

QUARTERLY REPORT CREDIT BALANCE FINANCING

3Q/2022

HIGHLIGHT

- คาดยอดสินเชื่อมาร์จิ้น (Credit Balance Financing) ใน 3Q65 จะอยู่ที่ 1.08 แสนล. เติบโตเทียบกับ 2Q65 ที่อยู่ที่ 1.07 หมื่นล. (TSFC Forecast)
- ปัจจัยเสี่ยงหลัก ยังคงอยู่ที่เงินเพื่อทั่วโลกที่ยังคงปรับขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ FED ปรับขึ้นดอกเบี้ยรวม 5 ครั้ง รวมกว่า 3% ตั้งแต่ต้นปี และ ยังมีท่าทีที่จะปรับขึ้นต่อจนถึงต้นปี 66 เพื่อสกัดเงินเฟ้อ ทำให้ทิศทางดอกเบี้ยโลกเป็นขาขึ้น ซึ่งเสี่ยงทำให้เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยขึ้นในหลายภูมิภาค
- SET Index แกว่งตัวผันผวนตลอด 3Q65 โดยได้เทรดตัวลงแรงกว่า 150 จุด ก่อนที่จะฟื้นตัวขึ้น ตามแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติที่ซื้อสุทธิกว่า 3.7 หมื่นล.
- คาด GDP ไทยกลับมาขยายตัวประมาณ +3% ในปี 65 จาก +1.6% ในปี 64 หลังเศรษฐกิจไทยเริ่มฟื้นตัวขึ้น และ คาดจะขึ้นเป็น +4% ในปี 66

CREDIT BALANCE DATA

ธุรกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ไตรมาส 3/65 มีความผันผวนสูง และ เริ่มซบเซาลง โดยนักลงทุนเริ่มระมัดระวังการลงทุนมากขึ้น จากความวิตกหลังการปรับขึ้นดอกเบี้ยแรงของ FED ซึ่งเสี่ยงจุดให้เศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอย (recession) ขณะที่วิกฤตสงครามใน Ukraine ยังยืดเยื้อ รวมถึงความตึงเครียดในช่องแคบ Taiwan ทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลกตึงเครียด เป็นปัจจัยลบทางจิตวิทยา ให้นักลงทุนในประเทศต่างลดพอร์ตหุ้นออกมา กระทั่งมูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นลดลง โดยเฉพาะกลุ่ม ICT (-11.8%) , MEDIA (-13.7%) และ พลังงาน (-5.9%) .

สำหรับสินเชื่อมาร์จิ้นรวมนั้น ยังคงทรงตัว โดยใน 3Q65 คาดมียอดเฉลี่ยอยู่ที่ 1.08 แสนล. ซึ่งใกล้เคียงกับ 2Q65 ขณะที่ SET Index ปรับขึ้นเล็กน้อย โดย +21.18 จุด (+1.35% QoQ) โดยปริมาณซื้อขายเฉลี่ยกลับลดลงเหลือ 6.62 หมื่นล. จาก 7.07 หมื่นล. ใน 2Q65

โดยปัจจัยที่มีผลต่อภาพการใช้สินเชื่อมาร์จิ้นในไตรมาส 3/65 หลักๆ ได้แก่

- ราคาน้ำมันดิบโลกปรับลดลงต่อเนื่อง จากความวิตกว่า demand ในอนาคตลดลง ทำให้มีการลดพอร์ตหุ้นในกลุ่มโภคภัณฑ์ เช่น น้ำมัน ถ่านหิน และ ปิโตรเคมี
- อุทกภัยใหญ่ที่เกิดขึ้นในไทย กระทั่งต่อกลุ่มเกษตร โดยดัชนีฯ กลุ่มร่วงลงแรงกว่า 6.9% QoQ กระทั่งต่อหลักประกันมาร์จิ้นในกลุ่มเกษตรที่ลดลงกว่า 10.2% QoQ
- World Bank ปรับเพิ่มประมาณการ GDP ไทยปี 66 ขึ้น ทำให้เกิดแรงซื้อช็อกกลับเข้ามา โดยเฉพาะในกลุ่มวัฏจักร และ กลุ่มธนาคาร ที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายใน

