



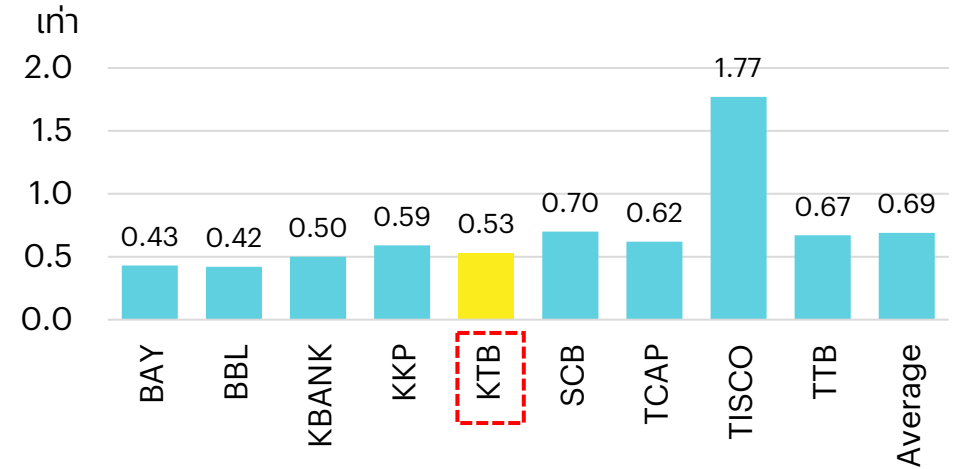
KTB

KTB – หุ้น ESG ที่มี Valuation ถูก ให้ปันผลดี

แนะนำ บมจ. ธนาคารกรุงไทย หรือ KTB เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

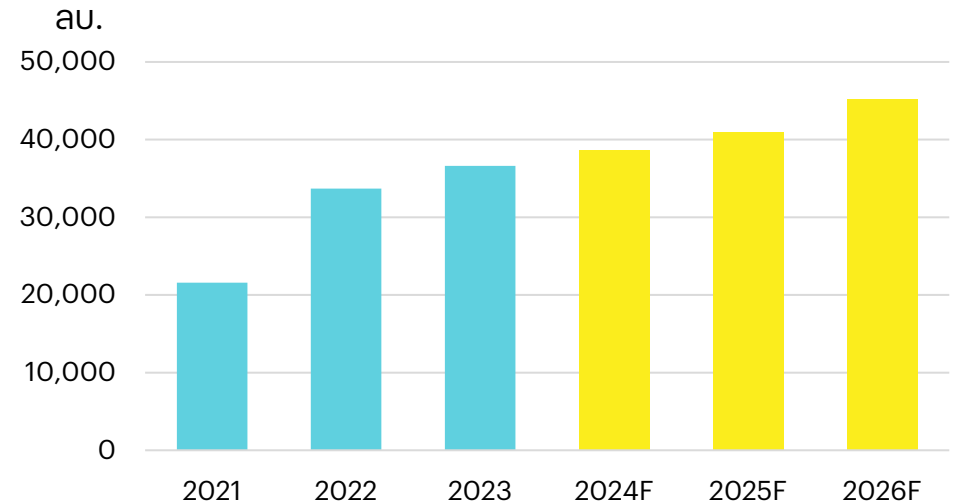
- 1) เป็นธนาคารของรัฐที่มีสินทรัพย์ในงบการเงินรวมมากเป็นอันดับ 3 ในกลุ่มธนาคาร และมองอยู่ในตำแหน่งดีที่สุดในการคว้าโอกาสปล่อยสินเชื่อภาครัฐ อีกทั้งยังมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลติดต่อกันมาแล้ว 22 ปี ด้วย Div. Yield จูงใจอย่างน้อยปีละ 5% และมีความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์ต่ำกว่าธนาคารอื่นๆ
- 2) 2Q24 คาดกำไรเติบโต 7%YoY จาก NIM และ non-NII ที่ดีขึ้น ขณะที่ปี 2024 คาดมีกำไรเติบโต 5%YoY สู่ 3.86 หมื่นลบ. ซึ่งยังมี Upside จาก NIM (โอกาสที่จะคงดอกเบี้ยนโยบาย) และ Credit cost (จากลดความเสี่ยงของพอร์ตสินเชื่อ)
- 3) เป็นหุ้นใน SETESG Index ที่น่าสนใจซึ่งได้ Rating “AAA” จึงคาดได้ประโยชน์จากแผนปรับเงื่อนไขกองทุน Thai ESG ใหม่ปีนี้ที่จะเพิ่มวงเงินเป็น 3 แสนบาท และลดระยะเวลาถือครองเหลือ 5 ปี ขณะที่ Valuation ถูก โดยซื้อขายด้วย PBV ปี 2024F ที่ 0.53x เทียบกับ ROE ที่ 10% และยังให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลดี
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 20 บาท อิงวิธี PBV 0.7 เท่า และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.97 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีนี้ราว 5.5%

PBV ปี 2024F ของกลุ่มธนาคาร



Source : Company, InnovestX Research

แนวโน้มกำไรของ KTB คาดยังปรับขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง



Source : InnovestX Research