



14 สิงหาคม พ.ศ. 2568
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.

FINANSIA
ALWAYS A STEP AHEAD

MUFG

บริษัทการเงินระดับโลก พุ่งรับดอกเบี้ยขาขึ้น

Financials | Diversified Banks

สถาบันการเงินอันดับ 1 ของญี่ปุ่น ดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการการลงทุน และบริการทางการเงินครบวงจร ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ

ประเด็นด้านการลงทุน

- ราคาหุ้น MUFG ปรับตัวขึ้นกว่า 50% ในปีที่ผ่านมา ขณะที่ดัชนี TOPIX บวกเพียงราว 20% โดยมีแรงซื้อหลักจากนักลงทุนต่างชาติ พร้อมกับธุรกิจที่กลับมาเติบโต ทั้งสินเชื่อ และส่วนต่างดอกเบี้ย (NIM)
- ด้วย NIM ของ MUFG ที่สูงขึ้นเหนือ 100bps พร้อมกับที่บริษัทมีแผนขยายธุรกิจ Global Business ในสหรัฐฯ คาดว่าจะหนุนให้กำไรปรับตัวขึ้นในรอบ 10-15% ต่อปีได้ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า

การประเมินมูลค่าและความเสี่ยง

- Valuation ของ MUFG ปรับตัวสูงขึ้นตามทิศทางดอกเบี้ย ปัจจุบันอยู่ที่ 1.3x P/B สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี (0.7x) และสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม Asian Financials (1.1x) สะท้อนความคาดหวังของกำไรที่ดีกว่าธนาคารทั่วไป
- MUFG เป็นธนาคารที่มีธุรกิจ在不同ประเทศสูง จึงต้องระวังสงครามการค้า และความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ อาจกระทบความเชื่อมั่นนักลงทุน และความต้องการสินเชื่อของภาคธุรกิจ

ความคิดเห็นและกลยุทธ์การลงทุน



เก็งกำไรระยะสั้น

MUFG เป็นหุ้น Large-Cap ที่มี Beta ที่ 1.2 เมื่อเทียบกับดัชนี TOPIX และ 1.0 เมื่อเทียบกับ World Index สะท้อนความเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับตลาด แม้การเติบโตของกำไรจะแข็งแกร่งกว่าธนาคารพาณิชย์ทั่วไป แต่ Valuation ปัจจุบันมี Upside จำกัด นักลงทุนอาจเลือกจับจังหวะเก็งกำไร เมื่อเห็นสัญญาณเงินทุนต่างชาติไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

8306 JP

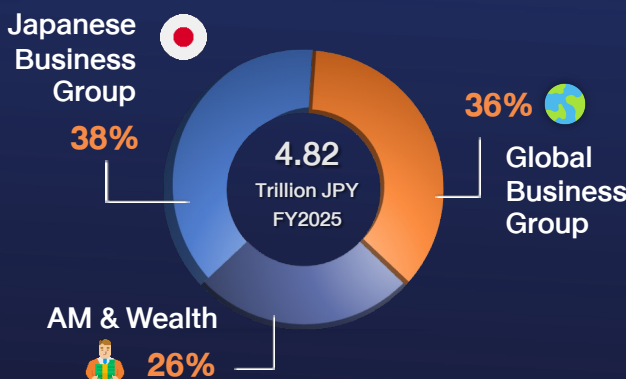
Last Price	2,129 JPY
Low/ High 52W	1,310 / 2,248
Target Price	2,225 (+4.4%)
Market Cap.	25.6tn JPY 5.6tn THB
Valuation	1.3x P/B
Quality	1.1% NIM
Dividend	2.8%

MUFG19

Last Price	4.7
Target Price	4.9
DR Tickers	DR:UL
MUFG19	100:1

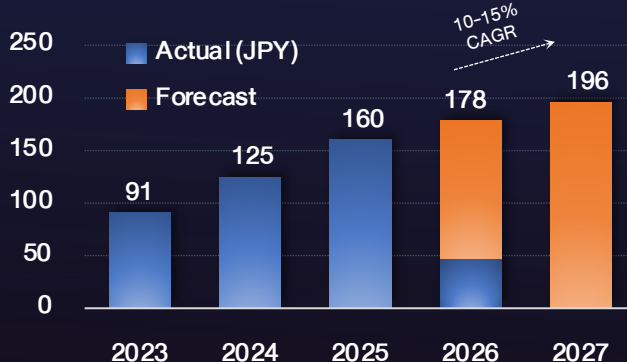
Notes: UL = Underlying, DR = Depositary Receipts, Target Price = Bloomberg Consensus NTM Average สำหรับ DR ไม่รวมผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน, P/B = Price to Book, NIM = Trailing 12M Net Interest Margin, Dividend = Estimated NTM Dividend Yield; Source: Bloomberg, FSS; as of 13 Aug 2025

ส่วนแบ่งรายได้รายธุรกิจ



Note: Japanese Business Group includes Japanese corporate-IB and Retail-Digital Business, Global Business Group includes Global Commercial Banking-IB; Source: Bloomberg, FSS Estimates; as of 13 Aug 2025

กำไรต่อหุ้น



Note: ผลประกอบการ 1Q26 ระหว่างเดือน เม.ย. - มิ.ย. 25
Source: Bloomberg, FSS; as of 13 Aug 2025