TOP 10 BROKERS MARGIN LOANS OUTSTANDING

สำหรับ Top 10 Brokers ที่มียอดการปล่อยสินเชื่อมาร์จิ้นสูงสุดในช่วง 1H65 (ข้อมูลรวบรวมจากงบการเงิน บล. รวดครึ่งปี 65) พบว่าในอันดับที่ 1 ได้เปลี่ยนแปลง โดยมี YUANTA ขึ้นมาเป็นอันดับ 1 ด้วยยอด 1.57 หมื่นล. (+23% HoH) ขณะที่ Z-Com มียอดเติบโตสูงอย่างต่อเนื่อง อยู่ในอันดับ 3 ด้วยมูลค่า 1.37 หมื่นล. (+41% HoH) ต่อเนื่องจากปี 64 ที่เพิ่มขึ้น +177% HoH)

ขณะที่หุ้น SCBS ที่อยู่ในอันดับ 10 นั้น มียอดเติบโตสินเชื่อคิดเป็น % สูงสุด โดยมียอดสินเชื่ออยู่ที่ 2.83 พันล. +103% HoH ต่อเนื่องจากปี 64 ที่ +41% HoH

OVERVIEW CREDIT BALANCE COLLATERAL

- ด้านหลักประกันสินเชื่อมาร์จิ้น หรือ Credit Balance Collateral ณ 3Q65 มีมูลค่ารวม 377,244 ล. เทียบกับยอดสิ้นงวด Q2/65 ที่ 375,007 ล. เพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดย +2,236 ล. (+0.6% QoQ) ทั้งนี้พบว่าหลักประกันส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่ม Non-SET100 ที่มีสัดส่วน 46.74% (+0.64% QoQ) รองมาคือกลุ่ม SET50 สัดส่วน 34.37% (+0.79% QoQ) และ กลุ่ม SET100 สัดส่วน 18.88% (-1.43% QoQ)

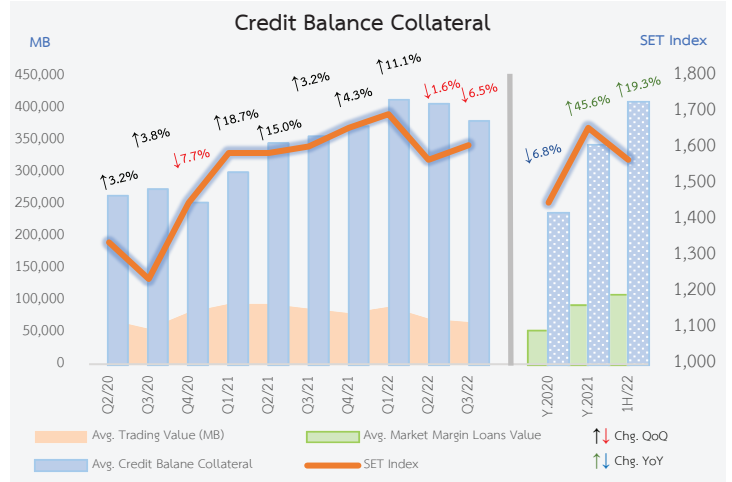
- โดยกลุ่มพลังงานมีน้ำหนักสูงสุด ด้วยมูลค่า 5.73 หมื่นล. คิดเป็นสัดส่วน 15.2% โดยสัดส่วนลดลง 1.05% QoQ หรือ ลดลง 3.58 พันล. QoQ หลักๆ มาจากแรงขายหุ้นในกลุ่มพลังงาน หลังราคาน้ำมันดิบโลกที่ร่วงลงกว่า 23.7% QoQ

- ที่น่าสนใจคือกลุ่ม MAI ในอันดับ 3 มีน้ำหนักเพิ่มขึ้นเป็น 10.62% เมื่อเทียบกับ 9.10% ใน 2Q65 โดยมีมูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นกว่า 4.0 หมื่นล. (+17.4% QoQ) ซึ่งถือเป็นกลุ่มที่มีมูลค่า (บาท) เพิ่มขึ้นมากที่สุดใน 2Q65 นี้

