

MTC

TRADING

Target Price

62.50

What's new?

- ❖ คาด MTC จะมีกำไรสุทธิ 2Q64 จำนวน 1,388 ลบ. โต 9.6%YoY และ 1.1%QoQ จากพอร์ตสินเชื่อที่ขยายตัวได้ดี โดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์มือหนึ่ง ส่วนสินเชื่อจำนำทะเบียนยังมีความต้องการใช้เงินด่วนเข้ามาช่วยหนุนต่อเนื่อง แต่ Asset Yield เริ่มต่ำลง หลังปรับลดดอกเบี้ยเพื่อป้องกันลูกค้าขอรีไฟแนนซ์ไปหาคู่แข่ง

Our view

- ❖ แม้เรามองผลดำเนินงานของ MTC ยังมีโอกาสโตต่อในช่วงที่เหลือของปี แต่จากแรงกดดันด้านดอกเบี้ยที่มีผลมากกว่าคาด และอาจใช้เวลานานกว่าที่ดอกเบี้ยดังกล่าวจะกลับสู่ภาวะปกติ ขณะที่ราคาหุ้นปรับขึ้นมาจนมี Upside เหลือเพียง 8.8% จากมูลค่าพื้นฐานใหม่ปี 2564 ที่ 68 บาท เราจึงลดคำแนะนำลงจาก “ซื้อ” เป็น “Trading”