

2H21 REPORT CREDIT BALANCE FINANCING

JANUARY 2022

HIGHLIGHT

- Credit Balance ในรอบครึ่งหลังปี 2021 คาดการณ์ยอดสิ้นเดือน ปรับขึ้นทำสถิติสูงสุดในรอบปี 2021
- นักลงทุนรายย่อยมีความมั่นใจต่อภาพเศรษฐกิจ จากกิจกรรมสนับสนุนทางเศรษฐกิจที่เริ่มมีมากขึ้น การเร่งฉีดวัคซีน ส่งผลให้ยอดผู้ติดเชื้อลดลง จำนวนผู้ป่วยเพิ่มมากขึ้น ภาคการส่งออกที่ฟื้นตัว และภาคการท่องเที่ยวเริ่มมีสัญญาณที่ดี เมื่อเริ่มอนุญาตเปิดรับนักท่องเที่ยวอีกครั้ง เป็นปัจจัยที่หนุนให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นตัวกลับมา
- ปัจจัยเสี่ยงทางด้านเงินเพื่อ ที่กดดันให้ดอกเบี้ยมีการปรับขึ้นเร็วกว่าคาด เป็นปัจจัยลบระยะสั้นที่อาจมีผลต่อภาพการลงทุน Credit Balance ทำให้นักลงทุนรายย่อย ครึ่งหลังปี 21 ซื้อสุทธิเหลือเพียง 152 ลบ. เทียบกับครึ่งแรกปี 21 ที่ซื้อสุทธิกว่า 111,278 ลบ.

CREDIT BALANCE DATA (H2/21)

ธุรกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ครึ่งหลังปี 21 มีแนวโน้มที่เติบโตอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับครึ่งแรกปี 21 โดย SET Index ปิดสิ้นปี 21 ปรับขึ้น 70 จุด (+4.4% HoH) แต่ในแง่ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย กลับปรับตัวลดลงเล็กน้อย โดย ครึ่งหลังปี 21 อยู่ที่ 83,161 ลบ. เทียบกับครึ่งแรกปี 21 ที่ 93,834 ลบ. ลดลง 10,673 ลบ. (-11.4% HoH)

สำหรับสินเชื่อ Credit Balance รวมนั้น มีการขยายตัวในทิศทางเดียวกับ SET Index โดยครึ่งหลังปี 21 นั้น TSFC คาดการณ์ว่าจะมีการใช้สินเชื่อรวมทั้งระบบที่ 103,481 ลบ. เทียบกับครึ่งแรกปี 21 ที่ 94,233 ลบ. เพิ่มขึ้น 9,427 ลบ. (+9.81% HoH) อย่างไรก็ตามคาดการณ์ยอดสิ้นเดือนครึ่งหลังปี 21 นั้น มีอัตราการเติบโตที่ชะลอลง เมื่อเทียบระหว่างงวดครึ่งแรกปี 21 กับ ครึ่งหลังปี 20 ที่มียอดสิ้นเดือนคือ 63,844 ลบ. ซึ่งเพิ่มขึ้น 30,389 ลบ. (+47.59%)

- โดยปัจจัยที่มีผลต่อการปรับขึ้นสินเชื่อ Credit Balance ในครึ่งหลังปี 21 หลักๆ ได้แก่
 - ความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ และแนวโน้มการปรับขึ้นของดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด ส่งผลต่อต้นทุนการเงินของภาคธุรกิจ ทำให้เกิดความผันผวนต่อภาวะการลงทุนใน SET Index
 - การเร่งฉีดวัคซีนที่มากขึ้น จำนวนผู้ติดเชื้อที่น้อยลง การส่งออกที่ขยายตัว รวมถึงการเริ่มเปิดรับนักท่องเที่ยวเข้ามา จะเป็นส่วนช่วยให้กิจกรรมภาคธุรกิจกลับมาดำเนินได้เหมือนเดิม
 - คาดการณ์ผลกระทบของการของ บจ. มีแนวโน้มกลับมาฟื้นตัวตามภาคเศรษฐกิจ ทำให้เกิดแรงซื้อเข้ามาในหุ้นขนาดใหญ่

TOP 10 CREDIT BALANCE MARKET SHARE (6M21)

สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ยอดธุรกรรมค่าง Credit Balance สูงสุด (อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงิน 6M/21) ส่วนใหญ่ยังมีอันดับใกล้เคียงปี 2020 โดย 10 อันดับแรก ได้แก่ MST, YUANTA, Z-COM, CNS, KTZ, TNS, TSFC, ASPS, KGI และ TRINITY โดย มีส่วนแบ่ง ตลาดรวมกัน 74.76% ของยอดการปล่อยสินเชื่อรวมทั้งระบบ ที่มีมูลค่า 94,233 ลบ.

