

MONTHLY REPORT - TOTAL MARKET MARGIN LOANS COLLATERAL

Dec, 2024.

HIGHLIGHT

- มูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในระบบรวม งวดเดือน ธ.ค. 67 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 2.43 แสนล. ลดลงเมื่อเทียบกับ 2.51 แสนล. ในเดือน พ.ย. 67
- หลักประกันมาร์จิ้นแยกตามรายกลุ่มอุตสาหกรรม ที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมากที่สุด ได้แก่ กลุ่มไฟแนนซ์ โดย +1.01 พันล. (+3.5% MoM)
- SET Index ปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 โดยลดลงอีก 27 จุด หรือ -1.9% จากความกังวลต่อปัจจัยเสี่ยงทั้งภายใน และ ภายนอก
- ความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐฯ รวมถึงแรงซื้อจาก Vayui และ ESG Fund ทำให้เกิดแรงซื้อช้อกลับในหุ้น domestic play

MARKET MARGIN LOANS OVERVIEW

มูลค่าหลักประกัน Margin Collateral คงค้างในระบบรวม มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 2.43 แสนล. โดยลดลง 8.01 พันล. (-3.2% MoM) เป็นไปตามปริมาณการใช้สินเชื่อมาร์จิ้นโลน ที่คาดว่าจะลดลง หลังการลงทุนผ่านบัญชีมาร์จิ้นของนักลงทุนมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง จากบรรยากาศการลงทุนที่ผันผวนสูง นั้นทำให้หลาย บล. มีการควบคุมการปล่อยสินเชื่อมาร์จิ้นเข้มงวดขึ้น ภายหลังจากคุณภาพของหลักประกันลดลงสะท้อนผ่าน Credit Cost ของ บล. ในงวด 9ม24 เพิ่มขึ้นกว่า 79% YoY ขณะที่ปริมาณการซื้อขาย ลดลงเหลือเฉลี่ย 3.99 หมื่นล./วัน ต่ำสุดในรอบ 5 เดือน

FACTOR EFFECT CREDIT BALANCE COLLATERAL

- ความไม่มั่นใจในนโยบาย Trump 2.0 ที่จะมีการใช้มาตรการการปรับขึ้นภาษีอย่างเร่งด่วน กับประเทศที่ได้เปรียบดุลการค้าสหรัฐฯ ซึ่งไทยจัดอยู่ใน Top 10 ประเทศกลุ่มเสี่ยง ตามรายชื่อ Trump Risk Index ทำให้เกิดแรงเทขายในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการส่งออก และ กลุ่มขนส่ง ออกมาอย่างหนาแน่น
- แนวความคิดในการปรับลดค่าไฟฟ้าของรัฐบาล ทำให้เกิดแรงเทขายในหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า ขณะที่ปัญหาโครงการ CFP ของ TOP ทำให้เกิดแรงขายในหุ้นในกลุ่ม PTT ออกมา เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ดัชนีกลุ่มพลังงาน ปรับตัวลงแรงกว่า 8.2% MoM
- ความไม่มั่นใจต่อธรรมาภิบาลของหุ้น CPAXT ในกรณีซื้อหุ้น MQDC ทำให้เกิดแรงขายหุ้นที่เกี่ยวข้อง เช่น CPAXT (-21.6% MoM) และ CPALL (-9.0% MoM)
- มีแรงซื้อกลับในกลุ่มธนาคาร จากการคาดการณ์กำไร 4Q67 จะออกมาดีกว่าคาด

TOP VALUE CREDIT BALANCE COLLATERAL

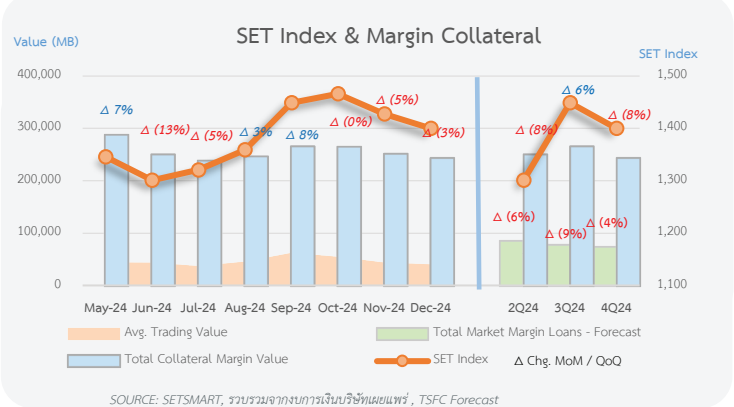
สำหรับหลักประกันมาร์จิ้นโลนคงค้างของตลาดรวม ที่มีมูลค่าสูงสุด 10 อันดับแรกนั้น หุ้น KTC ยังคงมีน้ำหนักสูงสุดเป็นอันดับ 1 โดยมีปริมาณหุ้นคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นเพิ่มขึ้นอีก 13.5 ล.หุ้น ขณะที่ราคาหุ้นก็ปรับขึ้น 7.0% MoM

ในขณะที่มูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นโลนในหุ้นที่มี ปริมาณหุ้นเทียบทุนจดทะเบียน (% of listed shares) คงค้างในบัญชีมาร์จิ้นมากที่สุด 10 อันดับแรก พบว่ามีการเปลี่ยนแปลงอย่างมาก โดยหุ้น SCM, GPI, KUN และ JSP หายออกไปจากรายชื่อ Top 10 โดยเฉพาะอันดับ 1 คือ SCM ที่เคยมียอดคงค้างอยู่กว่า 52% of listed shares ได้ถูก force sell หลังราคาหุ้นปรับลงแรงกว่า -77% MoM

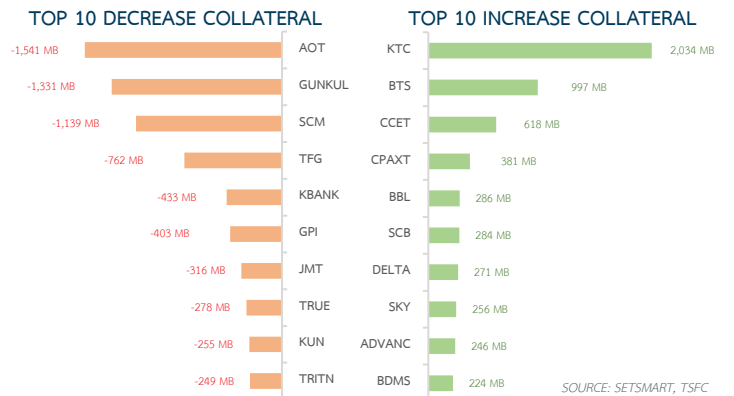
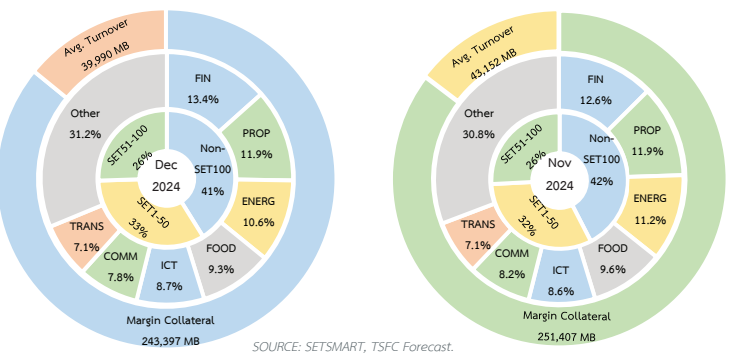
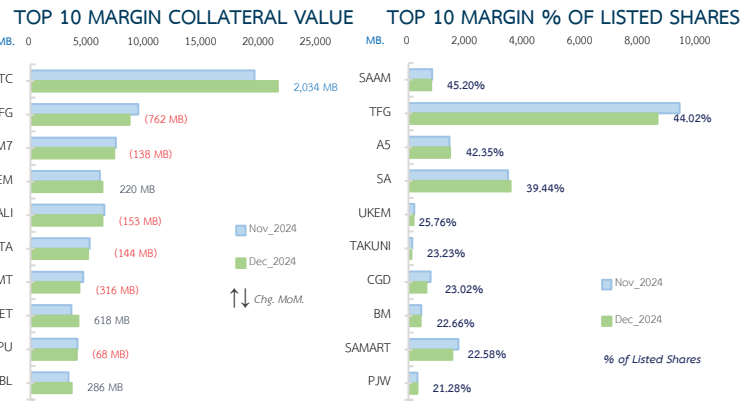
TOP 10 COLLATERAL MOVEMENT (Δ MoM)

หลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดรวม ที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นสูงสุด 10 อันดับแรก พบว่าเป็นหุ้นขนาดใหญ่ใน SET50 กว่า 7 หลักทรัพย์ โดยอันดับ 1 ได้แก่หุ้น KTB โดยมีหุ้น BTS อยู่อันดับ 2 ซึ่งมีปริมาณหุ้นคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นเพิ่มเข้ามามากสุดในกลุ่ม Top 10 โดย +141.9 ล.หุ้น (หรือ +0.88% of listed shares)

สำหรับหลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดรวม ที่มีมูลค่าลดลงมากที่สุด 10 อันดับแรกนั้น พบว่ากระจายไปในเกือบทุกกลุ่มอุตสาหกรรม โดยหุ้นที่มีมูลค่าลดลงมากที่สุด เป็นอันดับ 1 คือ AOT โดยมีปริมาณลดลงจากบัญชีมาร์จิ้นคงค้างกว่า 25 ล.หุ้น หรือ คิดเป็น 0.18% of listed shares



Net Buy/Sell	Y2023	Y2024	Nov-24	Dec-24
Insitutions	81,011	48,206	3,656	8,741
Properitary	(5,256)	(14)	1,472	(2,478)
Foreign	(192,083)	(146,906)	(13,597)	(10,552)
Local	116,327	98,715	8,469	4,289



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้รวบรวมหรือสืบค้นได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของของบริษัท และเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นไปใช้ในทางอื่นใด ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จักควรใช้ข้อมูลนี้ในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้ประโยชน์ของจริงในข้อมูล และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ ทำซ้ำ ส่งต่อ แสพแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นกรณีแรก