

BREAKING

NEWS

SCBS RESEARCH

11 สิงหาคม 2565

MTC

OUTPERFORM

Last Close price

Bt47.50

Target price

Under Review

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

1) NPL: NPL ที่เพิ่มขึ้นมากใน 2Q65 มีสาเหตุหลักมาจากการสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือลูกค้าและแรงกดดันเงินเฟ้อ ทั้งนี้เพื่อควบคุมคุณภาพสินทรัพย์ MTC ได้ลดการให้สินเชื่อแก่ลูกค้ารายใหม่ลงสู่ 10% จาก 30-50% ตั้งแต่ 2Q65 บริษัทคาดว่า NPL จะเพิ่มขึ้นในอัตราที่ช้าลงใน 2H65

2) Credit cost: MTC คาดว่า credit cost จะยังอยู่ในระดับสูงเหมือนกับ 2Q65 ที่ 2% ใน 2H65

3) การเติบโตของสินเชื่อ: MTC ยังคงเป้าหมายการเติบโตของสินเชื่อที่ 30-35% ในปี 2565

คงเราตั้ง OUTPERFORM โดยที่เรากำลังทบทวนราคาเป้าหมาย เราเชื่อว่า NPL ที่เพิ่มขึ้นมากไม่ใช่เรื่องที่น่าแปลกใจมากนักแม้สูงกว่าคาด เราเชื่อว่าตลาดตอบรับต่อเซอร์ไพรส์เชิงลบเกี่ยวกับ NPL มากเกินไป การเติบโตของสินเชื่ออย่างแข็งแกร่งจะต้องเกิดขึ้นพร้อมกับ NPL และ credit cost ที่สูงขึ้น

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

