

Citigroup Inc.

(VSI)

(0) Citigroup Inc. เตรียมขยายฐานธุรกิจด้านพาณิชย์เพิ่มขึ้นในประเทศฝรั่งเศส ด้วยการเพิ่มผู้บริหารพาณิชย์ธนาคารอีก 2 คน จาก UBS ซึ่งมีความชำนาญมากในธุรกิจ

Citigroup เปิดเผยเกี่ยวกับการเสริมทัพด้านพาณิชย์ในฝรั่งเศส ด้วยการว่าจ้างผู้บริหาร 2 คน จาก UBS ที่มีความชำนาญในธุรกิจเพื่อดูแลงานด้านพาณิชย์ และ M&A ในประเทศฝรั่งเศส และประเทศอื่นๆ ในทวีปยุโรปที่ใช้ภาษาฝรั่งเศสเป็นทางการ รวมถึงภูมิภาคตะวันออกกลางและแอฟริกา ทั้งนี้ ในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา Citigroup ได้ว่าจ้างพาณิชย์ธนาคารไม่ต่ำกว่า 5 คน (รวม 2 รายล่าสุด) เข้ามาเสริมทีม เพื่อรับมือกับความต้องการของอุตสาหกรรมด้านปิโตรเคมี ไปจนถึงบริการด้านการชำระเงิน (payment services)

ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าว เพื่อหวังผลบวกจากปริมาณธุรกรรมด้านพาณิชย์ที่เริ่มฟื้นตัวในทวีปยุโรป เนื่องจากบริษัทส่วนใหญ่มีแผนปรับลดขนาดธุรกิจ ด้วยการตัดลดต้นทุน ขยับเคลื่อนการเติบโต และเตรียมการเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงในยุค technology disruption โดยประเมินว่าฝรั่งเศส เป็นประเทศหลักที่คาดว่าจะเห็นการรวมกิจการในอุตสาหกรรมด้านเทคโนโลยี อีกทั้งแผนงานของประธานาธิบดี Emmanuel Macron ที่ต้องการทยอยขายสินทรัพย์ของหน่วยงานภาครัฐ เพื่อจัดหาแหล่งเงินทุนสำหรับการใช้จ่ายของภาครัฐ

ราคาหุ้น Citigroup ตั้งแต่ต้นปี 2561 ถึงปัจจุบันปรับตัวลดลงถึง 9.8% ยัง underperform เมื่อเทียบกับ BKX index ที่ลดลงเพียง 2.2% ในช่วงเดียวกัน จากการรวบรวมใน Bloomberg Consensus จะเห็นว่าธนาคารฯ ได้รับ rating ที่ระดับ 4.26 โดยนักวิเคราะห์ให้คำแนะนำซื้อ 21 ราย ถือ 9 ราย และขาย 1 ราย ราคาหุ้นปัจจุบันยังมี upside กว่า 23% โดยมี PBV ปี 2561 ที่ 0.9 เท่า และมี PER ปี 2561 เท่ากับ 10.4 เท่า

CITIGROUP INC	BUY	21	Target (US\$)	82.83
	HOLD	9	Price (US\$)	67.14
	SELL	1	Mkt cap (US\$M)	171,203

(US\$M)	2015A	2016A	2017A	2018F	2019F	2020F
Pre-Tax Profit	24,826	21,477	22,761	23,268	24,780	26,442
Net Income	17,242	14,912	(6,798)	16,316	17,280	18,368
EPS	5.80	5.20	5.21	6.45	7.40	8.56
EPS growth (%)	4.5%	-10.4%	0.2%	23.7%	14.8%	15.6%
PER (x)	11.57	12.91	12.88	10.41	9.07	7.85
DPS	0.20	0.64	1.28	1.48	1.85	2.13
Dividend yield (%)	0.3%	1.0%	1.9%	2.2%	2.8%	3.2%
BPS	60.63	64.60	60.17	74.55	79.47	86.49
P/BV (x)	1.11	1.04	1.12	0.90	0.84	0.78
ROE (%)	8.03	6.64	(4.16)	8.61	9.50	10.20
ROA (%)	0.97	0.85	(0.37)	0.90	0.90	0.95

สรุปคำแนะนำลงทุนในกลุ่ม S.W. สหรัฐฯ

	Bloomberg Rating	Current Price (L)	Target Price (L)	% Upside	PBV		PER	
					2018F	2019F	2018F	2019F
AMERICAN INTERNA	4.37	54.37	63.65	17.1%	0.74	0.70	11.16	9.68
BANK OF AMERICA	4.30	28.03	34.50	23.1%	1.13	1.07	11.10	9.69
CITIGROUP INC	4.26	67.14	82.83	23.4%	0.90	0.84	10.41	9.07
MORGAN STANLEY	4.17	47.09	60.28	28.0%	1.15	1.08	10.02	9.24
JPMORGAN CHASE	3.94	104.06	120.61	15.9%	1.49	1.40	11.63	10.65
GOLDMAN SACHS GP	3.75	221.79	272.87	23.0%	1.12	1.03	9.66	9.12
WELLS FARGO & CO	3.69	55.89	61.89	10.7%	1.46	1.39	12.43	10.88

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

วันจันทร์ที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ.2561

C US Equity

แนะนำ : ชื่อ

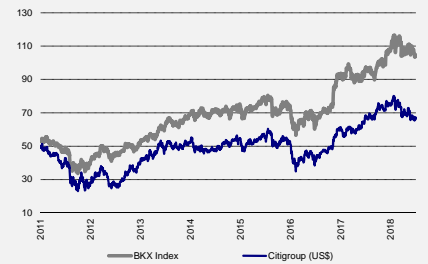


ราคาปิด (เหรียญฯ):	67.14
มูลค่าตลาด (ล้านบาท):	171,203
52 Week H/L	80.70/64.38
52 Week Beta	1.10

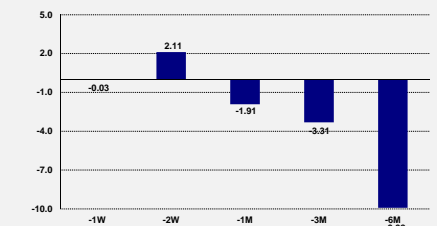
Company Background

ร.พ.สัญชาติสหรัฐฯ ที่มีขนาดสินทรัพย์ใหญ่มากเป็นอันดับ 4 ของ ร.พ. ในสหรัฐฯ

ราคาหุ้นเทียบกับดัชนี BKX Index



การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้น



อุษณีย์ ลีสวัสดิ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 017928

Usanee@asiaplus.co.th