04 NOV 2026

LH Securities

# Trading Ideas

## KBANK ซื้อ TP= 268 บ.

แนวรับ=238/240 แนวต้าน=252/260

- 3Q69 กำไรสุทธิ 12,720 ลบ. -4%QoQ, -2%YoY แม้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) ลดลงจาก NIM ที่อ่อนตัว แต่รายได้ค่าธรรมเนียมยังเติบโต โดยเฉพาะธุรกิจ Wealth Management ประกอบกับการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ ขณะที่สินเชื่อเติบโต +3.6%YTD นำโดยลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ และคุณภาพสินทรัพย์ยังอยู่ในระดับบริหารจัดการได้ โดย Credit Cost ทรงตัวที่ 1.6% และ Coverage Ratio ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

- สำหรับปี 70 คาดกำไรกลับมาเติบโตจากความต้องการสินเชื่อที่ฟื้นตัวตามวัฏจักรการลงทุนและรายได้ค่าธรรมเนียมที่ขยายตัว นอกจากนี้ ยังมีจุดเด่นด้าน Dividend Yield ราว 5–6% และโอกาสจ่ายเงินปันผลพิเศษจากฐานเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง

## TFG ซื้อ TP= 12.1 บ.

แนวรับ=9.3/9.45 แนวต้าน=10/11.2

- คาดกำไรสุทธิ 3Q69 แตะ 1,946 ล้านบาท (+32.0% QoQ, +14.2% YoY): ได้แรงหนุนจากธุรกิจไก่และหมูไทยที่เติบโตทั้งด้านปริมาณและราคาขาย รวมถึงธุรกิจ Retail ที่ยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ดีขึ้น แม้จะมีปัจจัยกดดันชั่วคราวจากราคาหมูในเวียดนามที่ย่อตัวลง

- แนวโน้มต้นทุนลดลงและทิศทางธุรกิจระยะยาวสดใส: ต้นทุนอาหารสัตว์มีแนวโน้มปรับตัวลดลงชัดเจน (ข้าวโพดในประเทศย่อตัวและได้โควตานำเข้า US Corn) ประกอบกับแผนขยาย Retail Shop และคาดว่าตลาดหมูเวียดนามจะฟื้นตัวกลับมาเป็นปัจจัยบวกในปีหน้า

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