



รายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ – BBL.BK

กลุ่มอุตสาหกรรม: การเงินและธนาคาร

วันที่วิเคราะห์: 11 สิงหาคม 2568

ผู้วิเคราะห์: [Squeegee]



สรุปการลงทุน (Investment Summary)

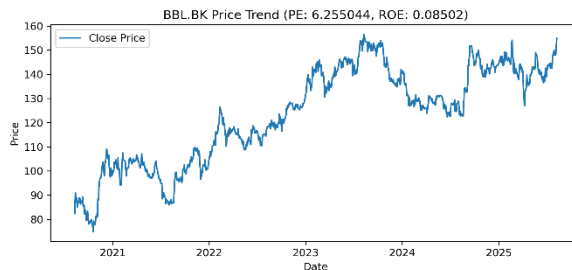
ธนาคารกรุงเทพ (BBL) เป็นหนึ่งในธนาคารขนาดใหญ่ของประเทศไทย โดยมีราคาหุ้นปัจจุบันอยู่ที่ **155 บาท** ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าที่ประเมินตามสูตรของเกรแฮมอย่างมีนัยสำคัญ (Graham Value = 458.43 บาท) สะท้อนถึง **โอกาสในการลงทุนที่น่าสนใจ** จากมุมมองด้านปัจจัยพื้นฐาน

- อัตราส่วน P/E เพียง 6.26 บ่งชี้ว่าราคาหุ้นยังไม่สะท้อนศักยภาพการกำไร
- P/BV ต่ำเพียง 0.52 เท่า สะท้อนว่าราคาต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี
- ROE อยู่ที่ 8.50% ถือว่าอยู่ในระดับปานกลาง และมีแนวโน้มการเติบโตต่อเนื่อง



วิเคราะห์เชิงเทคนิค (Technical Analysis)

- กราฟราคาหุ้น BBL แสดงแนวโน้มขาขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2021
- ปรับฐานเป็นระยะ แต่ยังคงรักษาแนวโน้มระยะยาวได้ดี
- ปัจจุบันราคากลับมาขึ้นใกล้จุดสูงสุดเดิมช่วงกลางปี 2024
- แนวรับสำคัญอยู่ที่ 130 บาท / แนวต้านถัดไปที่ 160 บาท



ข้อมูลพื้นฐาน

รายการ	ราคาปัจจุบัน (บาท)	P/E	P/BV	ROE (%)	EPS (กำไรต่อหุ้น)	Book Value (มูลค่าตามบัญชี)	Net Income (กำไรสุทธิ)	มูลค่าที่ควรจะเป็น (Graham)	ส่วนต่างจากราคา (Upside)
ค่า	155.00	6.26	0.52	8.50	24.78	300.20	47,338 ล้านบาท	458.43 บาท	+195.1%



ความเห็นนักวิเคราะห์ (Analyst Opinion)

“BBL เป็นหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง ราคาปัจจุบันยังต่ำกว่ามูลค่าที่เหมาะสมมากกว่า 190% ตามสูตรเกรแฮม อีกทั้งมีปันผลสม่ำเสมอและแนวโน้มระยะยาวยังเป็นขาขึ้น เหมาะสำหรับนักลงทุนระยะกลางถึงยาวที่มองหาโอกาสในหุ้นธนาคารที่ยังไม่เต็มมูลค่า”



คำแนะนำการลงทุน

แนะนำ: **ซื้อ (BUY)** มูลค่าต่ำกว่าความเป็นจริง (Undervalued) / ปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง / แนวโน้มราคาขาขึ้น



ภาคผนวก: สูตรคำนวณมูลค่าตามเกรแฮม

Graham Value = $\sqrt{(22.5 \times \text{EPS} \times \text{Book Value})}$ = $\sqrt{(22.5 \times 24.78 \times 300.20)}$ \approx 458.43 บาท