

MTC

BUY

Target Price

69.50

What's new?

- ❖ MTC รายงานกำไรสุทธิ 1Q64 จำนวน 1,374 ลบ. โต 11%YoY และ 0.3%QoQ โดยแม้มีแรงกดดันจาก Asset Yield ที่ลดลง และการตั้งสำรองที่ขยับขึ้น แต่ด้วยความสามารถในการเร่งพอร์ตสินเชื่อเข้าซื้อและการลดค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ ช่วยให้กำไรสุทธิยังสามารถทำ **New High** รายไตรมาสได้ต่อ

Our view

- ❖ แม้เรามองภาพธุรกิจของ MTC จะเผชิญกับแรงกดดันด้านศักยภาพทำกำไรที่แยกลงจากเดิม แต่ด้วยความสามารถในการปรับตัวที่น่าประทับใจ รวมถึงราคาหุ้นที่ปรับลงมาจากความกังวลเรื่องการแข่งขันด้านราคาในช่วง **Promotion** ที่รุนแรง (คาดส่งผลกระทบต่อเพียงเล็กน้อยก่อนที่จะทยอยกลับสู่ภาวะปกติใน 2H64) ทำให้กลับมามี **Upside** ราว 16.3% จากมูลค่าพื้นฐานเดิมปี 2564 ที่ 69.50 บาท เราปรับเพิ่มคำแนะนำจาก “Trading” เป็น “ซื้อ”