ก.พ. LHBANK มีสินเชื่อเพิ่มขึ้นมากที่สุด 2.5%MoM มากกว่า SCB ที่สินเชื่อเพิ่มขึ้น 1.9%MoM แต่เมื่อรวม 2 เดือน SCB เป็นธนาคารที่มีสินเชื่อเพิ่มขึ้นมากที่สุด 3.4%YTD รองลงมาคือ TISCO ที่มีสินเชื่อเพิ่มขึ้น 3.1%YTD
- สินเชื่อที่เพิ่มขึ้นน่าจะมาจากสินเชื่อลูกค้ารายใหญ่ และสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ เราคาดว่าสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องในเดือน ก.พ. น่าจะมาจากสินเชื่อลูกค้ารายใหญ่เป็นหลัก จากสินเชื่อเพื่อฟื้นฟูหลังน้ำท่วม นอกจากนี้แล้วน่าจะมาจากสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นตามยอดขายรถยนต์
- เงินฝากเพิ่มยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในเดือน ก.พ. เงินฝากของ SCB ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอีก 1.4%MoM และทำให้ตั้งแต่ต้นปีเงินฝากของ SCB เพิ่มขึ้นแล้วถึง 6.8%YTD
- ยังไม่มีการปรับราคาเหมาะสมและคำแนะนำ แนะนำให้เปลี่ยนไปซื้อ BBL และ TCAP จากการคาดการณ์การเติบโตสินเชื่อที่โดดเด่นของ SCB ทำให้ราคาหุ้นของ SCB ปรับขึ้นมาสูงมากตั้งแต่ต้นปี และเกินกว่าราคาเหมาะสมของเราที่ 149 บาท แต่เรายังไม่มีการปรับราคาเหมาะสมรวมถึงคำแนะนำของ SCB ในขณะนี้ โดยเราจะเริ่ม Company visit เพื่อประเมินผลประกอบการไตรมาส 1/55 ในสัปดาห์หน้า โดยมีแนวโน้มที่เราจะปรับประมาณการกำไรของกลุ่มธนาคารขึ้น โดยเราแนะนำให้เปลี่ยนไปลงทุนใน BBL (ราคาเหมาะสม 195 บาท) และ TCAP (ราคาเหมาะสม 34.60 บาท) ที่ยังมี Upside gain เหลือแทน

