

# KBANK

NEUTRAL

Current price

Bt145.50

Target price

Bt173.00

## ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

- โทนโดยรวมเป็นลบ
- มีเซอร์ไพรส์เชิงลบเกี่ยวกับเป้า NIM ปี 2566 ที่เพียง 3.3-3.45% เทียบกับ 3.3% ในปี 2565 ซึ่งอิงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 1.75% ณ สิ้นปี 2566 (โดยมีโอกาที่จะกลับมาลดอัตราดอกเบี้ยใน 2H66 เพื่อรับมือกับแรงต้านจากเศรษฐกิจโลก) แนวโน้มที่จะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์เพิ่มขึ้น และการเน้นปล่อยสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่เพิ่มมากขึ้น และชะลอการปล่อยสินเชื่อแบบไม่มีหลักประกันที่ให้ผลตอบแทนสูง
- เป้า credit cost ปี 2566 ที่ 1.75-2% สูงกว่าคาด เทียบกับ 2.11% ในปี 2565 สะท้อนถึงความไม่แน่นอนในอนาคต
- NPL ไหลเข้าในปี 2565 ประกอบด้วย NPL ที่มีมาแต่เดิมก่อนเกิดสถานการณ์ COVID 20%, NPL จากผลกระทบ COVID 50%, NPL จากการปล่อยสินเชื่อรายย่อยใหม่ 10-12% และที่เหลือเกิดจากธุรกิจปกติ
- KBANK ยังไม่ได้ซื้อสรุปการขาย KASSET
- เราจะทบทวนประมาณการอีกครั้ง โดยจะปรับลดประมาณการลง

กิตติมา สัตยพันธ์, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

