



# รายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ – KBANK.BK

กลุ่มอุตสาหกรรม: การเงินและธนาคาร

วันที่วิเคราะห์: 11 สิงหาคม 2568

ผู้วิเคราะห์: [Squeegee]



## สรุปการลงทุน (Investment Summary)

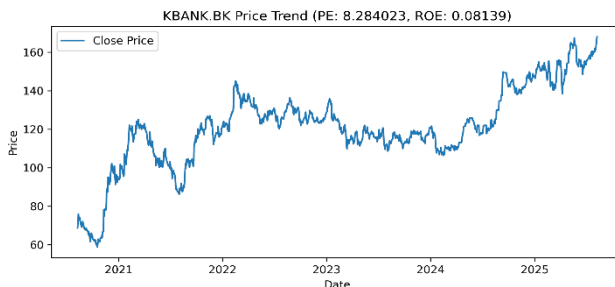
ธนาคารกรุงไทย (KBANK) เป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ของไทยที่มีการดำเนินธุรกิจครบวงจรทั้งในประเทศและต่างประเทศ ราคาหุ้นปัจจุบันที่ 168 บาท ยังมีส่วนต่างจากมูลค่าตามสูตรเกรแฮมอยู่มาก (Graham Value = 375.18 บาท) ซึ่งชี้ให้เห็นถึงโอกาสในการเติบโตที่น่าสนใจ- อัตราส่วน P/E เพียง 6.26 บ่งชี้ว่าราคาหุ้นยังไม่สะท้อนศักยภาพการทำการ

- P/E ที่ 8.28 อยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม
- P/BV ที่ 0.71 ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
- ROE ที่ 8.14% สะท้อนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นในระดับที่เหมาะสม



## วิเคราะห์เชิงเทคนิค (Technical Analysis)

- ราคาหุ้นเคยปรับฐานในช่วงปี 2022–2023 ก่อนเริ่มฟื้นตัวต่อเนื่องในปี 2024–2025
- ปัจจุบันทำ New High ใหม่อย่างต่อเนื่องในปี 2025
- แนวโน้มเทคนิคถือว่าแข็งแกร่ง (Strong Uptrend)
- แนวรับระยะสั้นที่ 150 บาท / แนวต้านถัดไป 175–180 บาท



## ข้อมูลพื้นฐาน

รายการ	ราคาปัจจุบัน (บาท)	P/E	P/BV	ROE (%)	EPS (กำไรต่อหุ้น)	Book Value (มูลค่าตามบัญชี)	Net Income (กำไรสุทธิ)	มูลค่าที่ควรจะเป็น (Graham)	ส่วนต่างจากราคา (Upside)
ค่า	168.00	8.28	0.71	8.14	20.28	235.42	47,611 ล้านบาท	375.18 บาท	+123.3%



## ความเห็นนักวิเคราะห์ (Analyst Opinion)

“KBANK มีโอกาสเติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว โดยราคาหุ้นยังไม่สะท้อนศักยภาพการทำการเพิ่มเติมที่ กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และแนวโน้มราคาปัจจุบันแข็งแกร่ง หากพิจารณาจาก Graham Value แล้ว ยังมี Upside ที่น่าสนใจมากกว่า 100%”



## คำแนะนำการลงทุน

แนะนำ: **ซื้อ (BUY)** ราคายังไม่เต็มมูลค่า / แนวโน้มเทคนิคแข็งแกร่ง / กำไรเติบโตต่อเนื่อง



## ภาคผนวก: สูตรคำนวณมูลค่าตามเกรแฮม

Graham Value =  $\sqrt{(22.5 \times \text{EPS} \times \text{Book Value})}$  =  $\sqrt{(22.5 \times 20.28 \times 235.42)}$   $\approx$  375.18 บาท