

ตีเคย์ Uptick Rule ช่วยลดความผันผวนตลาด วอลุ่มชอร์ตเซล

เผยแพร่: 1 ก.ค. 2567 14:59 ปรับปรุง: 1 ก.ค. 2567 15:07 โดย: ผู้จัดการออนไลน์



84



โบรกเกอร์เห็นพ้องเกณฑ์ **Uptick Rule** ตีเคย์ใช้แล้ววันนี้ (1 ก.ค.) ช่วยลดความผันผวนของตลาดหุ้นไทย ทำปริมาณ **Short Sell** ลดลง หลังกว่า 1 เดือนที่ผ่านมาปริมาณ 13-17% ของปริมาณการซื้อขาย มากกว่าค่าเฉลี่ยที่ 11.4% ในปีนี้และติดตามสถานะขายต่างชาติ เชื่อขายน้อยลงจะเริ่มเป็นปัจจัยหนุน SET INDEX คาดสัปดาห์นี้เคลื่อนไหวในกรอบ 1,290-1,340 แนะนำสะสม กลุ่มค้าปลีก แบงก์ ส่งออก

ASPS ชี้ Uptick Rule ลดปริมาณ Short Sell-ความผันผวน

ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ASPS) เปิดเผยว่า ในสัปดาห์นี้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ออกมาตรการยกระดับความเชื่อมั่นตลาดทุน 4 ข้อ ดังนี้ 1. กำหนดเกณฑ์หุ้นที่จะ Short Selling ได้มากกว่า 7.5 พันล้านบาท และ TURNOVER > 2% 2.มี Uptick Rule ในทุกบริษัท 3.ลงทะเบียน HIGH-FREQUENCY TRADING และ 4.เปิดเผยผู้ส่งคำสั่งไม่เหมาะสม

ประเมินว่าหลังวันที่ 1 ก.ค.67 Uptick Rule มีผลบังคับใช้ ช่วยลดปริมาณการ Short Sell และความผันผวนของตลาดได้ดีในระดับหนึ่ง และน่าจะเข้าไปในทิศทางเดียวกับช่วงโควิดปี 2563 หลังมีการใช้กฎ Uptick มูลค่า Short Sell ลดลงจาก 3,992 ล้านบาทต่อวัน (สัดส่วน 5.97% ของมูลค่าซื้อขายต่อวัน) เหลือเพียง 850 ล้านบาทต่อวัน (สัดส่วน 1.23% ของมูลค่าซื้อขายต่อวัน) หรือลดลงไปกว่า 79% ขณะที่มูลค่าซื้อขายรายวันไม่ได้ลดลงตาม

อย่างไรก็ตาม พอมีข่าวเรื่อง Uptick Rule ปริมาณการชอร์ตสุทธิก็ค่อยๆ ลดลงมาจนวันที่ 28 มิ.ย. เหลือสัดส่วนการ Short Sell 10.18%

ทั้งนี้ สังเกตได้ว่าช่วง 1 เดือนกว่าๆ ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนมากจากความ ไม่แน่นอนทางการเมือง และยังมีปริมาณการ Short Sell เพิ่มขึ้นจากปริมาณการ

Short Sell พุ่งขึ้นมาอยู่ในระดับ 13-17% ของปริมาณซื้อขาย ซึ่งมากกว่าค่าเฉลี่ยในปีนี้ (YTD) ที่ 11.4%

ดังนั้น ฝ่ายวิจัยทำการค้นหาหุ้นที่ถูก Short Sell มากในช่วงที่ตลาดเริ่มฟื้นตัวจากประเด็นการเมืองจนถึง ปัจจุบัน (21 พ.ค.-28 มิ.ย.67) ได้รายชื่อหุ้นที่มีสัดส่วน Short Sell มากสุด 20 อันดับแรก เชื่อว่าระยะถัดไปปริมาณการ Short มีโอกาสลดลง ส่งผลให้หุ้นฟื้นตัวน้อยลง และมีโอกาสฟื้นตัวในช่วงสั้นๆ ได้ คือ IVL 30.6%, AWC 30.0%, IRPC 29.7%, SCGP 29.5%, KKP 28.1%

เมย์แบงก์หุ้นต่างชาติขายน้อยลง กรอบ SET ที่ 1,290-1,340 จุด

ด้าน บล.เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) ระบุว่า สัปดาห์นี้จะเป็นครั้งแรกที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้ใช้ Uptick Rule (Short ที่ BID ไม่ได้ต้อง Offer หรือมากกว่า Offer) ข้อมูลในอดีตชี้ว่าช่วงของการทำ Uptick Rule มักทำให้มูลค่า Short Sell ลดลงและมีส่วนในการช่วยจำกัด Downside แต่ไม่ได้เพิ่ม Upside โดย Upside จะมาจากปัจจัยพื้นฐานมากกว่า

ทั้งนี้ เราทำการรวบรวมหุ้นที่ถูก Short Sell สูง ในช่วงที่ผ่านมาและมีปัจจัยพื้นฐานที่น่าสนใจ (มีโอกาสถูก Cover Short กลับ) ได้แก่ AOT BBL HMPRO GPSC GULF AWC CRC BCH

แนะนำติดตามสถานะขายของนักลงทุนต่างชาติ หากเห็นการขายสุทธิที่น้อยลงจะเริ่มเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นไทย สัปดาห์นี้ประเมิน SET INDEX เคลื่อนไหวในกรอบ 1,290-1,340 เฝ้ากลยุทธ์การลงทุนคงคำแนะนำสะสมเช่นเดิมเพื่อรอการฟื้นตัวช่วงถัดไป แนะนำกลุ่มค้าปลีก (CPALL CRC DOHOME GLOBAL HMPRO) ทองเที่ยว (AOT CENTEL MINT) ศูนย์การค้า (CPN) ธนาคารพาณิชย์ (BBL KBANK KTB SCB TTB) การเงิน (MTC SAWAD TIDLOR) ส่งออก (ITC TU) เครื่องดื่ม (ICHI TACC)