

---

# สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย

## ไตรมาส 1 ปี 2560

---

เอกสารประกอบงานแถลงข่าว 25 เมษายน 2560

# สรุปความเคลื่อนไหวของตลาดตราสารหนี้ไทย ไตรมาส 1 ปี 2560


1 ภาพรวมตลาดและ Fund flows

2 Bond Yield Movement

3 ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน

4 ผลกระทบจากการผิดนัดชำระหนี้

# ความเคลื่อนไหวสำคัญในไตรมาส 1 ปี 2560



การออกหุ้นกู้ระยะยาว – สูงกว่าไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว 41%

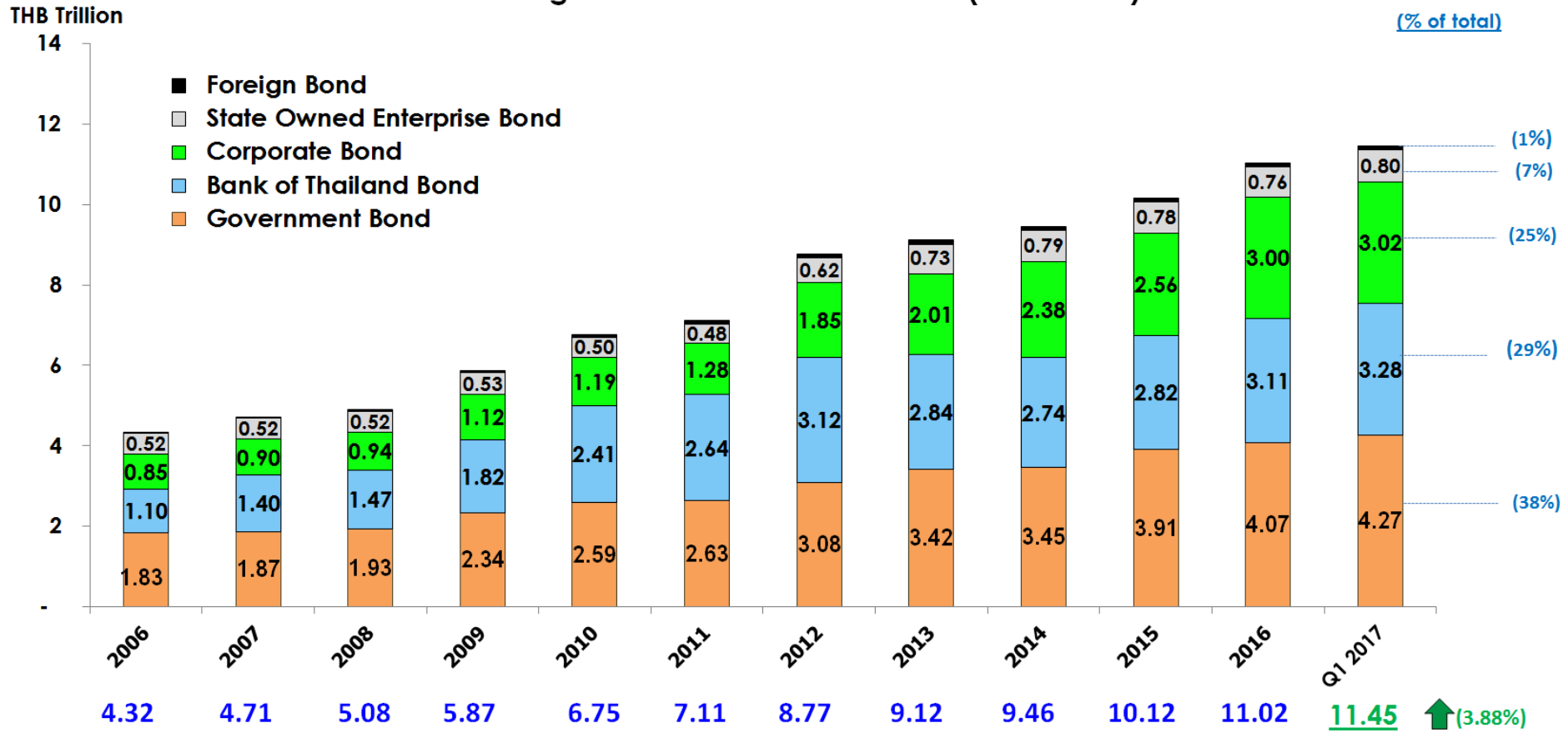
Fund flow จากนักลงทุนต่างชาติ – ไหลเข้าสู่สุทธิ  
ต่อเนื่อง 61,236 ล้านบาท  
(ปีที่แล้วไหลเข้าสู่สุทธิ 62,071 ล้านบาท)

