

QUARTERLY REPORT CREDIT BALANCE FINANCING

3Q/2024

HIGHLIGHT

- บรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นไทย งวด 3Q24 พื้นตัวขึ้นแรง ด้วยปริมาณการซื้อขายที่หนาแน่นสุดในรอบปี
- แนวโน้มดอกเบี้ยที่กลับมาเป็นขาลงชัดเจน หลังประธาน FED ให้สัญญาณว่า อาจมีการปรับลดดอกเบี้ยต่อเนื่องไปจนถึงปี 69 ในกรอบ 2.0-2.5%
- นักลงทุนคลายความวิตกต่อสถานะการณ์การเมืองไทย ภายหลังจาก ได้มีการตัดสินยุบพรรคก้าวไกล และ มีการเปลี่ยนตัวนายกฯ ทำให้เกิดความชัดเจนขึ้น
- ทิศทางเศรษฐกิจไทยใน 2H24 มีแนวโน้มฟื้นตัว จากการลงทุนภาครัฐที่เพิ่มขึ้น นโยบายแจกเงินช่วยเหลือ ปชช. การส่งออกที่ฟื้นตัว และ ภาคท่องเที่ยว
- ความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มมากขึ้น รวมถึงการรื้อผลเลือกตั้งใหญ่อเมริกาปลายปี ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ส่งผลให้ทิศทางการลงทุนมีความผันผวนสูง

MARKET OVERVIEW

ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์งวด 3Q24 มีสัญญาณการฟื้นตัวขึ้นอย่างชัดเจน โดย SET Index มีการปรับตัวขึ้นตลอดไตรมาส โดยได้ปรับขึ้นกว่า 148 จุด หรือ +11% QoQ ด้วยปริมาณการซื้อขายที่หนาแน่นสุดในรอบปี โดยเฉพาะปริมาณการซื้อขายในงวดเดือน ต.ค. ที่ขึ้นไปแตะระดับ 6 หมื่นลบ./วัน

โดยภาพรวมการซื้อขายช่วงต้นไตรมาส 3 ยังคงมีความผันผวนสูง จากความไม่มั่นใจต่อสถานะการณ์การเมือง รวมถึงปัจจัยเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะปัญหาเศรษฐกิจใน US ที่เกิดความกังวลจะเกิด recession ขึ้น รวมถึงปัญหาขัดแย้งใน Middle East ที่เสี่ยงจะขยายวง กลายเป็นสงครามใหญ่ระหว่าง Isreal และ Iran

อย่างไรก็ตามภายหลังจากที่ศาลรัฐธรรมนูญ ได้ตัดสินยุบพรรคก้าวไกล และสั่งให้นายกฯ เศรษฐา พันตำแหน่ง โดยรัฐบาล สามารถเลือกนายกใหม่ ได้แก่ นายเศรษฐา ทวีสิน ดำรงตำแหน่งแทน พร้อมกับได้ผลักดันนโยบายแจกเงิน 1 หมื่นบาท ช่วยเหลือประชาชนกลุ่มเปราะบางออกมา พร้อมกับการออกกองทุน VAYU นั้นช่วยฟื้นความมั่นใจให้กับนักลงทุนกลับมาได้ ประกอบกับมีความชัดเจนเรื่องดอกเบี้ย เมื่อ FED ตัดสินใจลดดอกเบี้ยลง 0.5% พร้อมๆ กับส่งสัญญาณว่าจะมีการลดดอกเบี้ยต่อเนื่องไปจนถึงปี 69 นั้นเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยกระตุ้นบรรยากาศการลงทุนขึ้นมา ตามกระแส Fund Flow ที่ไหลออกจากเงิน US\$ เข้าไปลงทุนในสินทรัพย์ในประเทศเกิดใหม่ ซึ่งรวมถึงตลาดหุ้นไทย

LOCAL INVESTOR & MARGIN ACCOUNTS

นักลงทุนรายย่อย ได้ขายสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบปี ด้วยมูลค่า 2.01 หมื่นลบ. หลังจากเข้าซื้อในช่วง 1H24 กว่า 1.12 แสนลบ. ทำให้ยอดซื้อสุทธิคงเหลือ 9.14 หมื่นลบ. (YTD) ขณะที่สัดส่วนการถือครองของนักลงทุนรายย่อยเมื่อเทียบกับนักลงทุนกลุ่มอื่นพบว่า มีสัดส่วนที่มากขึ้นใน 3Q24 เป็น 36.5% เช่นเดียวกับสัดส่วนการถือครองผ่านบัญชีมาร์จิ้นที่เพิ่มขึ้นเป็น 15% ซึ่งเป็นในทิศทางเดียวกับ SET Index และ Turnover ที่ปรับเพิ่มขึ้น

OVERVIEW CREDIT BALANCE COLLATERAL

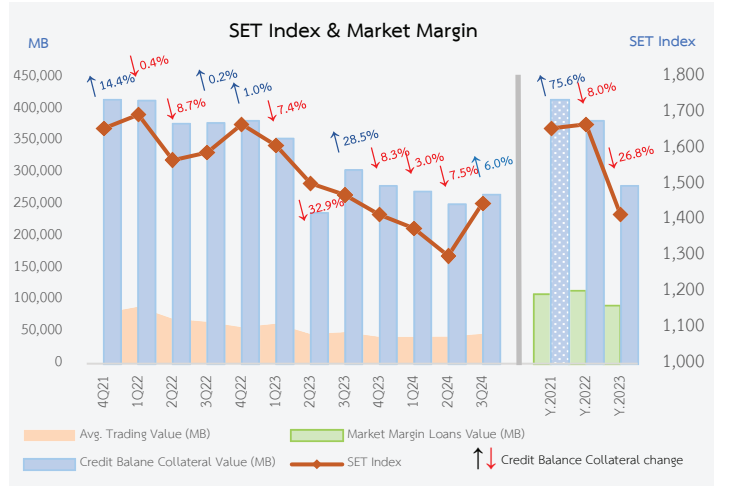
ด้านหลักประกันค้ำในบัญชีมาร์จิ้นเงินในตลาดรวมฯ หรือ Total Market Credit Balance Collateral งวด 3Q24 อยู่ที่ 2.65 แสนลบ. เพิ่มขึ้น 1.5 หมื่นลบ. (+6% QoQ) เมื่อเทียบกับงวด 2Q24 ที่ลดลง 1.6 หมื่นลบ. (-7.5% QoQ)

ขณะที่หลักประกันมาร์จิ้นค้ำในตลาดรวมนั้นพบว่า หุ้นในกลุ่ม Non-SET100 ที่มีสัดส่วนเป็นอันดับ 1 นั้น มีมูลค่า (บาท) ลดลง 4.6% QoQ สวนทางกับหุ้นในกลุ่ม SET50 /SET100 มีมูลค่าที่เพิ่มขึ้น โดย +8.6% และ +15.7% QoQ ตามลำดับ

- กลุ่ม ENERJ กลับขึ้นมามีมูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นค้ำฯ มากสุดเป็นอันดับ 1 ในตลาดรวม หลังลดลงแรงในช่วง 2Q24 โดยมีมูลค่าเพิ่มขึ้นกว่า 3,801 ลบ. (+13% QoQ) ทั้งนี้ หุ้น BANPU มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมากที่สุด โดย +2,403 ลบ. รองมาคือ PTTEP ที่ +464 ลบ.
- กลุ่ม FIN เป็นกลุ่มที่มีมูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นเพิ่มมากที่สุด โดย +5,506 ลบ. ขยับจากอันดับ 4 ขึ้นมาอยู่ในอันดับ 2 หลักๆ เกิดจากการเพิ่มขึ้นของหุ้น 2 ตัว ได้แก่ JMT และ KTC ที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น 3,111 ลบ. และ 2,463 ลบ. ตามลำดับ
- กลุ่ม PROP ลดจากอันดับ 1 ลงมาอยู่อันดับ 3 โดยมีมูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นค้ำฯ ลดลง -102 ลบ. (-0.35% QoQ) สำหรับหุ้นที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ SPALI +1,051 ลบ.
- กลุ่ม FOOD ลดลงจากอันดับ 3 มาอยู่ที่อันดับ 4 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยมีมูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นค้ำในตลาดรวมลดลง 790 ลบ. โดยหุ้นที่มีมูลค่าหลักประกันฯ เพิ่มขึ้นมากที่สุด ได้แก่ SNNP และ ITC โดยมีมูลค่าเพิ่มขึ้น 209 ลบ. และ 201 ลบ. ตามลำดับ

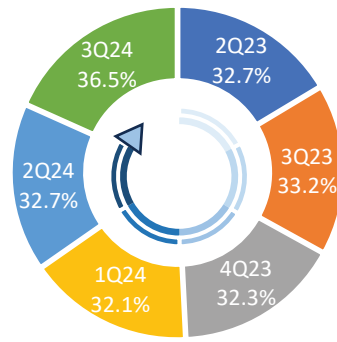
SET Index		+/-	% +/-	Avg. / VoL (MB.)		+/-	Avg. / VoL (MB.)		+/-
3Q24	2Q24	QoQ	QoQ	3Q24	2Q24	QoQ	Y.24-YTD	Y.23	YoY
1,449	1,301	▲ 148	▲ 11%	47,467	43,056	▲ 4,411	44,494	51,082	▼ 6,588

