

ความเคลื่อนไหวของตลาดตราสารหนี้ไทย ครึ่งปีแรก 2559

- 1 มูลค่าคงค้าง และมูลค่าการซื้อขาย ตลาดตราสารหนี้ไทย
- 2 ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน
- 3 ตราสารหนี้ Non-Rated
- 4 ผลตอบแทน (Yield) / ราคา (Price) ตราสารหนี้
- 5 แนวโน้มในครึ่งปีหลัง 2559

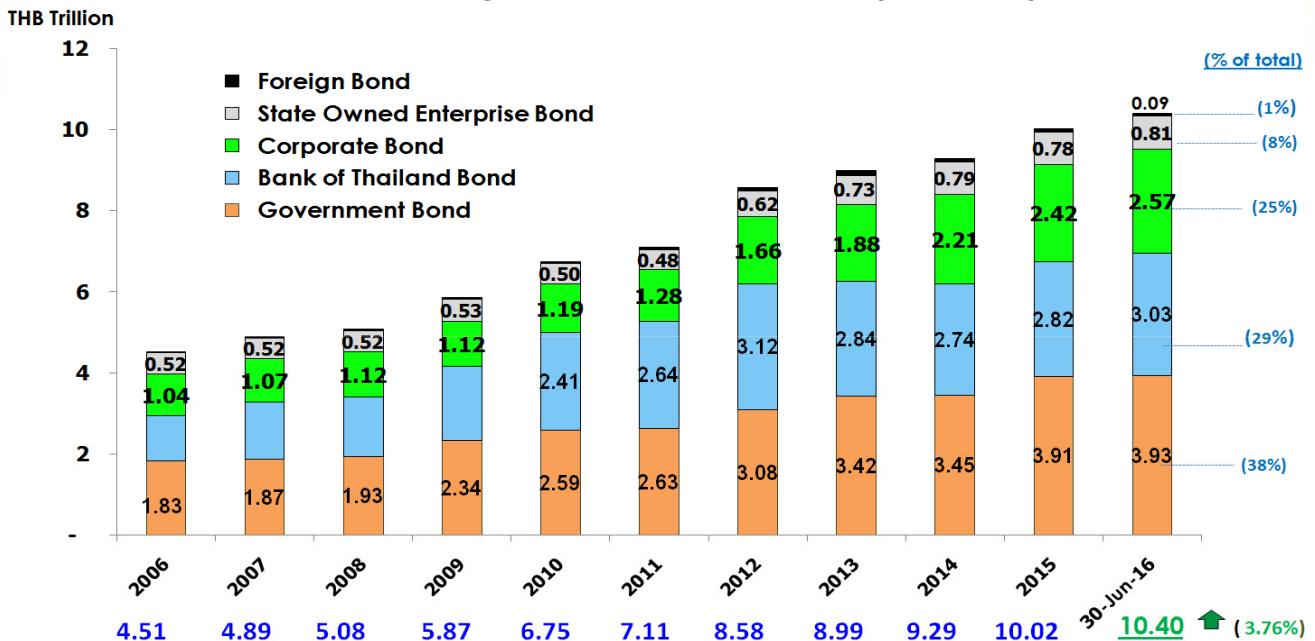
ความเคลื่อนไหวที่สำคัญในครึ่งปีแรก 2559

- การออกหุ้นกู้ระยะยาว ครึ่งปีแรก 2559 (311,747 ลบ.) คิดเป็น 54% ของการออกทั้งปี ในปี 2558 (579,085 ลบ.)
- การลงทุนจากนักลงทุนต่างประเทศ ครึ่งปีแรกเพิ่มขึ้น 113,218 ลบ. เป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในตราสารระยะสั้น (74,714 ลบ.) และระยะยาว (19,124 ลบ.) เทียบกับในปี 2558 ที่นักลงทุนต่างชาติลดการลงทุน -110,130 ลบ. (ตราสารระยะสั้น -78,948 ลบ. และตราสารระยะยาว -31,182 ลบ.)
- ยอดการถือครองตราสารหนี้รวม 719,599 ลบ. สูงสุดนับตั้งแต่ สิงหาคม 2014

มูลค่าคงค้าง / มูลค่าการซื้อขาย

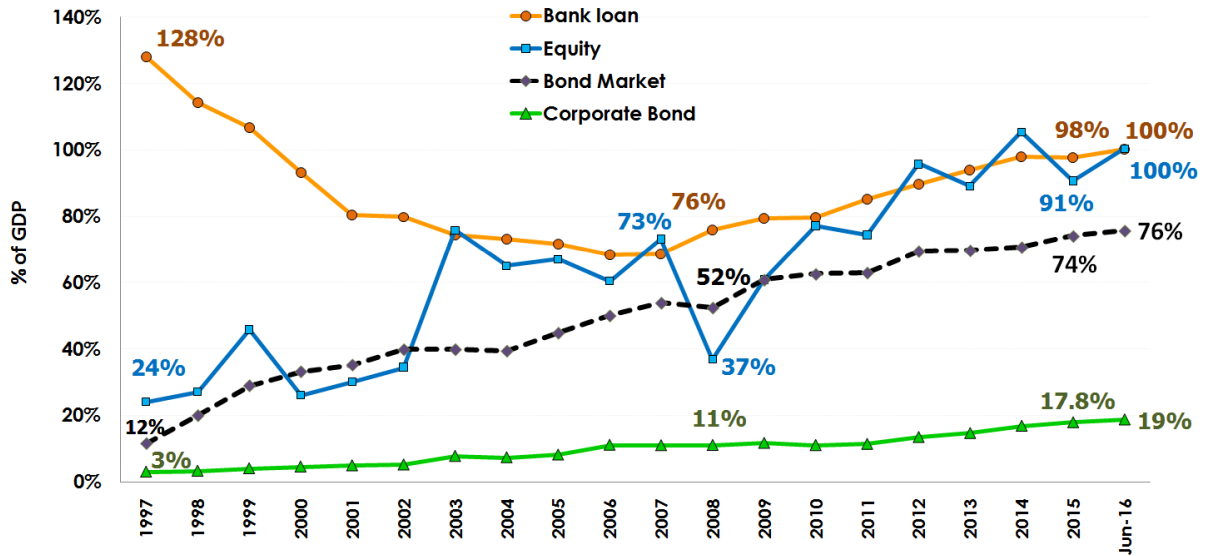
ยอดคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัวต่อเนื่อง

Outstanding value of Thai Bond Market (THB Trillion)

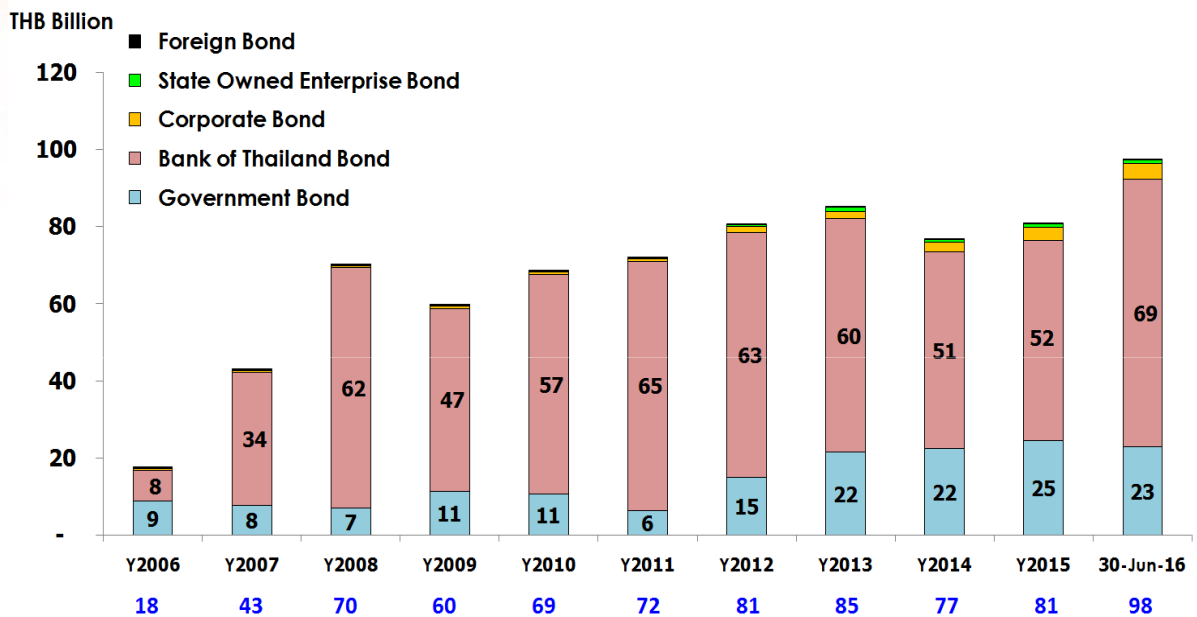


ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2559 ยอดคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยอยู่ที่ **10.40 ล้านล้านบาท** เพิ่มขึ้น 3.76% เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว

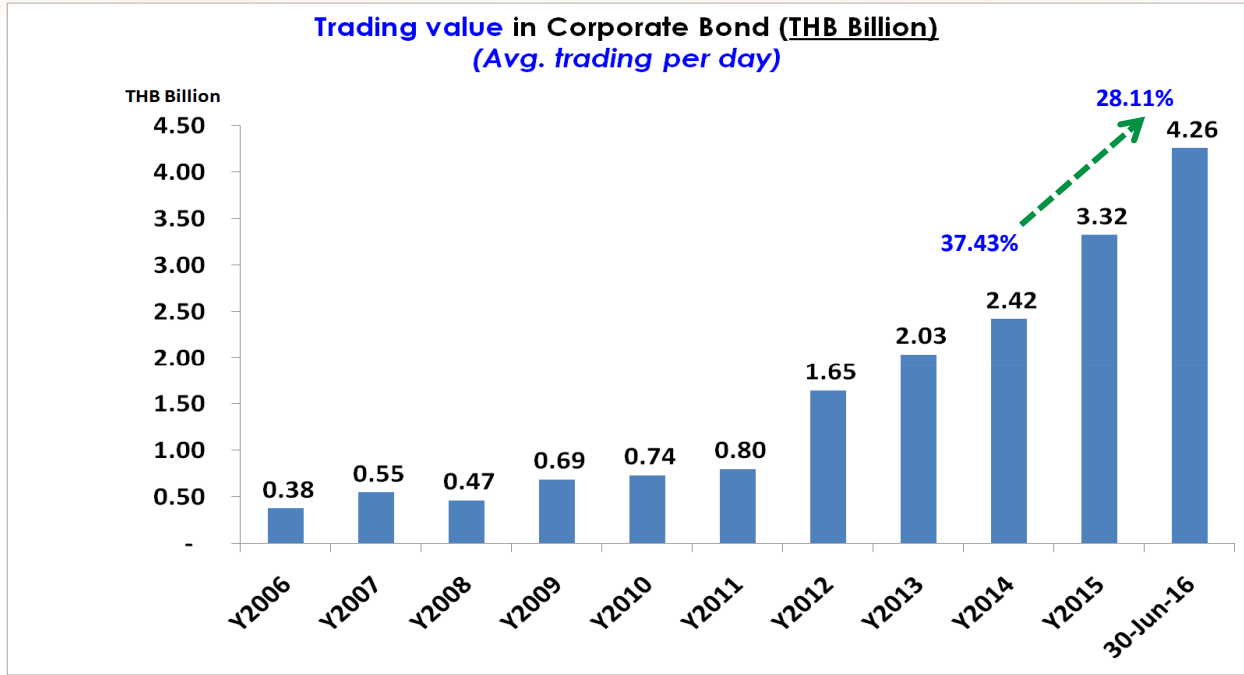
Outstanding of Thailand's Financial Market (% of GDP)



■ ตลาดตราสารหนี้ไทยมีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง



- การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองเฉลี่ยวันละ 97,644 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.73% เทียบกับสิ้นปีที่แล้ว
- กว่า 94% เป็นการซื้อขายตราสารหนี้ภาครัฐ (พันธบัตรรัฐบาล และพันธบัตร ธปท.)
- ตราสารหนี้ภาคเอกชนเริ่มมีการซื้อขายเพิ่มมากขึ้น



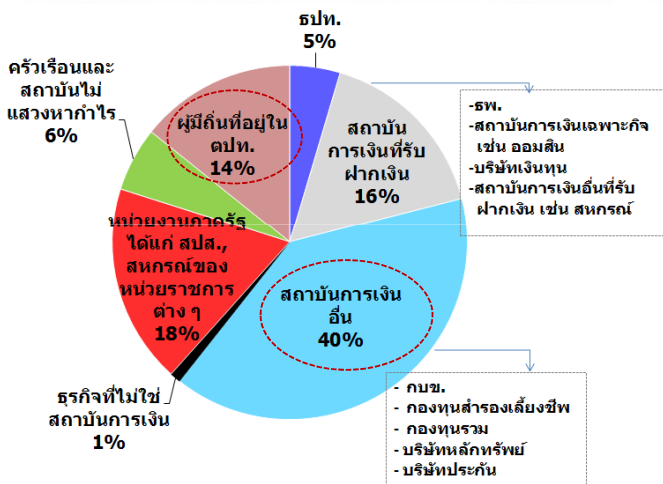
สิ้นไตรมาส 2 ปี 2559 ตราสารหนี้ภาคเอกชนมีการซื้อขายเฉลี่ยวันละ 4,258 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 28.11% เทียบกับสิ้นปีที่แล้ว

