03 NOV 2026

LH Securities

Trading Ideas

BCH ซื้อ TP= 11.60 บ.

แนวรับ=10.3/10.5 แนวต้าน=11.4/11.6

- คาดกำไรสุทธิ 3Q69F ที่ 362 ลบ. (+4% YoY, +6% QoQ) หากไม่รวมรายการพิเศษปีก่อน กำไรปกติโต 16% YoY หนุนจากรายได้ผู้ป่วยทั่วไปที่ฟื้นตัว สัดส่วนเคสโรคซับซ้อนเพิ่มขึ้น ช่วยให้อัตรากำไรขั้นต้นฟื้นตัว
- แนวโน้มกำไร 4Q69F คาดเติบโต YoY จากฐานปีก่อนที่ถูกกดดันจากการกลับรายได้ประกันสังคม แต่ลดลง QoQ ตามฤดูกาล ขณะที่ฐานโรคระบาดช่วงปลายปีก่อนที่สูงอาจจำกัดการเติบโตของรายได้ผู้ป่วยทั่วไป
- คงคำแนะนำ “ซื้อเก็งกำไร” จากแนวโน้มกำไรปกติ 3Q69F ที่คาดฟื้นตัวเด่น หนุนจากรายได้ผู้ป่วยทั่วไปและอัตรากำไรที่ดีขึ้น แม้แรงหนุนจากการปรับค่าบริการประกันสังคมลดลง หลังข้อเสนอต่ำกว่าตลาดคาด

KTB ซื้อ TP= 48.00 บ.

แนวรับ=41.5/42.5 แนวต้าน=44.5/46.0

- 3Q69 กำไรสุทธิ 12,582 ลบ. +3.8%QoQ, -13.9%YoY โดยการฟื้นตัว QoQ ได้แรงหนุนจากค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ลดลง และการตั้งสำรอง ECL ลดลง ชดเชยแรงกดดันจาก NIM ที่อ่อนตัวเหลือราว ขณะที่สินเชื่อยังเติบโตแข็งแกร่ง +5.1%YTD โดยเฉพาะสินเชื่อภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ รวมถึงรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิที่เพิ่มขึ้น +6.2%YoY จากธุรกิจ Wealth Management นอกจากนี้ คุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในระดับบริหารจัดการได้ โดย NPL Ratio อยู่ที่ 2.93% และ Coverage Ratio ราว 205%
- แนวโน้ม 4Q69F คาดกำไรชะลอ QoQ จากค่าใช้จ่ายตามฤดูกาลที่เพิ่มขึ้น ก่อนมีโอกาสฟื้นตัวในปี 70 จากการขยายตัวของสินเชื่อภาครัฐและธุรกิจขนาดใหญ่ รายได้ค่าธรรมเนียมที่เติบโตต่อเนื่อง และการตั้งสำรองที่มีแนวโน้มลดลง ขณะที่เงินกองทุนแข็งแกร่งยังสนับสนุนการจ่ายปันผล โดยคาด Dividend Yield ราว 5–6%

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท