



14 สิงหาคม พ.ศ. 2568

Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.

FINANSIA
ALWAYS A STEP AHEAD

SMFG

ธนาคารญี่ปุ่น เติบโตสูง ด้วยแรงหนุนของดอกเบี้ย



Financials | Diversified Banks

ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ของญี่ปุ่น ให้บริการทางการเงินครบวงจร โดยมีจุดแข็งในสินเชื่อองค์กรภาคเอกชน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ พร้อมขยายเครือข่ายสู่ตลาดเอเชีย และภูมิภาคอื่นๆ



ประเด็นด้านการลงทุน

- ราคาหุ้น SMFG ปรับตัวขึ้นราว 30% ในปีที่ผ่านมา ขณะที่ดัชนี TOPIX ที่บวกเพียงราว 20% โดยได้แรงหนุนจากทิศทางดอกเบี้ยที่กลับเป็นขาขึ้น พร้อมกับธุรกิจที่กลับมาเติบโต ทั้งสินเชื่อ และส่วนต่างดอกเบี้ย (NIM)
- กำไรของ SMFG ช่วงที่ผ่านมาเติบโตต่อเนื่องจาก NIM ที่สูงขึ้น และการขยายสินเชื่อในต่างประเทศ เช่น อินเดีย และฟิลิปปินส์ คาดว่าทิศทางของธุรกิจในช่วง 1-2 ปีข้างหน้ายังคงสดใส หนุนให้กำไรเติบโตต่อเนื่องได้ในการ 10-15% ต่อปี



การประเมินมูลค่าและความเสี่ยง

- Valuation ของ SMFG ปรับตัวสูงขึ้นมาใกล้เคียงค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม Asian Financials ที่ระดับ 1.1x P/B สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 0.6x สะท้อนแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นในญี่ปุ่น
- SMFG มีสัดส่วนธุรกิจนอกญี่ปุ่นสูง ต้องระวังความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจภูมิภาค และความตึงเครียดทางการค้า อาจกระทบความเชื่อมั่นนักลงทุน และความต้องการสินเชื่อของภาคธุรกิจ



ทยอยซื้อสะสม

SMFG เป็นหุ้น Cyclical Value มี Beta ที่ 1.2 เมื่อเทียบกับดัชนี TOPIX สะท้อนความเคลื่อนไหวที่ผันผวนกว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่น โดยมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรอ้างอิงกับการขยายตัวของสินเชื่อในเอเชีย ราคาปัจจุบันไม่สูงเมื่อเทียบกับธนาคารใหญ่อื่นๆ นักลงทุนที่สนใจสามารถจับจังหวะเก็งกำไรระยะสั้น หรือทยอยซื้อสะสมได้



ข้อมูลการเงินที่สำคัญ



8316 JP



SMFG19

Last Price 3,851 JPY

Last Price 8.4

Low/ High 52W 2,560 / 4,140

Target Price 9.4

Target Price 4,350 (+12%)

DR Tickers DR:UL

Market Cap. 14.9tn JPY
3.2tn THB

SMFG19 100:1

Valuation 1.1x P/B

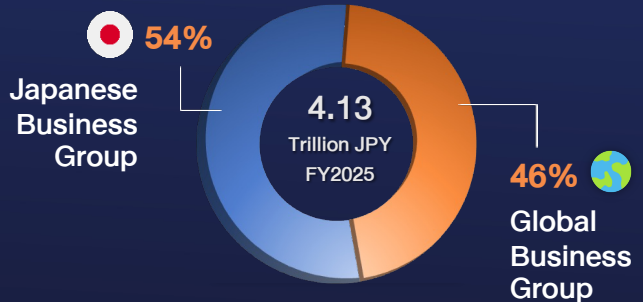
Quality 1.3% NIM

Dividend 3.0%

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



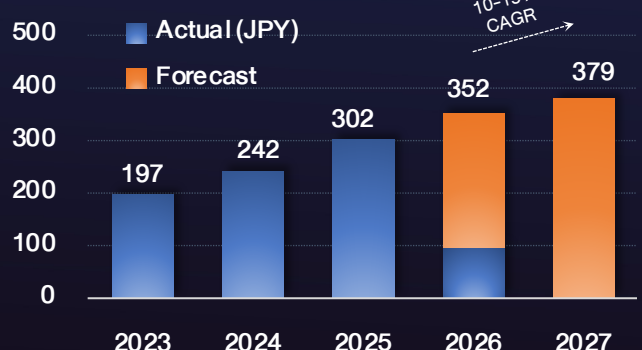
ส่วนแบ่งรายได้รายธุรกิจ



Note: Japanese Business Group includes Japanese wholesale-retail business unit, Global Business Group includes Global loan income and retail business; Source: Bloomberg, FSS Estimates; as of 14 Aug 2025



กำไรต่อหุ้น



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

ความคิดเห็นและกลยุทธ์การลงทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรเข้าใจลักษณะของ DR ก่อนตัดสินใจ การลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ และราคาของ DR ผลการดำเนินงานในอดีต หรือการเปรียบเทียบไม่ยืนยันผลในอนาคต ข้อมูลและความเห็นในรายงานนี้อาจอิงจากแหล่งที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตามไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วน และอาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ทุกเวลาโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณตัดสินใจด้วยตนเอง

บทวิเคราะห์ DR
จาก Finasia

สมัครเลย!



02-782-2400

cxcontor@finasia.com

Finasia Syrus Securities