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

ประเภทนักลงทุนที่ถือครองพันธบัตรรัฐบาล

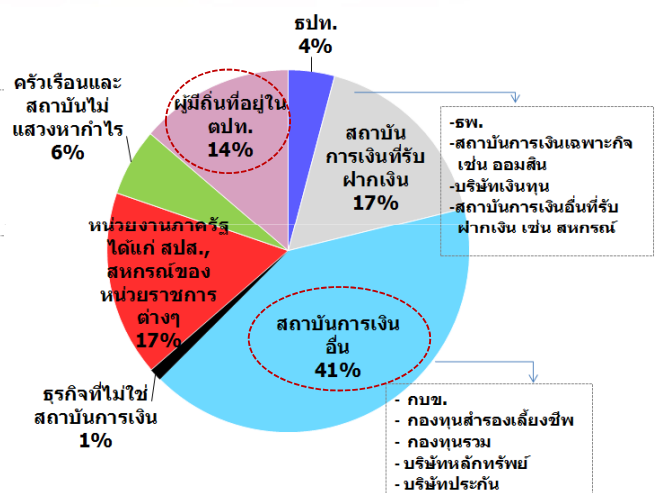
ธันวาคม 2558

Total : 3,888,473 ล้านบาท



พฤษภาคม 2559

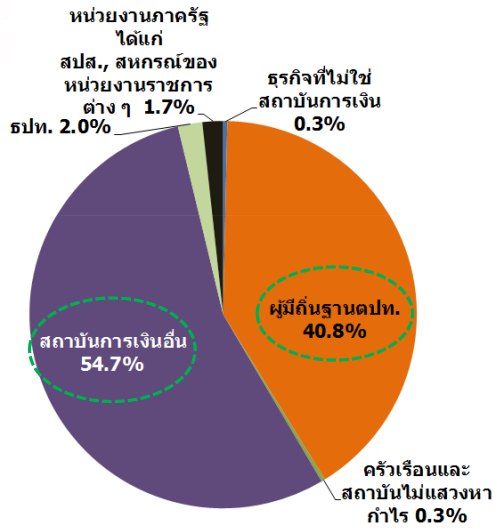
Total : 3,872,491 ล้านบาท



- นักลงทุนสถาบันเป็นกลุ่มที่มีบทบาทสำคัญในตลาดรองพันธบัตรรัฐบาล และมีการถือครองเพิ่มขึ้น
- นักลงทุนต่างชาติถือครองพันธบัตรรัฐบาลลดลง

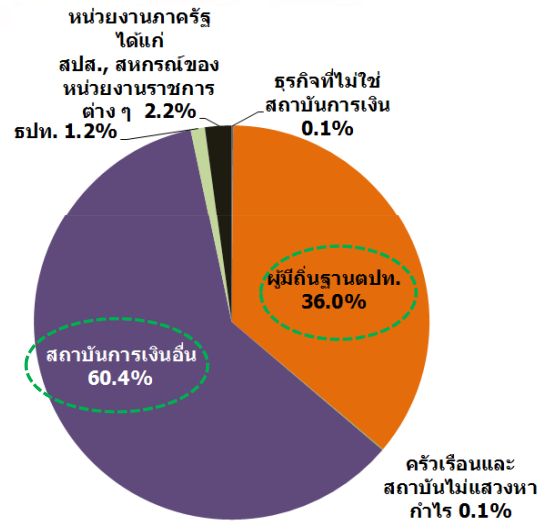
ม.ค. – ธ.ค. 2558

Total : 2,526,204 ล้านบาท



ม.ค. – มิ.ย. 2559

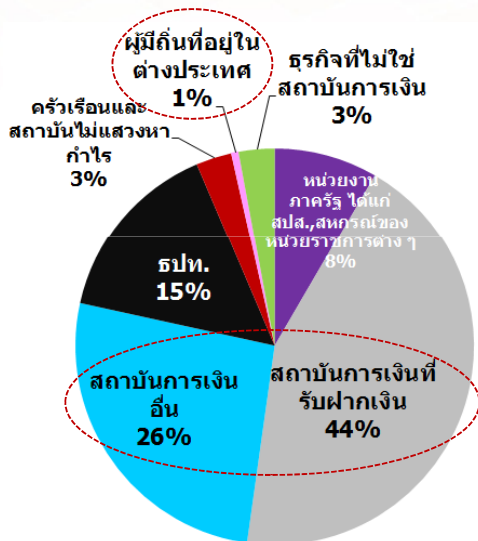
Total : 1,347,601 ล้านบาท



- นักลงทุนสถาบัน และนักลงทุนตปท. มีบทบาทสำคัญในตลาดรองพันธบัตรรัฐบาล
- ขณะที่นักลงทุนบุคคลธรรมดาไม่มีบทบาทในการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาล

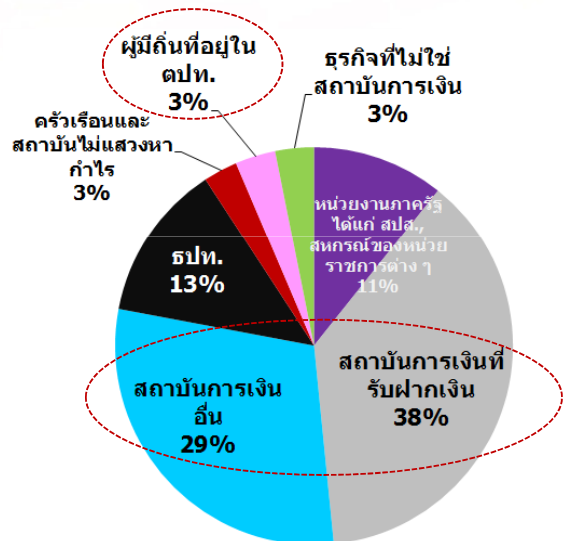
ธันวาคม 2558

Total : 2,816,937 ล้านบาท



พฤษภาคม 2559

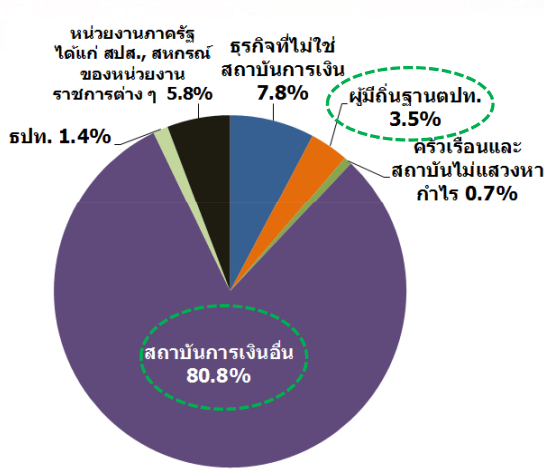
Total : 2,989,828 ล้านบาท



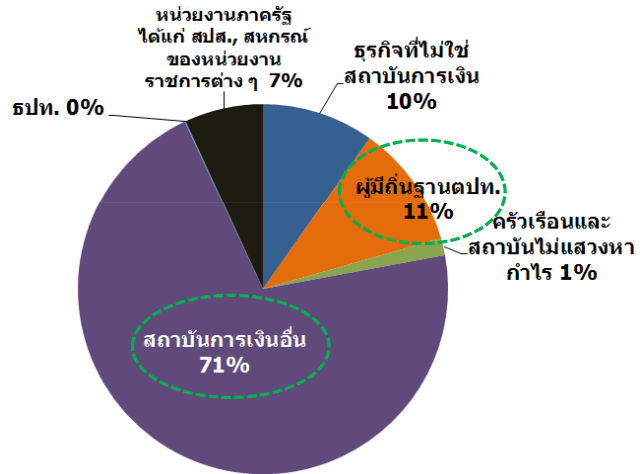
- พันธบัตรธปท. ส่วนใหญ่ถือครองโดยสถาบันการเงินทั้งที่รับฝากเงิน และไม่รับฝากเงิน

ม.ค. – ธ.ค. 2558

Total : 9,891,583 ล้านบาท


ม.ค. – มิ.ย. 2559

Total : 6,828,239 ล้านบาท



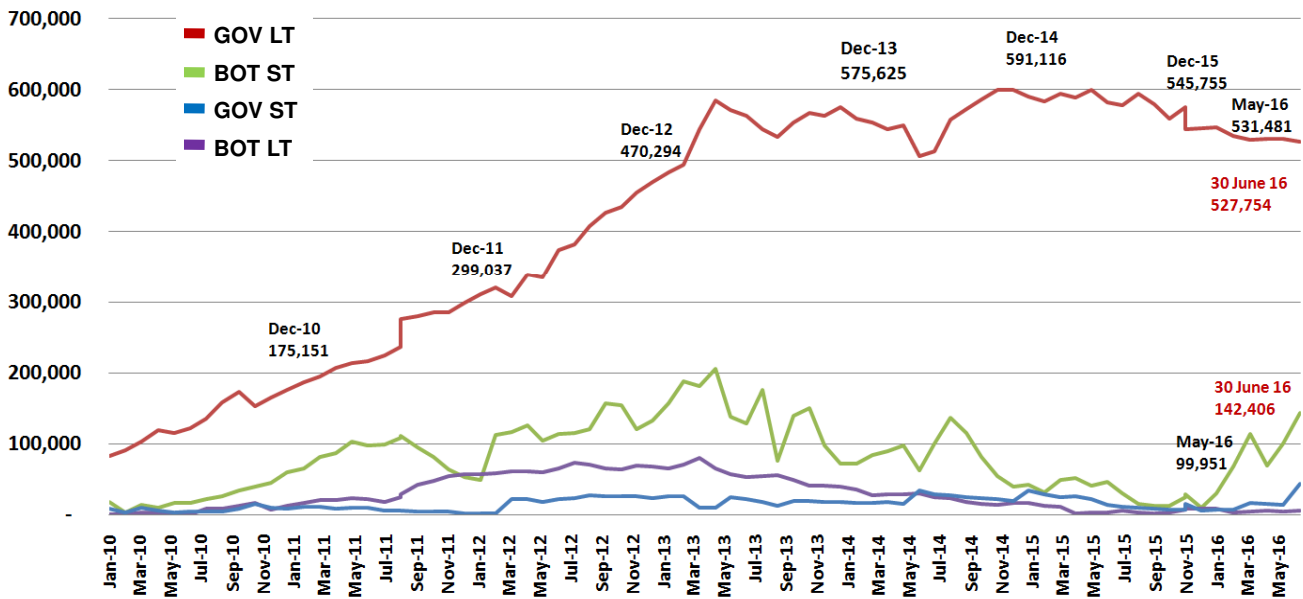
- นักลงทุนสถาบันมีบทบาทสำคัญในตลาดรองพันธบัตรธปท.
- นักลงทุนธปท. มีบทบาทมากขึ้นในครั้งแรกปี 2559

- ❑ แม้ว่าปี 2558 นักลงทุนต่างชาติจะลดการถือครองตราสารหนี้ไทยลงกว่า 110,130 ล้านบาท
- ❑ ในครึ่งปีแรก 2559 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยเพิ่มขึ้นถึง 122,661 ล้านบาท
- ❑ โดยส่วนใหญ่ เป็นการเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ระยะสั้น มีปริมาณสุทธิ 103,537 ล้านบาท และตราสารหนี้ระยะยาว 19,124 ล้านบาท

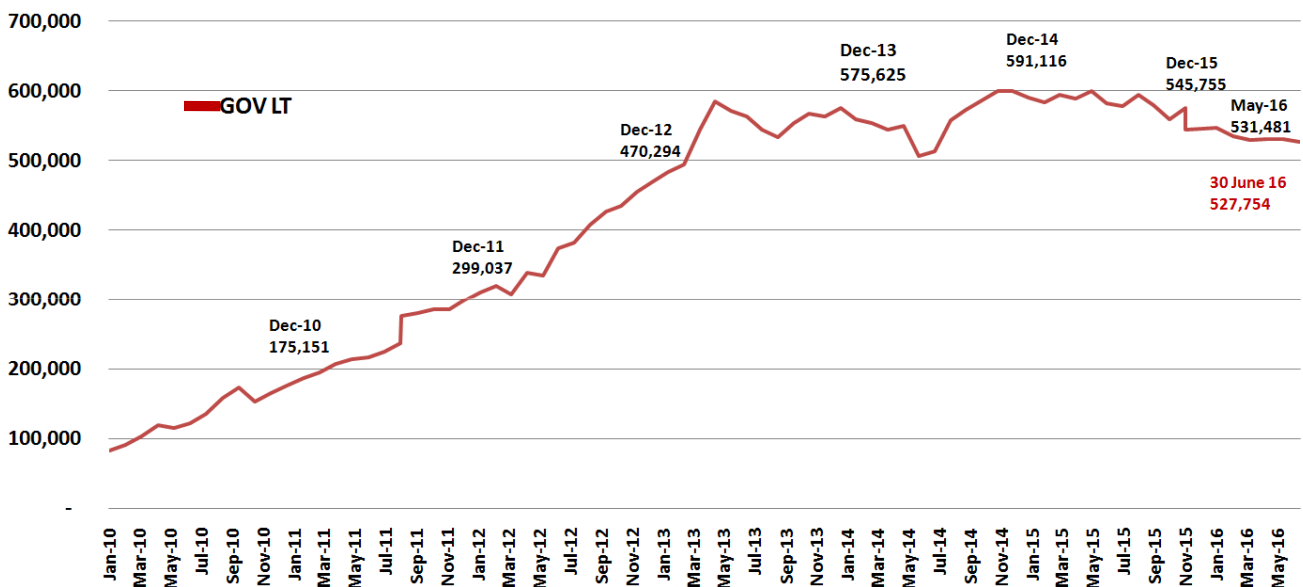
Period	Net Flow				
	<=1Y Bond			>1Y Bond	All
	Net Trading	Expired	Net Flow		
End of 2015	3,029	-81,977	-78,948	-31,182	-110,130
Jan-16	38,019	-6,594	31,425	2,540	33,965
Feb-16	37,132	-7,398	29,734	-12,402	17,332
Mar-16	103,620	-50,837	52,783	-5,312	47,471
Quarter 1	178,770	-64,829	113,942	-15,174	98,768
Apr-16	-9,643	-38,590	-48,233	3,795	-44,438
May-16	26,573	-11,785	14,788	-701	14,088
1-23 June 16	48,665	-28,560	20,105	20,980	41,085
24/06/2016	-2,529	-28	-2,557	782	-1,775
27/06/2016	-1,406	0	-1,406	-671	-2,077
28/06/2016	16,346	-3,498	12,848	1,504	14,352
29/06/2016	9,152	0	9,152	7,412	16,564
30/06/2016	7,257	-22,360	-15,103	1,197	-13,906
Jun-16	77,485	-54,446	23,039	31,204	54,243
Quarter 2	94,415	-104,820	-10,405	34,298	23,893
4-8 July 2016	14,876	-5,068	9,808	467	10,275
Year to date	288,062	-174,717	113,344	19,591	132,936

หน่วย: ล้านบาท

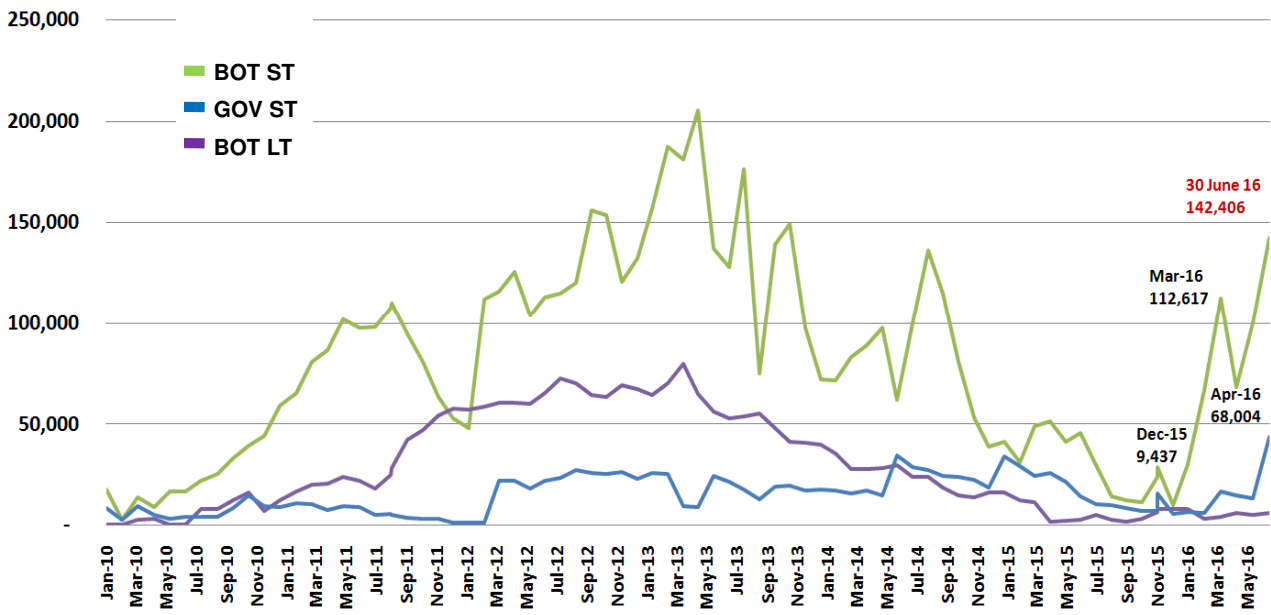
 Fund Flow
 หลัง Brexit
 (24 มิ.ย. – 8 ก.ค.)
 23,433 ลบ.
 12

Non-resident Bond Holding Value


นักลงทุนต่างชาติถือครองพันธบัตรรัฐบาลกว่า 73% ของการถือครองทั้งหมด

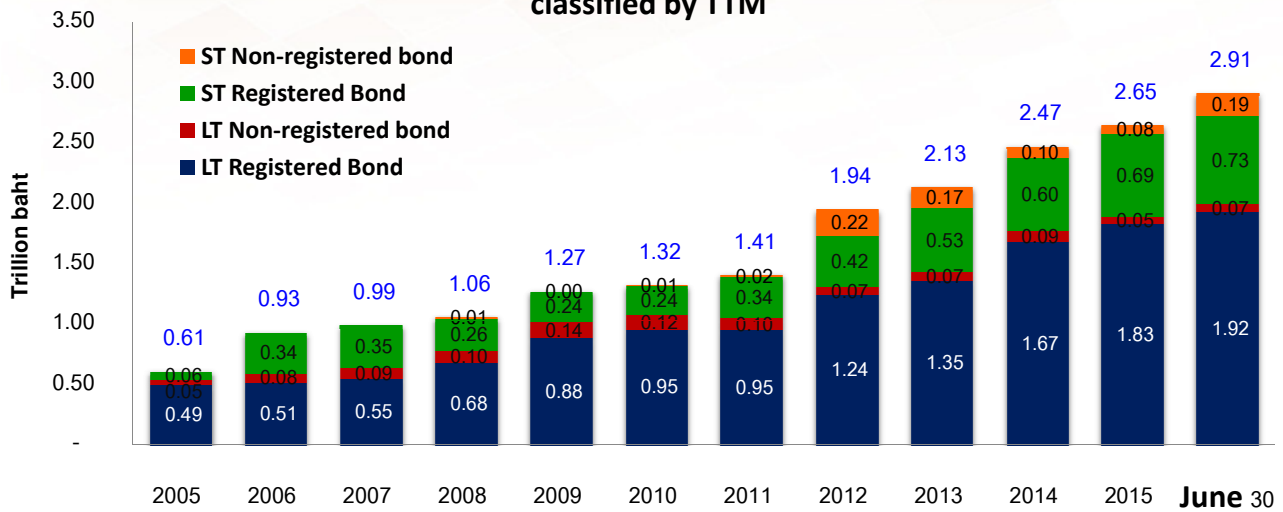
Non-resident Bond Holding Value


- การถือครองตราสารหนี้รัฐบาลของนักลงทุนต่างชาติ ส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้ระยะยาว
- สิ้นไตรมาส 2 ปี 2559 การถือครองพันธบัตรรัฐบาลลดลง 3.3% จากสิ้นปีที่แล้ว

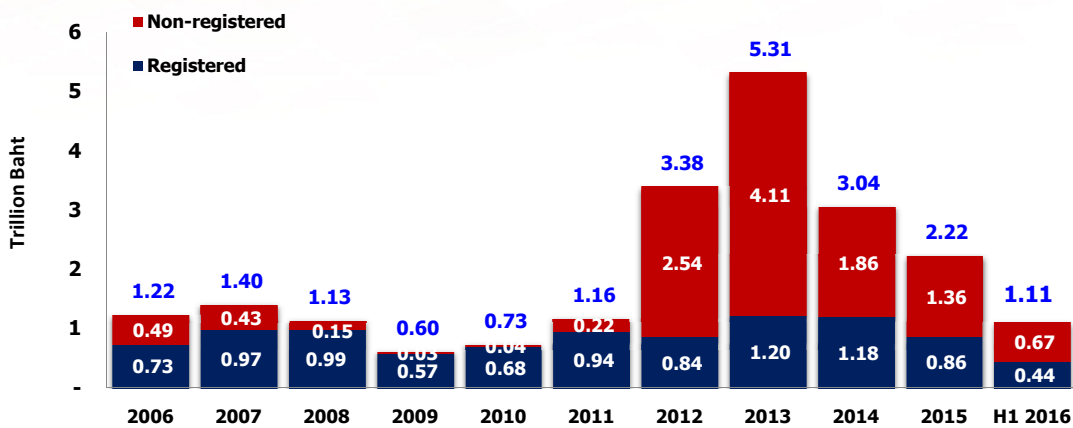
Non-resident Bond Holding Value


ในไตรมาส 2 ปี 2559 นักลงทุนต่างชาติเพิ่มการถือครองพันธบัตรรพท.ระยะสั้นกว่า 132,969 ล้านบาท หรือ 1,409% จากสิ้นปีที่แล้ว

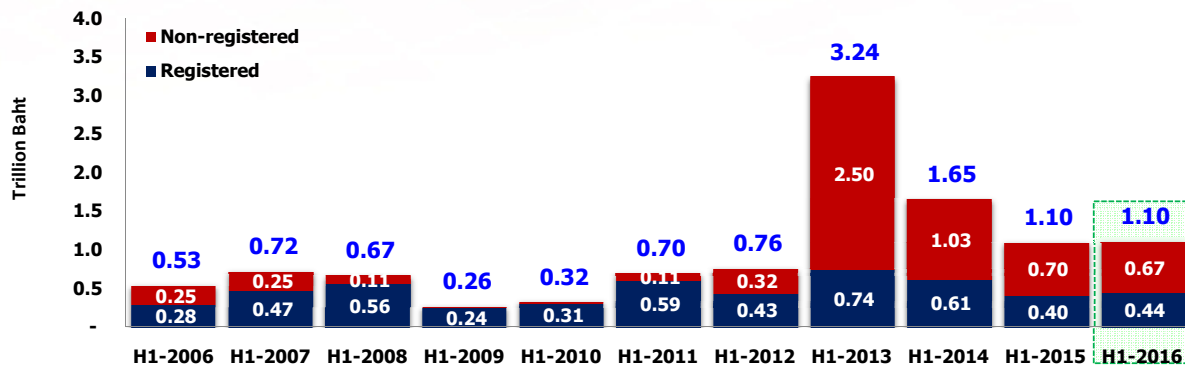
ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน

**Outstanding Corporate Bond
classified by TTM**


- ครึ่งปีแรก 2559 มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ภาคเอกชน เท่ากับ 2.91 ล้านล้านบาท
- เพิ่มขึ้น 264,389 ล้านบาท จากสิ้นปี 2558 หรือคิดเป็น 10.7%

**Short term issuance amount
Registered vs Non-Registered**


- ครึ่งปีแรก 2559 การออกตราสารหนี้ระยะสั้นคิดเป็น 50% ของมูลค่าการออกในปีที่ผ่านมา
- โดยส่วนใหญ่เป็นการออกตราสารหนี้ระยะสั้นไม่ขึ้นทะเบียน

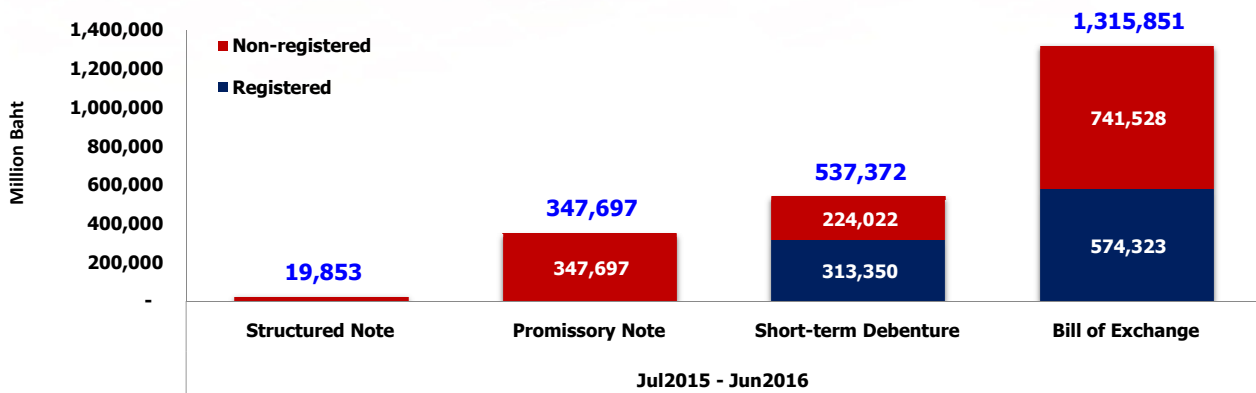
**Short-term Issuance amount : First half
Registered vs Non-Registered**


การออกตราสารหนี้ระยะสั้นครึ่งปีแรก 2559

☐ มูลค่าการออกเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ↑2,600 ล้านบาท คิดเป็น 0.24%