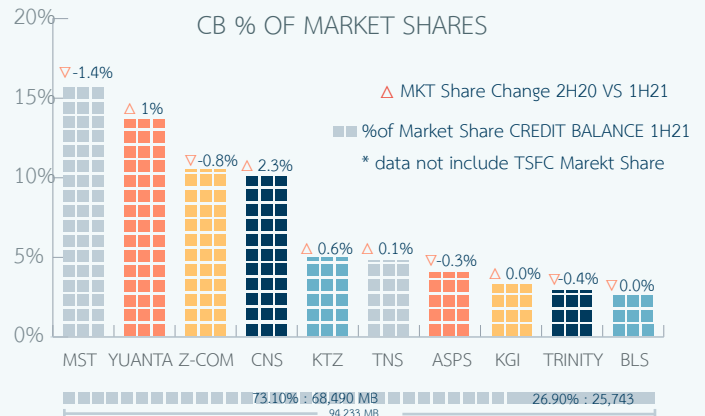
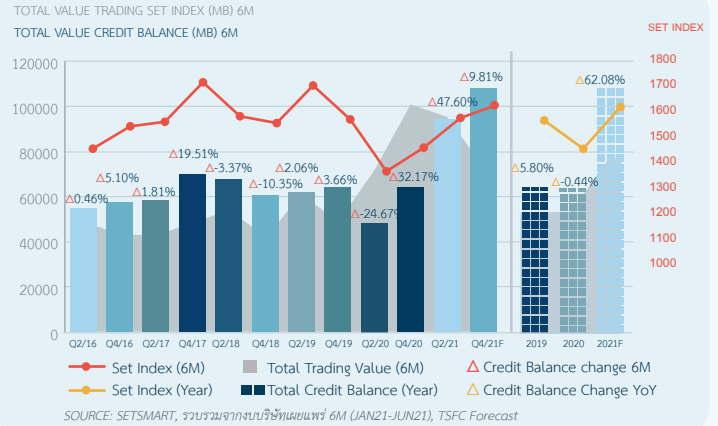
OVERVIEW CREDIT BALANCE COLLATERAL

ด้าน Credit Balance Collateral ครึ่งหลังปี 21 มีมูลค่า 413,929 ลบ. เทียบกับครึ่งแรกปี 21 ที่มีมูลค่า 351,370 ลบ.เพิ่มขึ้น 62,758 ลบ. (+18% HoH) และ เทียบกับครึ่งหลังปี 20 ที่ 252,759 ลบ. เพิ่มขึ้น 161,170 ลบ. (+64% YoY) ทั้งนี้เมื่อแยกกลุ่มหลักประกันพบว่าหลักประกันอยู่กลุ่ม Non SET100 มากสุดที่ 42% รองมาคือ กลุ่ม SET50 ที่ 36% และ กลุ่ม SET 51-100 ที่ 22% ซึ่งใกล้เคียงกับครึ่งแรกปี 21

