

BANKING Preview 2Q26F

นำหน้การลงทุน “Neutral”

Banking Performance 2Q26F								#Globlex	
Recommendation	Closed	Fair Value*	upside	2Q26F*	%YoY	%QoQ	2026F*	%YoY	
BAY	Hold	41.75	34.50	-17%	8,804	6%	2%	33,164	4%
BBL	Hold	180.00	181.00	1%	10,906	-8%	-1%	41,594	-10%
KBANK	Hold	218.00	219.50	1%	12,168	-3%	-17%	47,705	-4%
KKP	Hold	99.00	95.50	-4%	1,742	24%	-11%	6,974	18%
KTB	Hold	38.00	37.50	-1%	11,042	-1%	-11%	46,266	4%
SCB	Hold	147.50	144.00	-2%	10,442	-18%	2%	42,939	-10%
TISCO	Hold	118.50	110.00	-7%	1,718	5%	-1%	8,074	4%
TTB	Hold	2.46	2.30	-7%	5,047	1%	-2%	20,269	2%
Total					61,869	-4%	-6%	251,409	-5%

Source : *Bloomberg, collected by Globlex

closed price as of 1/7/2026

Loan (Btm)	BAY	BBL	CIMBT	CREDIT	KBANK	KKP	KTB	LHFG	TTB	TISCO	SCB	Total
May-26	1,517,392	2,011,543	238,795	187,289	2,308,341	346,438	2,502,065	287,503	1,128,302	228,138	2,293,632	13,049,437
%YTD	-0.5%	2.4%	4.1%	5.3%	2.6%	3.9%	1.6%	4.7%	-2.3%	-0.2%	2.7%	1.7%
%MoM	-0.1%	-0.6%	0.1%	0.9%	2.2%	1.5%	-1.1%	1.6%	-0.2%	0.5%	-0.8%	0.0%
%YoY	-2.0%	-2.3%	-1.8%	13.0%	5.0%	-1.6%	1.9%	15.2%	-2.1%	0.5%	-0.3%	0.8%

Source : Summary statement of Assets and Liabilities as of May 2026

#Globlex

- กำไรงวด 2Q26F ของหุ้นกลุ่มธนาคารที่คาดการณ์โดย Bloomberg Consensus มีแนวโน้มลดลง -4%YoY และ -6%QoQ หุ้นที่มีกำไรเติบโต YoY ได้แก่ KKP +24%YoY จากฐานต่ำในปีที่แล้ว BAY +6%YoY TISCO +5%YoY และ TTB +1%YoY หุ้นที่กำไรมีแนวโน้มลดลงทั้ง YoY และ QoQ ได้แก่ BBL-8%YoY -1%QoQ และ KBANK -3%YoY -17%QoQ มีเพียง BAY ที่มีคาดการณ์กำไรเติบโต YoY และ QoQ
- ปลายเดือน พ.ค. เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิอยู่ที่ 13 ล้านล้านบาท โดยรวมแม้ทรงตัว MoM แต่เพิ่มขึ้น +1.7%YTD จากการปล่อยสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่และฐานเปรียบเทียบกับต่ำในช่วงเดียวกันปีก่อน หุ้นธนาคารที่ปล่อยสินเชื่อได้ดีได้แก่ CREDIT +5.3%YTD, LHFG +4.7%YTD, KBANK +2.6%YTD
- ฝ่ายวิจัยยังคงให้นำหน้การลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคารเป็น “Neutral” หุ้น Top Pick ได้แก่ KTB และ BBL

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