- ตราสารขึ้นทะเบียน มูลค่าการออกเพิ่มขึ้น ↑31,967 ล้านบาท คิดเป็น 8% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน
- ตราสารไม่ขึ้นทะเบียน มูลค่าการออกลดลง ↓29,366 ล้านบาท คิดเป็น 4% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

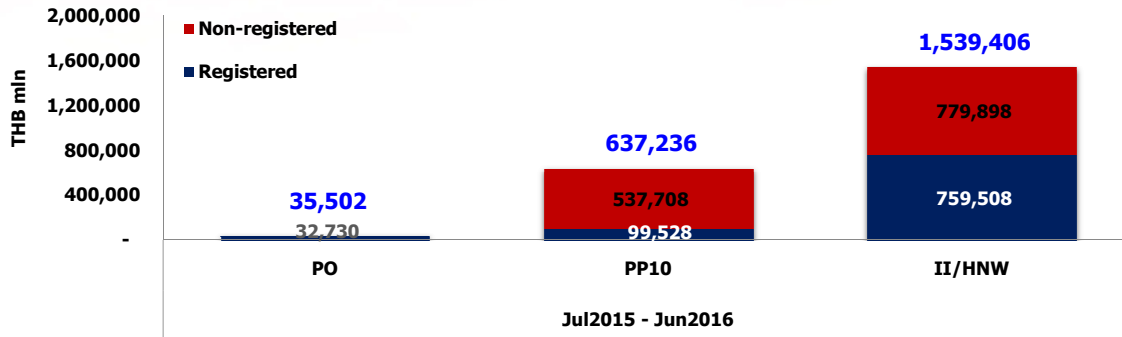
19

**Short Term Issuance: Registered vs Non-Registered
classified by Type of Debt**


- ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นส่วนใหญ่ออกเป็น B/E
- โดยกว่า 56 % ของ B/E ไม่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA

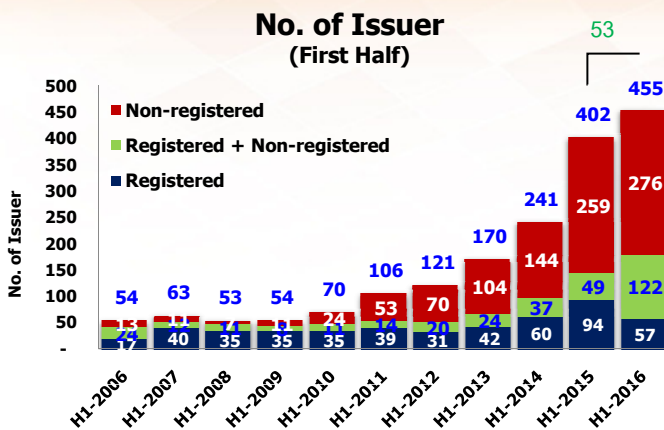
20

Short Term Issuance classified by Distribution Type



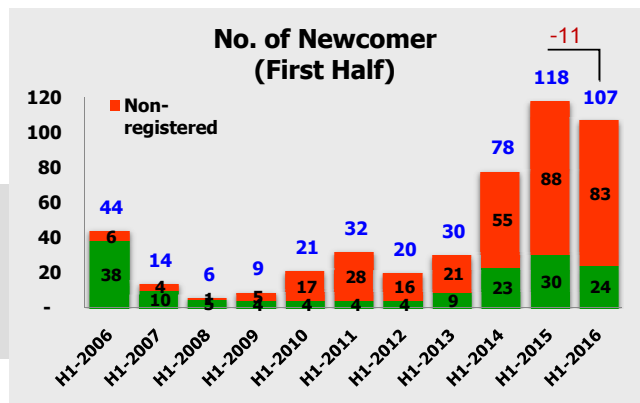
ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น กว่า 70% เสนอขายแบบ II/HNW ทั้งตราสารหนี้ที่ขึ้นทะเบียนและไม่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA

จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้น

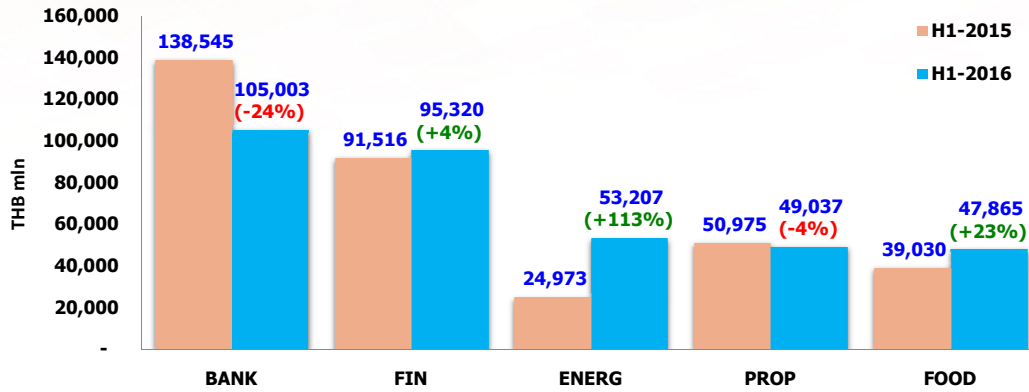


- ครึ่งปีแรก 2559 บริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้นมีจำนวน 455 บริษัท
- เพิ่มขึ้น 53 ราย จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

- ครึ่งปีแรก 2559 มี Newcomer ที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้น 107 บริษัท
- ลดลง 11 ราย จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน



มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น (ขึ้นทะเบียน)
5 อันดับแรกแยกตามกลุ่มธุรกิจ เปรียบเทียบครึ่งปีแรก ในแต่ละปี



ครึ่งปีแรก 2559

■ หมวดธุรกิจที่เสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น สูงสุด 5 อันดับ ได้แก่

กลุ่มธุรกิจธนาคาร เงินทุนและหลักทรัพย์ พลังงานและสาธารณูปโภค พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และอาหารและเครื่องดื่ม

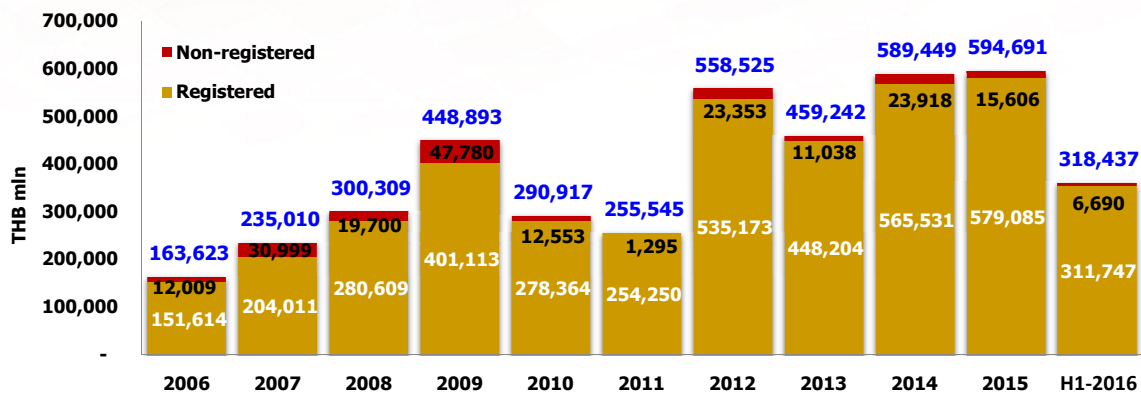
- Energy Sector มีอัตราการเติบโตถึง 113% จาก BANPU ที่มีมูลค่าการออกรวม 12,000 ล้านบาท

- Food and Beverage Sector มีอัตราการเติบโต 23% จาก MPSC และ CPF ที่มีมูลค่าการออกรวม 36,700 ล้านบาท

เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน

มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาว รายปี

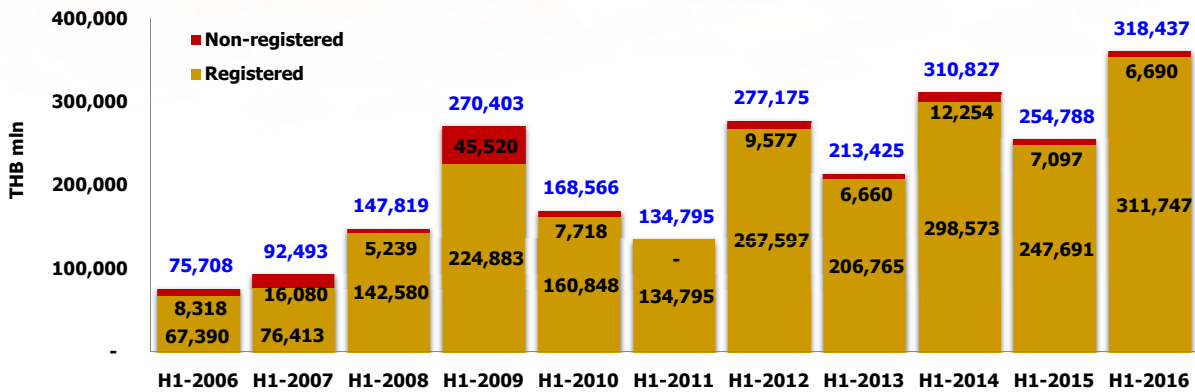
Long-term issuance amount
Registered vs Non-Registered



□ ครึ่งปีแรก 2559 มีการออกตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมด 318,437 ลบ. คิดเป็น 54% ของมูลค่าการออกในปีที่ผ่านมา

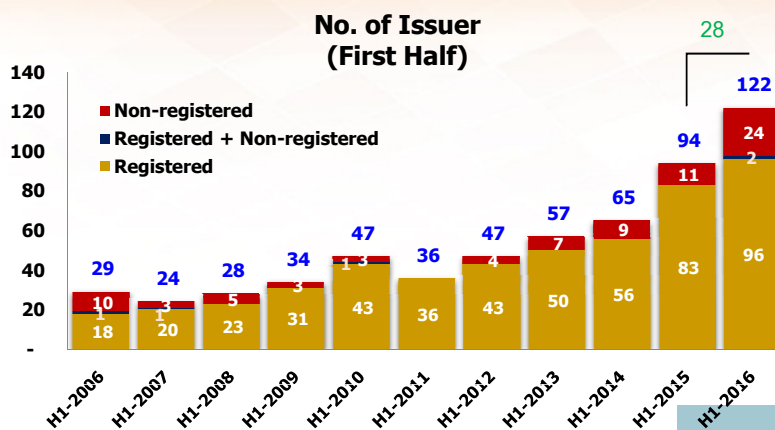
□ 98% เป็นตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวขึ้นทะเบียน

หมายเหตุ: *ข้อมูลตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่ได้ขึ้นทะเบียนในเดือนมิถุนายน 2559 ยังได้รับไม่ครบถ้วน

**Long-term Issuance amount : First half
Registered vs Non-Registered**


- ครึ่งปีแรก 2559 ตราสารหนี้ระยะยาว มีมูลค่าการออกรวม 318,437 ล้านบาท
- เพิ่มขึ้น 163,649 ล้านบาท คิดเป็น 25% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

หมายเหตุ: *ข้อมูลตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่ได้ขึ้นทะเบียนในเดือนมิถุนายน 2559 ยังได้รับไม่ครบถ้วน

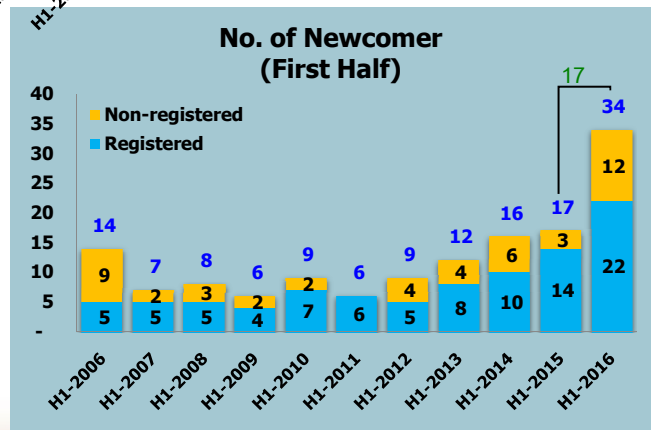


ครึ่งปีแรก 2559

- บริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะยาวมีทั้งหมด 122 บริษัท
- เพิ่มขึ้น 28 ราย จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