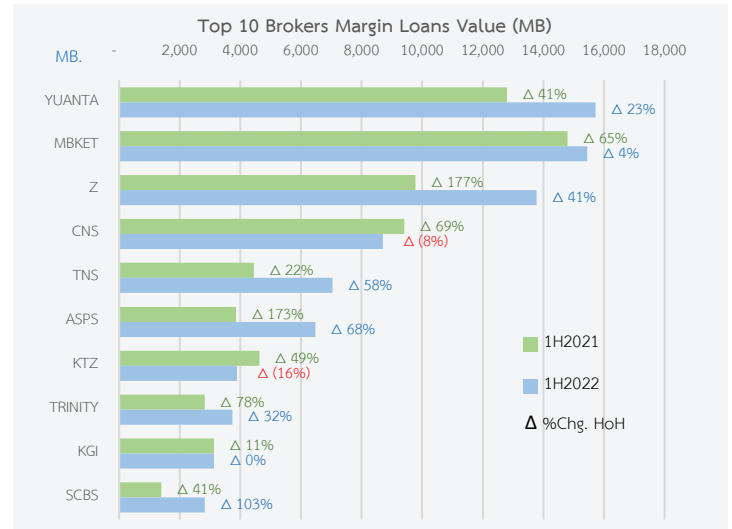
- กลุ่ม ICT เป็นกลุ่มที่มีมูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นลดลงมากที่สุดใน 2Q65 โดยลดลงกว่า 4.42 พันล. ทำให้มีสัดส่วนลดลงเหลือ 8.81% จาก 10.04% ใน 2Q65 หลักๆ มาจากผลกระทบของ Crypto Currency ทำให้มีแรงขายในหุ้นที่เกี่ยวข้องออกอย่างต่อเนื่อง

INDEX	3Q22	2Q22	+/- (QoQ)	+/- % (QoQ)	AVG VOL	AVG VOL	+/- (QoQ)	AVG VOL	AVG VOL	+/- (9M/9M)
SET	1,609	1,568	40.4	2.6%	66,215	70,765	(4,550)	75,441	91,358	(15,917)

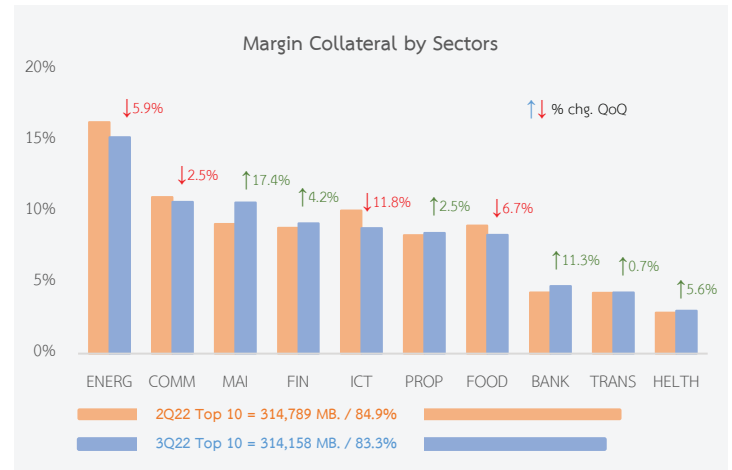
	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Local Insitiuions	(35,259)	(82,739)	(7,476)	(33,675)
Proprietary Trading	963	1,049	392	(613)
Foreign Investors	28,618	108,340	727	37,398
Local Investors	5,677	(26,650)	6,357	(3,109)



SOURCE: SETSMART, งบการเงิน บล., TSFC Forecast



SOURCE: SETSMART, งบการเงิน บล.



SOURCE: SETSMART , TSFC

QUARTERLY REPORT CREDIT BALANCE FINANCING

3Q/2022

TOP 10 CREDIT BALANCE COLLATERAL VALUE 3Q22

TOP 10 SET INDEX TRADING VALUE 3Q22

NO	STOCKS	Δ %PRICE (QoQ)	%MARGIN OF LISTED	COLLATERAL VALUE (MB) 3Q22	Δ QoQ CB COLLATERAL VALUE (MB)	Δ YTD CB COLLATERAL VALUE (MB)	NO	STOCKS	Δ PRICE (QoQ)	TRADING VALUE(MB)	COLLATERAL VALUE (MB) 3Q22	%MARGIN OF LISTED	Δ QoQ CB COLLATERAL VALUE (MB)	Δ YTD CB COLLATERAL VALUE (MB)
1	KTC	▲ 0.9%	13.6%	20,155	▲ 490	▼ 3,328	1	KBANK	▼ 4.3%	160,972	4,577	1.3%	▲ 1,077	▼ 5,627
2	COM7	▼ 3.3%	23.1%	16,048	▲ 839	▲ 6,069	2	PTTEP	▲ 0.6%	155,226	267	0.0%	▼ 14	▼ 187
3	JMART	▼ 8.8%	22.2%	14,727	▲ 648	▲ 1,468	3	BANPU	▼ 2.4%	127,311	4,121	5.0%	▼ 1,191	▼ 965
4	TFG	▼ 10.9%	40.6%	13,193	▼ 2,293	▲ 958	4	DELTA	▲ 96.4%	127,195	607	0.1%	▲ 424	▲ 351
5	EA	▲ 8.3%	3.4%	11,272	▼ 157	▼ 5,489	5	SCB	▲ 0.0%	121,374	4,160	1.2%	▲ 947	▼ 85
6	MORE	▲ 42.0%	50.0%	8,947	▲ 2,790	▲ 3,629	6	PTT	▲ 0.0%	116,760	1,403	0.1%	▲ 109	▼ 383
7	BEM	▲ 5.1%	3.8%	5,404	▲ 888	▲ 657	7	CPALL	▼ 6.3%	99,199	2,685	0.5%	▲ 678	▲ 27
8	SABUY	▼ 31.8%	27.5%	5,356	▼ 2,544	▼ 3,780	8	AOT	▲ 2.1%	99,182	826	0.1%	▼ 187	▼ 542
9	DITTO	▲ 26.6%	14.6%	5,309	▲ 1,256	▲ 4,519	9	BH	▲ 26.8%	88,153	812	0.4%	▲ 173	▲ 346
10	SCC	▼ 12.8%	1.3%	5,218	▼ 109	▲ 833	10	BDMS	▲ 18.0%	82,713	3,513	0.7%	▲ 243	▲ 505

