

ภาพรวมสินเชื่อระบบเครดิตบาลานซ์ในปี 2547

ภาพรวมของตลาดหุ้นไทยตั้งแต่ต้นปี 2547 ถึงปัจจุบันไม่ค่อยสดใสนัก เนื่องจากมีปัจจัยลบจำนวนมากมารุมเร้าตลาด ส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุน ทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ลดลง และมีความผันผวนค่อนข้างมาก จากข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2547 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจาก 772.15 จุด เหลือเพียง 628.16 จุด ณ สิ้นเดือนตุลาคม คือลดลง 143.99 จุด หรือร้อยละ 18.65 ขณะที่มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในปีนี้ก็ลดลงเมื่อเทียบกับปลายปี 2546 โดยเฉพาะในเดือนสิงหาคม 2547 ที่มูลค่าการซื้อขายเหลือเพียง 246,519 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าเดือนอื่นๆ ของปี

หากพิจารณาถึงการลงทุนผ่านบัญชีมาร์จินในระบบเครดิตบาลานซ์ของปี 2547 พบว่า เมื่อมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมลดลง มูลค่าซื้อขายผ่านบัญชีมาร์จินก็ลดลงไปด้วย แต่เมื่อพิจารณาสัดส่วนของมูลค่าซื้อขายผ่านบัญชีมาร์จินเทียบกับมูลค่าซื้อขายทั้งหมด ปรากฏว่าสัดส่วนการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบัญชีมาร์จินไม่ได้ลดลงแต่อย่างใด โดยเฉพาะเมื่อเข้าสู่ช่วงหลังของปี 2547 ที่สัดส่วนดังกล่าวโดยเฉลี่ยมีมากขึ้นกว่าช่วงต้นปี และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอีกสองเดือนสุดท้ายของปี

การที่สัดส่วนการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบเครดิตบาลานซ์มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นสวนทางกับสภาพการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เกิดจากสาเหตุหลายประการด้วยกัน ไม่ว่าจะเป็นการที่ตลาดหุ้นไทยมีการพัฒนาไปอย่างมาก ข้อมูลถูกเผยแพร่มากขึ้น ทั้งส่วนบทวิเคราะห์จากบริษัทหลักทรัพย์หรือข่าวสารจากสื่ออื่นๆ ที่มีการนำเสนอมากกว่าเดิม ทำให้นักลงทุนมีข้อมูลเพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุนเพิ่มขึ้น และพฤติกรรมของนักลงทุนเองก็เปลี่ยนแปลงไป โดยให้ความสำคัญกับการศึกษาข้อมูลและการจัดสรรเงินของตนเองมากขึ้น รู้จักบริหารความเสี่ยง ทำให้รู้จักใช้ประโยชน์จากการลงทุนผ่านระบบเครดิตบาลานซ์มากกว่าเดิม

ส่วนของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด หรือ TSFC ในฐานะผู้ให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ผ่านระบบเครดิตบาลานซ์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดมากที่สุด ได้มีการพัฒนาระบบที่ช่วยนักลงทุนในการควบคุมความเสี่ยงด้วย เช่น การกำหนดเกณฑ์หลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลงทุนผ่านระบบเครดิตบาลานซ์จะต้องมีสภาพคล่องและมูลค่าตามราคาตลาดขั้นต่ำตามกำหนด มีการแบ่งหลักทรัพย์ออกเป็นกลุ่มเพื่อแสดงถึงระดับความเสี่ยงจากการลงทุนผ่านเครดิตบาลานซ์ที่แตกต่างกัน และกำหนดระดับมาร์จินที่ไม่เท่ากันในแต่ละกลุ่มหลักทรัพย์ตามความเสี่ยง ซึ่งวิธีการนี้จะช่วยลดความเสี่ยงให้กับนักลงทุนได้ระดับหนึ่งในช่วงที่ตลาดหลักทรัพย์ผันผวน

ข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบัญชีมาร์จิน Credit Balance (พันล้านบาท)				
เดือน	มูลค่าซื้อขายทั้งหมด	มูลค่าซื้อขายผ่านบัญชีมาร์จิน	มูลค่าซื้อขายผ่านบัญชีมาร์จินเทียบกับมูลค่าซื้อขายทั้งหมด	ส่วนแบ่งการตลาดของ TSFC
ธ.ค. 46	867.03	77.34	8.92%	23.41%
ม.ค. 47	823.45	74.03	8.99%	26.50%
ก.พ. 47	558.86	49.07	8.78%	29.56%
มี.ค. 47	377.39	27.21	7.21%	34.18%
เม.ย. 47	410.66	39.09	9.52%	35.34%
พ.ค. 47	355.46	31.49	8.86%	32.86%
มิ.ย. 47	339.98	37.30	10.97%	31.57%
ก.ค. 47	318.95	36.90	11.57%	33.72%
ส.ค. 47	246.52	19.75	8.01%	32.26%
ก.ย. 47	459.78	48.46	10.54%	32.53%
ต.ค. 47	407.24	50.09	12.30%	N/A