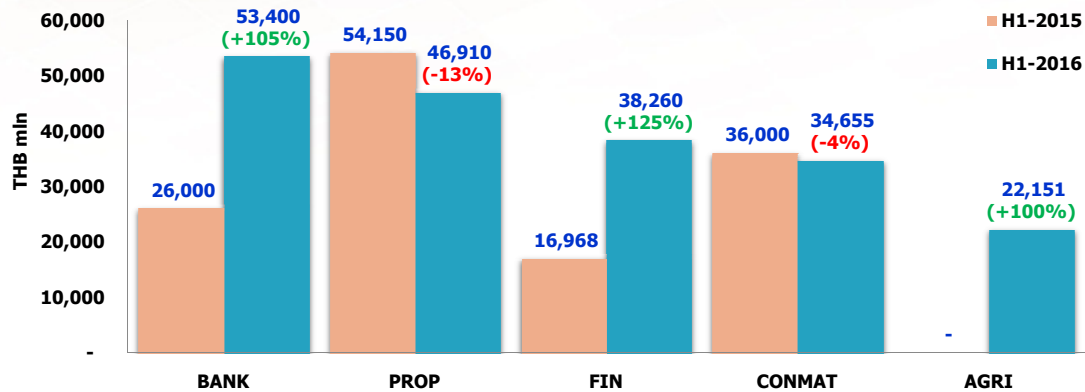
ครึ่งปีแรก 2559

- Newcomer ที่ออกตราสารหนี้ระยะยาวมีทั้งหมด 34 บริษัท
- เพิ่มขึ้น 17 ราย จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน



มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว 5 อันดับแรกแยกตามกลุ่มธุรกิจ เปรียบเทียบครึ่งปีแรก ในแต่ละปี

(เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)



ครึ่งปีแรก 2559

■ หมวดธุรกิจที่เสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น สูงสุด 5 อันดับ ได้แก่

กลุ่มธุรกิจธนาคาร พัฒนาสิ่งหรือทรัพย์สิน เงินทุนและหลักทรัพย์ วัสดุก่อสร้าง และกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ตามลำดับ

- Bank Sector มีอัตราการเติบโตถึง 105% จากการออกหุ้นกู้ของ TISCO ↑11,280 คิดเป็น 188% และ BAY ↑8,000 คิดเป็น 88% เป็นต้น

- Finance & Securities Sector มีอัตราการเติบโต 125% โดยมากมาจากการออกหุ้นกู้ของ KTC และ AYCAL ที่มีมูลค่าการออกรวม 15,355

ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อน

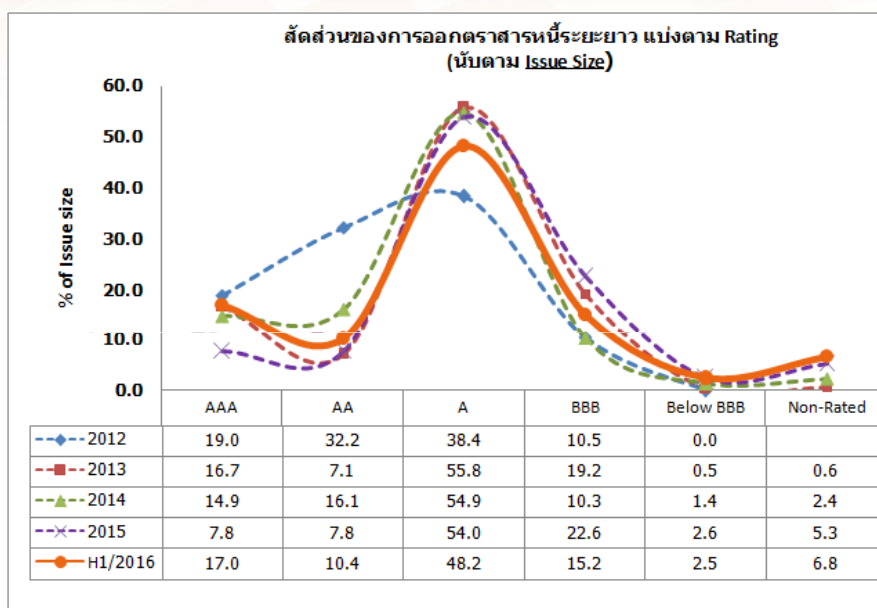
- Agribusiness ออกหุ้นกู้โดย CPFTH เบทาโกร และ ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี และ ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์ ซึ่งเทียบกับระยะเวลาเดียวกัน

ของปีก่อน ไม่มีการออกหุ้นกู้

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

Rating ของตราสารหนี้ระยะยาวแบ่งตามมูลค่าการออก

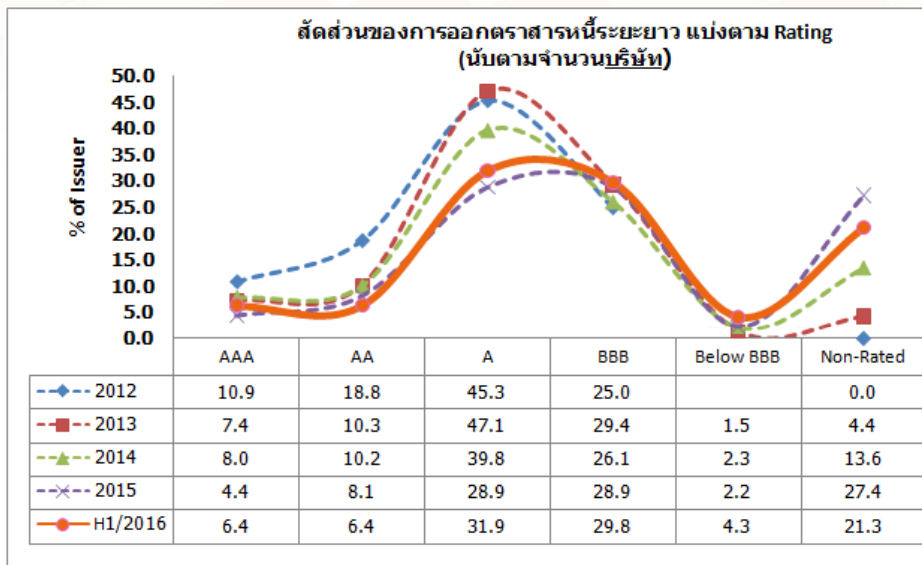
(เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)



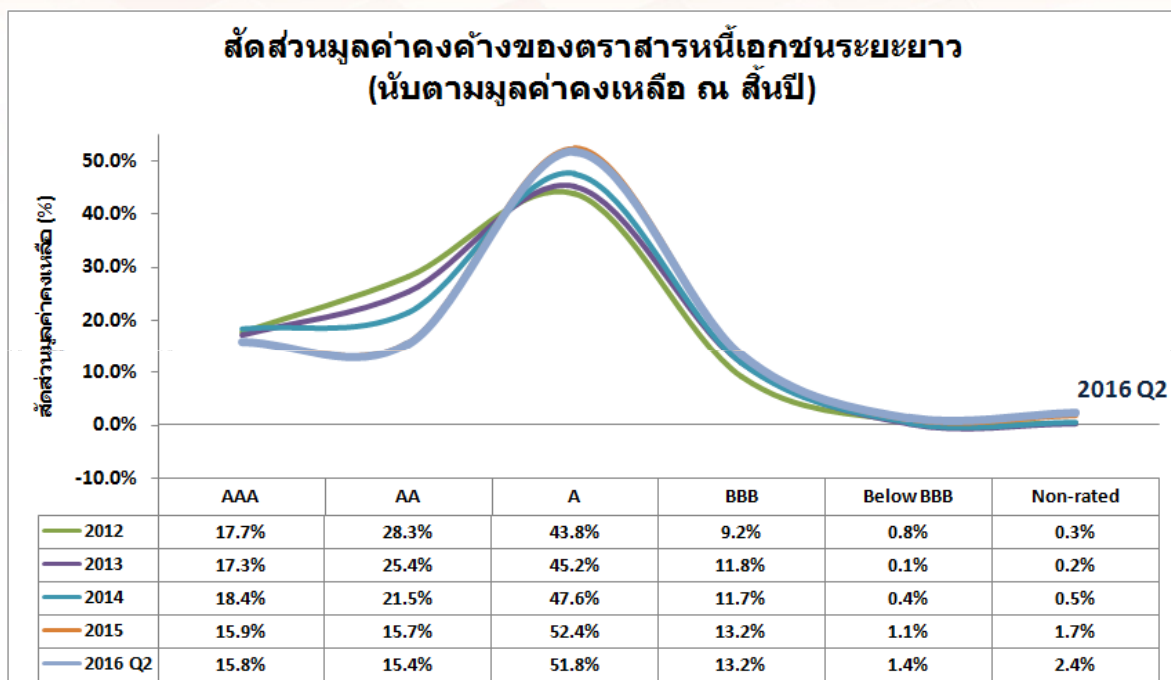
■ มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้นในกลุ่ม AAA, AA

■ กลุ่ม Non-rated มีสัดส่วนการออกลดลง

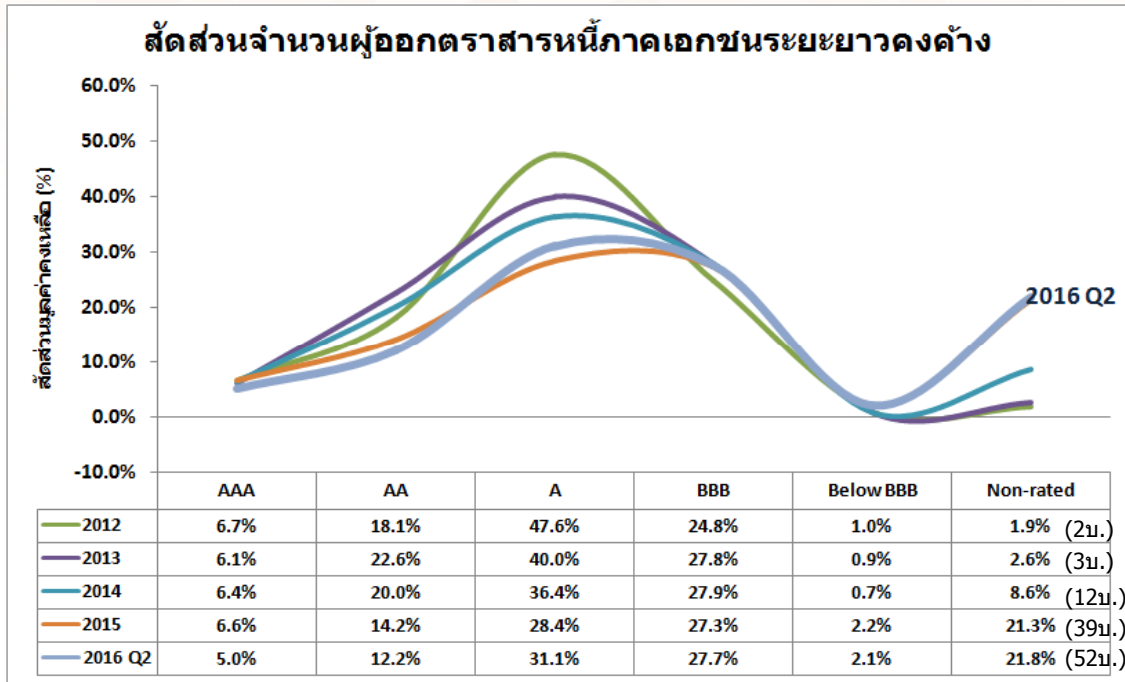
THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION



- จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ประเภท Non-Rated มีสัดส่วนลดลง



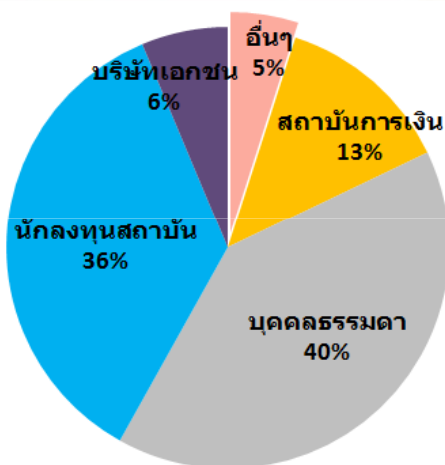
- มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะยาว กว่าครึ่งอยู่ในกลุ่มบริษัทเครดิต A



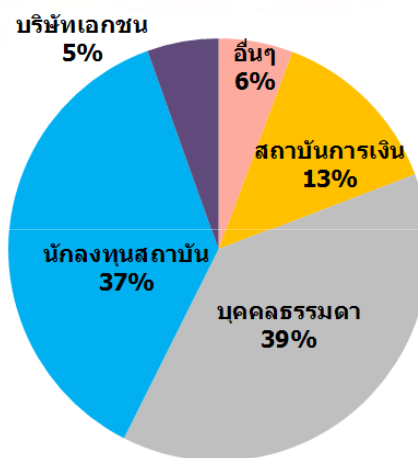
THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