105,627 MB (28.00%) TOP RANK CREDIT BALANCE

22,971 MB (6.09%) TOP RANK VALUE TRADING SET INDEX

TOTAL MARKET COLLATERAL 377,244 MB

TOTAL MARKET COLLATERAL 377,244 MB

TOP 10 CREDIT BALANCE COLLATERAL VALUE

สำหรับหลักประกันในบัญชี Credit Balance ที่มีมูลค่า (บาท) สูงสุด 10 อันดับแรก ในไตรมาส 3/65 มีมูลค่ารวม 105,627 ลบ. หรือ คิดเป็นสัดส่วน 28.00% ของหลักประกันมาร์จิ้นทั้งหมด โดยอันดับ 1 เป็น KTC ด้วยมูลค่า 2.01 หมื่นลบ. อันดับ 2 เป็นหุ้นที่ COM7 ที่มีปริมาณหุ้นเพิ่มเข้ามา 46.4 ล้านหุ้น ทำให้มูลค่าเพิ่มเป็น 1.6 หมื่นลบ. ขณะที่หุ้น TFG ลงจากอันดับ 2 มาอยู่ในอันดับ 4 หลังราคาหุ้นปรับลง 10.9% QoQ สำหรับหุ้น SABUY อันดับ 8 เป็นหุ้นที่มีมูลค่าหลักประกันลดลงมากที่สุดคือ 2.54 พันลบ. หลังราคาหุ้น -31.8% QoQ

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

หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าซื้อขายสูงสุด 10 อันดับแรก ในตลาดหลักทรัพย์ ไตรมาส 3/65 มีมูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นเงิน ในระบบรวม 22,971 ลบ. หรือ คิดเป็นสัดส่วน 6.09% ของหลักประกันมาร์จิ้นรวม โดยมี 7 หลักทรัพย์ที่มีราคาปรับลดลง โดยหุ้นที่มีมูลค่าหลักประกันมากที่สุดคือ KBANK อันดับ 1 ที่มูลค่าหลักประกันเพิ่มขึ้น 1.01 พันลบ. จากจำนวนหุ้นที่เพิ่มเข้ามา 8.53 ล.หุ้น (0.4% of listed shares) ขณะที่หุ้นที่มีมูลค่าหลักประกันลดลงมากที่สุดได้แก่ BANPU ที่ลดลง 1.19 พันลบ. หลังราคาถ่วงน้ำหนักปรับลดลงแรง

TOP INCREASE CREDIT BALANCE COLLATERAL (Δ QoQ)

TOP DECREASE CREDIT BALANCE COLLATERAL (Δ QoQ)

