

BANKING Review 2Q26

นำหน้การลงทุน “Neutral”

Banking Performance 2Q26											#Globlex		
Recommendation		Closed	Fair Value* upside		2Q26	%diff	%YoY	%QoQ	6M26	%YoY	2026F*	%YoY	% total
BAY	Hold	42.50	40.00	-6%	8,294	-6%	0%	-4%	16,912	7%	34,496	9%	49%
BBL	Hold	200.00	192.00	-4%	9,498	-13%	-20%	-14%	20,492	-16%	41,897	-9%	49%
CIMBT	Hold	0.37	n/a	n/a	886	n/a	408%	47%	1,489	47%	n/a	n/a	n/a
CREDIT	Hold	25.00	26.00	4%	989	n/a	7%	-15%	2,154	18%	4,436	10%	49%
KBANK	Hold	235.00	233.00	-1%	13,247	9%	6%	-10%	27,915	6%	47,980	-3%	58%
KKP	Hold	113.50	100.00	-12%	2,122	22%	51%	9%	4,078	65%	7,178	21%	57%
KTB	Hold	42.50	39.00	-8%	12,125	10%	9%	-3%	24,562	8%	46,440	-4%	53%
LHFG	Hold	1.27	n/a	n/a	696	n/a	26%	-17%	1,539	37%	n/a	n/a	n/a
SCB	Hold	155.00	149.00	-4%	11,117	6%	-13%	9%	21,312	-16%	43,039	-9%	50%
TISCO	Hold	130.50	110.00	-16%	1,764	3%	7%	2%	3,498	6%	6,808	2%	51%
TTB	Hold	2.94	2.30	-22%	5,513	9%	10%	7%	10,683	6%	20,312	-2%	53%
					66,251	-1%	0%	0.7%	134,632	0%	252,586	-5%	

Source : Financial Statement, *Bloomberg

closed price as of 21/7/2026

Loan (Btm)	BAY	BBL	CIMBT	CREDIT	KBANK	KKP	KTB	LHFG	TTB	TISCO	SCB	Total
Jun-26	1,532,943	2,017,133	239,624	190,524	2,322,899	344,987	2,557,799	293,517	1,132,383	228,325	2,292,162	13,152,295
%YTD	0.6%	2.7%	4.4%	7.1%	3.2%	3.4%	3.9%	6.9%	-2.0%	-0.1%	2.6%	2.5%
%MoM	1.0%	0.3%	0.3%	1.7%	0.6%	-0.4%	2.2%	2.1%	0.4%	0.1%	-0.1%	0.8%
%YoY	-2.0%	-2.3%	-0.2%	14.7%	4.8%	-0.6%	5.2%	16.9%	-1.9%	-0.2%	0.7%	1.6%

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

- หุ้นกลุ่มธนาคารรายงานกำไรงวด 2Q26 ทรงตัว YoY และ +0.7%QoQ ดีกว่าที่ Consensus คาดว่าจะลดลงทั้ง YoY และ QoQ หุ้นที่มีกำไรเติบโตทั้ง YoY และ QoQ ได้แก่ CIMBT KKP TISCO และ TTB หุ้นที่กำไรลดลงทั้ง YoY และ QoQ ได้แก่ BBL และ KBANK และ BAY
- ปลายเดือน มิ.ย. เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิของหุ้นกลุ่มธนาคารอยู่ที่ 13 ล้านล้านบาท เติบโต 2.5%YTD +0.8%MoM +1.6%YoY หุ้นธนาคารขนาดใหญ่อย่าง BBL KBANK KTB และ SCB ล้วนมียอดปล่อยสินเชื่อเติบโต YTD ส่วนธนาคารที่เน้นกลุ่มสินเชื่อรายย่อย (CREDIT LHFG) ก็มียอดปล่อยสินเชื่อเติบโตสูง
- ฝ่ายวิจัยยังคงให้น้ำหน้การลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคารเป็น “Neutral” หุ้น Top Pick ได้แก่ KBANK และ BBL

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