

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 1,100

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: อังคาร 23 มิถุนายน 2563

ปีที่: 26

ฉบับที่: 6484

หน้า: 1 (ล่างขวา), 28, 29

Col.Inch: 59.39

Ad Value: 65,329

PRValue (x3): 195,987

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: "BAM-JMT"ตีปีกครึ่งปีหลัง รับแบงก์เร่งขายเอ็นพีแอล

'BAM-JMT'ตีปีกครึ่งปีหลัง รับแบงก์เร่งขายเอ็นพีแอล

BAM-JMT-CHAYO รับประโยชน์หนี้เน่าฟุ้ง ดันพอร์ตครึ่งปีหลังโต คาดแบงก์เร่งเทกระจาด NPL ลดภาระตั้งสำรองตามเกณฑ์ธปท. แนะ BAM เติ่น ราคาเป้าหมาย 29.5 บาท JMT เป้า 23 บาท ส่วนวันที่ 24 มิ.ย.นี้ ลุ้นกนง.ลดดอกเบี้ยอีก 0.25% ส่งผลดีต่อตลาดหุ้น เงินโยกเข้าหุ้นแทนตราสารหนี้

นักวิเคราะห์คาดว่าพอร์ตของหุ้นกลุ่มบริหารสินทรัพย์ หรือ AMC จะเติบโตในครึ่งปีหลังอย่างมีนัยสำคัญ หลังจากธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) หรือแบงก์ชาติ ส่งสัญญาณหนี้เสียในระบบจะเพิ่มสูงขึ้น พร้อมทั้งสั่งให้ธนาคารพาณิชย์ดบ้นผลระหว่างกลางปี 2563 และซื้อหุ้นคืน พร้อมให้ทำแผนบริหารเงินกองทุนช่วง 1-3 ปี

บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย ระบุว่า สัญญาณหนี้เสีย หรือ NPL ที่ปรับตัวสูงขึ้นจะเร่งให้ธนาคารพาณิชย์ต้องขาย NPL ออกมากขึ้น ทำให้เป็นโอกาสที่กลุ่มบริหารหนี้จะซื้อหนี้ได้มากในช่วงครึ่งปีหลัง หนุนาการเติบโตของพอร์ต เป็นบวกกับบริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด มหาชน หรือ BAM, บริษัท เจ เอ็ม ที เนทเวอร์ค เซอร์วิส เซลส์ จำกัด (มหาชน)

อ่านต่อ
หน้า 28

BAM

หรือ JMT, และ บริษัท ซีโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO

และติดตามการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน หรือ กนง. ตลาดมองคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% แต่หากลดดอกเบี้ยมองกระทบกำไรส่วนต่างจากดอกเบี้ย หรือ NIM ของแบงก์ใหญ่ โดย ธปท.อาจช่วยลดผลกระทบโดยให้ลดเงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน หรือ FIDF หรือลดดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ลงอีก 0.125%

ทั้งนี้ด้วยสภาวะ NPL ที่ดูเหมือนจะแยกลงในครึ่งปีหลัง จึงมีมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มบริหารสินทรัพย์ หรือ AMC โดยเลือก BAM เป็นหุ้นเด่น แนะนำหลีกเลี่ยงกลุ่มธนาคาร

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มอง

อ่านต่อหน้า 29

BAM

(ต่อจากหน้า 28)

กลุ่มธุรกิจ AMC จะเป็นเชิงบวกที่สำคัญจากประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ดังกล่าว เนื่องจากการส่งสัญญาณบางส่วนว่า ในช่วงถัดไปจะมีหนี้เสียหรือ NPL ถูกขายทอดออกมาจากเหล่าธนาคารพาณิชย์มากขึ้นอีก ซึ่งน่าจะเป็นการเพิ่มขนาดพอร์ตบริหารหนี้ของบริษัทให้ใหญ่ขึ้น โดยฐานหนี้ที่ใหญ่ขึ้นนี้จะยังเป็นปัจจัยบวกต่อรายได้และกำไรของบริษัทในระยะถัดไป ทั้งนี้ ยังคงเลือก JMT เป็น Top pick ของกลุ่ม ให้ราคาเป้าหมายอยู่ที่ 23 บาท

นายเทิดศักดิ์ วีระธรรม รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส (ASPS) กล่าวว่า การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน หรือ กนง. ในวันที่ 24 มิถุนายนนี้ หากมีเซอร์ไพรส์ลดดอกเบี้ยนโยบายลงอีกครั้ง 0.25% ก็ส่งผลดีต่อตลาดโดยรวม ซึ่งจะมีการโยกเงินเข้าสู่ตลาดหุ้นอีกครั้ง

