

13 มิถุนายน 2565

ดอกเบี๋ยขาขึ้นอาจไม่ส่งผลบวกต่อกลุ่มธนาคารมาก

หมวด

ธนาคาร



มีโอกาสดอกเบี๋ยนโยบายจะปรับตัวขึ้นในช่วง 2H65

เมื่อวันที่ 8 มิ.ย. 65 ที่ผ่านมา กนง. มีมติคงดอกเบี๋ยนโยบาย ด้วยเสียง 4 ต่อ 3 จากในช่วงก่อนหน้าที่มีมติคงดอกเบี๋ยนโยบายด้วยเสียง 7 ต่อ 0 มาตลอด ซึ่งเริ่มส่งสัญญาณที่ทำให้โอกาสในการปรับขึ้นดอกเบี๋ยนโยบายในการประชุมครั้งถัดๆ ไป คือ 10 ส.ค. 65, 28 ก.ย. 65 และ 30 พ.ย. 65 เป็นไปได้มากขึ้น เนื่องจากเงินเฟ้อทั่วไปที่ 7.1% ในเดือน พ.ค. 65 อยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง

ในอีกด้านหนึ่งได้มีการประกาศขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ 16 อาชีพ ลงราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 9 มิ.ย. 65 ที่ผ่านมา ซึ่งการที่ประกาศขึ้นค่าแรงขั้นต่ำในวงอาชีพจำกัดทำให้ยังมีผลกระทบไม่มาก แต่หากมีการปรับขึ้นค่าแรงทั่วไป คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อมากขึ้น (Wage-Price Spiral) ซึ่งจะเพิ่มโอกาสในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี๋ยนโยบายของ กนง. ขึ้นอีก

แม้อาจเป็นบวกต่อแบงก์ใหญ่มากกว่า แต่ภาพรวมไม่สดใสนัก

เรามองว่าแนวโน้มดอกเบี๋ยขาขึ้นจะเป็นบวกต่อธนาคารขนาดใหญ่ อาทิ BBL, KBANK, KTB, SCB รวมถึง TTB ซึ่งมีสัดส่วนสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อบ้านที่ค่อนข้างสูง (ดอกเบี๋ยรับเป็นแบบลอยตัว) มากกว่าธนาคารขนาดเล็กที่เน้นสินเชื่อเช่าซื้ออย่างเช่น TISCO (ดอกเบี๋ยรับส่วนใหญ่คงที่) อย่างไรก็ตามมองว่าการขึ้นดอกเบี๋ยในสถานการณ์ปัจจุบันอาจไม่ส่งผลบวกต่อกลุ่มธนาคารโดยรวมมากนัก เนื่องจากความต้องการสินเชื่ออาจลดลงได้ โดยเฉพาะภาคธุรกิจที่ต้องแบกรับต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นมากอยู่แล้ว (ดัชนีราคาผู้ผลิต PPI อยู่ที่ 13.1% vs ดัชนีราคาผู้บริโภค CPI อยู่ที่ 7.1%) หากต้นทุนทางการเงินปรับตัวสูงขึ้นอีกจะกดดันให้ภาคธุรกิจชะลอการขยายธุรกิจได้

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน