

MONTHLY REPORT - TOTAL MARKET MARGIN LOANS COLLATERAL

Jan, 2025.

HIGHLIGHT

- มูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในระบบรวม งวดเดือน ม.ค. 68 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 2.13 แสนลบ. ลดลง 12.4% MoM เทียบกับ SET Index ที่ลดลง 6.1% MoM
- หลักประกันมาร์จิ้นแยกตามรายกลุ่มอุตสาหกรรม ในเดือน ม.ค. 68 ส่วนใหญ่มีมูลค่าลดลง โดยมีเพียงกลุ่มธนาคาร ที่ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดย +0.37% MoM
- ตลาดฯ เตรียมออกมาตรการควบคุมการปล่อยสินเชื่อมาร์จิ้นโลน หลังพบข้อมูลว่าผู้บริหารนำหุ้นมาจำหน่ายในบัญชีมาร์จิ้นในสัดส่วนที่สูง จนเกิดความเสียดังกล่าว
- SET Index ปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 จากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่อ่อนแอ และ แรงขายใน LTF ที่ครบกำหนด

MARKET MARGIN LOANS OVERVIEW

มูลค่าหลักประกัน Margin Collateral คงค้างในระบบรวม มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 2.13 แสนลบ. โดยลดลงจากเดือนก่อนกว่า 3.0 หมื่นลบ. หลักๆ มาจากการปรับตัวลดลงแรงของ SET Index และ ความกังวลต่อมาตรการที่ตลาดฯ เตรียมปรับปรุงเกณฑ์การควบคุม การปล่อยสินเชื่อมาร์จิ้น โดยเฉพาะการให้ผู้ถือหุ้นใหญ่ ต้องมีการรายงานการจำหน่ายหุ้นทั้งในและนอกตลาดออกมา รวมถึงมีมาตรการอื่นๆ เช่น ควบคุมการปล่อยหุ้น IPO ฯลฯ นั้นส่งผลในแง่จิตวิทยา ทำให้หุ้นที่มีการกระจุกตัวในบัญชีมาร์จิ้นในสัดส่วนที่สูง ได้ถูกเทขายออกมาจำนวนมาก

FACTOR EFFECT CREDIT BALANCE COLLATERAL

- ความกังวลต่อประเด็น Trade War ทำให้เกิดกระแสเงินทุนไหลออกอย่างต่อเนื่อง โดยนักลงทุนต่างชาติเทขายอีกกว่า 1.15 หมื่นลบ. ในเดือน ม.ค. 68 นี้
- นักลงทุนมีการขาย และ ลดพอร์ตในหุ้นที่ยอดคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นสูง หลังราคาปรับตัวลงแรง และ ความกังวลต่อมาตรการควบคุมที่ตลาดฯ กำลังจะออกมา
- หุ้น RS เป็นรายล่าสุดที่ถูกบังคับขายจากบัญชีมาร์จิ้น หลังราคาหุ้นได้ลงแรงกว่า 80% MoM และ เป็นหุ้นที่ผู้บริหารนำมาจำหน่ายในบัญชีมาร์จิ้นในสัดส่วนที่สูง
- หุ้นกลุ่ม ICT เช่น DELTA และ CCET ซึ่งมี Mkt. Cap. ใหญ่ มีราคาปรับลงแรง หลังจากมีข่าวการเข้ามาของ deepseek ที่อาจส่งผลกระทบต่อขายชิปลดลง
- แนวความคิดเรื่องการปรับลดค่าไฟฟ้าของรัฐบาล ส่งผลลบต่อราคาหุ้นในกลุ่ม โรงไฟฟ้า และ กลุ่มพลังงานที่เกี่ยวข้อง มีราคาปรับลงแรง

TOP VALUE CREDIT BALANCE COLLATERAL

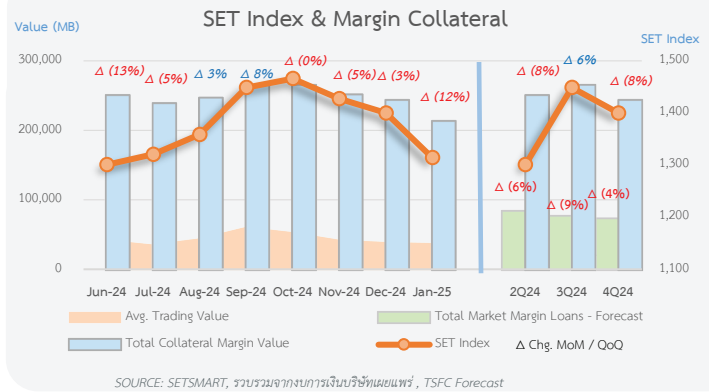
สำหรับหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างของตลาดรวม ที่มีมูลค่าสูงสุด 10 อันดับแรกนั้น พบว่าในเดือน ม.ค. 68 นี้ พบว่าส่วนใหญ่มีมูลค่าหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นปรับตัวลง โดยมี 3 หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าหลักประกันฯ ลดลงเกินหลักพันล้านบาท ได้แก่ KTC (-1,400 ลบ.), BECM (-1,467 ลบ.) และ CCET (-1,343 ลบ.)

