

MONTHLY REPORT - TOTAL MARKET MARGIN LOANS COLLATERAL

May, 2025.

HIGHLIGHT

- มูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในระบบรวม จวดเดือน พ.ค. 68 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1.75 แสนลบ. (เฉพาะส่วนที่เป็น Listed) ลดลง 8.2% MoM
- ขณะที่ยอดสินเชื่อมาร์จิ้นคงค้างในระบบรวม จวดเดือน พ.ค. 68 ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยอยู่ที่ระดับ 5.83 หมื่นลบ. (-5.9% MoM, -20.2% YTD)
- SEC เตรียมออกเกณฑ์ควบคุมธุรกรรมมาร์จิ้น ทำให้ บล. หลายแห่งเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อฯ กัดดันให้ปริมาณการใช้สินเชื่อมาร์จิ้นลดลงอย่างต่อเนื่อง
- นักลงทุนสถาบันในไทยกลับมาซื้อสุทธิกว่า 4.82 พันลบ. คาดเกิดจากนโยบายการออกกองทุนลดหย่อนภาษีใหม่ หรือ Thai ESG Extra Fund

MARKET MARGIN LOANS OVERVIEW

มูลค่าหลักประกัน Margin Collateral คงค้างในระบบรวม มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1.75 ลบ. (นับเฉพาะในส่วนที่เป็น Listed Shares) ลดลง 1.5 หมื่นลบ. หรือ -8.2% MoM เมื่อเทียบกับยอด 1.91 แสนลบ. ในเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา

สำหรับมูลค่าหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นที่ลดลงในเดือน พ.ค. นี้ ส่วนหนึ่งเป็นการลดลงตามทิศทางการเคลื่อนไหวของ SET Index ที่ปรับตัวลงแรง โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่มูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นลดลงมากที่สุด 3 กลุ่มแรก ได้แก่ Finance (-5.95 พันลบ.) Food (-3.52 พันลบ.) และ Property (-1.75 พันลบ.). ตามลำดับ

FACTOR EFFECT CREDIT BALANCE COLLATERAL

- มีแรงซื้อกลับในหุ้นบางกลุ่มเช่น อิเล็กทรอนิกส์ ปีโตรเคมี ยานยนต์ ภายหลังการเจรจาเรื่องภาษีการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนมีสัญญาณบวก ทำให้หลายประเทศเกิดความหวังว่าจะมีความคืบหน้า ด้านการเจรจาเรื่องภาษีกับสหรัฐเช่นเดียวกัน
- มีแรงขายในหุ้นกลุ่มที่อิงกับการเมือง และการบริโภค หลังสถานการณ์การเมืองภายในตึงเครียดขึ้น จากกรณีคำตัดสินแพทยสภา และ คดีอื้อฉาวเลือกตั้ง สว. จนอาจกระทบต่อเสถียรภาพของรัฐบาล จนอาจนำไปสู่การยุบสภาขึ้นได้
- มีแรงขายอย่างหนัก ในหุ้นที่มีมูลค่าคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นสูงสุด 2 อันดับแรก คือ KTC และ TFG ทำให้มูลค่าคงค้างในบัญชีมาร์จิ้น ลดลงรวมกันกว่า 5.8 พันลบ.
- ผลจาก MSCI Index re-balance รายชื่อหลักทรัพย์ ส่งผลให้เกิดแรงขายในหุ้น Big/Medium Cap. ออกมา ส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุน

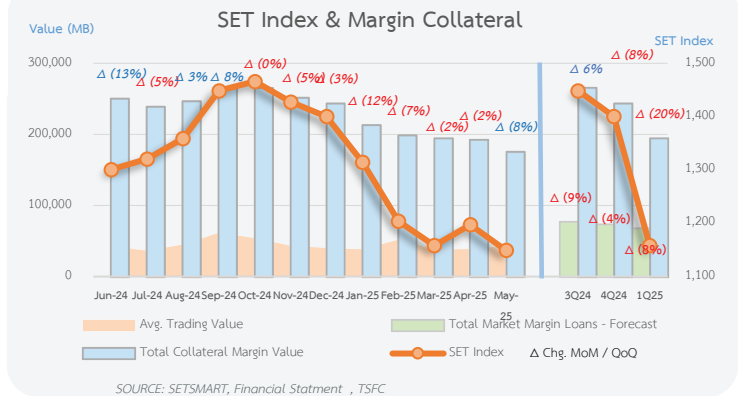
TOP VALUE CREDIT BALANCE COLLATERAL

สำหรับหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างของตลาดฯ รวม ที่มีมูลค่าสูงสุด 10 อันดับแรกในเดือน พ.ค. 68 นั้น อันดับ 1 คือ KTC มูลค่าหลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นลดลง 3.42 พันลบ. ภายจากราคาหุ้น -17.2% MoM ขณะที่อันดับ 2 คือ TFG พบว่ามีปริมาณหุ้นถูกขาย/โอนออก ในสัดส่วนสูงกว่า 6.47% of listed shares