- ราคาสินค้าโภคภัณฑ์โลกที่ปรับขึ้น คาดเป็นปัจจัยให้นักลงทุน เพิ่มความสนใจลงทุนในหุ้นกลุ่มพลังงาน โดยเป็นกลุ่มที่มีมูลค่าหลักประกันค่างสูงสุดในงวดครึ่งหลังปี 21 ในสัดส่วน 17% ด้วยมูลค่า 70,245 ลบ. ทั้งนี้ หุ้นที่มีมูลค่าสูงสุด 5 อันดับแรกในกลุ่มพลังงาน ได้แก่ EA 16,760 ลบ. BANPU 5,086 ลบ. ACE 4,654 ลบ. SSP 3,784 ลบ. และ GUNKUL 3,648 ลบ.
- ขณะที่หุ้นกลุ่ม Commerce มีแรงซื้อเข้ามาเพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยเฉพาะในหุ้นที่กำลัง Transform สู่ E-Commerce และ Fintech ส่งผลให้มูลค่า และ สัดส่วนหลักประกันค่างในระบบปรับเพิ่มขึ้นจากอันดับที่ 3 ในครึ่งแรกปี 21 ขึ้นมาเป็นอันดับที่ 2 ในครึ่งหลังปี 21 ด้วยสัดส่วน 12.5% โดยมีมูลค่า 51,650 ลบ.
- เงินเพื่อ USA และ ไทย ที่พุ่งขึ้นแรงแตะ 7% และ 2.16% ทำให้แนวโน้มดอกเบี้ยปรับขึ้น ส่งผลให้นักลงทุนเพิ่มความสนใจลงทุน ในหุ้นกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่โดยเฉพาะหุ้นที่กำลัง Transform ไปสู่ digital banking เช่น KBANK, SCB โดยมีปริมาณและมูลค่าของหลักประกัน Credit Balance เพิ่มขึ้นใน ครึ่งหลังปี 21 กว่า 5,898 และ 1,890 ลบ. (HoH) ตามลำดับ

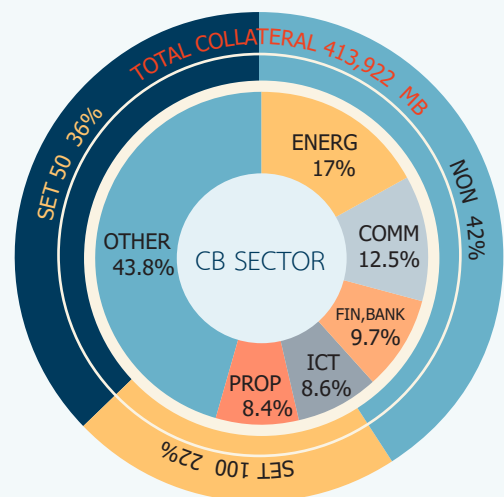
INDEX	1H21	2H21	+/- (HoH)	+/-% (HoH)	AVG VOL 1H21	AVG VOL 2H21	+/- (HoH)	AVG VOL 20	AVG VOL 21	+/- (YoY)
SET	1,588	1,658	70	4.40%	93,834	83,161	-10,673	67,334	88,443	31.34%

NET FUND FLOW	1H21 JAN-JUN21	2H21 JAN-JUN21	JAN - DEC 20	JAN - DEC 21
Institution	(39,932)	(34,552)	34,209	(74,484)
Proprietary	6,471	7,137	14,514	13,608
Foreign	(77,817)	27,263	(263,148)	(50,553)
Local	111,278	152	214,425	111,430



