

Apr, 2025.

- มูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในระบบรวมงวดเดือน เม.ย. 68 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1.91 แสนลบ. ลดลง 1.7% MoM สวนทางกับ SET Index ที่เพิ่มขึ้น 3.4% MoM
- SET Index ผันผวนอย่างมาก โดยดิ่งลงแรงกว่า 100 จุด ในช่วงต้นเดือน แต่ก็พลิกฟื้นตัวขึ้นมาปิดบวกได้กว่า 39 จุด ในช่วงปลายเดือน
- ผลกระทบจากการเกิดแผ่นดินไหวใหญ่สุทธอบ 50 ปี ของไทย ส่งผลกระทบด้านลบต่อหุ้นหลายกลุ่ม เช่น กลุ่มอสังหาฯ กลุ่มก่อสร้าง และ กลุ่มท่องเที่ยว เป็นต้น
- World Bank และ IMF มีการปรับลดเป้า GDP ไทยลง จากความเสี่ยงเศรษฐกิจที่กำลังเผชิญ ทั้งเรื่องการถูกจำกัดเก็บภาษีตอบโต้สหรัฐ และ ปัญหาหนี้ครัวเรือนสูง

MARKET MARGIN LOANS OVERVIEW

มูลค่าหลักประกัน Margin Collateral คงค้างในระบบรวม มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1.91 ลบ. ลดลง 3.25 พันลบ. หรือ -2% MoM เมื่อเทียบกับยอด 1.94 แสนลบ. ในเดือน มี.ค. ที่ผ่านมา

สำหรับมูลค่าหลักประกันในบัญชีมาร์จินที่ลดลงในเดือน เม.ย. นี้ เป็นการลดลงสวนทางกับการปรับขึ้นของ SET Index โดยคาดส่วนหนึ่งเกิดจาก panic sell ที่ทำให้ดัชนีฯ ดังลงแรงกว่า 100 จุด ในช่วงต้นเดือน นั่นอาจทำให้นักลงทุนจำนวนหนึ่งประสบผลขาดทุนสูง และ ถกบังคับขายจากบัญชีมาร์จินออกมา ในช่วงดังกล่าวได้

FACTOR EFFECT CREDIT BALANCE COLLATERAL

- บรรยากาศการลงทุนเป็นไปอย่างผันผวนตลอดเดือน โดยดัชนีฯ ตึงลงแรงกว่า 100 จุด ในช่วงต้นเดือน ทำให้เกิด panic sell ในหุ้นหลายๆ กลุ่มออกมา
- ผลจากการเกิดแผ่นดินไหวใหญ่ในไทย ทำให้หุ้นกลุ่มทุนบางกลุ่ม ได้ลดพอร์ตหุ้นในบางกลุ่ม เช่น กลุ่มอสังหาฯ กลุ่มก่อสร้าง กลุ่มขนส่ง และ กลุ่มโรงแรม ออกมา
- สหรัฐประกาศเลื่อนการจัดเก็บภาษีตอบโต้ปี 960 วัน ทำให้เกิดแรงซื้อเก็งกำไรกลับมาในหุ้นกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และ กลุ่มส่งออก
- แนวโน้มเศรษฐกิจไทยมีความเสี่ยงที่จะเติบโตต่ำกว่าปี 67 โดยสถาบันวิจัยฯ ต่างๆ ต่างทยอยปรับลดเป้าเศรษฐกิจไทยปี 68 ลงมาต่ำกว่า 2%
- บ.หลักทรัพย์ เพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อมาร์จิ้นมากขึ้น โดยเฉพาะหุ้นที่มีการกระจุกตัวสูงในบัลลังก์มาร์จิ้น ถกบีบให้มีการลดพอร์ตลง

TOP VALUE CREDIT BALANCE COLLATERAL

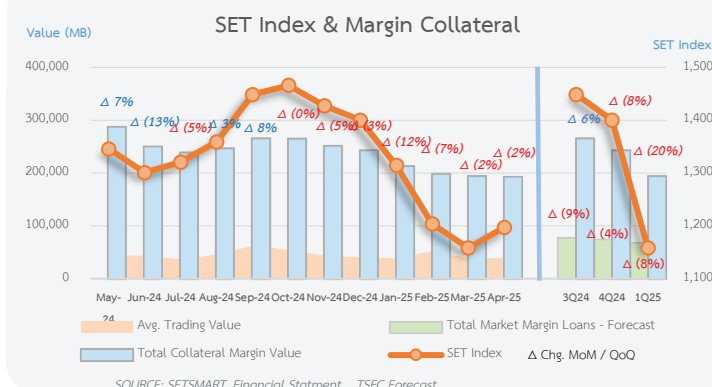
สำหรับหลักประกันมาร์จินโลนค่างของตลาดรวม ที่มีมูลค่าสูงสุด 10 อันดับแรกนั้น พบว่าในเดือน เม.ย. 68 นั้นที่มีมูลค่าหลักประกันเพิ่มขึ้นมากที่สุด ได้แก่ KTC โดยเพิ่มขึ้น 1.14 พันลบ. หลังมีการซื้อ/โอน เพิ่มเข้ามาในบัญชีมาร์จินเพิ่มกว่า 16 ล.พัน ขณะที่ราคาหุ้นปรับขึ้นมา 2.2% MoM

