

Banking Performance 1Q25

นำหน้การลงทุน “Neutral”

Banking Performance 1Q25										#Globlex	
	Recommendation	Closed	*Fair Value	upside	1Q25A	1Q25E	%diff	%YoY	%QoQ	*2025E	%YoY
BAY	Buy	22.10	25.00	13%	7,533	n/a	n/a	0%	20%	29,525	-1%
BBL	BUY	142.00	170.00	20%	12,618	11,197	13%	20%	21%	44,956	2%
CIMBT	non rated	0.63	n/a	n/a	838	n/a	n/a	34%	-13%	n/a	n/a
CREDIT	non rated	19.00	26.12	37%	903	n/a	n/a	101%	-24%	4,373	13%
KBANK	Buy	149.00	177.00	19%	13,791	11,942	15%	1%	28%	50,258	3%
KKP	Hold	49.50	55.00	11%	1,062	1,158	-8%	-30%	-27%	5,230	4%
KTB	Buy	20.10	25.00	24%	11,714	10,795	9%	6%	12%	43,754	0%
LHFG	non rated	0.78	n/a	n/a	696	n/a	n/a	74%	21%	n/a	n/a
SCB	Buy	112.00	129.50	16%	12,502	11,844	6%	11%	7%	45,064	3%
TISCO	Hold	99.75	98.00	-2%	1,643	1,581	4%	-5%	-3%	7,115	3%
TTB	Buy	1.81	2.08	15%	5,096	5,322	-4%	-5%	2%	21,239	1%
Total					68,396	53,837	n/a	7%	-11%	251,513	n/a

Source : *Bloomberg, Financial Statement

closed price as of 22/4/2025

Loan (Btm)	BAY	BBL	CIMBT	CREDIT	KBANK	KKP	KTB	LHFG	TTB	TISCO	SCB	Total
Mar-25	1,596,019	2,084,588	241,222	162,394	2,216,139	351,340	2,425,589	244,801	1,159,141	224,530	2,302,654	13,008,416
%YTD	0.5%	1.6%	-1.9%	1.7%	-2.4%	-1.5%	-1.4%	0.6%	-2.6%	-0.5%	1.0%	-0.5%
%MoM	2.5%	0.5%	-1.1%	0.9%	0.0%	-0.6%	0.7%	0.4%	-0.9%	-0.7%	0.3%	0.5%
%YoY	-4.8%	-1.0%	0.5%	13.1%	0.0%	-8.5%	1.6%	7.7%	-7.9%	-1.4%	-0.9%	-1.4%

Source : Summary statement of Assets and Liabilities

#Globlex

- หุ่นกลุ่มธนาคารรายงานผลการดำเนินงานในงวด 1Q25 มีกำไรสุทธิรวม 11 ตัว 6.83 หมื่นล้านบาท +7%YoY -11%QoQ ส่วนใหญ่มีรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิลดลงซึ่งเป็นผลมาจากเงินให้สินเชื่อชะลอตัวจากการชำระคืนหนี้ การแข่งขันงวดปล่อยสินเชื่อ และการลดอัตราดอกเบี้ย โดยได้รับชดเชยด้วยรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจากกำไรจากเงินลงทุน การควบคุมต้นทุนในการดำเนินงาน สำรองหนี้สูญหรือขาดทุนด้านเครดิตที่ลดลง หุ่นที่รายงานกำไรดีขึ้นทั้ง YoY , QoQ ได้แก่ BBL, CIMBT, KBANK, KTB, LHFG และ SCB ส่วน TISCO และ KKP รายงานกำไรลดลงทั้ง YoY, QoQ
- อ้างอิง ธ.พ.1.1 ณ ปลายงวด 1Q25 เงินให้สินเชื่อของธนาคาร 11 แห่งรวม 13 ล้านล้านบาท -0.5%YTD +0.5%MoM -1.4%YoY ธนาคารที่มีเงินให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นจากปลายปีที่แล้ว ได้แก่ BAY +0.5%YTD, BBL +1.6%YTD , CREDIT +1.7%YTD, LHFG +0.6%YTD และ SCB +1.0%
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเป็นกลางต่อผลการดำเนินงานในปีที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิที่มีแนวโน้มลดลง YoY จากแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี และภาพรวมเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าเป็นปัจจัยลบกดดันส่งผลให้โอกาสเติบโตของเงินให้สินเชื่อถึงกรอบเป้าหมายบนของแต่ละธนาคารมีจำกัด ขณะที่ % NPL และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) มีแนวโน้มลดลง YoY ฝ่ายวิจัยยังคงให้น้ำหนักหุ่นกลุ่มธนาคารเป็น “Neutral” เลือกร BBL เป็นหุ่น Top Pick

Analyst : Wilasinee Boonmasungsong 02 672 5937 wilasinee@globlex.co.th