Net Buy/Sell	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Local Institutions	▲ 30,729 MB	▼ 5,272 MB	▲ 9,571 MB	▼ 2,426 MB
Proprietary Trading	▼ 7,320 MB	▼ 2,903 MB	▲ 2,112 MB	▲ 2,224 MB
Foreign Investors	▼ 36,711 MB	▼ 68,862 MB	▼ 47,121 MB	▲ 21,195 MB
Local Investors	▲ 13,301 MB	▲ 77,037 MB	▲ 35,438 MB	▼ 20,993 MB

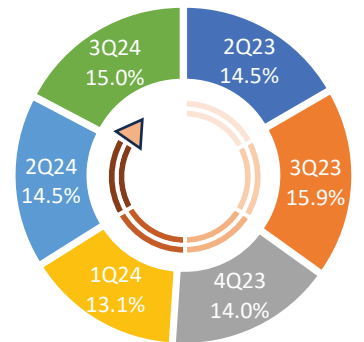


SOURCE: SETSMART, TSFC Forecast

Local Investor % of Trading Portion

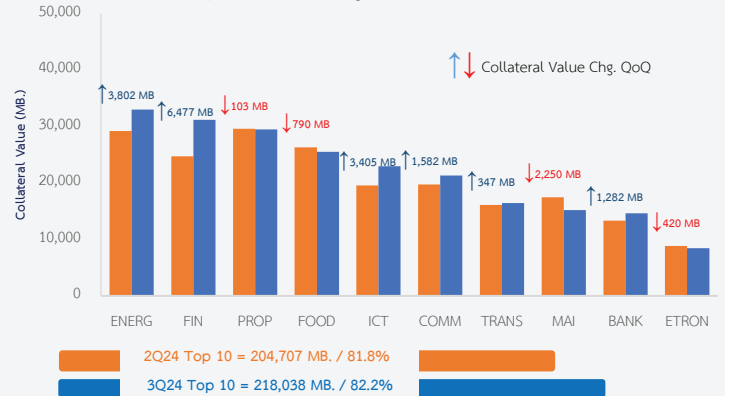


Margin Accounts % of Trading Portion



SOURCE: SETSMART, TSFC

Top 10 Sector Margin Collateral Value



SOURCE: SETSMART, TSFC

TOP 10 CREDIT BALANCE COLLATERAL VALUE

TOP 10 CREDIT BALANCE COLLATERAL % OF LISTED SHARES

No.	Stocks	Δ % Price (QoQ)	% Margin of Listed	Collateral Value (MB) 3Q/24	Δ QoQ CB Collateral Value (MB)	Δ YTD CB Collateral Value (MB)	No.	Stocks	Δ % Price (QoQ)	Trading Value (MB)	Collateral Value (MB) 3Q/24	% Margin of Listed	Δ QoQ CB Collateral Value (MB)	Δ YTD CB Collateral Value (MB)
1	KTC	▲ 19.6%	15.6%	19,622	▲ 2,463	▲ 3,597	1	GPI	▼ 4.1%	61	510	52.2%	▼ 11	▲ 18
2	TFG	▲ 2.0%	43.7%	10,624	▼ 207	▲ 694	2	SCM	▲ 6.7%	72	1,203	52.1%	▲ 76	▲ 99
3	SPALI	▲ 14.4%	17.3%	6,950	▲ 1,051	▲ 1,468	3	A5	▼ 14.6%	161	1,463	45.1%	▼ 252	▼ 23
4	COM7	▲ 28.5%	12.0%	6,883	▲ 1,542	▲ 812	4	SAAM	▲ 4.1%	457	1,034	45.1%	▼ 66	▼ 20
5	BEM	▲ 6.5%	4.9%	6,075	▲ 328	▼ 128	5	TFG	▲ 2.0%	2,531	10,624	43.7%	▼ 207	▲ 694
6	BANPU	▲ 43.3%	7.5%	5,291	▲ 2,403	▲ 1,716	6	SA	▼ 3.8%	63	3,594	39.4%	▼ 162	▲ 79
7	KCE	▼ 7.7%	10.2%	4,656	▲ 163	▲ 63	7	JSP	▼ 7.0%	75	319	31.7%	▼ 24	▼ 26
8	AMATA	▲ 11.6%	15.3%	4,402	▲ 484	▼ 386	8	KUN	▼ 4.0%	15	330	30.8%	▼ 14	▼ 187
9	KBANK	▲ 19.5%	1.2%	4,227	▲ 365	▼ 411	9	CGD	▼ 5.7%	80	744	27.3%	▼ 47	▲ 10
10	JMT	▲ 36.1%	15.7%	4,145	▲ 3,111	▲ 2,365	10	UKEM	▲ 3.9%	181	240	25.8%	▲ 2	▼ 33

