

บิ๊กลีดตแบงก์รับคงดอกเบี้ย

โพสต์ทูเดย์ บิ๊กลีดหุ้นแบงก์
โพล์ ลดแรงกดดันต่างดอกเบี้ย
สุทธิต่ำเตี้ย

ดัชนีหุ้นยังปรับตัวเพิ่มขึ้น
ต่อเนื่องหลังคณะกรรมการนโยบาย
การเงิน (กนง.) ประกาศคงดอกเบี้ย
ที่ 1.5% โดยดัชนีปิด 1,514.81
จุด เพิ่มขึ้น 10.77 จุด มูลค่าการ
ซื้อขาย 50,489.01 ล้านบาท โดย
จำนวนนี้เป็นไอโฟนซื้อขายหุ้น
ในกระดานขนาดใหญ่ (บิ๊กลีด)
ในกลุ่มบริษัท เกษตรไทย อินเตอร์
เนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น
(KTIS) มูลค่า 10,932 ล้านบาท

การซื้อขายหุ้นธนาคารนี้มี
สัญญาณซื้อชัดเจนในหุ้นกลุ่ม
ธนาคารพาณิชย์ที่เข้ามา โดยมี
บิ๊กลีดในหุ้นธนาคารกสิกรไทย
(KBANK) ทั้งกระดานต่างประเทศ
และในประเทศ รวมกว่า 4.8 แสน
หุ้น ที่ราคาเฉลี่ย 202.75 บาท มี

มูลค่ากว่า 98.98 ล้านบาท และ
ชื่อหุ้นธนาคารกรุงเทพ (BBL)
จำนวน 1 แสนหุ้น ที่ราคา 181
บาท มีมูลค่ารวม 18 ล้านบาท
บริษัทหลักทรัพย์ (บล.)
เอเซีย พลัส ให้นำหนักหุ้นกลุ่ม
ธนาคารพาณิชย์ “เท่ากับตลาด”
แนะหุ้น KBANK, BBL และ
ชื่อทหารไทย (TMB) คลาย
กังวลดอกเบี้ย ซึ่งก่อนหน้านี้ดัชนี
กลุ่มแบงก์ถูกกดจากความกังวล
เรื่องดอกเบี้ยและหนี้ที่ไม่ก่อ
ให้เกิดรายได้ (เอ็นพีแอล) ปรับ
ลดลงกว่า 13.4% จากต้นปี

“การประกาศคงดอกเบี้ย
ทำให้ช่วยปลดล็อกความกังวล
เกี่ยวกับผลกระทบต่อส่วนต่าง
ดอกเบี้ยสุทธิ และกำไรสุทธิของ
กลุ่มธนาคารพาณิชย์ลง เพราะ
หากอัตราดอกเบี้ยยังเป็นขาลง
ต่อเนื่องจะกดดันกำไรกลุ่มแบงก์

ต่อเนื่อง”

บล.เอเซีย พลัส มีความเห็น
ว่ายังไม่จำเป็นต้องปรับเพิ่ม
ประมาณการผลการดำเนินงาน
ปี 2558-2559 ของกลุ่ม แม้
สมมติฐานส่วนต่างดอกเบี้ย
ปี 2558 ที่ 3.05% อยู่ภายใต้
มุมมองอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่
1.25% โดยทุก 0.25% ที่อัตรา
ดอกเบี้ยเงินกู้-ฝากลดลงจะ
กระทบกำไรกลุ่ม 0.67% จากเดิม
ถือเป็น โอกาสขึ้นที่ยังจำกัด อีก
ทั้งยังเพื่อไว้สำหรับแนวโน้มการ
ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกใน
ช่วงที่เหลือของปีหากเศรษฐกิจ
ฟื้นตัวล่าช้ากว่าคาด

ทั้งนี้ การปลดล็อกดังกล่าว
ช่วยคลายแรงกดดันต่อ KTB
และ BBL ซึ่งเป็นธนาคารใหญ่
ที่ได้รับผลกระทบสูงสุดช่วง
ดอกเบี้ยขาลง โดยยังเห็นแรง

กดดันจากการปรับลดอัตรา
ดอกเบี้ยเงินกู้-ฝาก 2 ครั้ง
ที่ผ่านมาที่จะส่งผลเต็มที่ในงวด
ไตรมาส 2 และเริ่มผ่อนคลาย
ในงวดไตรมาส 3 กลับมาเน้น
ที่เอ็นพีแอล ซึ่ง BBL, KBANK,
TMB สำรองสูงสุด

ทั้งนี้ จากการเพิ่มขึ้นของ
เอ็นพีแอลรวมไปถึงการเพิ่มขึ้น
ที่มึนยของสินเชื่อจัดชั้นประเภท
กล่าวถึงเป็นพิเศษ คือ สินเชื่อ
ที่ค้างชำระตั้งแต่ 1-3 เดือน ใน
งวดไตรมาสแรก หากธนาคาร
พาณิชย์บริหารจัดการไม่ดีจะนำ
ไปสู่การเลื่อนตักชั้นไปเป็น
เอ็นพีแอล และสร้างภาระต่อ
การตั้งสำรองหนี้เต็มจำนวนได้
ในไม่ช้า และการสำรองหนี้เพิ่ม
อย่างมีนัย เช่น BBL เพิ่ม
ขึ้น 1.77 หมื่นล้านบาท หรือ
4.7% จากไตรมาสก่อนหน้า