

BAY เชื้อจี้แข็งแกร่ง

BAY

(รอยเตอร์) ผู้บริหารธนาคาร กรุงศรีอยุธยา เผย กลุ่มจี้ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยมีสัดส่วน 32.93% (ณ 18/9/51) ยังเป็นกลุ่มที่มีความแข็งแกร่งทางการเงิน และยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงในสัดส่วนที่ถืออยู่ 1H51 กลุ่มจี้ยังสามารถทำอะไรได้ และทั้งปีประมาณการว่าจะมีกำไร 2 หมื่นล้านดอลลาร์ ซึ่งส่วนหนึ่งคาดว่าจะเป็นการกำไรที่มาจากจี้แคปปิตอล ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ทำธุรกิจด้านการเงินราว 9 พันล้านดอลลาร์ (ประมาณ 3 แสนล้านบาท)

อย่างไรก็ตามความผันผวนที่เกิดขึ้นในขณะนี้ เนื่องจากความกังวลต่อสภาพคล่องของกลุ่มจี้ จากการที่บริษัท เจเนอรัล อิเล็กทริก โค (จี้) ประกาศเพิ่มทุน 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์ ซึ่งรวมการจะขายหุ้นบริมสิทธิ์ 3 พันล้านดอลลาร์ ให้แก่บริษัทเบิร์คเฮย์ร์ แฮธาเวย์อิงค์ ของนายวอร์เรน บัฟเฟตต์ มหาเศรษฐีและนักลงทุนชื่อดังของสหรัฐ ขณะที่อีก 1.2 หมื่นล้านดอลลาร์ ของหุ้นสามัญจะขายให้นักลงทุนทั่วไป

ความเห็น ราคาหุ้น BAY ปรับตัวลงแรงต่อเนื่องเมื่อวานนี้โดยทำจุดต่ำสุดในช่วงบ่ายที่ 14.5 บาท (-5.8%) ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำสุดในรอบเกือบ 3 ปีที่ผ่านมา ก่อนตีกลับขึ้นมาปิดที่ราคา 15 บาท (-2.6%) ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่หนาแน่น และสูงสุดเป็นอันดับ 1 โดยมีสาเหตุจากความกังวลต่อสภาพคล่องของกลุ่มจี้ และการลดสัดส่วนในการถือหุ้นในบริษัทย่อย เชื่อว่าการเข้าถือหุ้นในกลุ่มจี้ของวอร์เรน บัฟเฟตต์ น่าจะทำให้ฐานะของจี้แข็งแกร่งมากขึ้น ทำให้แนวโน้มที่ GE จะขายเงินลงทุนในบริษัทลูกทั้งน่าจะเป็นไปได้น้อย แต่หาก GE จะต้องตัดขายจริง น่าจะส่งผลกระทบต่อราคาหุ้น BAY อย่างไรก็ตาม BAY ถือว่าเป็นธนาคารที่มีเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงสูงสุดที่ 18% (ค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 14-15%) และมีมูลค่าหุ้นทางบัญชี (BV) ณ สิ้น Q2/51 อยู่ที่ 14.05 บาท คำแนะนำ “ถือ” เพื่อรอดูความชัดเจน



นักวิเคราะห์ : ชีรวุฒิ กานต์นิภากุล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ : พรวิไล สันตุสฐารมย์

โทร : 3203