NO	STOCKS	MARGIN % OF LISTED	COLLATERAL VALUE (MB) 3Q22	Δ QoQ CB COLLATERAL VALUE (MB)	TRADING TRUNOVER(MB)	NO	STOCKS	MARGIN % OF LISTED	COLATERAL VALUE (MB) 3Q22	Δ QoQ CB COLLATERAL VALUE (MB)	TRADING TRUNOVER(MB)
1	MORE	50.0%	8,947	▲ 2,790	8,711	1	JTS	9.0%	4,118	▼ 4,102	8,932
2	TLI	1.0%	1,741	▲ 1,741	70,293	2	SABUY	27.5%	5,356	▼ 2,544	18,269
3	DITTO	14.6%	5,309	▲ 1,256	17,127	3	TFG	40.6%	13,193	▼ 2,293	5,966
4	KBANK	1.3%	4,577	▲ 1,077	160,972	4	TRUE	1.2%	1,957	▼ 1,327	44,998
5	SCB	1.2%	4,160	▲ 947	121,374	5	BANPU	5.0%	4,121	▼ 1,191	127,311
6	BEM	3.8%	5,404	▲ 888	24,428	6	BEC	12.0%	2,506	▼ 1,144	6,237
7	COM7	23.1%	16,048	▲ 839	37,747	7	KCE	6.9%	3,535	▼ 815	45,941
8	SCGP	0.9%	1,954	▲ 835	27,305	8	LANNA	5.9%	610	▼ 805	7,530
9	SCM	38.0%	1,549	▲ 730	1,348	9	RCL	6.5%	1,553	▼ 701	12,320
10	NEX	14.7%	4,344	▲ 719	9,761	10	SINGER	11.7%	3,718	▼ 698	11,974

TOP INCREASE - TOP DECREASE CREDIT BALANCE COLLATERAL

หลักประกันมาร์จิ้นเงิน หรือ Credit Balance Collateral ที่มีปริมาณและมูลค่า เพิ่มขึ้นมากที่สุด 10 อันดับแรก ใน ไตรมาส 3/65 พบว่ามีหุ้นในกลุ่ม MAI อยู่ถึง 2 หลักทรัพย์ ซึ่งล้วนแต่เป็นหุ้นที่มีปริมาณเพิ่มเข้ามาในบัญชีมาร์จิ้นเงินงวด 3Q65 จำนวนมาก โดยอันดับ 1 คือ MORE +2.78 พันลบ. (+74.96 ล.หุ้น หรือ +1.1% of Listed Shares) ทำให้มีปริมาณหุ้นในบัญชีมาร์จิ้นสัดส่วนถึง 50% of Listed Shares อีก 1 หลักทรัพย์คือ DITTO ซึ่งเพิ่มขึ้น 1.25 พันลบ. นั้นทำให้กลุ่ม MAI กลายเป็นกลุ่มที่มีมูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นเงินเพิ่มขึ้นเป็นอันดับ 3 ของมูลค่าหลักประกันสูงสุด ใน 3Q65 นอกจากนี้ยังมีหุ้นกลุ่มธนาคาร 2 ตัว ได้แก่ KBANK และ SCB ที่มีหลักประกันเพิ่มมากที่สุดในอันดับ 4 และ 5 โดยมูลค่าหลักประกันเพิ่มขึ้น +1.07 พันลบ. และ +947 ลบ. ตามลำดับ หลังจากที่แนวโน้มดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นและสินเชื่อที่ฟื้นตัว ส่งผลบวกต่อแนวโน้มกำไรของหุ้นกลุ่มธนาคาร

ขณะที่หลักประกันที่มีปริมาณและมูลค่าลดลงมากที่สุด 10 อันดับแรกในไตรมาส 3/65 นั้น พบว่า อันดับ 1 ยังคงเป็นหุ้น JTS ที่มูลค่าลดลงต่อเนื่องอีก 4.1 พันลบ. (ใน 2Q65 ลดลง 1.38 หมื่นลบ.) หลังราคาหุ้นปรับลงจากระดับสูงสุดที่ 594 บาท มา ณ สิ้น 3Q65 ที่ 64.5 บาท หรือ ลดลง 89% ซึ่งเกิดจากราคา Crypto Currency ร่วงลงแรง จนกระทบต่อธุรกิจเหมืองขุด ที่ JTS ดำเนินงานอยู่ ขณะที่ในอันดับ 2 คือหุ้น SABUY ที่ราคาหุ้นร่วงลงแรงกว่า 31.8% QoQ ได้ทำให้นักลงทุนขายหุ้นออกมา ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากบัญชีมาร์จิ้นเงินที่ขายออกไปกว่า 2.6 ล.หุ้น ส่งผลให้หลักประกันมาร์จิ้นเงินลดลงกว่า 2.54 พันลบ. ขณะที่ผลกระทบจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะถ่านหินราคาสูงแรง กระทบต่อหุ้น BANPU และ LANNA ในอันดับ 5 และ 8 ที่มีแรงขายออกมากในบัญชีมาร์จิ้นเงินกว่า 86.5 ล.หุ้น และ 42.3 ล.หุ้น ทำให้มูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นเงินลดลงไปกว่า 1.19 พันลบ. และ 805 ล.บาท ตามลำดับ

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ด้งนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้บริษัทขอสงวนสิทธิ์ ในข้อมูล และความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า