TOP 10 - CREDIT BALANCE COLLATERAL VALUE = 72,874 MB (27.47%)

TOP 10 - CREDIT BALANCE COLLATERAL % OF LISTED = 20,060 MB (7.56%)

TOTAL MARKET COLLATERAL VALUE 265,276 MB

TOTAL MARKET COLLATERAL VALUE 265,276 MB

TOP 10 CREDIT BALANCE COLLATERAL - VALUE (MB.)

สำหรับหลักประกันค้ำในบัญชีมาร์จิ้นโชนของตลาดรวม ที่มีมูลค่า (บาท) สูงสุด 10 อันดับแรก ในงวด 3Q24 มีมูลค่ารวม 72,874 ลบ. คิดเป็นสัดส่วน 27.4% ของหลักประกันมาร์จิ้นโชนทั้งหมด โดยอันดับ 1 ยังคงเป็นหุ้น KTC โดยมีปริมาณหุ้นลดลง 18.6 ล้านหุ้น (หรือ +0.7% of listed shares) ซึ่งคาดเกิดจากการขายออกจากบัญชีมาร์จิ้น หลังราคาหุ้นเพิ่มขึ้นแรงกว่า 19.6% QoQ ขณะที่อันดับ 2 ได้แก่หุ้น TFG โดยที่ปริมาณหุ้นลดลงกว่า 100 ล.หุ้น (เทียบกับ 2Q24 ที่เพิ่มขึ้น 46 ล.หุ้น) หรือ คิดเป็น -1.7% of listed shares

TOP 10 CREDIT BALANCE COLLATERAL - % OF LISTED SHARES

สำหรับหลักประกันค้ำในบัญชีมาร์จิ้นโชนของตลาดรวม ที่มีจำนวนหุ้นเทียบกับสัดส่วนทุนจดทะเบียนสูงสุด 10 อันดับแรก ในงวดนี้ มีมูลค่ารวม 20,060 ลบ. โดยพบมี 7 ใน 10 หลักทรัพย์ ที่มีปริมาณหุ้นคงค้างลดลง ซึ่งคาดเกิดจากการที่ บล. มีความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อมาร์จิ้นในหุ้นกลุ่มดังกล่าวมากขึ้น ในขณะที่อีก 3 หลักทรัพย์ ที่มีปริมาณหุ้นเพิ่มขึ้นเพิ่มมากที่สุด ได้แก่ GPI มีปริมาณหุ้นในบัญชีมาร์จิ้นเพิ่มขึ้น 6.45 ล.หุ้น (หรือ คิดเป็น 1.1% of listed shares) สวนทางกับราคาหุ้นที่ -4.1% QoQ

TOP INCREASE CREDIT BALANCE COLLATERAL (Δ QoQ)

TOP DECREASE CREDIT BALANCE COLLATERAL (Δ QoQ)

NO	STOCKS	MARGIN % OF LISTED	COLLATERAL VALUE (MB) 3Q/24	Δ QoQ CB COLLATERAL VALUE (MB)	TRADING TRUNOVER (MB)	NO	STOCKS	MARGIN % OF LISTED	COLLATERAL VALUE (MB) 3Q/24	Δ QoQ CB COLLATERAL VALUE (MB)	TRADING TRUNOVER (MB)
1	JMT	15.7%	4,145	▲ 3,111	28,016	1	WHA	0.9%	764	▼ 1,733	15,816
2	KTC	15.6%	19,622	▲ 2,463	13,944	2	YGG	2.4%	14	▼ 1,105	8,571
3	BANPU	7.5%	5,291	▲ 2,403	41,001	3	PRM	8.3%	1,794	▼ 772	7,182
4	COM7	12.0%	6,883	▲ 1,542	18,998	4	RS	13.2%	1,731	▼ 686	1,335
5	SPALI	17.3%	6,950	▲ 1,051	6,988	5	IP	6.0%	181	▼ 562	226
6	ROCTEC	11.5%	916	▲ 813	1,699	6	EA	4.2%	1,405	▼ 537	119,607
7	LH	3.7%	2,793	▲ 783	20,259	7	DEMCO	6.4%	160	▼ 530	139
8	KTB	0.5%	1,313	▲ 714	56,708	8	DOHOME	0.8%	299	▼ 490	5,735
9	TLI	2.2%	2,666	▲ 700	8,465	9	SISB	1.2%	408	▼ 487	5,430
10	IVL	1.4%	1,927	▲ 693	47,848	10	TRUE	0.5%	1,910	▼ 445	46,941

