

Report type: Sector Update

ภาพรวมอุตสาหกรรม

ธนาคารพาณิชย์ 11 แห่งที่จดทะเบียนใน SET มีสินทรัพย์และเงินฝากรวม คิดเป็นราว 94% และ 96% ของยอดรวมตามลำดับ

- กลุ่มธนาคารมีสินเชื่อเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 0.8% m-m และ 3.3% ytd
- เงินฝากเพิ่มขึ้น 1.1% m-m และ 3.5% ytd
- สินเชื่อยังเติบโตน้อยเมื่อเทียบกับประมาณการ แต่มีแนวโน้มขยายตัวมากขึ้น
- ผลประกอบการ 2Q56 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทั้ง y-y และ q-q จากรายการพิเศษของ TCAP และ KK และค่าใช้จ่ายที่ลดลงของ KTB
- คำแนะนำ “ลงทุนมากกว่าปกติ” สำหรับกลุ่มธนาคาร โดย Top Pick ได้แก่ BBL และ KTB

ประเด็นข่าว ?

กลุ่มธนาคารมีการรายงานแบบแสดงสินทรัพย์และหนี้สินเดือน พ.ค. ครบทุกธนาคารแล้ว โดยทางด้านสินเชื่อเพิ่มขึ้น 0.8% m-m และ 3.3% ytd

ส่วนทางด้านเงินฝากก็เพิ่มขึ้นด้วย 1.1% m-m และ 3.5% ytd

ความเห็น ?

การเติบโตของสินเชื่อในเดือน พ.ค. มีการเร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อน โดย 10 ธนาคารที่ทางฝ่ายทำการศึกษา มีเพียง BAY ธนาคารเดียวที่มีสินเชื่อหดตัวลง และเริ่มเห็นการเร่งตัวขึ้นของสินเชื่อของธนาคารที่มีสินเชื่อชะลอตัวลงในช่วงก่อนหน้า ไม่ว่าจะเป็น BBL ที่มีสินเชื่อเพิ่มขึ้น 0.9% m-m และ KBANK ที่มีสินเชื่อเพิ่มขึ้น 1.3% m-m ในเดือนนี้ TISCO ยังคงเป็นธนาคารที่มีสินเชื่อขยายตัวมากที่สุด โดยเพิ่มขึ้น 1.9% m-m และเป็นการเติบโตสูงที่สุดในกลุ่มเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน

เงินฝากในเดือน พ.ค. มีการเติบโตมากกว่าสินเชื่อ โดยเพิ่มขึ้น 1.1% m-m และทำให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากของกลุ่มธนาคารลดต่ำลงเป็น 95.7% จาก 96% ในเดือนก่อน

สินเชื่อของกลุ่มธนาคาร ณ สิ้นเดือน พ.ค. มีการขยายตัว 3.3% ytd ยังน้อยกว่าประมาณการที่ทางฝ่ายคาดไว้ว่าสินเชื่อของกลุ่มธนาคารในปี 2556 จะเติบโตได้ประมาณ 10% นอกจากนี้สินเชื่อเช่าซื้อมีแนวโน้มชะลอตัวลงในครึ่งปีหลังจากรถในโครงการรถคันแรกหมดไป แต่อย่างไรก็ตามทางฝ่ายคาดว่าสินเชื่อของกลุ่มธนาคารจะมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง จากโครงการลงทุนขนาดใหญ่จากทั้งภาครัฐและเอกชน อย่างเช่นล่าสุด KTB BBL และ KBANK ร่วมกับ ธ.ออมสินได้

เป็นผู้ปล่อยสินเชื่อร่วมกันในโครงการบริหารจัดการน้ำ 3.5 แสนล้านบาท

ใน 2Q56 ทางฝ่ายคาดว่าผลประกอบการของกลุ่มธนาคารมีแนวโน้มเติบโตทั้ง y-y และ q-q เนื่องจากรายได้พิเศษของ TCAP และ KK โดย TCAP จะมีการบันทึกรายได้จากการขายธุรกิจประกันและ KK ที่จะมีการบันทึกรายได้ค่าธรรมเนียมการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้รับประกันการจัดจำหน่ายกองทุน BTSIGF นอกจากนี้ยังคาดว่าค่าใช้จ่ายที่จะลดลงมากของ KTB หลังจากไตรมาสก่อนมีการจ่ายโบนัสพิเศษให้กับพนักงานจะทำให้ผลประกอบการของ KTB เพิ่มขึ้นด้วย

คำแนะนำการลงทุน ?