SOURCE: รวบรวมจากงบบริษัทเผยแพร่ 6M (JAN21-JUN21), TSFC Forecast

CREDIT BALANCE MARKET



SOURCE: SETSMART



2H21 REPORT CREDIT BALANCE FINANCING

JANUARY 2022

TOP 10 CREDIT BALANCE COLLATERAL VALUE 2H21

TOP 10 SET INDEX TRADING VALUE 2H21

NO	STOCKS	Δ %PRICE (HoH)	%MARGIN OF LISTED	COLLATERAL VALUE (MB) 2H21	Δ HoH CB COLLATERAL VALUE (MB)	Δ YoY CB COLLATERAL VALUE (MB)	NO	STOCKS	Δ PRICE (HoH)	TRADING VALUE(MB)	COLLATERAL VALUE (MB) 2H21	%MARGIN OF LISTED	Δ HoH CB COLLATERAL VALUE (MB)	Δ YoY CB COLLATERAL VALUE (MB)
1	KTC	(11.6%)	15.4%	23,483.33	(1,478.95)	(4,147.61)	1	KBANK	24.00	449,771.33	10,203.71	3.0%	5,898.96	9,043.53
2	COM7	17.2%	20.3%	19,954.48	3,980.09	10,695.44	2	PTT	(1.25)	267,982.85	1,785.55	0.2%	241.42	463.02
3	EA	57.4%	4.7%	16,760.63	6,469.95	8,666.98	3	SCB	29.00	248,090.71	4,245.19	1.0%	1,890.77	2,645.37
4	JMART	69.1%	16.7%	13,258.30	6,293.92	9,167.01	4	AOT	(1.00)	204,194.51	1,367.36	0.2%	607.78	40.59
5	TFG	(1.6%)	44.6%	12,234.99	(222.53)	73.11	5	BANPU	(2.54)	202,123.71	5,085.65	7.1%	648.05	2,287.52
6	KBANK	20.3%	3.0%	10,203.71	5,898.96	9,043.53	6	CPALL	(1.00)	192,942.44	2,658.48	0.5%	(138.17)	(351.29)
7	SABUY	144.6%	30.8%	9,135.67	7,385.19	9,126.01	7	BBL	8.50	182,238.44	4,341.41	1.9%	1,789.01	3,177.62
8	JTS	303.1%	7.6%	7,051.61	6,136.41	6,997.36	8	ADVANC	59.00	178,236.87	1,713.44	0.3%	87.54	499.16
9	SINGER	46.8%	15.5%	6,581.73	2,426.78	3,753.88	9	GULF	11.50	159,249.11	1,472.61	0.3%	382.12	33.64
10	MORE	40.6%	45.2%	5,317.69	1,295.75	3,329.30	10	KCE	11.00	156,391.99	2,792.40	2.7%	638.40	625.90

123,982 (29.95%) TOP RANK CREDIT BALANCE

35,665 (8.61%) TOP RANK VALUE TRADING SET INDEX

TOTAL MARKET COLLATERAL 413,922 MB

TOTAL MARKET COLLATERAL 413,922 MB

TOP 10 CREDIT BALANCE COLLATERAL VALUE

สำหรับหลักประกันในบัญชี Credit Balance ที่มีมูลค่า (บาท) สูงสุด 10 อันดับแรก ในครึ่งหลังปี 21 มีมูลค่า 123,982 ลบ. หรือ คิดเป็นสัดส่วน 29.95% ของหลักประกัน Credit Balance ทั้งหมด ทั้งนี้หลักประกันที่มีมูลค่าสูงสุดคือ KTC ยังคงมีมูลค่าสูงสุดอันดับ 1 ต่อเนื่อง จากครั้งแรกปี 21 โดยมีมูลค่ารวมกว่า 23,483.33 ลบ. ที่น่าสนใจคือ In Top 10 มีหุ้นในกลุ่ม Commerce เพิ่มขึ้นมาอยู่ถึง 3 ตัว ได้แก่ COM7, SABUY และ SINGER โดยมีปริมาณและมูลค่า เพิ่มขึ้น ด้วยมูลค่า 3,980.09 ลบ. 7,385.19 ลบ. และ 2,426.78 ลบ. ตามลำดับ

COMPARING BETWEEN TOP 10 CREDIT BALANCE COLLATERAL VALUE AND SET INDEX TRADING VALUE

หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าซื้อขายสูงสุด 10 อันดับแรก ในตลาดหลักทรัพย์ ครึ่งหลังปี 21 ได้แก่ KBANK, PTT, SCB, AOT, BANPU, CPALL, BBL, ADVANC, GULF และ KCE โดยมีมูลค่าหลักประกัน Credit Balance รวมกันเท่ากับ 35,666 ลบ. หรือคิดเป็น 8.61% ของหลักประกันของหลักประกัน Credit Balance รวม โดยหลักทรัพย์ที่มีปริมาณและมูลค่าเพิ่มมากที่สุด คือ KBANK ที่มีมูลค่าหลักประกันเพิ่มขึ้น 5,898.56 ลบ. HoH และ เพิ่มขึ้น 9,043.53 ลบ. YoY และมีเพียง 1 หลักทรัพย์ ที่มีปริมาณและมูลค่าลดลงได้แก่ CPALL ที่ลดลง 138.17 ลบ

TOP INCREASE CREDIT BALANCE COLLATERAL (Δ HoH)

TOP DECREASE CREDIT BALANCE COLLATERAL (Δ HoH)

