

BANKING



Globlex
Securities Co., Ltd.
22 April 2026

นำนักการลงทุน “Neutral”

Banking Performance 1Q26										#Globlex	
Recommendation	Closed	Fair Value*	upside	1Q26F*	1Q26A	%diff	%YoY	%QoQ	2026F*	%YoY	
BAY	Hold	27.50	27.50	0%	7,693	8,618	12%	14%	21%	31,364	-1%
BBL	Hold	167.50	176.00	5%	9,893	10,994	11%	-13%	42%	41,216	-10%
CIMBT	non rated	n/a	n/a	n/a	n/a	908	n/a	8%	113%	n/a	n/a
CREDIT	BUY	18.20	27.00	48%	1,066	1,165	9%	29%	-1%	4,423	10%
KBANK	Hold	183.50	202.50	10%	11,362	14,667	29%	6%	43%	45,391	-8%
KKP	Hold	80.75	79.00	-2%	1,595	1,956	23%	84%	10%	6,092	2%
KTB	BUY	32.75	36.45	11%	11,180	12,437	11%	6%	15%	44,828	-7%
LHFG	non rated	1.15	n/a	n/a	n/a	843	n/a	21%	0%	n/a	n/a
SCB	Hold	135.00	147.00	9%	10,558	10,195	-3%	-18%	1%	43,819	-7%
TISCO	Hold	114.50	110.00	-4%	1,652	1,734	5%	6%	6%	6,873	1%
TTB	Hold	2.28	2.22	-3%	5,016	5,170	3%	1%	-1%	20,174	-2%
Total					60,015	68,686	14%	0%	20%	244,181	-8%

Source : *Bloomberg, collected by Globlex

closed price as of 21/4/2026

Loan (Btm)	BAY	BBL	CIMBT	CREDIT	KBANK	KKP	KTB	LHFG	TTB	TISCO	SCB	Total
Mar-26	1,492,559	2,008,331	232,855	184,805	2,221,865	338,011	2,522,610	282,212	1,128,372	227,652	2,310,397	12,949,669
%YTD	-2.1%	2.2%	1.5%	3.9%	-1.3%	1.4%	2.5%	2.8%	-2.3%	-0.4%	3.5%	0.9%
%MoM	1.2%	2.3%	0.8%	1.5%	0.0%	-0.6%	0.8%	1.4%	-0.2%	-0.6%	4.1%	1.4%
%YoY	-6.5%	-3.7%	-3.5%	13.8%	0.3%	-3.8%	4.0%	15.3%	-2.7%	1.4%	0.3%	-0.5%

Source : Summary statement of Assets and Liabilities

#Globlex

- ผลการดำเนินงานงวด 1Q69 ของหุ้นกลุ่มธนาคารรวม 11 หลักทรัพย์มีกำไรสุทธิรวมอยู่ที่ 6.87 หมื่นล้านบาท ดีกว่า consensus คาดการณ์ 14% ทรงตัว YoY เพิ่มขึ้น 20%QoQ สะท้อนผลการดำเนินงานฟื้นตัวจาก 4Q68 แต่ยังไม่สะท้อนผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลางที่ปะทุขึ้นเมื่อปลายเดือนก.พ. ทำให้ผู้บริหารส่วนใหญ่พิจารณาตั้งสำรองฯส่วนเพิ่ม (Management Overlay) เพื่อรองรับสถานการณ์ความไม่แน่นอนในอนาคต ธนาคารที่มีผลการดำเนินงานฟื้นตัวแรง YoY ได้แก่ KKP +84%YoY, CREDIT +29%YoY และ LHFG +21%YoY สำหรับธนาคารขนาดใหญ่ส่วนมีกำไรสุทธิดีกว่าคาด BBL+12% KBANK +29% KTB +11% มีเพียง SCB ที่มีกำไรสุทธิต่ำกว่าคาด 3%
- ปลายเดือนมี.ค. 69 การปล่อยสินเชื่อสุทธิโดยรวมทั้งระบบกระเตื้องขึ้นเล็กน้อย +0.9%YTD บางธนาคารเริ่มมีการปล่อยสินเชื่อเติบโตจากปลายปี ได้แก่ CREDIT +3.9%, SCB +3.5%, LHFG +2.8%, KTB +2.5%, BBL +2.2%, CIMBT +1.5% และ KKP +1.4%
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยให้นำนักการลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคารเป็น “Neutral” หุ้น Top Pick ได้แก่ BBL KTB KBANK

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