

MONTHLY REPORT - TOTAL MARKET MARGIN LOANS COLLATERAL

Mar, 2025.

HIGHLIGHT

- มูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในระบบรวม งวดเดือน มี.ค. 68 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1.94 แสนลบ. ลดลง 2.2% MoM เทียบกับ SET Index ที่ลดลง 3.8% MoM
- SET Index ได้ปรับตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 โดย -3.8% MoM และ ลดลง -17.29% YTD โดยมีปริมาณการซื้อขายน้อยเบาบางสุดในรอบ 8 เดือน
- สหรัฐเตรียมประกาศรายชื่อประเทศที่จะถูกเก็บภาษีตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) ต้นเดือน เม.ย. 68 นี้ เป็นปัจจัยหลักที่กดดันภาวะการลงทุนทั่วโลกมีความผันผวน
- มาตรการผ่อนคลายนโยบาย LTV การเตรียมออกกองทุน ESGX และ การประกาศซื้อหุ้นคืน (treasury stock) ของหลาย บจ. เป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นบางกลุ่ม

MARKET MARGIN LOANS OVERVIEW

มูลค่าหลักประกัน Margin Collateral คงค้างในระบบรวม ยังคงลดลงตามบรรยากาศการลงทุนที่ซบเซา ซึ่งเป็นในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นที่ภูมิภาคที่ปรับตัวลงเช่นเดียวกัน ทำให้กลุ่มทุนต่างชะลอการลงทุนลง และ เลือกลงเงินสดเพิ่ม สะท้อนผ่านปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ที่ลดลงเหลือเพียง 3.80 หมื่นลบ. ขณะที่ SET Index ได้ปรับตัวลดลงตั้งแต่ต้นปีกว่า 242 จุด หรือ -17.29% YTD นั้นส่งผลต่อความต้องการใช้สินเชื่อกู้ยืมเงินเพื่อลงทุนลดลง ขณะที่ยอดหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างของตลาดรวม ลดลงเหลือเพียง 1.94 แสนลบ. ซึ่งเป็นมูลค่าต่ำสุดในรอบ 5 ปี

FACTOR EFFECT CREDIT BALANCE COLLATERAL

- สหรัฐเตรียมประกาศรายชื่อประเทศ และ อัตราภาษีที่จะถูกเก็บเพิ่ม ตามนโยบาย reciprocal tariffs โดยคาดว่าจะมีรายชื่อน้อยกว่า 150 ประเทศทั่วโลก
- คาดไทยจะถูกจัดเก็บภาษีจากสหรัฐเพิ่มจากเดิมในอัตรา 10-30% ซึ่งหากเป็นเช่นนั้นจริง คาดจะกระทบต่อ GDP ไทย จะลดลงประมาณ 0.5-1.0%
- ก.คลัง เตรียมออกกองทุน Thai ESGX มาเพื่อทดแทน LTF เดิมที่หมดอายุ พร้อมกับประกาศเพิ่มการลดหย่อนภาษี ในการลงทุนผ่านกองทุน ESG ใหม่
- ธปท. ผ่อนคลายนโยบาย LTF ซึ่งจะส่งผลบวกต่อกลุ่มอสังหาฯ ขณะที่ 42 บจ. ในตลาดฯ ประกาศซื้อหุ้นคืน (treasury stock) วงเงินไม่น้อยกว่า 2.8 หมื่นลบ.
- ผลจากการเกิดแผ่นดินไหวใหญ่สุดของไทยในรอบ 90 ปี ช่วงปลายเดือน มี.ค. ที่ผ่านมา ส่งผลกระทบต่อหุ้นหลายกลุ่ม เช่น อสังหาฯ ขนส่ง และ การท่องเที่ยว

TOP VALUE CREDIT BALANCE COLLATERAL

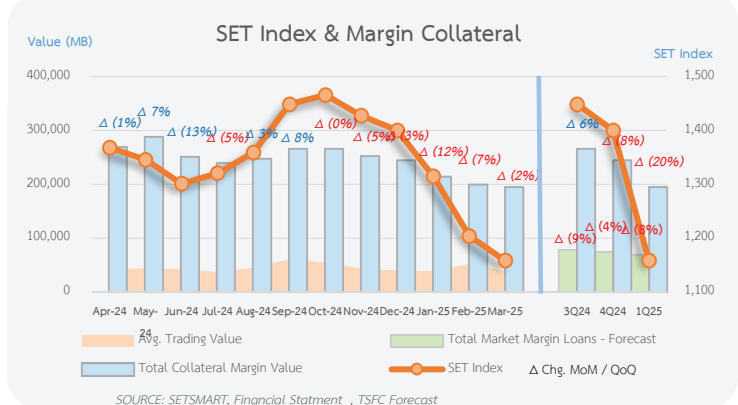
สำหรับหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างของตลาดรวม ที่มีมูลค่าสูงสุด 10 อันดับแรกนั้น พบว่าในเดือน มี.ค. 68 หุ้นที่มีมูลค่าหลักประกันเพิ่มขึ้นมากที่สุด ได้แก่ TFG โดยเพิ่มขึ้น 1.47 พันลบ. ภายหลังประกาศผลกำไรที่เติบโตสูงเกินคาด และ BCP ที่เพิ่มขึ้น 1.29 พันลบ. หลังมีข่าวกองทุนต่างชาติเข้าถือหุ้นเพิ่ม

ในขณะที่มูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในหุ้นที่มีปริมาณหุ้นเทียบทุนจดทะเบียน (% of listed shares) คงค้างในบัญชีมาร์จิ้นสูงสุด 10 อันดับแรก พบว่ามีรายชื่อเปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อน โดยหุ้น SPALI ขึ้นมาอยู่ในอันดับ 10 แทนที่หุ้น III ด้วยสัดส่วนจำนวนหุ้น 19.43% of listed shares หรือ คิดเป็นมูลค่า 6.07 พันลบ.