ในขณะที่มูลค่าหลักประกันมาร์จิน โฉน ในหุ้นที่มีปริมาณหุ้นเทียบพุนจด
ทะเบียน (% of listed shares) คงค้างในบัญชีมาร์จิ้นสูงสุด 10 อันดับแรก พบว่าหุ้น
TFG มีการถูกขายไอน ออกจากบัญชีมาร์จิ้นมากที่สุดคือ 646 ล.หุ้น โดยคาดส่วนหนึ่ง
จะเกิดจากการขายทำกำไร ภายหลังราคาหุ้นพุ่งขึ้นแรงกว่า 18.9% MoM

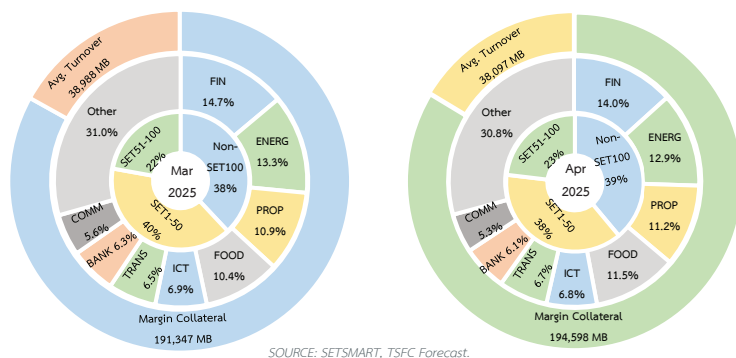
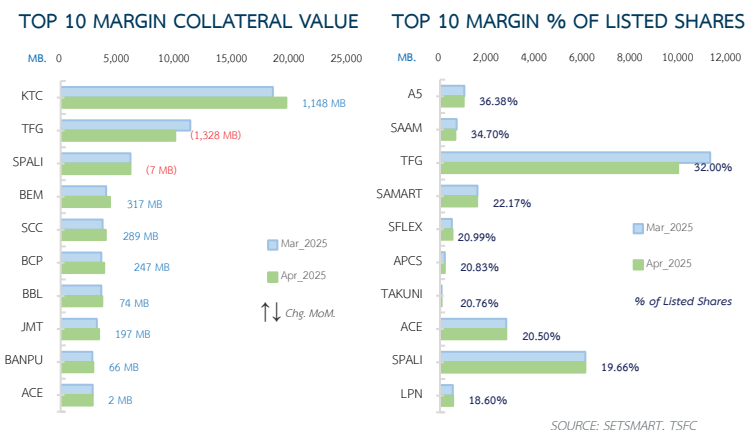
TOP 10 COLLATERAL MOVEMENT (Δ MoM)

หลักประกันค้ำประกันในบัญชีการเงินของตลาดรวม ที่มีมูลค่า (บาท) เพิ่มขึ้น
สูงสุด 10 อันดับแรก พบว่า 9 ใน 10 เป็นหลักทรัพย์ขนาดใหญ่ในกลุ่ม SET50 /
SET100 โดยส่วนหนึ่ง คาดมาจากแรงซื้อเก็งกำไร ภายหลังจากราคาหุ้นกลุ่มดังกล่าว
มีการปรับขึ้นแรงในเดือนนี้ เช่น JTS (+56.7% MoM), OSP (+17% MoM), KCE
(+10.8% MoM) และ JMT (+7.8% MoM)

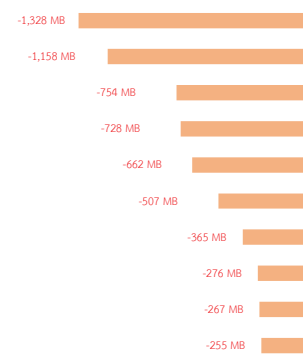
สำหรับหลักประกันค้ำในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดรวม ที่มีมูลค่าลดลงมากที่สุด 10 อันดับแรกนั้น ในอันดับ 1 และ 2 พบว่าเป็นหลักทรัพย์ที่มีการกระจุกตัวสูงในบัญชีมาร์จิ้น (ใน % of listed shares) โดยปริมาณหุ้นในบัญชีมาร์จิ้น มีการลดลงมากกว่าปกติ เช่น TFG ลดลง 646 ล.หุ้น และ SSP ลดลง 227 ล.หุ้น ตามลำดับ



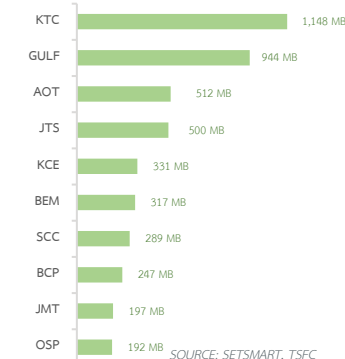
Net Buy/Sell	Y2024	Y25-YTD	Mar-25	Apr-25
Insstitutions	48,206	(11,937)	2,369	(4,971)
Properitary	(14)	(9,207)	(7,589)	(773)
Foreign	(146,906)	(66,071)	(21,852)	(14,588)
Local	98,715	87,215	27,072	20,333
SOURCE: SETSMART				



TOP 10 DECREASE COLLATERAL



TOP 10 INCREASE COLLATERAL



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

[illegible]