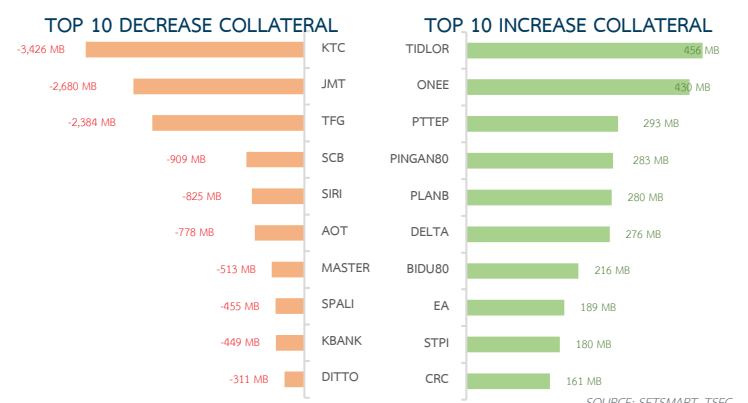
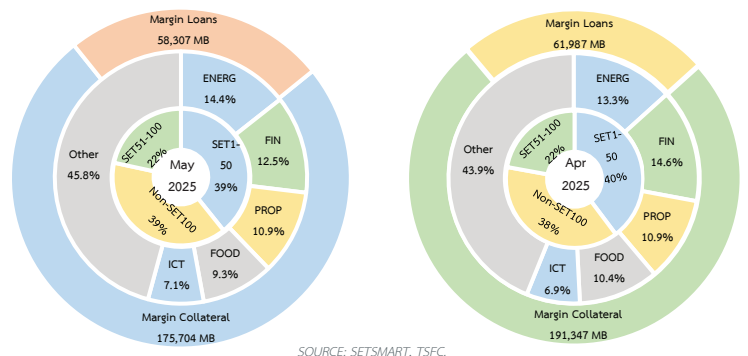
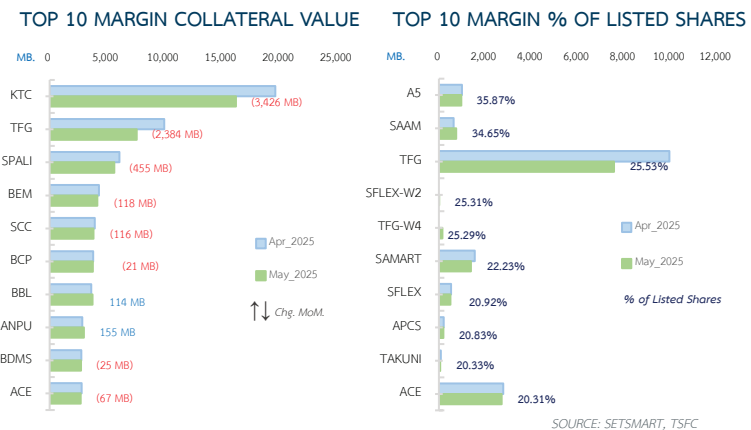
ในขณะที่มูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นคงค้างในหุ้นที่มีปริมาณหุ้นเทียบทุนจดทะเบียน (% of listed shares) คงค้างในบัญชีมาร์จิ้นสูงสุด 10 อันดับแรก พบว่าหุ้นที่มีสัดส่วนหุ้นลดมากที่สุดคือ TFG โดยมีการถูกขาย/โอน ออกจากบัญชีมาร์จิ้นจำนวน 376 ล.หุ้น ต่อเนื่องจากเดือน เม.ย. ที่ปริมาณหุ้นไหลออกจำนวน 646 ล.หุ้น

TOP 10 COLLATERAL MOVEMENT (Δ MoM)

หลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดฯ รวม ที่มีมูลค่า (บาท) เพิ่มขึ้นสูงสุด 10 อันดับแรกในเดือน พ.ค.นี้ พบว่ามูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่มากนัก เพียง 2.76 พันลบ. โดยอันดับ 1 คือ TIDLOR (+456 ลบ.) ซึ่งเกิดจาก swap หุ้นเดิมมาเป็น TIDLOR holding ในขณะที่อันดับ 2 คือ ONEE (+430 ลบ.) มีปริมาณหุ้นเพิ่มเข้ามาจากซื้อ/โอนเข้า ในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดฯ รวม คิดเป็น 8.9% of listed shares สำหรับหลักประกันคงค้างในบัญชีมาร์จิ้นของตลาดฯรวม ที่มีมูลค่าลดลงมากที่สุด 10 อันดับแรกนั้น มีมูลค่าลดลงรวม สูงกว่า 1.27 หมื่นลบ. โดยเฉพาะหุ้น 3 อันดับแรก คือ KTC (-3.4 พันลบ.), JMT (-2.67 พันลบ.) และ TFG (-2.38 พันลบ.). ภายหลังจากปรับตัวลงแรง โดยเฉพาะ KTC (-17% MoM) และ JMT (-33% MoM)



Net Buy/Sell	Y2024	Y25-YTD	Apr-25	May-25
Institutions	48,206	(7,117)	(4,971)	4,820
Proprietary	(14)	(9,811)	(773)	(604)
Foreign	(146,906)	(82,252)	(14,588)	(16,182)
Local	98,715	99,181	20,333	11,966



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลนี้ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทางอื่นใด ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จักควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำข้อมูลไปใช้หรือตัดสินใจลงทุน และควรเห็นถึงปรากฏการณ์ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า