อย่างไรก็ตาม เชื่อว่าปีนี้แบงก์ชาติจะต้องลดดอกเบี้ยลงอีก 1 ครั้งอย่างแน่นอน แต่อาจเกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ซึ่งหากแบงก์ชาติลดดอกเบี้ย ก็จะทำให้บอนด์ยีลด์ในตลาดลดลง ซึ่งจะทำให้มีการโยกเงินเข้าสู่ตลาดหุ้น เพื่อหาผลตอบแทนที่สูงกว่า โดยเฉพาะในกลุ่มที่มีการจ่ายปันผลสูง

"แบงก์ชาติอยากกดเงินกู้อยู่แล้วและอยากเห็นธนาคารพาณิชย์ลดดอกเบี้ย ซึ่งขณะนี้ดอกเบี้ยก็ต่ำเป็นประวัติการณ์"

สำหรับการปรับตัวลดลงของหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์จะไม่ส่งกระทบมากนักต่อดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากปัจจุบันมาร์เก็ตแคปของกลุ่มแบงก์ลดลงเหลือ 9% จากเดิมอยู่ที่ 15-16% ดังนั้นหุ้นกลุ่มธนาคารลดลงก็จะเป็นผลกระทบเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม โดยหากดัชนีกลุ่มแบงก์ลดลง 10% จะกระทบต่อดัชนีตลาดหุ้นลดลงเพียง 0.9% เท่านั้น

โดยปัจจุบันกลุ่มพลังงานมีมาร์เก็ตแคปสูงสุดอยู่ที่ 22% รองลงมาเป็นกลุ่มค้าปลีก อยู่ที่ 11.2% กลุ่มขนส่งอยู่ที่ 9.3% และกลุ่มแบงก์อยู่ที่ 9.05%

อย่างไรก็ตาม หากธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงก็อาจมีการปรับลดเงินนำส่งสมทบกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน 0.125% ลงด้วยเพื่อบรรเทาผลกระทบต่อรายได้ของแบงก์

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ระบุว่า จากนโยบายของ ธปท. คาดว่า จะมี NPL ในระดับที่สูงกว่าที่คาด เป็นโอกาสทองของ BAM ในการเข้าซื้อหนี้ในราคาที่ดี โดย BAM ยังมีฐานะการเงินดี สามารถเข้าซื้อ NPL คุณภาพดีให้ผลตอบแทนสูงในระยะยาว เป็นหุ้น Laggard มานาน มองน่าสนใจในภาวะที่ตลาดปรับขึ้นมาแรง ได้ประโยชน์จากสภาวะดอกเบี้ยต่ำ

ทั้งนี้คาดว่ายอดขาย NPA จะกลับมาฟื้นตัวเด่นในครึ่งปีหลังจากการยึดทรัพย์ขายทอดตลาดกลับมาดำเนินการตามปกติ ประเมินกำไรปีนี้ ที่ 3.1 พันล้านบาท เป็นหุ้นปลอดภัย หรือ Defensive ที่เหมาะสมกับช่วงภาวะปัจจุบัน และซื้อขาย P/BV 2.0 เท่า

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 1,100

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: อังคาร 23 มิถุนายน 2563

ปีที่: 26

ฉบับที่: 6484

หน้า: 1 (กลางขวา), 28, 29

Col.Inch: 59.39

Ad Value: 65,329

PRValue (x3): 195,987

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: "BAM-JMT" ดีปีครึ่งปีหลัง รับแบ่งกแรงขายเอ็นพีแอล

ต่ำกว่ากลุ่มมาก ราคาเป้าหมาย 29.50 บาท
ด้าน JMT จากภาพอุตสาหกรรม
ยังเป็นบวกจากโอกาสประมูลหนี้ NPL สูง
แม้ประเมินกำไรไตรมาสที่ 2 จะชะลอจาก
ผลของ COVID-19 กระทบการเก็บหนี้
บางส่วน แต่ภาพกำไรทั้งปีคาดเพิ่มขึ้น 12%
และต่อเนื่องในปี 2564 เพิ่มขึ้น 19% จาก
พอร์ตหนี้ NPL ยังขยายตัวต่อเนื่อง โดย
ราคาหุ้นซื้อขาย PER ที่ 20 เท่า มองเป็น
จุดแข็งกำไรได้ ■