ทางฝ่ายคงมุมมอง “ลงทุนมากกว่าปกติ” สำหรับกลุ่มธนาคาร เนื่องจากยังมองว่าสินเชื่อของกลุ่มธนาคารจะเติบโตต่อเนื่องได้ จากการได้ประโยชน์จากโครงการลงทุนขนาดใหญ่จากทั้งภาคเอกชนและรัฐบาล โดยทางฝ่ายเลือก BBL (FV'56 = 259 บาท) และ KTB (FV'56 = 32 บาท) เป็นหุ้น Top pick ของกลุ่ม

กลุ่มธนาคาร

ธนาคาร	Rating	ราคา (บาท)	TP (บาท)	Upside (%)	มูลค่าตลาด (ล้านบาท)
BAY	ซื้อเกินกว่า	34.75	37.00	6.5%	211,077
BBL	ซื้อ	188.00	259.00	37.8%	358,862
KBANK	ซื้อ	176.00	249.00	41.5%	421,214
KK	ซื้อ	51.50	77.00	49.5%	42,998
KTB	ซื้อ	18.70	32.00	71.1%	261,352
LHBANK	ซื้อ	1.30	1.54	18.5%	16,496
SCB	ซื้อ	157.50	211.00	34.0%	534,535
TCAP	ซื้อ	37.75	47.00	24.5%	45,546
TISCO	ซื้อ	41.75	56.00	34.1%	33,428
TMB	ซื้อ	2.26	2.76	22.1%	98,550

ที่มา: Bloomberg, FSR

ตารางที่1 : สินเชื่อรวม

Bank	สินเชื่อรวม (พันล้านบาท)					%y-y	%m-m	%qtd	%ytd
	พ.ค.56	เม.ย.56	มี.ค.56	ธ.ค.55	พ.ค.55				
BAY	735	736	735	735	673	9.2%	-0.1%	0.1%	0.0%
BBL	1,573	1,558	1,558	1,571	1,501	4.8%	0.9%	0.9%	0.1%
KBANK	1,366	1,348	1,346	1,319	1,244	9.8%	1.3%	1.4%	3.6%
KK	183	181	179	170	152	19.9%	0.9%	1.9%	7.3%
KTB	1,630	1,621	1,612	1,541	1,484	9.8%	0.6%	1.1%	5.7%
LHBANK	93	91	91	86	63	48.5%	1.8%	2.7%	7.7%
SCB	1,618	1,606	1,593	1,545	1,381	17.2%	0.7%	1.6%	4.7%
TCAP	779	777	773	757	663	17.5%	0.3%	0.7%	2.9%
TISCO	276	271	267	249	204	35.2%	1.9%	3.3%	11.0%
TMB	455	452	453	452	411	10.9%	0.8%	0.5%	0.8%
Total	8,707	8,641	8,608	8,426	7,775	12.0%	0.8%	1.2%	3.3%