ธันวาคม 2558

Total : 1,887,618 ล้านบาท


มีนาคม 2559

Total : 1,595,860 ล้านบาท

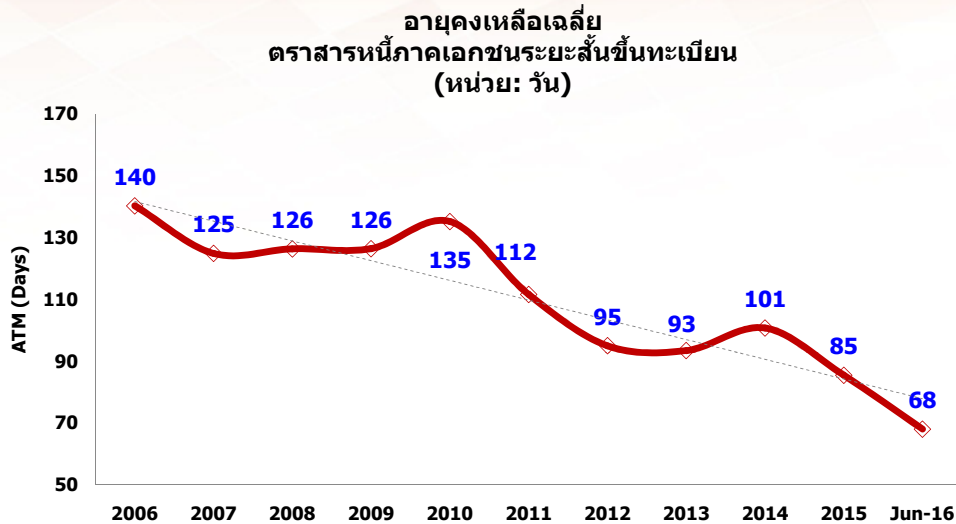

 นักลงทุนบุคคลธรรมดาถือครองตราสารหนี้เอกชนมากที่สุด

หมายเหตุ: ข้อมูลการถือครองตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชนได้รับจากศูนย์ข้อมูลตราสารการเงินแห่งประเทศไทย (TFIIC) รวบรวมมาจากนายทะเบียนต่าง ๆ ซึ่งอาจมีความล่าช้าในการส่งข้อมูล จึงทำให้ได้รับข้อมูลยังไม่ครบถ้วน

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

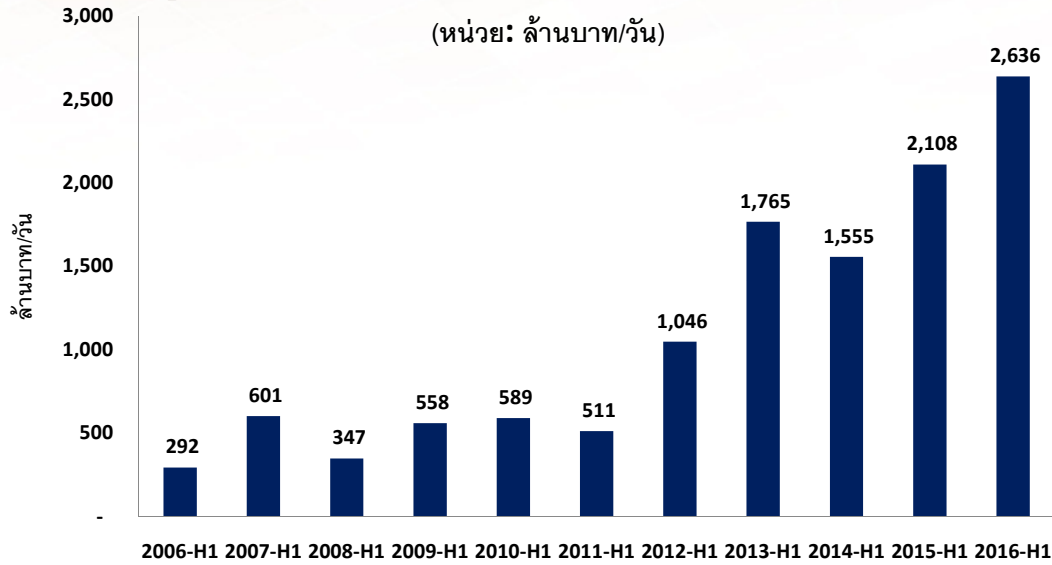


ครึ่งปีแรก 2559 มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้เอกชนระยะสั้นเพิ่มสูงขึ้นกว่าไตรมาสเดียวกันที่ก่อนหน้า 35%



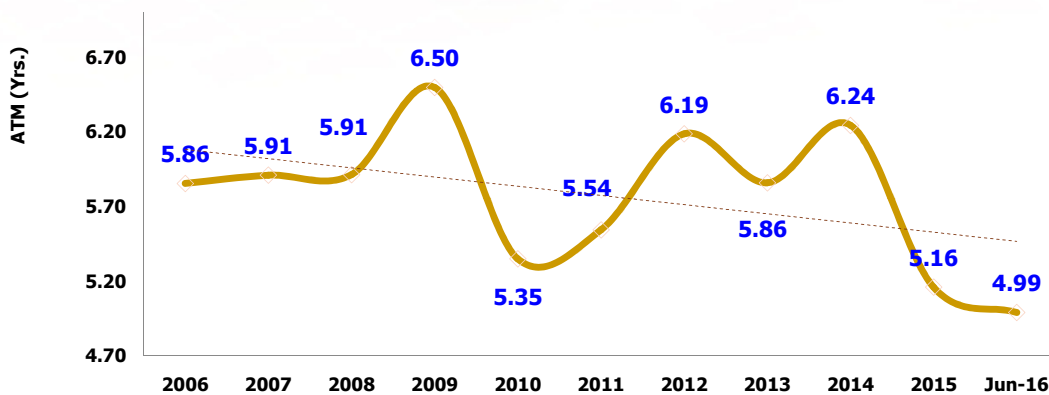
อายุคงเหลือเฉลี่ย (Average TTM.) ของตราสารหนี้ระยะสั้นภาคเอกชนมีแนวโน้มลดลง

มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวเฉลี่ยต่อวัน



ครึ่งปีแรก 2559 มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้เอกชนระยะยาวเพิ่มสูงขึ้นกว่าไตรมาสเดียวกันที่ก่อนหน้า 25%

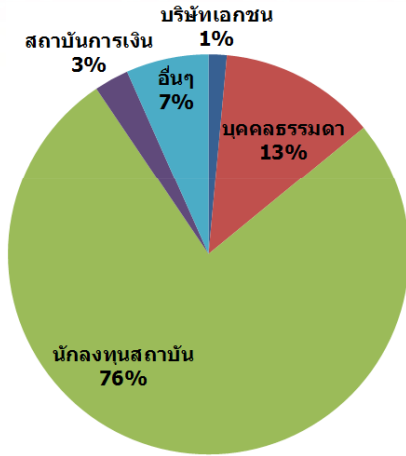
อายุคงเหลือเฉลี่ย
ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวขึ้นทะเบียน
(หน่วย: ปี)



อายุคงเหลือเฉลี่ย (Average TTM.) ของตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชนมีแนวโน้มลดลง

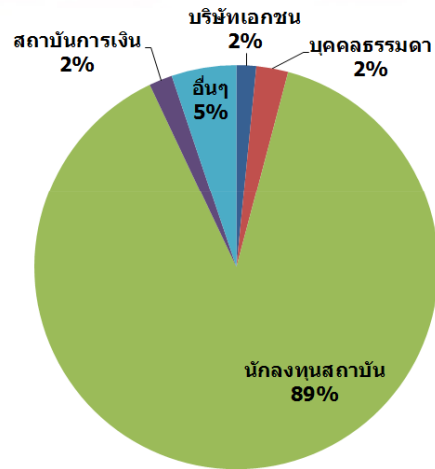
ม.ค. – ธ.ค. 2558

Total : 391,752 ล้านบาท



ม.ค. – มิ.ย. 2559

Total : 259,394 ล้านบาท



- นักลงทุนสถาบันเป็นผู้ซื้อขายหลักในตราสารหนี้เอกชน
- นักลงทุนบุคคลธรรมดามีการซื้อขายลดลง

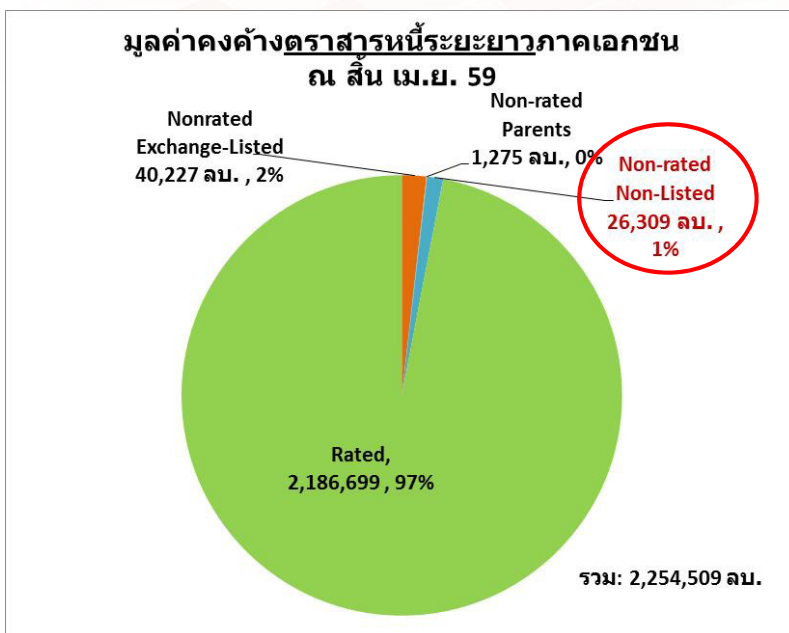
37

ตราสารหนี้ Non-Rated

38

ตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชน

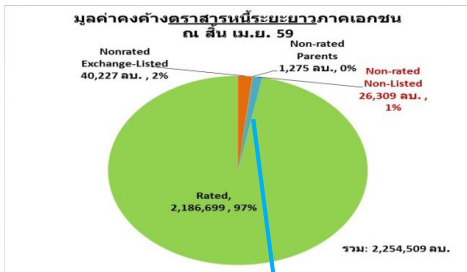
มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชน แบบไม่มีเรตติ้ง (Non-rated)



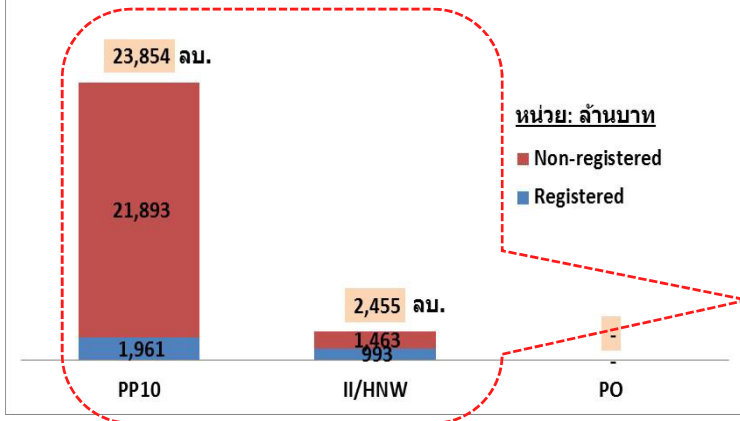
ณ สิ้นเดือน เม.ย. 59 ตราสารหนี้ระยะยาวไม่มีเรตติ้งคิดเป็น 3% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมด แบ่งออกเป็นที่ออกโดย

- Exchange-listed มีมูลค่าคงค้าง 2% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมด
- บริษัทในเครือ Exchange-listed มีมูลค่าคงค้างเพียง 0.05% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมด
- Non-listed มีมูลค่าคงค้างเพียง 1% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมด

วิธีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะยาวที่ไม่มีเรตติ้งของบริษัท Non-listed



วิธีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะยาวที่ไม่มีเรตติ้งของบริษัท Non-listed



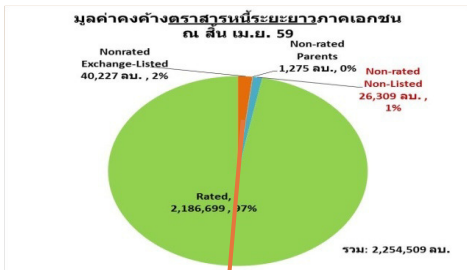
ตราสารหนี้ระยะยาวที่ไม่มีเรตติ้งที่ออกโดยบริษัท Non-listed

ไม่มีการขายแก่นักลงทุนทั่วไป (PO)

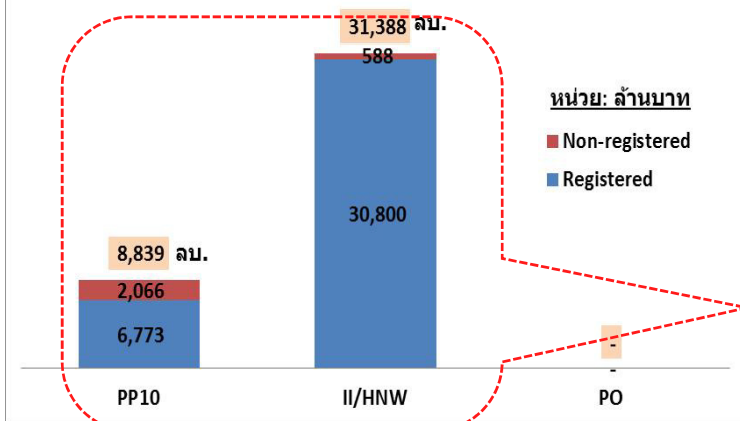
- ✓ ส่วนใหญ่เสนอขายเฉพาะวงแคบไม่เกิน 10 ราย (PP10)
- ✓ ใน PP10 ส่วนใหญ่ไม่มีนักลงทุนสถาบันเข้ามาลงทุน (กว่า 92% ไม่ได้ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)
- ✓ มูลค่าการออกเฉลี่ย 132 ลบ./รุ่น
- ✓ จำนวนรุ่นทั้งหมด 199 รุ่น
- ✓ อายุเฉลี่ย 3 ปี/รุ่น

