

MONTHLY REPORT - TOTAL MARKET MARGIN LOANS COLLATERAL

Feb, 2025.

HIGHLIGHT

- มูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในระบบรวม งวดเดือน ก.พ. 68 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1.98 แสนลบ. ลดลง 6.7% MoM เทียบกับ SET Index ที่ลดลง 8.4% MoM
- SET Index ปรับตัวลงแรงกว่า 111 จุด และ ในระหว่างเดือนได้ปรับลงจนสร้างจุดต่ำสุดนับจากเดือน พ.ย. 63 หลังเผชิญกับปัจจัยลบทั้งในและนอกประเทศ
- นักลงทุนเกือบทุกกลุ่มเทขายหุ้นอย่างหนัก จากความกังวลเรื่องสงครามการค้า การปรับเกณฑ์หุ้น Free Float ใหม่ของ ตลาดฯ และ กำไร บจ. 4Q67 ต่ำกว่าคาด
- หลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นตลาดรวม กลุ่ม Electronic, Petrochemical และ Construction ปรับลดลงแรงสุด โดย -24%, -21% และ -16% ตามลำดับ

MARKET MARGIN LOANS OVERVIEW

มูลค่าหลักประกัน Margin Collateral คงค้างในระบบรวม มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1.98 แสนลบ. ซึ่งเป็นการลดลงต่ำกว่าระดับ 2 แสนลบ. ครั้งแรกในรอบ 5 ปี โดยเป็นการปรับตัวลดลงตาม SET Index ที่เผชิญแรงขายจากนักลงทุนเกือบทุกกลุ่ม จากความไม่มั่นใจต่อบรรยากาศการลงทุน หลังเผชิญปัจจัยเสี่ยงต่างๆ โดยเฉพาะในหุ้นขนาดกลาง/ใหญ่ เช่น DELTA, AOT, HANA, STECON, ITD, RS ได้จุดให้หุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง ปรับตัวลงตาม จนเกิด panic sell และ ทำให้นักลงทุนบางกลุ่มลดพอร์ตหุ้น ที่มีการใช้สินเชื่ามาร์จิ้นออกมาเพิ่มมากขึ้น เพื่อลดความเสี่ยง

FACTOR EFFECT CREDIT BALANCE COLLATERAL

- สหรัฐเริ่มต้นการเปิดสงครามการค้า โดยการใช้นโยบายการค้าภาษีตอบโต้ (reciprocal tariffs) ในอัตรา 25% กับ Canada และ Mexico
- ปัญหาการเลื่อนจ่ายค่าตอบแทนของ King Power ทำให้เกิดผลกระทบกับหุ้นบางตัวที่เกี่ยวข้อง เช่น AOT และ SCB ถูกเทขายออกมา
- การปรับเกณฑ์คำนวณ Free Float ใหม่ของตลาดฯ อาจกระทบต่อหุ้นบางตัว เช่น DELTA ที่คาดว่าจะถูกปรับออกจากรายชื่อคำนวณ ส่งผลให้ราคาหุ้นทรุดตัวลงแรง
- การประกาศควบรวมกิจการของ GULF และ INTUCH ทำให้เกิดแรงขายออกมาในหุ้นที่เกี่ยวข้องอย่างหนาแน่น หลังจากมีเก็งกำไรช่วงดังกล่าวก่อนหน้านี้
- การประกาศกำไรงวด 4Q67 ที่ต่ำกว่าคาดการณ์ในบางกลุ่ม ทำให้นักลงทุนผิดหวัง และ เทขายหุ้นออกมาอย่างหนาแน่น เช่น กลุ่มปิโตร กลุ่มวัสดุก่อสร้าง

TOP VALUE CREDIT BALANCE COLLATERAL

สำหรับหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างของตลาดรวม ที่มีมูลค่าสูงสุด 10 อันดับแรกนั้น พบว่าในเดือน ก.พ. 68 นี้ พบว่าหุ้นที่มีมูลค่าหลักประกันเพิ่มมากที่สุดสวนทางกับหุ้นอื่นๆ ได้แก่ TFG โดยเพิ่มขึ้น 1.47 พันลบ. ภายหลังประกาศผลกำไรที่เติบโตสูงเกินคาด รองมาได้แก่ SPALI ที่มูลค่าหลักประกันปรับเพิ่มขึ้น 195 ลบ.

ในขณะที่มูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในหุ้นที่มีปริมาณหุ้นเทียบทุนจดทะเบียน (% of listed shares) คงค้างในบัญชีมาร์จิ้นมากที่สุด 10 อันดับแรก พบว่าอันดับ 1 ได้แก่ TFG โดยมีสัดส่วนกระจุกตัว 43.77% of listed shares มูลค่ารวม 9.56 พันลบ. และ ยังเป็นหุ้นที่มีมูลค่าหลักประกันสูงสุดเป็นอันดับ 2 ของตลาดด้วย

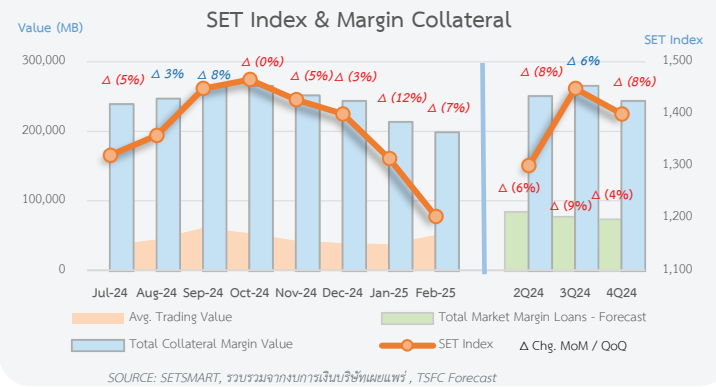
TOP 10 COLLATERAL MOVEMENT (Δ MoM)

หลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดรวม ที่มีมูลค่า (บาท) เพิ่มขึ้นสูงสุด 10 อันดับแรก พบว่าเป็นหุ้นขนาดใหญ่ในกลุ่ม SET100 จำนวน 7 หลักทรัพย์ โดยแยก เป็นหุ้นกลุ่มขนส่งจำนวน 3 หลักทรัพย์ ได้แก่ PRM, AAV และ BA รองมาคือกลุ่มพาณิชย์ จำนวน 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ ADVICE และ MOSHI

สำหรับหลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดรวม ที่มีมูลค่าลดลงมากที่สุด 10 อันดับแรกนั้น พบว่าทั้งหมดอยู่ในกลุ่ม SET100 ทั้งสิ้น ซึ่งแยกเป็นหุ้นในกลุ่ม SET50 จำนวน 5 หลักทรัพย์ โดยเป็นหุ้นในกลุ่ม ICT มากที่สุด จำนวน 3 หลักทรัพย์ ได้แก่ JMART, JMT และ INTUCH รองมาได้แก่กลุ่ม ETORN จำนวน 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ CCET และ KCE

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

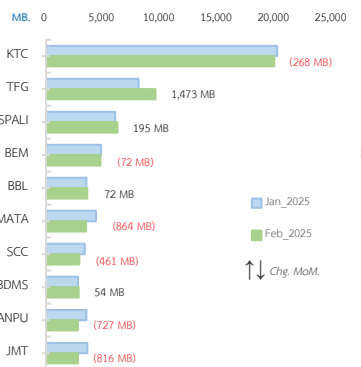
ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงจากข้อมูลที่ได้รับจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ (บริษัท) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบริษัท และเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทางปฏิบัติ ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จักควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือเผยแพร่ข้อมูล และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใช้ข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ สดุด แสพแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นกรณี



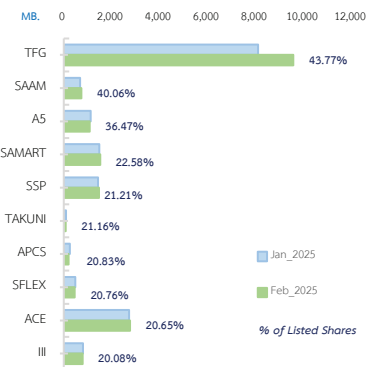
Net Buy/Sell	Y2024	Y25-YTD	Jan-25	Feb-25
Insitutions	48,206	(9,335)	(1,330)	(8,004)
Proprietary	(14)	(845)	1,535	(2,379)
Foreign	(146,906)	(29,631)	(11,504)	(18,127)
Local	98,715	39,810	11,300	28,511

SOURCE: SETSMART

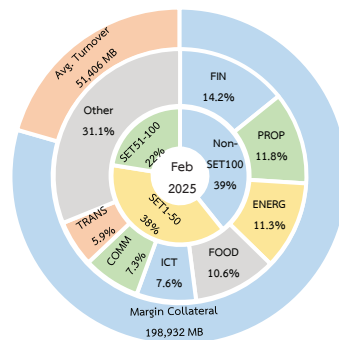
TOP 10 MARGIN COLLATERAL VALUE



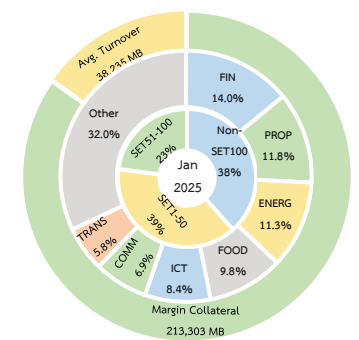
TOP 10 MARGIN % OF LISTED SHARES



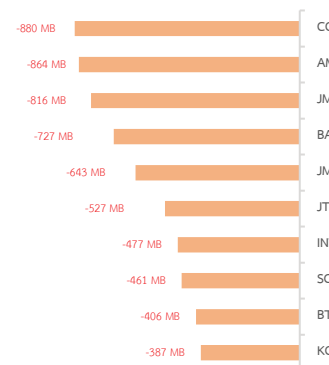
SOURCE: SETSMART, TSFC



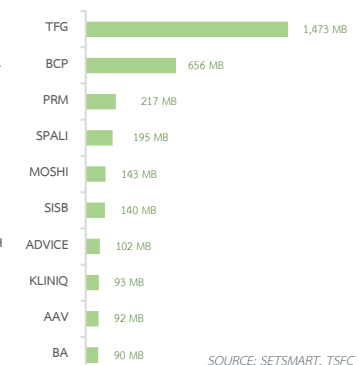
SOURCE: SETSMART, TSFC Forecast.



TOP 10 DECREASE COLLATERAL



TOP 10 INCREASE COLLATERAL



SOURCE: SETSMART, TSFC