ในขณะที่มูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นโลน ในหุ้นที่มีปริมาณหุ้นเทียบทุนจดทะเบียน (% of listed shares) คงค้างในบัญชีมาร์จิ้นมากที่สุด 10 อันดับแรก พบว่าอันดับ 1 ได้แก่ TFG โดยมีสัดส่วนกระจุกตัว 44.05% of listed shares หรือ คิดเป็นสัดส่วน 253% of free float และมีมูลค่าหลักประกันสูงเป็นอันดับ 2 ของตลาดรวม

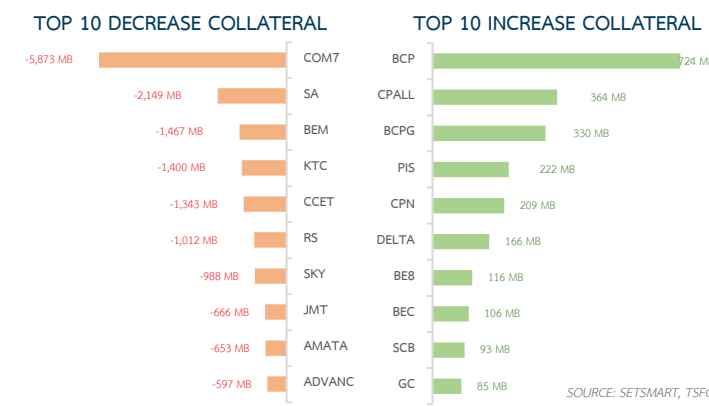
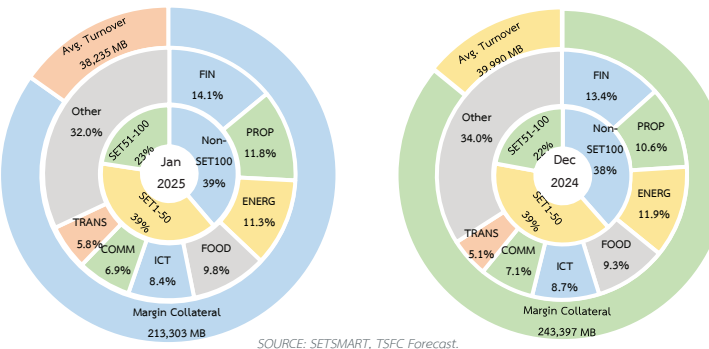
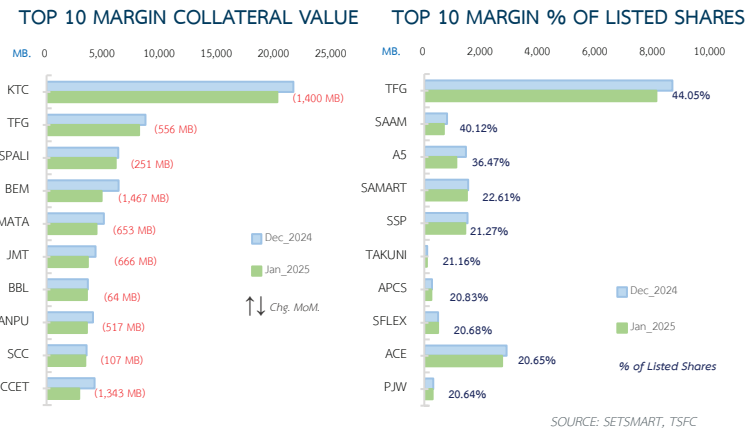
TOP 10 COLLATERAL MOVEMENT (Δ MoM)

หลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดรวม ที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นสูงสุด 10 อันดับแรก พบว่าเป็นหุ้นขนาดใหญ่ใน SET100 จำนวน 6 หลักทรัพย์ โดยเป็นหุ้นกลุ่มพลังงาน อยู่ในอันดับ 1 และ 3 ได้แก่ BCP และ BCPG ขณะที่หุ้นที่มีสัดส่วนหุ้นเทียบกับทุนจดทะเบียน เพิ่มมากที่สุด ได้แก่ PIS ซึ่งเป็นหุ้นที่มีการ IPO เข้ามาในเดือน ม.ค. 68 นี้ โดยเพิ่มเข้ามา 34.75 ล.หุ้น หรือ คิดเป็น 6.44% of listed shares

สำหรับหลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดรวม ที่มีมูลค่าลดลงมากที่สุด 10 อันดับแรกนั้น พบว่าเป็นหุ้นขนาดใหญ่ในกลุ่ม SET100 ถึง 8 หลักทรัพย์ และพบว่า มี 7 หลักทรัพย์ ที่ราคาหุ้นปรับตัวลดลง > 10% MoM ได้แก่ COM7 (-16%), CCET (-24%), RS (-80%), SKY (-20%), JMT (-19%) และ AMATA (-13%)



Net Buy/Sell	Y2023	Y2024	Dec-24	Jan-25
Institutions	81,011	48,206	8,741	(1,330)
Proprietary	(5,256)	(14)	(2,478)	1,535
Foreign	(192,083)	(146,906)	(10,552)	(11,504)
Local	116,327	98,715	4,289	11,300



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลนี้ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เข้าถึงหรือเปิดเผยโดยบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของบริษัท และเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรูปแบบ ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ ใดๆควรมีความระมัดระวังในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือใช้ของบรรษัทอื่นข้อมูล และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ ทำซ้ำ ส่งต่อ แสพหรือ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปเผยแพร่บนเว็บไซต์สาธารณะ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นกรณีงหน้า