



## Single Stock

TF : 4H



SOURCE: TRADING VIEW

**แนวโน้ม** | **Sideway up**

**กลยุทธ์** | **Long**

## Single Stock Update: 11 May 2026

### TISCO

แนวต้าน	114.50	116.50
แนวรับ	110.50	108.50
STOP LOSS	108.50	

### TISCOM26

BASIS | 0.00

แนวต้าน	114.50	116.50
แนวรับ	110.50	108.50
STOP LOSS	108.50	

### SET ESG Ratings : AAA



**คุณรัต รุ่งจ่า**  
 นักวิเคราะห์การลงทุน  
 นักวิเคราะห์การลงทุน  
 เลขที่สมาชิก 040068



**คุณชาน ศิวาลวณกุล**  
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน



**ดร. ณัฐวุฒิ นารงชัย**, CFA  
 นักวิเคราะห์การลงทุน  
 เลขที่สมาชิก 126757



**คุณวิษณุ นามระเทษ**  
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์การลงทุน

**คำแนะนำ** ราคาหุ้น TISCO ปิดที่ 112.00 บาท ราคาไม่เปลี่ยนแปลงจากวันก่อนหน้า TISCO รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 1/2026 ที่ 1,734 ล้านบาท เติบโต 5.5% YoY และ 5.6% QoQ คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 2.17 บาท ถือว่าออกมายืดหยุ่นกว่าที่ตลาดคาด โดยมีแรงหนุนหลักจากรายได้ค่าธรรมเนียมที่เติบโตแข็งแกร่งถึง 21.7% YoY โดยเฉพาะธุรกิจนายหน้าประกันภัยที่โตถึง 18.6% ตามปริมาณสินเชื่อก่อใหม่ที่ขยายตัวกว่า 30% จากกระแส EV สอนสิ้นสุดมาตรการ EV 3.0 ส่วนแบ่งตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถใหม่เพิ่มขึ้นมาที่ 6.5% ประกอบกับธุรกิจตลาดทุนที่ฟื้นตัวตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น และค่าธรรมเนียมจากการเป็นตัวแทนขายกองทุนรวมที่เติบโตดี ขณะที่รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น 3.4% YoY จากต้นทุนเงินกู้ที่ปรับลดลงในภาวะดอกเบี้ยขาลง โดย NIM ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับประมาณ 4.87-4.98% สูงกว่าไตรมาสก่อน ส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานลดลง 0.7% YoY สะท้อนวัฏจักรบริหารต้นทุน ส่งผลให้ Cost-to-Income Ratio ปรับลงมาที่ 43.1% จาก 47.9% ใน 1Q26 ไตรมาสนี้คุณภาพสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้นชัดเจน โดย NPL ลดลงจาก 2.28% ณ สิ้นปี 2025 เหลือ 2.11% ลดลงทุกกลุ่มสินเชื่อรายย่อย ขณะที่สินเชื่อ Stage 2 (สินเชื่อที่มีสัญญาณเสี่ยง) ก็ลดลงเช่นกันจาก 7.34% เหลือ 6.97% ของสินเชื่อรวม สะท้อนนโยบายปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง และการเพิ่มประสิทธิภาพในการติดตามวงกตหนี้ ควบคู่กับมาตรการช่วยเหลือลูกค้าตามแนวทาง สปก. อย่างไรก็ตาม บริษัทเลือกตั้งสำรอง ECL (ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น) สูงขึ้นที่ 775 ล้านบาท คิดเป็น credit cost ประมาณ 1.3% ของสินเชื่อเฉลี่ย เทียบกับ 0.67% ใน 1Q25 โดยเป็นการตั้ง management overlay เพิ่มขึ้นเพื่อยกระดับความแข็งแกร่งของงบดุลรองรับความเสี่ยงจากสงครามตะวันออกกลางและวิกฤติพลังงานที่ยังคงยืดเยื้อ ส่งผลให้ Coverage Ratio พุ่งขึ้นมาที่ 191% จาก 172% ณ สิ้นปี 2025 ซึ่งอยู่ในระดับสูงมากเมื่อเทียบกับกลุ่มแบงก์ด้วยกัน ด้าน ESG กลุ่มกสิกรรมได้รับคะแนน CGR ระดับดีเลิศ 113 คะแนน เป็นอันดับ 1 จาก 808 บริษัทที่เข้าร่วมประเมิน ได้รับการประเมิน SET ESG Ratings ระดับ AAA ต่อเนื่อง และได้รับการรับรอง CAC ต่อต้านคอร์รัปชันเป็นครั้งที่ 4 ด้านสิ่งแวดล้อม บริษัทลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากอาคารสำนักงานได้ 26% จากปีฐาน เกินเป้าที่ตั้งไว้ กลยุทธ์ แนะนำเปิดสถานะ Long TISCOM26 สามารถเคลื่อนไหวเหนือแนวรับบริเวณ 110.50-108.50 บาท (ตั้งจุดตัดขาดทุนเพื่อควบคุมความเสี่ยงหากราคาหลุด 108.50 บาท) โดยแบ่งปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไรหากราคาหุ้น TISCO ปรับตัวขึ้นไปผ่านบริเวณแนวต้าน 114.50 บาท เพื่อลดความเสี่ยง หรือ เสนอขาย แต่หากมีความเสี่ยงได้ หรือ ราคาขึ้นเหนือโซนแนวต้านดังกล่าวได้อย่างแข็งแกร่ง สามารถเปิดสถานะซื้อเพิ่มหรือถือสถานะซื้อต่อเพื่อไปรอปิดสถานะซื้อที่กำไรในโซนแนวต้านถัดไป 116.50 บาท

SOURCE: อินโฟเคสท์, กรุงเทพธุรกิจออนไลน์, ประชาชาติธุรกิจออนไลน์, kaahoon,efinancethai

### อัตราส่วนทางการเงิน TISCO

ปี (พ.ศ.)	2022	2023	2024	ร.ค.2025
P/E (เท่า)	11.02	10.90	11.30	13.47
P/BV (เท่า)	1.94	1.97	1.90	2.07
ROE (%)	17.20	17.13	16.15	15.41
ROA (%)	4.39	4.78	4.90	4.58
EPS (บาท)	9.02	9.12	8.62	8.32
BVPS (บาท)	51.24	50.55	51.79	54.17
Dividend Yield (%)	7.2	7.77	7.87	6.92

SOURCE: SET



TF : 4H SOURCE: TradingView

### Most Active Single Stock Futures by Volume (08-May-2026)

Contact	TRUEM26	IRPCM26	THCOMM26	GULFM26X	ERWM26	AAVM26	DELTAM26	WHAM26	TPIPLM26	VGIM26
Open	14.35	2.04	12.15	61.7	2.57	1.08	312.86	4.53	0.86	0.9
High	14.8	2.07	13.13	61.9	2.8	1.08	316	4.59	0.86	0.9
Low	14.21	1.96	12.15	60	2.57	1.06	308	4.5	0.82	0.87
Close	14.32	1.98	13	60.65	2.73	1.06	310.1	4.57	0.85	0.87
Change	0.02	-0.04	0.95	-1.35	0.23	-0.03	-5.53	0.01	-0.03	-0.03
%Change	0.14	-1.98	7.88	-2.18	9.2	-2.75	-1.75	0.22	-3.41	-3.33
Volume	1632	1562	691	674	550	450	416	387	305	279
Expire Date					29/06/2026					

SOURCE: Aspen