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

วิธีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะยาวที่ไม่มีเรตติ้งของบริษัท Exchange-listed



วิธีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะยาวที่ไม่มีเรตติ้งของบริษัท Exchange-listed



ตราสารหนี้ระยะยาวที่ไม่มีเรตติ้งที่ออกโดยบริษัท Exchange-listed

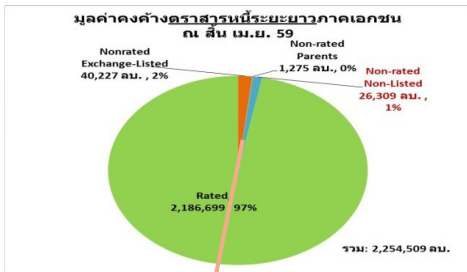
ไม่มีการขายแก่นักลงทุนทั่วไป (PO)

- ✓ ส่วนใหญ่เสนอขายเฉพาะวงแคบไม่เกิน นักลงทุนสถาบัน/รายใหญ่ (II/HNW)
- ✓ กว่า 90% ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA
- ✓ มูลค่าการออกเฉลี่ย 423 ลบ./รุ่น
- ✓ จำนวนรุ่นทั้งหมด 95 รุ่น
- ✓ อายุเฉลี่ย 2 ปี/รุ่น

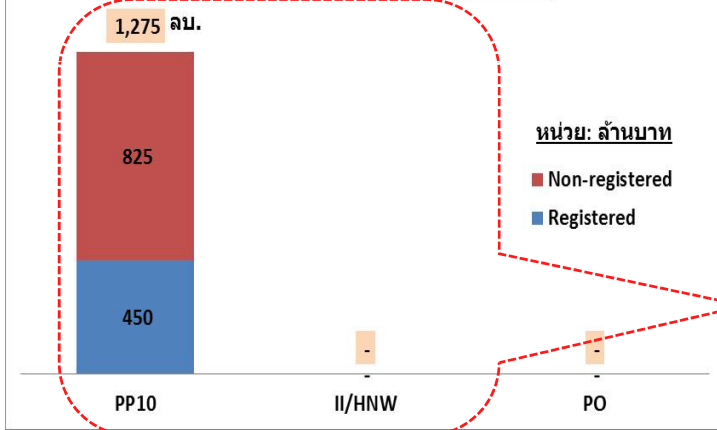
THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

วิธีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะยาว

ที่ไม่มีเรตติ้งของบริษัทในเครือ Exchange-listed



วิธีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะยาวที่ไม่มีเรตติ้งของบริษัทในเครือ Exchange-listed



ตราสารหนี้ระยะยาวที่ไม่มีเรตติ้งที่ออกโดยบริษัทในเครือ Exchange-listed ไม่มีการขายแก่นักลงทุนทั่วไป (PO)

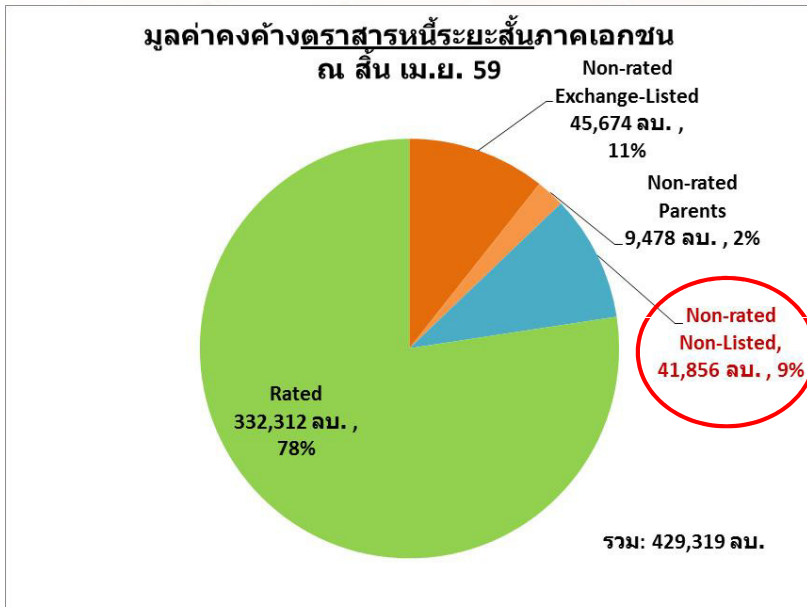
- ✓ เสนอขายเฉพาะวงแคบไม่เกิน 10 ราย (PP10)
- ✓ ใน PP10 ส่วนใหญ่ไม่มีนักลงทุนสถาบันเข้ามาลงทุน (กว่า 65% ไม่ได้ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)
- ✓ มูลค่าการออกเฉลี่ย 183 ลบ./รุ่น
- ✓ จำนวนรุ่นทั้งหมด 7 รุ่น
- ✓ อายุเฉลี่ย 1 ปี/รุ่น

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION



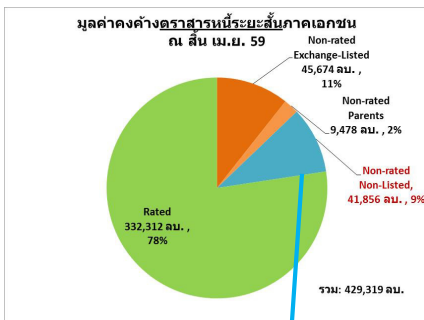
ตราสารหนี้ระยะสั้นภาคเอกชน

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION



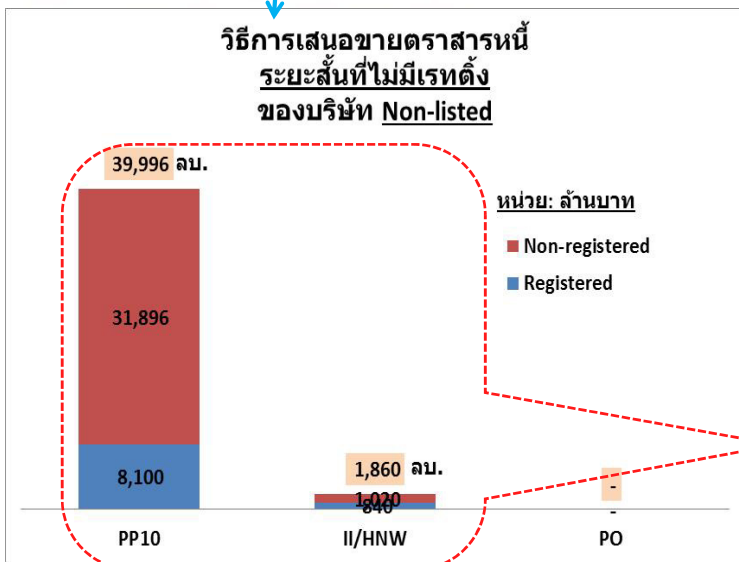
ณ สิ้นเดือน เม.ย. 59 ตราสารหนี้ระยะสั้นไม่มีเรตติ้งคิดเป็น 22% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งหมด แบ่งออกเป็นที่ออกโดย

- **Exchange-listed** มีมูลค่าคงค้าง 11% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งหมด
- **บริษัทในเครือ Exchange-listed** มีมูลค่าคงค้างเพียง 2% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งหมด
- **Non-listed** มีมูลค่าคงค้างเพียง 9% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งหมด

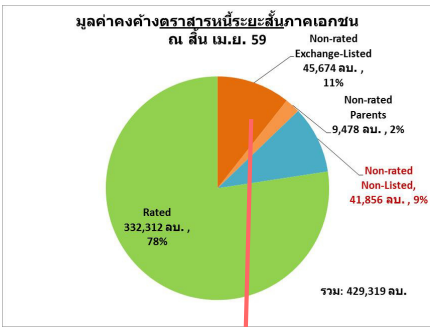


วิธีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่มีเรตติ้งของบริษัท Non-listed

ตราสารหนี้ระยะสั้นไม่มีเรตติ้งที่ออกโดยบริษัท Non-listed
ไม่มีการขายแก่นักลงทุนทั่วไป (PO)

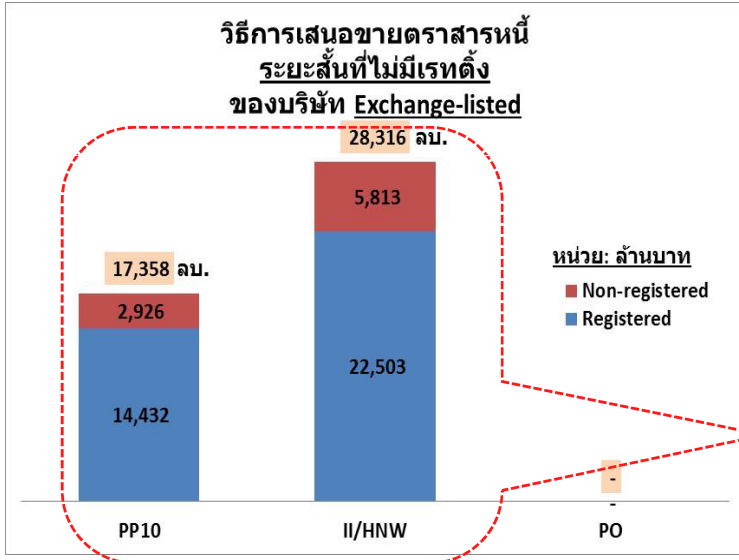


- ✓ ส่วนใหญ่เสนอขายเฉพาะวงแคบไม่เกิน 10 ราย (PP10)
- ✓ ใน PP10 ส่วนใหญ่ไม่มีนักลงทุนสถาบันเข้ามาลงทุน (กว่า 80% ไม่ได้ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)
- ✓ มูลค่าการออกเฉลี่ย 54 ลบ./รุ่น
- ✓ จำนวนรุ่นทั้งหมด 775 รุ่น
- ✓ อายุเฉลี่ย 125 วัน/รุ่น



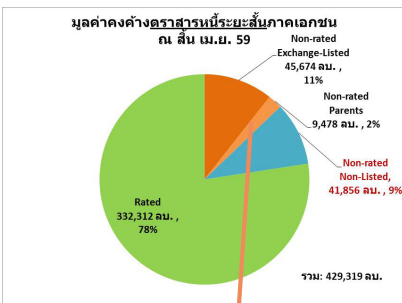
วิธีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่มีเรตติ้งของบริษัท Exchange-listed

ตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่มีเรตติ้งที่ออกโดยบริษัท Exchange-listed
 ไม่มีการขายแก่นักลงทุนทั่วไป (PO)



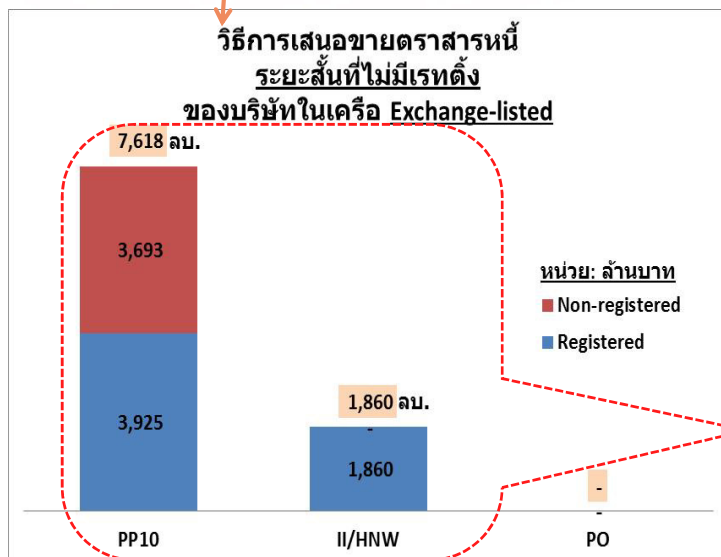
- ✓ ส่วนใหญ่เสนอขายเฉพาะวงแคบไม่เกิน นักลงทุนสถาบัน/รายใหญ่ (II/HNW)
- ✓ กว่า 81% ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA
- ✓ มูลค่าการออกเฉลี่ย 93 ลบ./รุ่น
- ✓ จำนวนรุ่นทั้งหมด 491 รุ่น
- ✓ อายุเฉลี่ย 164 วัน/รุ่น

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION



วิธีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่มีเรตติ้งของบริษัทในเครือ Exchange-listed

ตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่มีเรตติ้งที่ออกโดยบริษัทในเครือ Exchange-listed
 ไม่มีการขายแก่นักลงทุนทั่วไป (PO)