ที่มา : PSR

ตารางที่2 : เงินฝาก

Bank	เงินฝาก (พันล้านบาท)					%y-y	%m-m	%qtd	%ytd
	พ.ค.56	เม.ย.56	มี.ค.56	ธ.ค.55	พ.ค.55				
BAY	735	717	708	693	594	23.7%	2.5%	3.8%	6.1%
BBL	1,778	1,776	1,778	1,774	1,596	11.4%	0.1%	0.0%	0.2%
KBANK	1,455	1,449	1,431	1,395	1,313	10.8%	0.4%	1.7%	4.3%
KK	158	157	156	154	97	62.9%	0.8%	1.6%	3.0%
KTB	1,733	1,743	1,712	1,667	1,473	17.6%	-0.6%	1.2%	3.9%
LHBANK	89	88	90	84	33	171.2%	1.1%	-1.3%	5.4%
SCB	1,738	1,655	1,658	1,615	1,354	28.4%	5.0%	4.8%	7.6%
TCAP	693	696	688	693	526	31.6%	-0.5%	0.6%	-0.1%
TISCO	235	241	249	220	66	253.4%	-2.7%	-5.7%	6.8%
TMB	489	478	497	496	453	7.9%	2.3%	-1.5%	-1.4%
Total	9,102	9,000	8,967	8,791	7,506	21.3%	1.1%	1.5%	3.5%

ที่มา : PSR

ตารางที่3 : เงินกู้ยืม

Bank	เงินกู้ยืม (พันล้านบาท)					%y-y	%m-m	%qtd	%ytd
	พ.ค.56	เม.ย.56	มี.ค.56	ธ.ค.55	พ.ค.55				
BAY	83	80	87	104	165	-50.1%	2.9%	-4.8%	-20.4%
BBL	100	98	98	109	88	13.5%	2.3%	2.0%	-7.9%
KBANK	88	86	85	87	80	9.8%	1.8%	3.6%	0.2%
KK	28	27	27	27	92	-69.8%	3.7%	4.8%	1.2%
KTB	151	154	156	147	234	-35.5%	-1.7%	-3.3%	3.0%
LHBANK	0	0	0	1	29	-99.5%	-50.9%	-56.0%	-80.8%
SCB	110	128	128	132	163	-32.7%	-14.6%	-14.6%	-17.3%
TCAP	107	93	94	90	162	-33.8%	15.1%	14.0%	19.4%
TISCO	33	29	22	27	112	-70.9%	12.7%	48.7%	18.8%
TMB	41	42	43	43	57	-27.1%	-2.0%	-3.1%	-4.2%
Total	740	738	740	768	1,182	-37.4%	0.3%	0.1%	-3.6%

ที่มา : PSR

ตารางที่4 : สินเชื่อรวม/เงินฝาก

Bank	สินเชื่อรวม/เงินฝาก (พันล้านบาท)					%y-y	%m-m	%qtd	%ytd
	พ.ค.56	เม.ย.56	มี.ค.56	ธ.ค.55	พ.ค.55				
BAY	100.0%	102.6%	103.7%	106.1%	113.3%	-11.8%	-2.6%	-3.6%	-5.8%
BBL	88.5%	87.7%	87.6%	88.5%	94.0%	-5.9%	0.8%	0.9%	-0.1%
KBANK	93.9%	93.0%	94.1%	94.6%	94.7%	-0.9%	0.9%	-0.3%	-0.7%
KK	115.5%	115.3%	115.2%	110.9%	157.0%	-26.4%	0.2%	0.3%	4.1%
KTB	94.1%	93.0%	94.2%	92.4%	100.7%	-6.6%	1.2%	-0.1%	1.8%
LHBANK	104.8%	104.0%	100.7%	102.5%	191.3%	-45.2%	0.8%	4.0%	2.2%
SCB	93.1%	97.0%	96.1%	95.7%	102.0%	-8.7%	-4.1%	-3.1%	-2.7%
TCAP	112.4%	111.6%	112.3%	109.2%	126.0%	-10.7%	0.8%	0.1%	3.0%
TISCO	117.6%	112.4%	107.3%	113.1%	307.5%	-61.7%	4.7%	9.6%	4.0%
TMB	93.1%	94.5%	91.3%	91.0%	90.6%	2.8%	-1.5%	2.0%	2.3%
Total	95.7%	96.0%	96.0%	95.8%	103.6%	-7.7%	-0.4%	-0.4%	-0.2%

ที่มา : PSR

ปัจจัยพื้นฐาน:

ชื่อ	เลขทะเบียน	โทรศัพท์	กลุ่มอุตสาหกรรม
ศศิกร เจริญสุวรรณ, CFA, CAIA	นักวิเคราะห์การลงทุนด้านตลาดทุน #9744	66 2 635 1700#480	เงินทุนหลักทรัพย์ พาณิชย
รัตดา ทวีแสงสกุลไทย	นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #17972	66 2 635 1700#482	ICT พลังงาน การแพทย์
दनัย ตูลยาพิศิษฐ์ชัย, CFA	นักวิเคราะห์การลงทุนด้านตลาดทุน #2375	66 2 635 1700#481	วัสดุก่อสร้าง อสังหาริมทรัพย์
นารี อภิเศกตาทานต์	นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #17971	66 2 635 1700#484	เกษตรและอาหาร ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์
สยาม ตียนานนท์	นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #17970	66 2 635 1700#483	ขนส่งและโลจิสติกส์ สื่อและสิ่งพิมพ์ การท่องเที่ยว
อรรถมล ตันติธนาธร	นักวิเคราะห์การลงทุนด้านตลาดทุน #34100	66 2 635 1700#491	ยานยนต์ พลังงาน ปิโตรเคมี
อดิสรณ์ มุ่งพาลชล	นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #18577	66 2 635 1700#497	ธนาคาร เงินทุนหลักทรัพย์ ประกันภัย
จันทรมณี ทวีวรเกียรติ	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์		
วิชุดา ศิริพลอยประกาย	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์		

กลยุทธ์การลงทุน:

ธีรดา ชาญยั้งยงค์	นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #9501	66 2 635 1700#487
ชุติกานุจน์ สันติเมธวิรุฬห์	นักวิเคราะห์การลงทุนด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า #37928	66 2 635 1700#494
วีรจักร จีงเกียรติขจร	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	
ชลดา เลิศสวณสินชัย	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	
ฤทธิพร ส่งเสริมสวัสดิ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	

วิเคราะห์ทางเทคนิค:

ศศิมา หัตถกิจนิกร	นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #18328	66 2 635 1700#490
กนกศักดิ์ วุทธิพันธุ์	นักวิเคราะห์การลงทุนด้านตลาดทุน #32423	66 2 635 1700#485

ฐานข้อมูลและการผลิต:

มนันพัทธ์ ยืนยงวัฒนากร
สุธิพร อูบแก้ว
มธุริน การสมพรต

เรียบเรียงและแปลภาษา:

ไชยยศ อิงคสรรัตน์
เนาวรัตน์ อังกุลสุขน

เกณฑ์การจัดอันดับบริษัทภิบาล	สัญลักษณ์
ระดับคะแนน	
ต่ำกว่า 50%	ไม่มีสัญลักษณ์ใด ๆ
50-59%	
60-69%	
70-79%	
80-89%	
90-100%	

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตาม นโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะชน และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึง เป็นการนำเสนอในมุมมอง ของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูล ภายในในการประเมิน

อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ ภายหลังจากดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

กรุงเทพ

สำนักงานใหญ่	ชั้น 15 อาคารวรวัฒน์ ถ.สีลม โทร. 0 2635 1700 , 0 2268 0999
ศรีนครินทร์	ชั้น 17 อาคารโมเดิร์นพอร์มทาวเวอร์ ถ.ศรีนครินทร์ โทร. 0 2722 8344-53
วิภาวดี	ชั้น 15 อาคารเล่าเป้งจ้วน 1 ถ.วิภาวดี-รังสิต โทร. 0 2618 8400
เยาวราช	ชั้น 19 อาคารกาญจนาทต ถ.เยาวราช โทร. 0 2622 7833 , 0 2226 2777
บางกะปิ 1	ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ ถ.ลาดพร้าว โทร. 0 2363 3263
บางกะปิ 2	ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ ถ.ลาดพร้าว โทร. 0 2363 3469
หัวลำโพง	ชั้น 4 อาคารตั้งฮั่วเป็ก ถ.พระราม 4 โทร. 0 2639 1200
รังสิต	ชั้น G ศูนย์การค้าฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต ปทุมธานี 12130 โทร. 0 2958 5040
สินธร	ชั้น 19 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ถ.วิทยุ โทร. 0 2650 9717
สยามดิศคัพเวอร์	ชั้น 11 อาคารสยามทาวเวอร์ ถ.พระราม โทร. 0 2658 0776