NO	STOCKS	MARGIN % OF LISTED	COLLATERAL VALUE (MB) 2H21	Δ HoH CB COLLATERAL VALUE (MB)	TRADING TRUNOVER(MB)	NO	STOCKS	MARGIN % OF LISTED	COLATERAL VALUE (MB) 2H21	Δ HoH CB COLLATERAL VALUE (MB)	TRADING TRUNOVER(MB)
1	SABUY	30.8%	9,135.67	7,385.19	21,370.75	1	OR	0.4%	1,346.29	(7,902.71)	81,687.01
2	EA	4.7%	16,760.63	6,469.95	150,056.06	2	TTA	5.5%	948.80	(3,803.70)	54,102.09
3	JMART	16.7%	13,258.30	6,293.92	74,150.44	3	TIDLOR	1.4%	1,151.69	(2,347.11)	72,526.88
4	JTS	7.6%	7,051.61	6,136.41	7,823.65	4	CPF	1.3%	2,945.65	(1,973.80)	89,922.33
5	KBANK	3.0%	10,203.71	5,898.96	449,771.33	5	KTC	15.4%	23,483.33	(1,478.95)	67,630.37
6	COM7	20.3%	19,954.48	3,980.09	66,709.93	6	TUP	2.8%	175.11	(1,190.75)	59,105.05
7	TIPH	7.4%	3,406.84	3,406.84	18,718.67	7	SF	0.6%	129.62	(1,155.66)	19,462.62
8	SCC	0.9%	4,384.80	3,108.07	129,384.49	8	XO	16.7%	1,412.40	(1,030.12)	9,279.17
9	SINGER	15.5%	6,581.73	2,426.78	22,599.09	9	PSL	1.7%	439.31	(753.94)	71,089.30
10	SA	27.1%	3,985.84	2,086.50	4,404.96	10	SAMART	20.5%	1,282.15	(628.41)	2,435.24

TOP INCREASE - TOP DECREASE CREDIT BALANCE COLLATERAL (Δ HoH)

หลักประกันที่มีปริมาณและมูลค่า เพิ่มขึ้นมากที่สุด 10 อันดับแรก ครึ่งหลังปี 21 มีหุ้นที่เกี่ยวข้อง Transform ไปสู่ E-Commerce, Fintech และ Digital Banking จำนวน 5 ตัว คือ SABUY (+7,385 ลบ.) JMART (+6,293 ลบ.) JTS (+6,136 ลบ.) KBANK (+5,898 ลบ.) และ COM7 (+3,980 ลบ.) ขณะที่หลักประกันที่มีปริมาณ และมูลค่าลดลงมากที่สุด ได้แก่ หุ้นในกลุ่มขนส่งทางเรือ คือ TTA (-3,803 ลบ.) PSL (-753 ลบ.) และ หุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการเงิน คือ TIDLOR (-2,347 ลบ.) KTC (-1,478 ลบ.)

TSFC OUTLOOK FOR CREDIT BALANCE - 1H22

มุมมองสินเชื่อ CREDIT BALANCE ครั้งแรกปี 21 นั้น TSFC คาดยอดการใช้สินเชื่อ จะเติบโตในอัตราที่ลดลง จากปี 2021 จากปัจจัยต่างๆ

- (1) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอก และภายในประเทศ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบที่เข้มงวดขึ้น ในการกำกับดูแลบัญชีเงินสด (Cash Balance) รวมถึงนโยบายการเก็บภาษีกำไรจากการซื้อขายหุ้น และ Crypto Currency อาจกระทบต่อภาวะการดำเนินงาน และ ทำให้ปริมาณการซื้อขายโดยรวมของ SET ลดลง
- (2) ทิศทางเงินทุนไหลเข้า จะเพิ่มบทบาทของนักลงทุนต่างชาติมากขึ้น ซึ่งจะเน้นการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้พอร์ตการลงทุน Credit Balance ของนักลงทุนรายย่อยลดลง
- (3) ข้อจำกัดด้านสภาพคล่องที่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยโลก เช่น QE, ภาวะเงินเฟ้อ, การเพิ่มขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ สปท. อาจทำให้ต้นทุนทางการเงินสูงขึ้น
- (4) ความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากความผันผวนของตลาดโลก ส่งผลให้ SET มีความผันผวนสูง ดังนั้น แม้ว่าภาพรวมเศรษฐกิจของประเทศจะดีขึ้น แต่ภาพการใช้สินเชื่อ Credit Balance อาจมีอัตราการเติบโตลดลง

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณณ ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้จึงควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้บริษัทขอสงวนสิทธิ์ ในข้อมูล และความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ สดุด แฝงแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า

