



# BBL

## ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์ (ภาพรวมเป็นบวก)

**มุมมองเศรษฐกิจ:** BBL ยังคงประมาณการ GDP ไทยปี 2567 ไว้ว่าจะขยายตัว 3% (มองบวกมากกว่าสำนักฯ อื่นๆ) และคาดว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวต่อเนื่องโดยได้รับการสนับสนุนจากการส่งออก (มีสัญญาณบวกมากขึ้น) การท่องเที่ยว (จำนวนนักท่องเที่ยวสูงกว่าคาด) และการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ BBL คาดว่าจะไม่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี

**การเติบโตของสินเชื่อ:** BBL มั่นใจว่าสินเชื่อจะเติบโตตามเป้าที่ธนาคารวางไว้ที่ 3-5% (1.8% YTD) ในปี 2567 หลักๆ เกิดจากสินเชื่อลูกค้าธุรกิจรายใหญ่ (ภาคการผลิตและพาณิชย์กรรม) และสินเชื่อต่างประเทศ BBL พบว่าดีลสินเชื่อต่างประเทศใน pipeline เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ BBL ยังได้รับประโยชน์จากการที่ธุรกิจรายใหญ่หันมากู้ยืมเงินจากธนาคารแทนการออกหุ้นกู้ เนื่องจากภาวะตลาดหุ้นกู้ไม่เอื้ออำนวย

**NIM:** BBL คาดว่า NIM ปี 2567 จะสูงกว่าเป้าเดิมที่ 2.8% (เทียบกับ 3.05% ใน 1H67 และ 3.02% ในปี 2566) เนื่องจากธนาคารคาดว่าจะไม่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

**Credit cost:** BBL คาดว่า credit cost ปี 2567 จะสูงกว่า 1% เล็กน้อย ซึ่งสูงกว่าเป้าเดิมที่ 0.9-1% ทั้งนี้เป็นเพราะธนาคารต้องการยึดหลักความระมัดระวังและเคลียร์กำไร การเพิ่มขึ้นของ NPL ใน 2Q67 เป็นผลจากการที่ลูกค้าหนี้สินเชื่อในภาคการผลิตและพาณิชย์กรรม กลับมาเป็น NPL อีกครั้ง ซึ่งอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ตามปกติ และไม่มีสัญญาณที่น่าตกใจ

**อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้:** BBL คาดว่าอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ในปี 2567 จะต่ำกว่าเป้าที่ธนาคารวางไว้ที่ high-40% เล็กน้อย จากนโยบายควบคุมต้นทุน  
คงคำแนะนำ OUTPERFORM ราคาเป้าหมาย 180 บาท

