

## BBL ซื้อ TP= 213 บ.

แนวรับ=184/185 แนวต้าน=192/196

- มีโอกาสได้ประโยชน์เด่นจากวัฏจักรการลงทุนภาคเอกชนและ FDI โดยสิ้นเชื่อ YTD เติบโตใกล้เคียงเป้าหมายทั้งปีที่ 2-3% และยังมี Loan Pipeline จากโครงการลงทุนขนาดใหญ่ โดยเฉพาะ AI, Data Center และโรงไฟฟ้า ซึ่งช่วยสนับสนุนการเติบโตของสินเชื่อในช่วง 2H69 และต่อเนื่องไปปี 70
- คาดกำไรสุทธิ 3Q69F ที่ 1.0 หมื่นลบ.+5.9% QoQ, -27%YoY โดยลดลงจากปีก่อนตามการลดลงของเงินลงทุน ขณะที่แรงกดดันด้าน NIM มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q69 และคาดการณ์ตัวถึงฟื้นตัวเล็กน้อยใน 2H69 จากการทยอยปรับลดต้นทุนเงินฝาก
- ปัจจุบันซื้อขายที่ Forward P/B เพียง 0.6x ถูกที่สุดในกลุ่มธนาคาร

## PTT ซื้อ TP= 43.0 บ.

แนวรับ=40/41 แนวต้าน=43//44.5

- PTT มีกำหนดขึ้น XD ในวันที่ 7 ต.ค. นี้ เพื่อจ่ายเงินปันผลงวดครั้งแรกของปี 1.40 บ./หุ้น D/P 3.4% ซึ่งเพิ่มขึ้นมากจากปีที่แล้ว ตามกำไรที่เพิ่มขึ้นมาก จากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้น
- แนวโน้มธุรกิจปีนี้ดีเป็นพิเศษ ด้วยธุรกิจ Upstream และ Downstream เป็นบวกพร้อมๆ กัน จากราคาทุบเพิ่มขึ้น ค่าการกลั่นยืนอยู่ระดับสูง และสเปกโตรัมปิโตรเคมีเพิ่มขึ้น
- PTT มุ่งเน้นสร้างการเติบโตระยะยาวด้วยการเป็น LNG Global Player และการจัดตั้ง Infrastructure Flagship ผ่าน PTT Tank
- มีประเด็นบวกที่ตลาดรอจับตา คือการหาพันธมิตรสำหรับธุรกิจ P&R เพื่อสร้างความสามารถในการแข่งขันระยะยาว หลังมีความชัดเจนของการทำ JV ร่วมกันของ PTTGC กับ SCGC เมื่อสองวันก่อน

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความคิดเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง สืบต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