ต่างจังหวัด

ขอนแก่น	ชั้น 4 อาคารไค้ยู่ฮะ ถ.มิตรภาพ โทร 0 4332 5044-8
ขอนแก่น - ริมบึง	ชั้น 3 อาคารอโรคยา 52 ถ.รอบบึง โทร. 0 4322 6026
เชียงใหม่	313/15 ม.6 ถนนเชียงใหม่ลำพูน โทร. 0 5314 1969
พิษณุโลก	ชั้น 2 อาคารไทยศิวาร์ตน์ ถ.บรมไตรโลกนารถ โทร. 0 5524 3646
หาดใหญ่	ชั้น 4 อาคารเซาท์แลนด์ริบเบอส์ ถ.ราษฎร์ยินดี โทร. 0 7423 4095-99
หาดใหญ่-เพชรเกษม	ชั้น 3 อาคารเรดาร์กรุ๊ป 607ถ.เพชรเกษม โทร. 0 7422 3044
สุราษฎร์ธานี	62/9 ถ.ดอนนง โทร 077 206 131
แหลมฉบัง	53/112, 114 หมู่ที่ 9 ต. พุ่งสุขลา โทร. 0 3849 0669
ชุมพร อินเวสเตอร์ เซ็นเตอร์	25/45 ถ.กรมหลวงชุมพร โทร. 0 7757 0652-3

ต่างประเทศ

SINGAPORE	Phillip Securities Pte Ltd Raffles City Tower Tel : (65) 6533 6001 www.poems.com.sg
HONG KONG	Phillip Securities (HK) Ltd 11/F United Centre 95 Queensway, Tel (852) 22776600 www.phillip.com.hk
MALAYSIA	Phillip Capital Management Sdn Bhd, Block B Level 3 Megan Avenue II Tel (603) 21628841 www.poems.com.my
JAPAN	PhillipCapital Japan K.K. Nagata-cho Bldg., 8F, Tokyo Tel (81-3) 35953631 www.phillip.co.jp
INDONESIA	PT Phillip Securities Indonesia ANZ Tower Level 23B, Tel (62-21) 57900800 www.phillip.co.id
CHINA	Phillip Financial Advisory (Shanghai) Co. Ltd Ocean Tower Unit 2318 Tel (86-21) 51699200 www.phillip.com.cn
FRANCE	King & Shaxson Capital Limited 3rd Flr, 35 Rue de la Bienfaisance Tel (33-1) 45633100 www.kingandshaxson.com
UNITED KINGDOM	King & Shaxson Capital Limited 6th Flr, Candlewick House, Tel (44-20) 7426 5950 www.kingandshaxson.com
UNITED STATES	Phillip Futures Inc The Chicago Board of Trade Building Tel +1.312.356.9000
AUSTRALIA	PhillipCapital Australia Level 37, Collins Street, Melbourne, Tel (613) 96298380 Fwww.phillipcapital.com.au
SRI LANKA	Asha Phillip Securities Ltd Level 4, Millennium House, Tel: (+94) 11 2429 100 apsl@ashaphillip.net
TURKEY	Hak Menkul Kiyemetler A.Ş Dr.Cemil Bengü Cad. Tel: (+90) (212) 296 84 84 (pbx) hakmenkul@hakmenkul.com.tr

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมีได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ซึ่งผู้จัดทำได้ แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่ง อาจมีการเปลี่ยนแปลง ได้บริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อ ความเสียหายใดๆ อันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้นการตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับ วิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