TOP INCREASE / TOP DECREASE - CREDIT BALANCE COLLATERAL

หลักประกันค้ำในบัญชีมาร์จิ้นโชนของระบบ หรือ Total Market Credit Balance Collateral ที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมากที่สุด 10 อันดับแรก ใน 3Q24 พบว่าหุ้นในกลุ่ม TOP 10 ในงวดนี้ เป็นหุ้นในกลุ่ม SET50/SET100 จำนวน 9 หลักทรัพย์ ทั้งนี้หุ้น ที่มีปริมาณหุ้นเพิ่มขึ้นในบัญชีมาร์จิ้นค้ำของตลาดรวม มากสุด อันดับ 1 ได้แก่ JMT และ เป็นหุ้นที่มีปริมาณหุ้น (จำนวนหุ้น) เพิ่มขึ้นมากในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดรวมมากที่สุดเป็นอันดับ 1 อีกด้วย โดยมีปริมาณหุ้นเพิ่มเข้าในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดรวม จำนวน 151 ล.หุ้น (หรือ คิดเป็น 10.4% of Listed Shares) ในขณะที่ราคาหุ้นก็ได้ปรับขึ้นกว่า 36% QoQ ส่งผลให้มูลค่าหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นค้ำของตลาดรวม เพิ่มขึ้นกว่า 3,111 ลบ. QoQ ขณะที่หุ้นกลุ่ม Non-SET100 เพียงตัวเดียวในกลุ่ม TOP10 ได้แก่ อันดับ 6 คือหุ้น ROCTEC ที่มีปริมาณหุ้นเพิ่มเข้ามาในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดรวม จำนวน 813 ล.หุ้น (หรือ คิดเป็นสัดส่วน 10% of listed shares) ด้วยมูลค่ารวม 813 ลบ.

ขณะที่หุ้นในกลุ่ม Top 10 Increase ที่มีราคาหุ้นเพิ่มมากที่สุด QoQ ได้แก่ BANPU (+43.3%) TLI (+40.3%) และ JMT (+36%)

สำหรับหลักประกันค้ำในบัญชีมาร์จิ้นโชนของตลาดรวม ที่มีมูลค่าหลักประกันฯ ลดลงมากที่สุด 10 อันดับแรกใน 3Q24 นั้น พบว่าในงวดนี้ หุ้นที่มีมูลค่าหลักประกันฯ ลดลงเกินระดับหนึ่งพันล้านบาท มีเพียง 2 หลักทรัพย์ ซึ่งเปรียบเทียบกับงวด 2Q24 แล้วถือว่าลดลงมาก คาดส่วนหนึ่งเกิดจากการที่ SET Index มีการปรับขึ้นกว่า 11% ในงวด 3Q24

ทั้งนี้หุ้นที่มีปริมาณหุ้นลดลงมากที่สุด เมื่อเทียบเป็นสัดส่วนกับปริมาณหุ้นจดทะเบียนชำระแล้ว ได้แก่ หุ้น YGG โดยมีหุ้นที่ลดลงจากบัญชีมาร์จิ้นค้ำของตลาดรวม จำนวน 263 ล.หุ้น (หรือ 43.8% of listed shares) คาดเกิดจากการถูกบังคับขาย หรือ ถูก Force Sell จากบัญชีมาร์จิ้นฯ ภายหลังจากราคาหุ้น YGG ปรับลดลงแรงกว่า 76% QoQ รองมาคือหุ้น DEMCO ที่มีปริมาณหุ้นในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดรวม ลดลงจำนวน 141 ล.หุ้น (หรือ 19.3% of listed shares) โดยคาดเป็นการขายทำกำไรของนักลงทุน ภายหลังจากราคาหุ้น DEMCO มีการปรับขึ้นแรงในช่วง 2Q24 กว่า 100% (จาก 2.04 บาท ไปที่ 4.30 บาท) หลังจากที่ DEMCO มีสัญญาณกลับมาทำกำไรได้เป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปี

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณี ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือขอเสนอแนะ ในข้อมูล และความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ สดุด แฉแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า