

29 กันยายน 2565

ดอกเบี้ยขาขึ้นอาจทำให้มีแรงหนุนเชิงจิตวิทยาบ้าง

หมวด
ธนาคาร


สุกอร์ จิตรสัย
 โทรสาร (กรุงเทพฯ) : 049194
 E-mail: tanapat@trinitythai.com

กนง. มีมติเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ย 0.25% เป็นครั้งที่ 2 ของปี

เมื่อวันที่ 28 ก.ย. 65 ที่ผ่านมา กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% จาก 0.75% เป็น 1.00% โดยให้มีผลทันที โดยเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% เป็นครั้งที่ 2 ภายในปีนี้ และเหลือการประชุมอีก 1 ครั้ง ในวันที่ 30 พ.ย. 65 ซึ่งคาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 0.25% ทำให้ BBL ประกาศปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ขึ้น โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝากปรับเพิ่มขึ้น 0.15-0.50% ต่อปี ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR ปรับเพิ่มขึ้น 0.40% ต่อปี MOR ปรับเพิ่มขึ้น 0.375% ต่อปี และ MRR ปรับเพิ่มขึ้น 0.30% ต่อปี ซึ่งคาดว่าจะธนาคารอื่นๆ จะทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในลักษณะคล้ายคลึงกัน

แม้ดูเป็นบวกต่อแบงก์ใหญ่บ้าง แต่อาจไม่ได้สดใสอย่างคาด

เรามองว่าแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นจะเป็นบวกต่อธนาคารขนาดใหญ่ อาทิ BBL, KBANK, KTB และ SCB เนื่องจากธนาคารขนาดใหญ่มีสัดส่วนสินเชื่อบริษัทที่อัตราดอกเบี้ยเป็นแบบลอยตัวมากกว่าธนาคารขนาดกลาง-เล็กที่เน้นสินเชื่อเช่าซื้อ โดยจากการประเมินในสถานการณ์ปกติการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% จะส่งผลบวกต่อกำไรของธนาคารขนาดใหญ่ราว 1-2% (สมมติฐานเต็มปี) อย่างไรก็ตาม ในสถานการณ์ที่เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัว อาจทำให้ความต้องการสินเชื่อไม่ได้สูงมากบวกกับในช่วงต้นปี 66 จะมีการปรับขึ้นอัตราเงินนำส่ง FIDF กลับมาเท่าเดิมที่ 0.46% จากช่วง COVID ที่ 0.23% ซึ่งเป็นปัจจัยที่จะชดเชยผลบวกจากการขึ้นดอกเบี้ยดังกล่าว

มีแรงหนุนเชิงจิตวิทยา แนะนำ Selective Buy

แม้ว่าในเชิงพื้นฐานการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอาจไม่ส่งผลบวกมากนัก แต่ด้วยราคาหุ้นในตลาดที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ทำให้มีปัจจัยหนุนในเชิงจิตวิทยาในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ โดยเราแนะนำ "ซื้อ" สำหรับ BBL (TP 156 baht) SCB (TP 140 baht) และ KBANK (TP 168 baht)