TOP 10 COLLATERAL MOVEMENT (Δ MoM)

หลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดรวม ที่มีมูลค่า (บาท) เพิ่มขึ้นสูงสุด 10 อันดับแรก พบว่าเป็นหุ้นในกลุ่มพลังงานมากที่สุด คือ 3 หลักทรัพย์ ได้แก่ BCP, BCPG และ EA ขณะที่หุ้นที่อยู่ในอันดับ 1 คือ TFG นั้น มีมูลค่าหลักประกันเพิ่มขึ้น 1.71 พันลบ. ภายหลังจากราคาหุ้นปรับขึ้นกว่า 19.7 MoM สวนทางกับปริมาณหุ้นคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นลดลง 37.35 ล.หุ้น

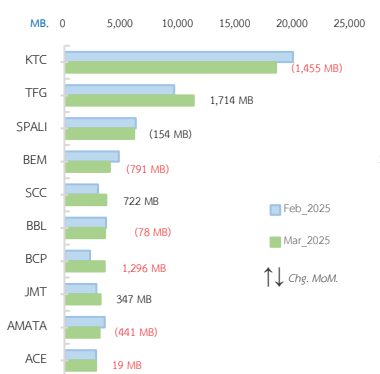
สำหรับหลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดรวม ที่มีมูลค่าลดลงมากที่สุด 10 อันดับแรกนั้น พบว่าหุ้นที่มีมูลค่าลดลงมากที่สุดคือ KTC ซึ่งลดลง 1.45 พันลบ. โดยเกิดจากราคาหุ้นลดลง 8.1% ขณะที่หุ้นมีราคาตกลงมากที่สุดคือ JTS โดย -33.3% หลังมีข่าวว่า JTS อาจไม่สามารถไถ่ถอนหุ้นกู้ (default) งวด เม.ย. 68 ได้



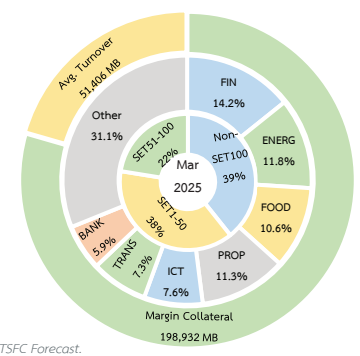
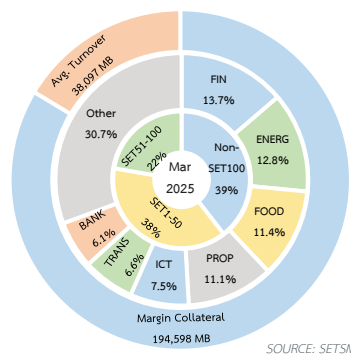
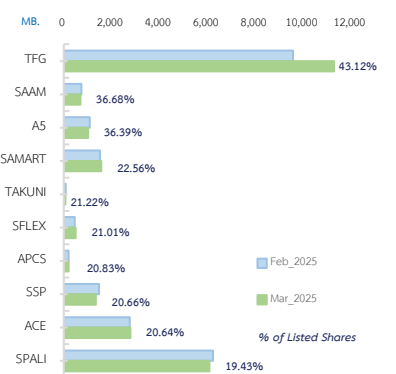
Net Buy/Sell	Y2024	Y25-YTD	Feb-25	Mar-25
Institutions	48,206	(6,966)	(8,004)	2,369
Proprietary	(14)	(8,434)	(2,379)	(7,589)
Foreign	(146,906)	(51,482)	(18,127)	(21,852)
Local	98,715	66,882	28,511	27,072

SOURCE: SETSMART

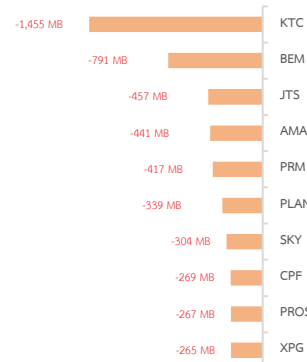
TOP 10 MARGIN COLLATERAL VALUE



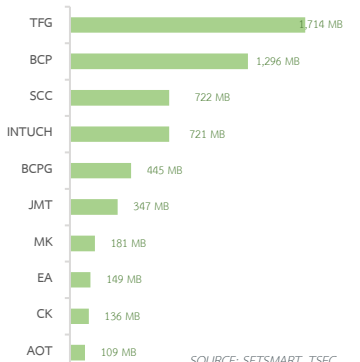
TOP 10 MARGIN % OF LISTED SHARES



TOP 10 DECREASE COLLATERAL



TOP 10 INCREASE COLLATERAL



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลนี้ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้รวบรวมและวิเคราะห์จากแหล่งข้อมูลที่มีอยู่ (ข้อมูล) ("บริการ") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทางใดๆ ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จักรวรรดิควรพิจารณาถึงความเสี่ยงก่อนนำข้อมูลไปใช้ และควรเก็บหลักฐานการรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใช้ นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ ส่งต่อ แสวงหา ราย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปเผยแพร่บนเว็บไซต์สาธารณะ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า