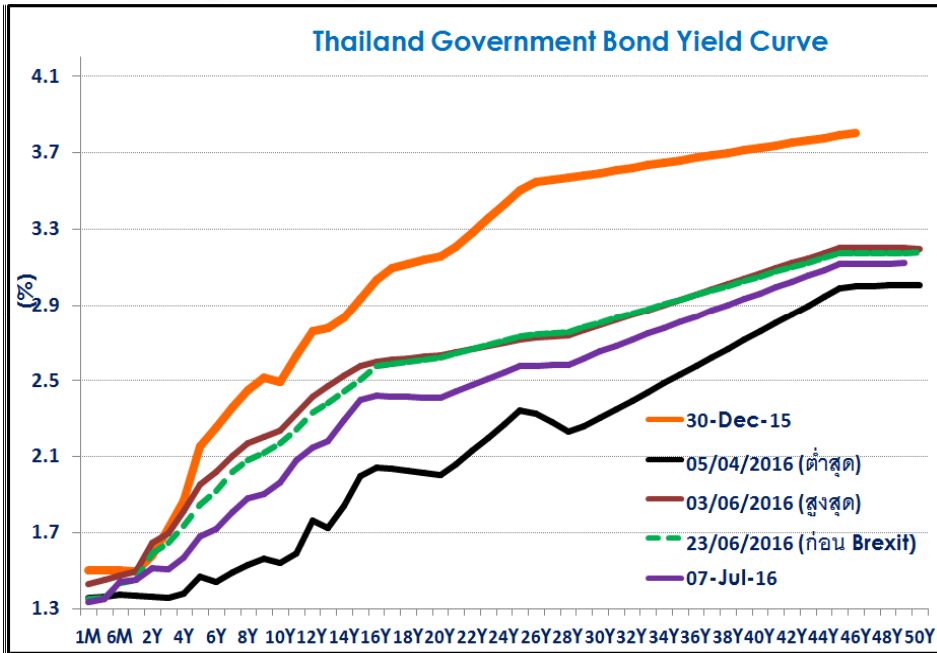


- ✓ เสนอขายเฉพาะวงแคบไม่เกิน 10 ราย (PP10)
- ✓ ใน PP10 ส่วนใหญ่ไม่มีนักลงทุนสถาบันเข้ามาลงทุน (48% ไม่ได้ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)
- ✓ มูลค่าการออกเฉลี่ย 141 ลบ./รุ่น
- ✓ จำนวนรุ่นทั้งหมด 67 รุ่น
- ✓ อายุเฉลี่ย 140 วัน/รุ่น

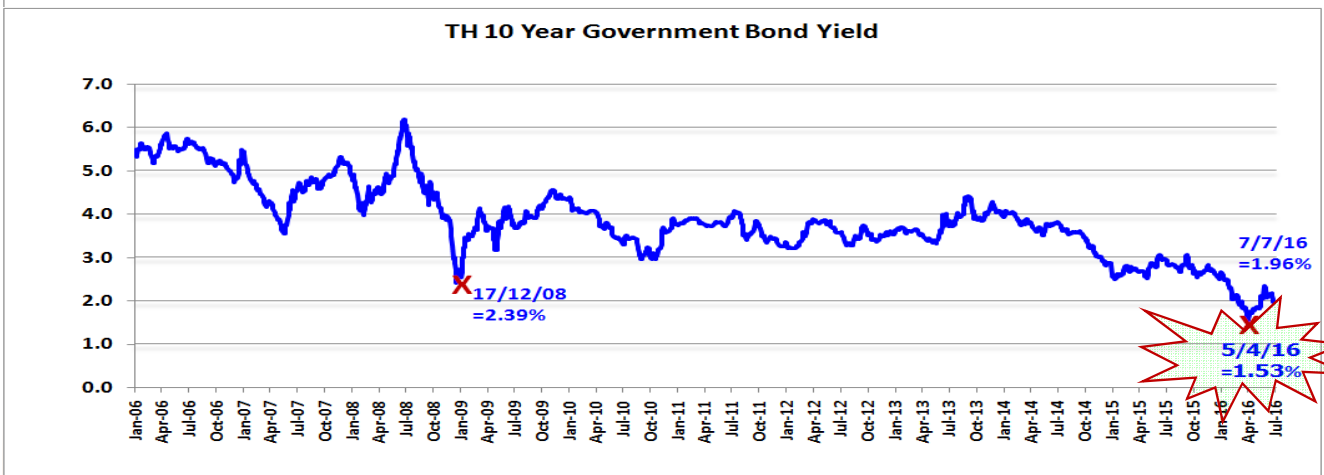
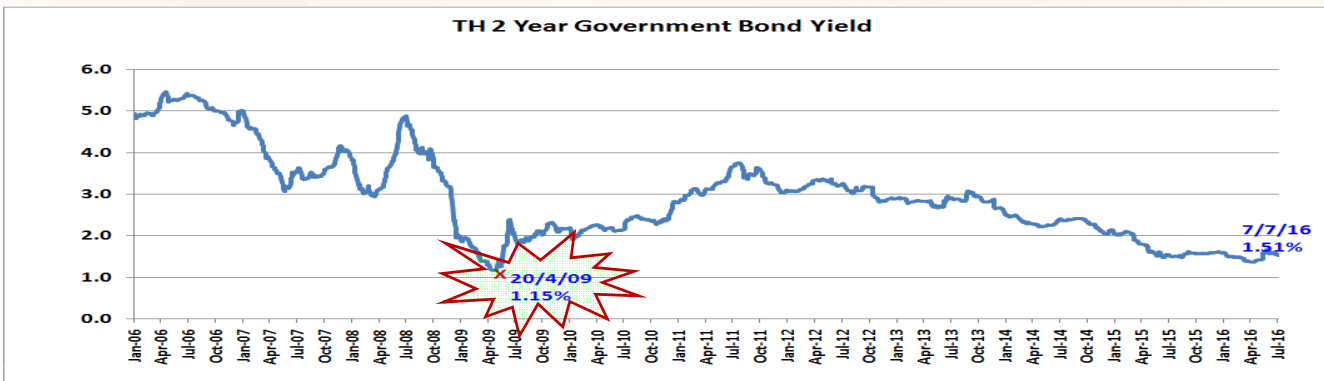
THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

- ตราสารหนี้ Non-rated ระยะยาวที่ออกโดย Non Exchange-listed มีมูลค่าคงค้างเพียง 1% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมด
- ตราสารหนี้ Non-rated ของ Non Exchange-listed ส่วนใหญ่จำหน่ายแบบ PP10 ซึ่งเกือบทั้งหมดไม่ได้ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA แสดงให้เห็นว่าไม่ได้จำหน่ายให้แก่กลุ่มบลจ. จึงมีความเสี่ยงในวงจำกัด (กว่า 90% ของตราสารหนี้ระยะยาว และ 96% ของตราสารหนี้ระยะสั้น)
- ตราสารหนี้ Non-rated ของ Non Exchange-listed มี Issue size เฉลี่ยค่อนข้างเล็ก และอายุค่อนข้างสั้น
 - ตราสารหนี้ระยะสั้นมีมูลค่าการออกเฉลี่ยต่อรุ่นเพียง 46 ล้านบาท และมีอายุเฉลี่ย 134 วัน
 - ตราสารหนี้ระยะยาวมีมูลค่าการออกเฉลี่ยต่อรุ่นเพียง 152 ล้านบาท และมีอายุเฉลี่ยเพียง 3 ปี

ผลตอบแทน (Yield) / ราคา (Price) ตราสารหนี้

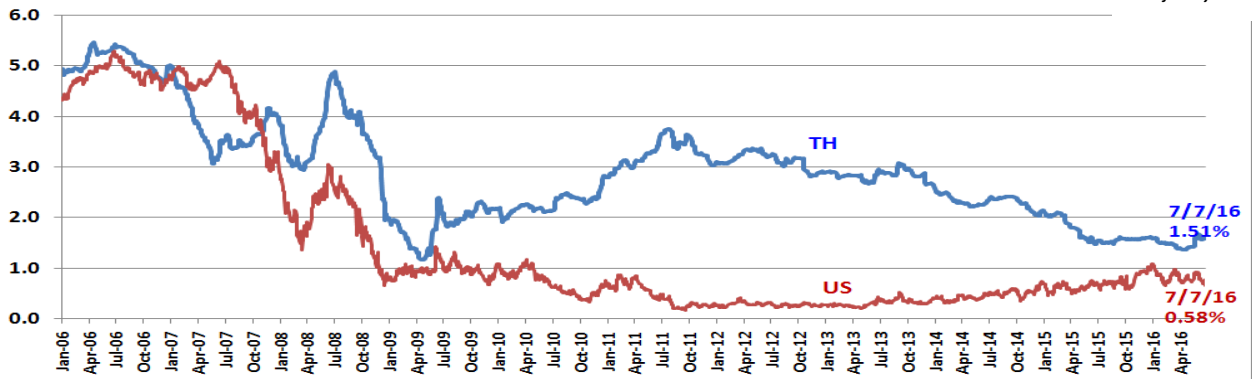


Bond Tenor	Thailand	
	Gov Bond Yield Movement	
	Change in June	H1 (30 Jun 16)
< 1 Yr	↓ 7 bp	↓ 12 bp
1 - 5 Yr	↓ 18 bp	↓ 17 bp
6 - 10 Yr	↓ 34 bp	↓ 51 bp
11 - 15 Yr	↓ 23 bp	↓ 51 bp
16 - 20 Yr	↓ 14 bp	↓ 62 bp
21 - 30 Yr	↓ 8 bp	↓ 82 bp
> 30 Yr	↓ 5 bp	↓ 74 bp

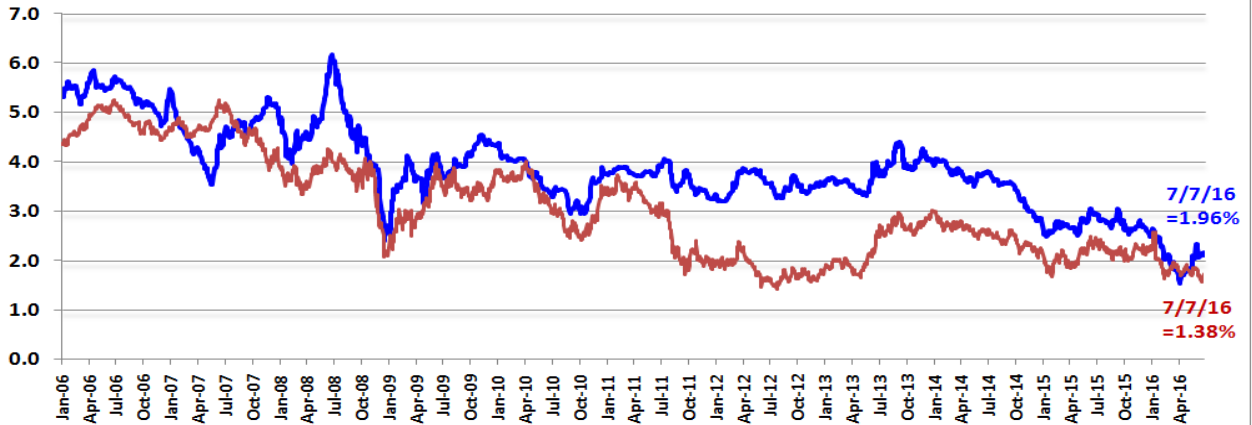


TH 2 Year Government Bond Yield

as of 7 July 16



TH-US 10 Year Government Bond Yield



ความชัน Yield Curve ของพันธบัตรรัฐบาลไทย และอเมริกา

As of 7 July 2016

2-10 Year Government Bond Term Spread TH VS US



ความชันของ yield curve (ส่วนต่างของ Yield 2 ปี และ 10 ปี) ของพันธบัตรรัฐบาลไทยและสหรัฐฯ อยู่ในระดับต่ำมาก

แนวโน้มในครึ่งปีหลัง 2559

แนวโน้มอัตราผลตอบแทนในครึ่งปีหลัง 2559

แนวโน้มอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

- ❖ ระยะเวลา Yield มีแนวโน้มทรงตัวตามทิศทางดบ.นโยบาย
- ❖ ระยะเวลา อายุ 10 ปี ผ่านระดับต่ำสุดแล้ว โดยจะทรงตัวในระดับต่ำ การปรับขึ้นเป็นไปอย่างจำกัด เนื่องจากความไม่แน่นอนของการฟื้นตัวของศก.โลก และผลกระทบของ Brexit ต่อศก.โลกที่ยังไม่สามารถคาดการณ์ได้ ทั้งนี้อาจมีความผันผวนเป็นบางช่วง

เศรษฐกิจโลกและภายในประเทศมีทิศทางทรงตัว โดยค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้น

- ศก.ไทย ทรงตัว โดยค่อยๆ ฟื้นตัว
 - คาดอัตราการขยายตัวที่ 2.5-3.3%
 - คาดอัตราเงินเฟ้อปรับตัวเป็นบวก ในระดับต่ำ
 - มาตรการกระตุ้นศก.ของภาครัฐ ท่องเที่ยว และปัญหาภัยแล้งคลี่คลาย
- ศก.โลกมีทิศทางฟื้นตัว
 - ศก. อเมริกา ฟื้นตัวชัดเจน จากการบริโภคภายในประเทศ และการจ้างงาน แต่ยังคงถูกกดดันจากความผันผวนในตลาดการเงินโลก และ Brexit ทำให้ชะลอการปรับขึ้นดบ.นโยบาย
 - ศก. EU ทรงตัว ค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้นจากมาตรการ QE แต่มีความเสี่ยงจาก Brexit
 - ศก. จีน ทรงตัว โดยเติบโตในระดับต่ำลงที่ 6.5-7.0% เป็นไปตามคาดหมาย
 - ศก. ญี่ปุ่น ยังไม่มีสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจน



Thank You