

MONTHLY REPORT - TOTAL MARKET MARGIN LOANS COLLATERAL

Jun, 2025.

HIGHLIGHT

- มูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในระบบรวม งวดเดือน มิ.ย. 68 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1.39 แสนลบ. (เฉพาะส่วนที่เป็น Listed Company) ลดลง 20.7% MoM
- ยอดสินเชื่อมาร์จิ้นคงค้างในระบบรวม งวดเดือน มิ.ย. 68 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 4.86 หมื่นลบ. ลดลง 16.6% MoM และ ลดลง 33.5% YTD
- สาเหตุที่ทำให้ยอดสินเชื่อมาร์จิ้นคงค้างในตลาดปรับลดลง ส่วนหนึ่งเกิดจากหุ้นที่มีมูลค่าหลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นสูงหลายตัว ปรับลงแรงจนถูก Force Sell
- การปรับพอร์ต MSCI Index ความไม่มั่นใจต่อสถานการณ์การเมือง และ การเจรจาชิกับสหรัฐ ยังไม่คืบหน้า กดให้ SET Index ดิ่งลงแรงกว่า 60 จุด

MARKET MARGIN LOANS OVERVIEW

มูลค่าหลักประกัน Margin Collateral คงค้างในระบบรวม มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1.39 ลบ. (เฉพาะส่วนที่เป็น Listed Company) ลดลง 3.64 หมื่นลบ. (-20.7% MoM) และ ลดลง 1.04 แสนลบ. (-42.8% YTD)

สำหรับมูลค่าหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นที่ลดลงอย่างมากในเดือน มิ.ย. 68 นี้ เกิดจากปัจจัยลบต่างๆ ทั้งภายในและภายนอก ที่ฉุดรั้งบรรยากาศการลงทุน ทำให้ SET Index ดิ่งลงแรงกว่า 60 จุด หรือ -5.2% โดยกลุ่มหลักประกันมาร์จิ้นลดลงมากที่สุดได้แก่กลุ่ม Finance และ Prop โดย -1.5 หมื่นลบ. และ -5.8 พันลบ. ตามลำดับ

FACTOR EFFECT CREDIT BALANCE COLLATERAL

- หุ้น KTC ซึ่งเป็นหุ้นที่มีมูลค่าหลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นสูงที่สุดในตลาด ถูก force sell จากบัญชีมาร์จิ้น หลังราคาหุ้นร่วงลงติดต่อกัน จนทำให้เกิด panic sell ในหุ้นหลายตัวในบัญชีมาร์จิ้นออกมา ส่งผลให้ยอดสินเชื่อมาร์จิ้นปรับลงแรง
- หุ้นที่มี Mkt. Cap. สูงในตลาดหลายตัว ปรับลงแรง กดให้ SET Index ปรับลงแรง เช่น AOT ปรับลงทำจุดต่ำสุดในรอบเกือบ 10 ปี หลังจากเกิดความกังวลต่อปัญหา King Power เช่นเดียวกับ DELTA ที่ถูกขายหลังเผชิญกับกฎ Capped Weighted
- นักลงทุนมีการลดพอร์ตการลงทุนลงในหุ้นบางกลุ่ม หลังรัฐบาลไทยยังไม่มีความคืบหน้าในการเจรจาการค้ากับสหรัฐ เมื่อกำหนดเส้นตายใกล้เข้ามา
- ปัญหาการเมืองไทยมีเพิ่มขึ้นหลังการถอนตัวของพรรคมวลใจไทยจากรัฐบาล ทำให้ความหวุ่นเกรงต่อเสถียรภาพรัฐบาล และ ข่าวลือการยุบสภาฯ ขึ้น

TOP VALUE CREDIT BALANCE COLLATERAL

สำหรับหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างของตลาดฯ รวม ที่มีมูลค่าสูงสุด 10 อันดับแรกในเดือน มิ.ย. 68 นั้น หุ้น KTC ได้ร่วงจากอันดับ 1 ลงไปอยู่ในอันดับ 10 ภายหลังจากหุ้นปรับลงแรง จนถูก force sell ออกมา ทำให้หุ้น TFG ได้ปรับจากอันดับ 2 ขึ้นมาเป็นอันดับ 1 แทน ด้วยมูลค่าคงค้างรวม 5,614 ล้านบาท

ในขณะที่มูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในหุ้นที่มีปริมาณหุ้นเทียบทุนจดทะเบียน (% of listed shares) คงค้างในบัญชีมาร์จิ้นสูงที่สุด 10 อันดับแรก พบว่าหุ้นที่มีมูลค่า (บาท) คงค้างมากที่สุดคือ TFG, ACE และ SAMART โดยมีมูลค่าหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นคงค้างอยู่ที่ 5,614 ลบ. 2,651 ลบ. และ 1,088 ลบ. ตามลำดับ

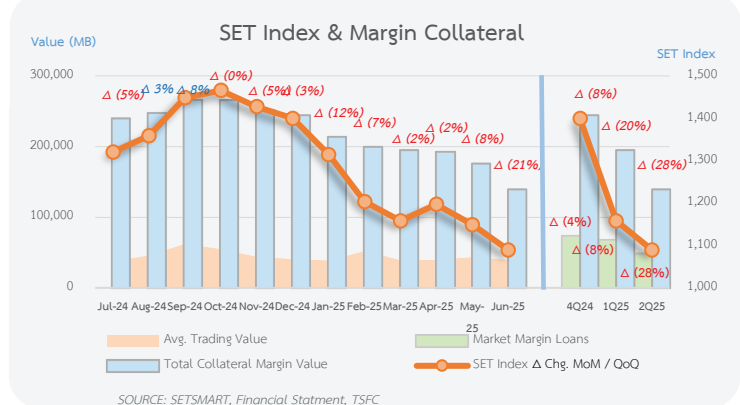
TOP 10 COLLATERAL MOVEMENT (Δ MoM)

หลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดฯ รวม ที่มีมูลค่า (บาท) เพิ่มขึ้นสูงสุด 10 อันดับแรกในเดือน มิ.ย. 68 นั้น พบว่าเป็นหุ้นขนาดใหญ่ในกลุ่ม SET50 จำนวน 5 หลักทรัพย์ ได้แก่ AOT, SCB, SCC, ADVANC, CPF และ SET100 จำนวน 3 หลักทรัพย์ ได้แก่ KCE, CK, EA คาดเกิดจากการที่ราคาหุ้นปรับตัวลงแรงมากกว่าปกติ ทำให้เกิดแรงซื้อชื้อเก็งกำไรกลับเข้ามา ซึ่งแรงซื้อส่วนหนึ่งมาจากสินเชื่อมาร์จิ้นคงค้าง

สำหรับหลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดฯ รวม ที่มีมูลค่าลดลงมากที่สุด 10 อันดับแรกนั้น มีมูลค่าลดลงรวม สูงกว่า 2.53 หมื่นลบ. (เทียบกับ พ.ค. ที่ลดลง 1.27 หมื่นลบ.) โดยเฉพาะหุ้น KTC ที่มีมูลค่าลดลง กว่า 1.40 หมื่นลบ. หลังราคาหุ้น KTC ถูก force sell ออกมา พิจารณาจากจำนวนหุ้น KTC ที่คงค้างในบัญชีมาร์จิ้นลดลงกว่า 329 ล.หุ้น หรือ คิดเป็นสัดส่วนกว่า 12.79% of listed shares

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

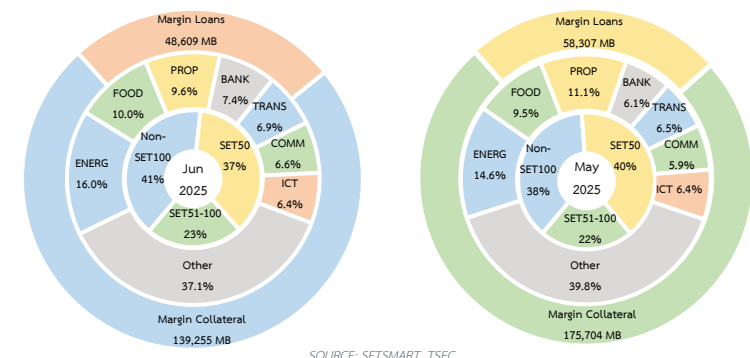
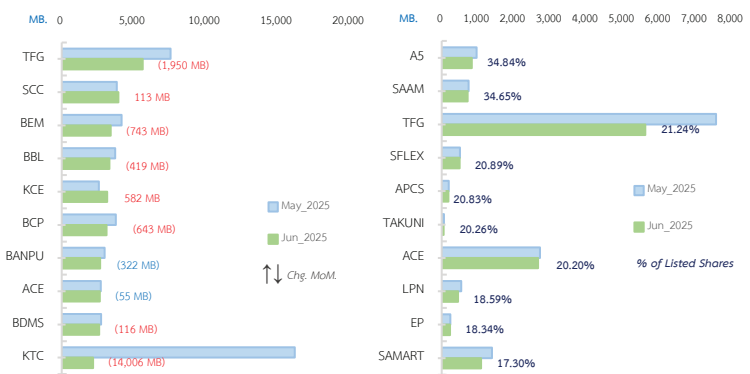
ข้อมูลนี้ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้รวบรวมและเปิดเผยไว้ทั้งหมด (บริษัท) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทางปฏิบัติ ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จักรวาลใช้ข้อมูลในการพิจารณาตัดสินใจในการดำเนินธุรกรรมใดๆ ไม่ควรใช้ข้อมูล และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ ทำซ้ำ สดุด แสยบ หรือ ขาย จำนวน คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า



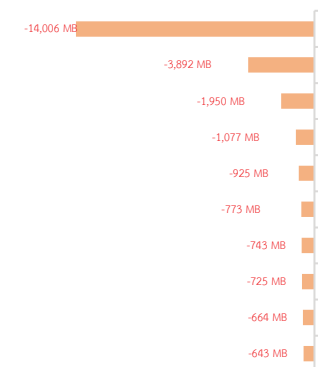
Net Buy/Sell	Y2024	Y25-YTD	May-25	Jun-25
Insitutions	48,206	(19,375)	4,820	(12,258)
Properitary	(14)	(10,921)	(604)	(1,110)
Foreign	(146,906)	(90,194)	(16,182)	(7,941)
Local	98,715	120,490	11,966	21,309

SOURCE: SETSMART

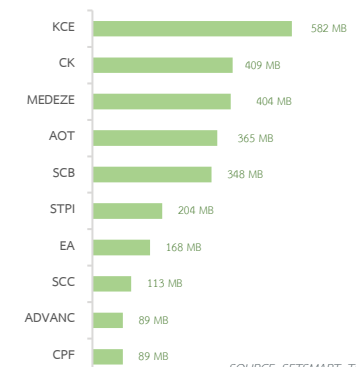
TOP 10 MARGIN COLLATERAL VALUE TOP 10 MARGIN % OF LISTED SHARES



TOP 10 DECREASE COLLATERAL



TOP 10 INCREASE COLLATERAL



SOURCE: SETSMART, TSFC