



รายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ – SCB.BK

กลุ่มอุตสาหกรรม: การเงินและธนาคาร

วันที่วิเคราะห์: 11 สิงหาคม 2568

ผู้วิเคราะห์: [Squeegee]

สรุปการลงทุน (Investment Summary)

ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB) เป็นธนาคารขนาดใหญ่ที่มีบทบาทโดดเด่นในกลุ่ม Digital Banking และการลงทุนผ่าน SCBX โดยมีราคาหุ้นปัจจุบันอยู่ที่ 130 บาท ซึ่งยังต่ำกว่ามูลค่าตามสูตรเกรแฮม (248.27 บาท) แม้ว่าอัตราส่วน P/E จะสูงกว่าคู่แข่งเล็กน้อย

- ROE สูงที่สุดในกลุ่มที่ 10.12% สะท้อนถึงประสิทธิภาพการใช้ทุนที่ยอดเยี่ยม

- P/E อยู่ที่ 9.69 สูงกว่ากลุ่ม แต่ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตลาด

- PBV อยู่ที่ 0.91 ใกล้เคียงมูลค่าทางบัญชี (แต่ยังไม่ถึง 1.0)

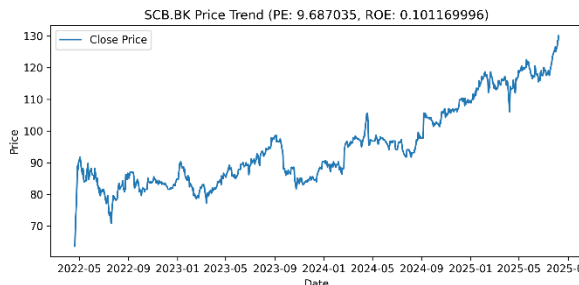
วิเคราะห์เชิงเทคนิค (Technical Analysis)

- ราคาหุ้น SCB อยู่ในแนวโน้มขาขึ้นที่ชัดเจนตั้งแต่กลางปี 2023

- มีการปรับฐานในบางช่วงแต่ยังคงทำ New High ต่อเนื่อง

- แนวรับสำคัญบริเวณ 115 บาท / แนวต้านถัดไปที่ 135-140 บาท

- ทิศทางราคายังคงเป็นขาขึ้นต่อเนื่อง (Strong Momentum)



ข้อมูลพื้นฐาน

รายการ	ราคาปัจจุบัน (บาท)	P/E	P/BV	ROE (%)	EPS (กำไรต่อหุ้น)	Book Value (มูลค่าตามบัญชี)	Net Income (กำไรสุทธิ)	มูลค่าที่ควรจะเป็น (Graham)	ส่วนต่างจากราคา (Upside)
ค่า	130.00	9.69	0.91	10.12	13.42	142.67	47,936 ล้านบาท	248.27 บาท	+90.2%

ความเห็นนักวิเคราะห์ (Analyst Opinion)

“SCB เป็นธนาคารที่โดดเด่นในด้านผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) และมีแนวโน้มกำไรเติบโตจากการขยายธุรกิจใหม่ แม้ P/E จะสูงกว่ากลุ่มเล็กน้อย แต่ Upside ยังน่าสนใจสำหรับนักลงทุนที่ยอมรับระดับความเสี่ยงปานกลางถึงสูง”

คำแนะนำการลงทุน

แนะนำ: **ถือ (HOLD)** ROE แข็งแกร่ง / แนวโน้มเติบโตดี / มูลค่าใกล้เคียงความเหมาะสมแล้ว

ภาคผนวก: สูตรคำนวณมูลค่าตามเกรแฮม

Graham Value = $\sqrt{(22.5 \times \text{EPS} \times \text{Book Value})}$ = $\sqrt{(22.5 \times 13.42 \times 142.67)}$ \approx 248.27 บาท