Bond Yield มีเสถียรภาพมากขึ้น

# ภาพรวมตลาดและ **Fund Flows**

# ยอดคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัวต่อเนื่อง

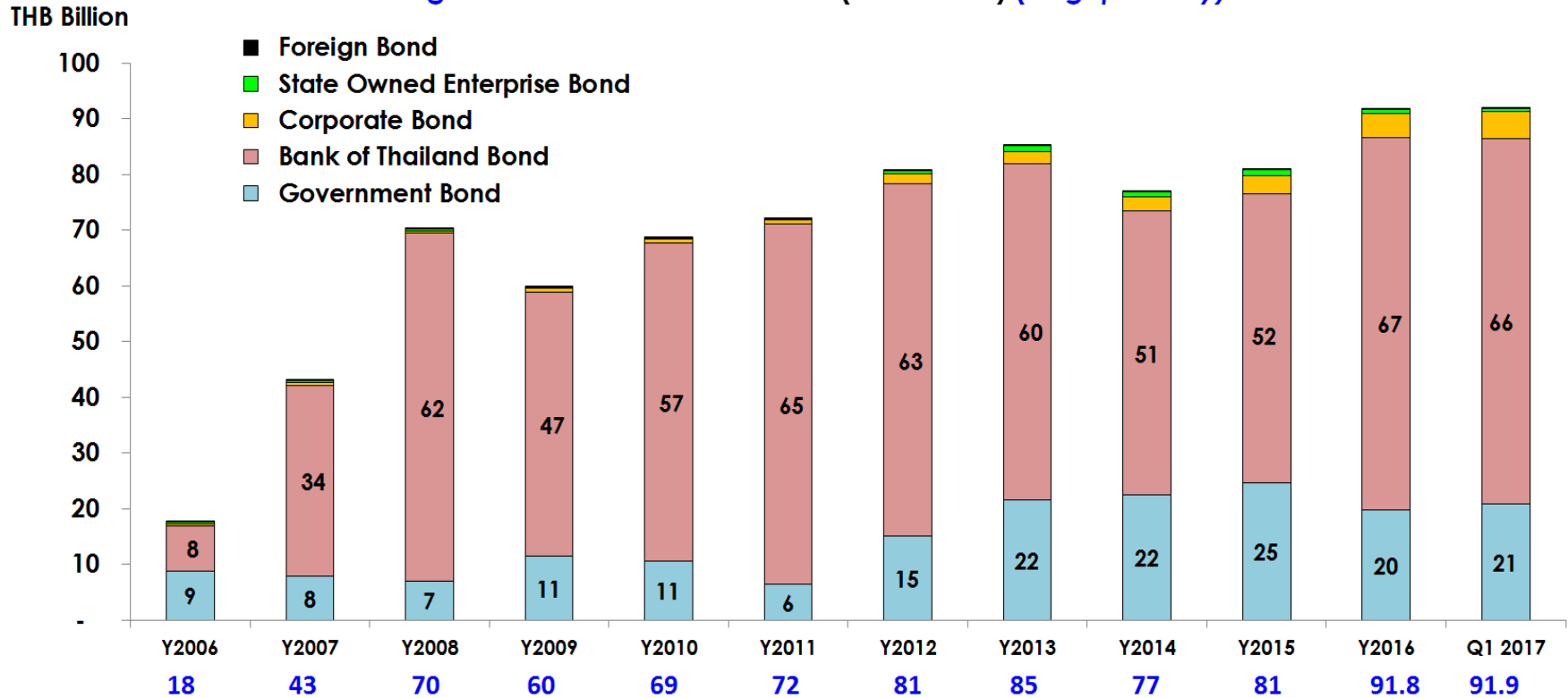
## Outstanding value of Thai Bond Market (THB Trillion)



ไตรมาส 1 ปี 2560 ยอดคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยอยู่ที่ **11.45 ล้านล้านบาท**  
เพิ่มขึ้น 3.88% จากปลายปีที่ผ่านมา

# มูลค่าการซื้อขายสูงขึ้น

Trading value in Thai Bond Market (THB Billion) (Avg. per day)



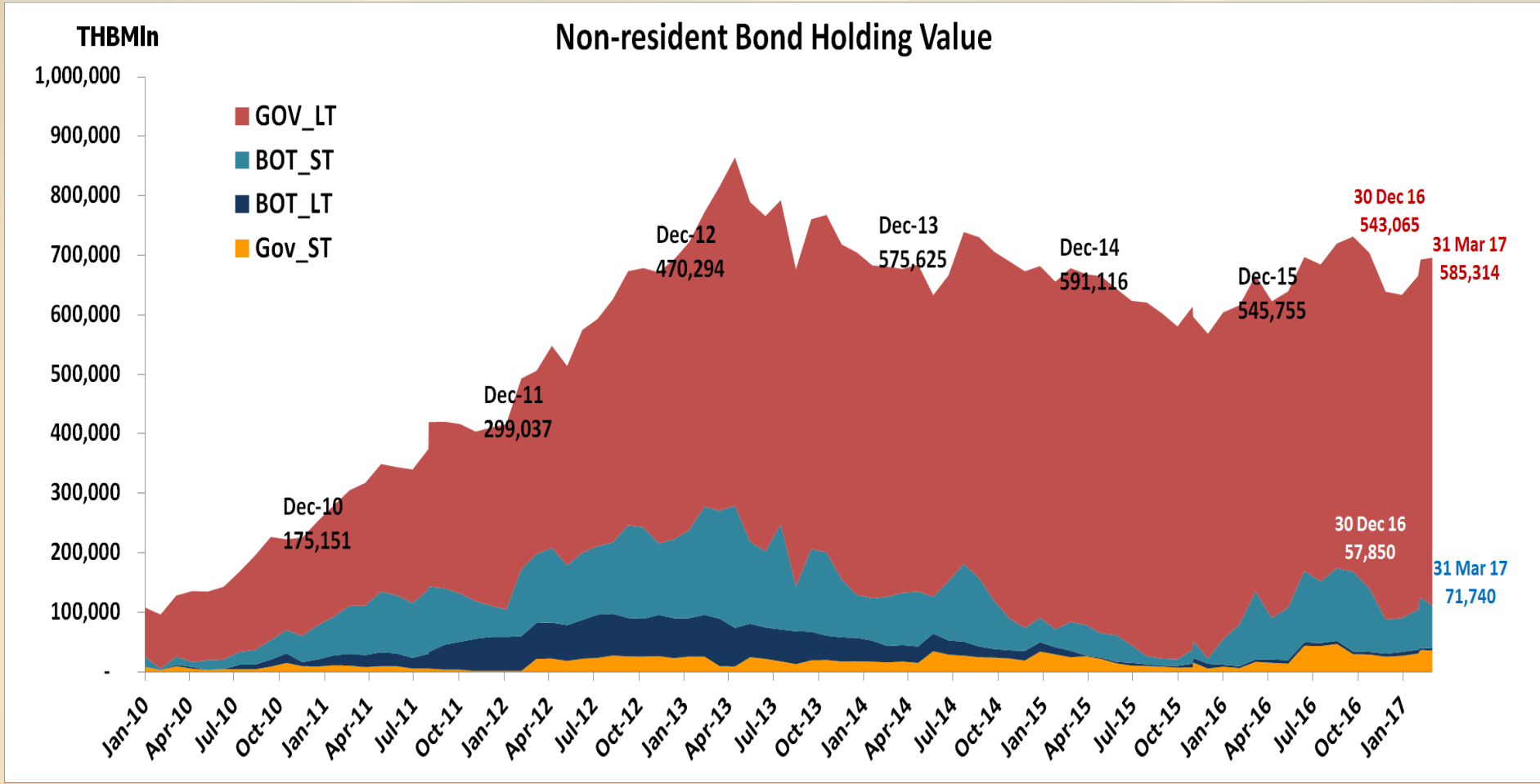
- ❑ การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองเฉลี่ยวันละ 91,964 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.13% เทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา
- ❑ พันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้ภาคเอกชนซื้อขายสูงขึ้น
- ❑ ขณะที่พันธบัตร ธปท. ซื้อขายลดลง

# Fund flows ของนักลงทุนต่างชาติปี 2560

- ❑ ปี 2559 นักลงทุนต่างชาติเพิ่มการถือครองตราสารหนี้ไทย 62,071 ล้านบาท
- ❑ ในไตรมาส แรกปี 2560 นักลงทุนต่างชาติเพิ่มการถือครองตราสารหนี้ไทย 61,236 ล้านบาท
- ❑ โดยส่วนใหญ่ เป็นการเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ระยะยาว สุทธิ 51,644 ล้านบาท และตราสารหนี้ระยะสั้น 9,593 ล้านบาท

หน่วย: ล้านบาท

Period	Net Flow					Accumulation
	<=1Y Bond			>1Y Bond	All	
	Net Trading	Expired	Net Flow			
End of 2016	296,972	-281,446	15,525	46,546	62,071	62,071
Jan-17	18,659	-6,926	11,733	17,016	28,749	28,749
Feb-17	39,806	-8,932	30,874	8,157	39,032	67,780
1-3 Mar 17	-9,626	-2,600	-12,226	1,786	-10,440	57,341
4 -10 Mar 17	-11,947	-1,100	-13,047	-3,974	-17,021	40,319
11-17 Mar 17	-944	-7,726	-8,670	4,548	-4,122	36,197
18-24 Mar 17	-877	-1,755	-2,632	12,818	10,186	46,384
25-31 Mar 17	5,981	-2,420	3,561	11,292	14,852	61,236
1-31 Mar 17	-17,414	-15,601	-33,015	26,471	-6,544	
YTD	41,051	-31,459	9,593	51,644	61,236	

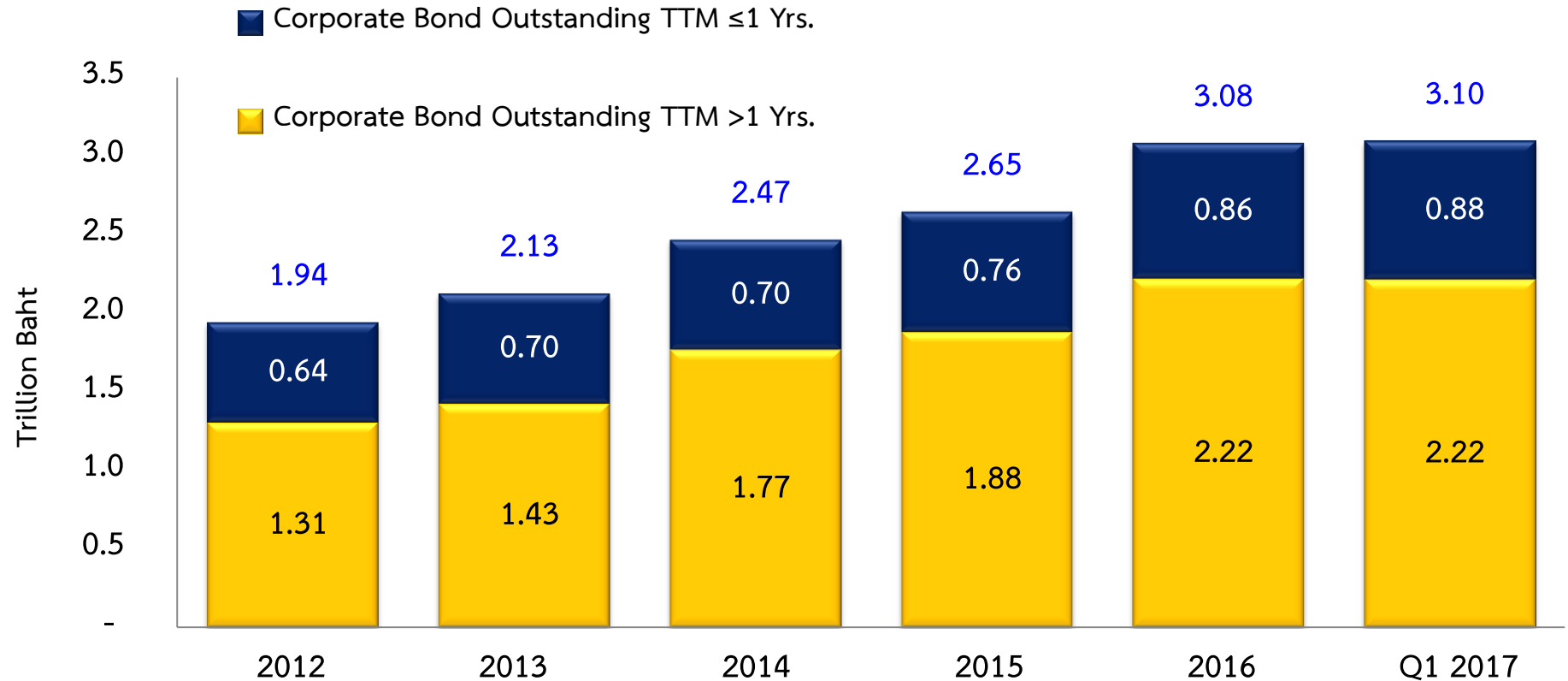


- ณ สิ้นไตรมาส 1 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยรวม 696,104 ล้านบาท
- กว่า 84% เป็นการถือครองพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว

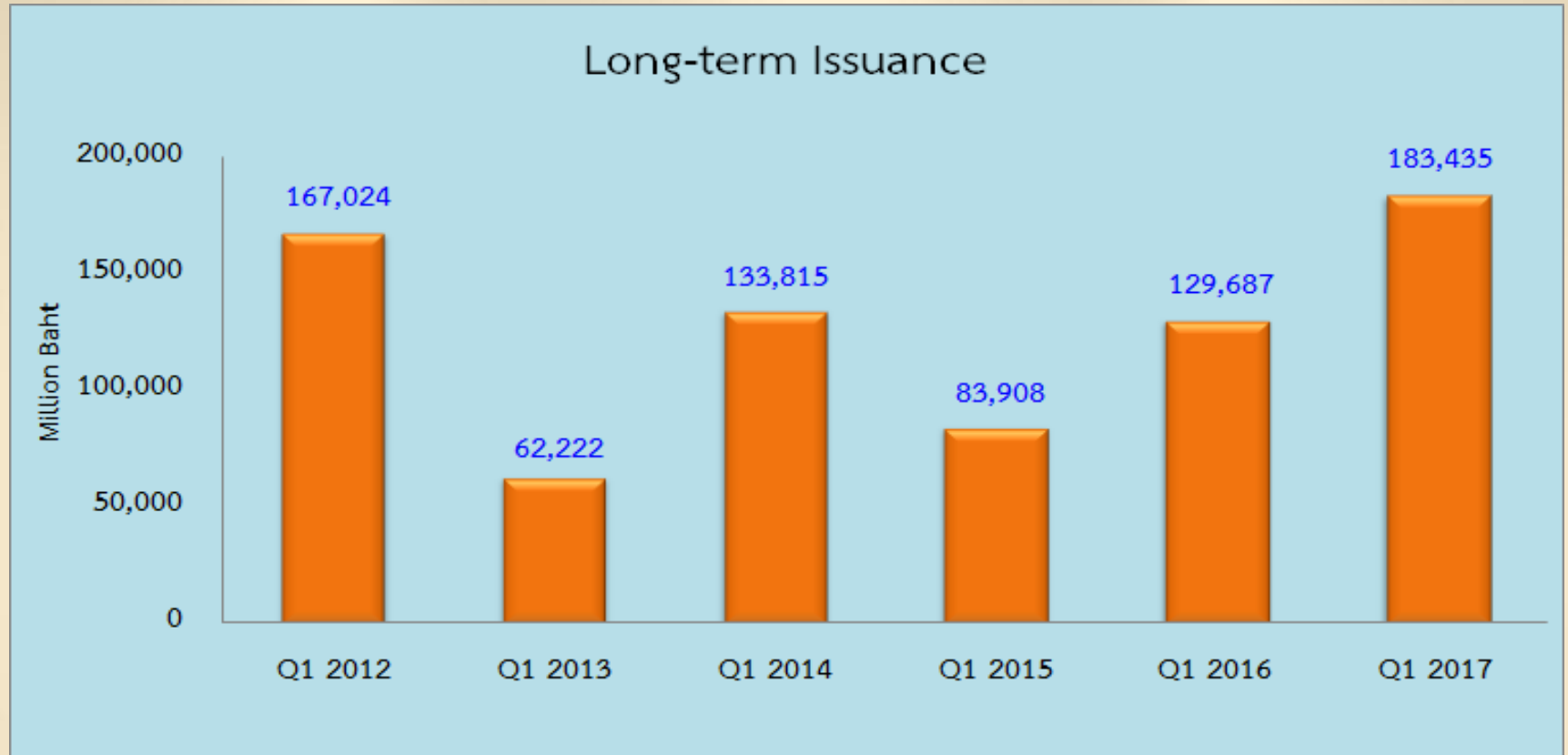


# ตราสารหนี้ภาคเอกชน

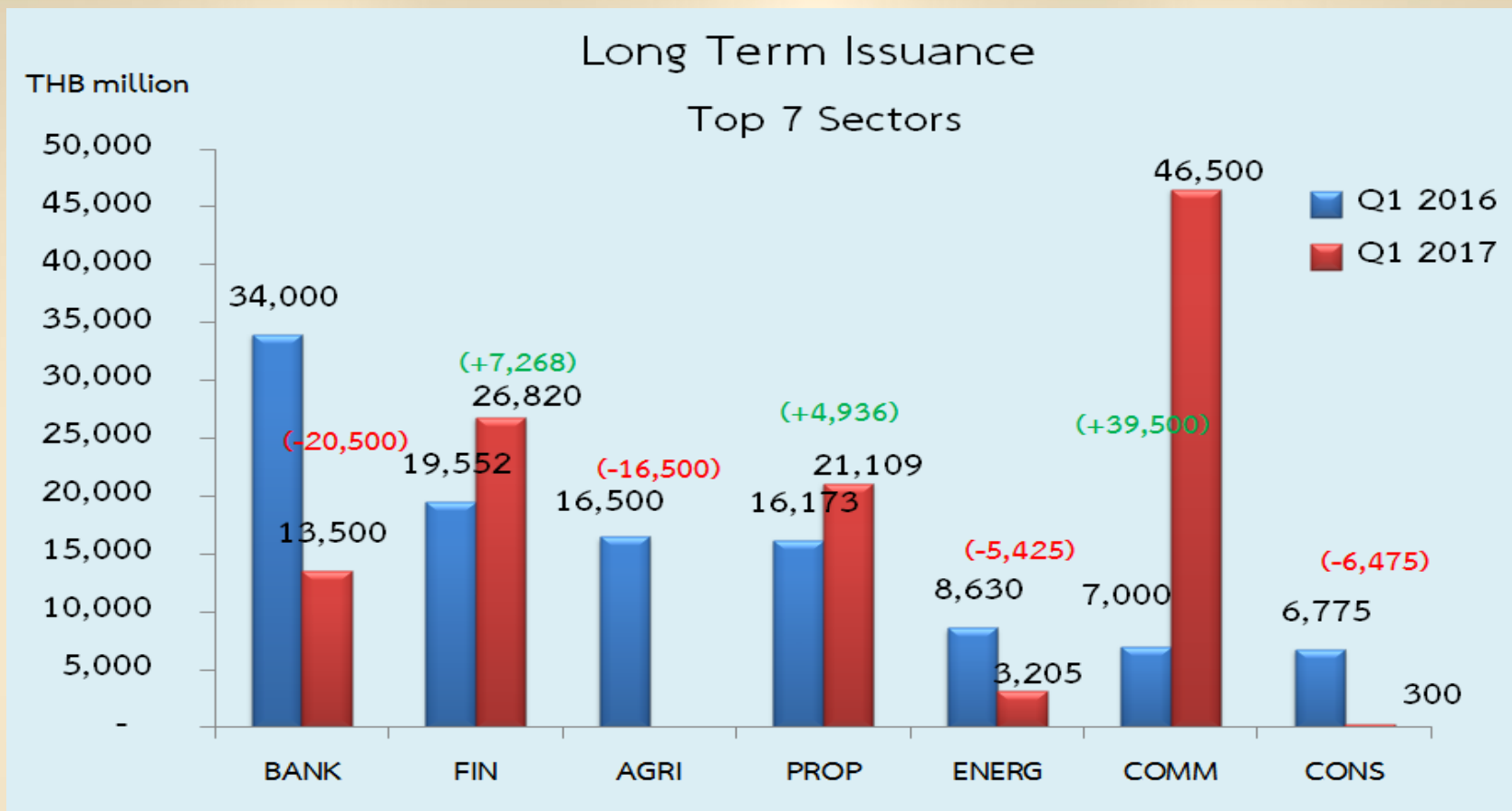
# Outstanding ของตราสารหนี้ภาคเอกชน (แบ่งตาม TTM)



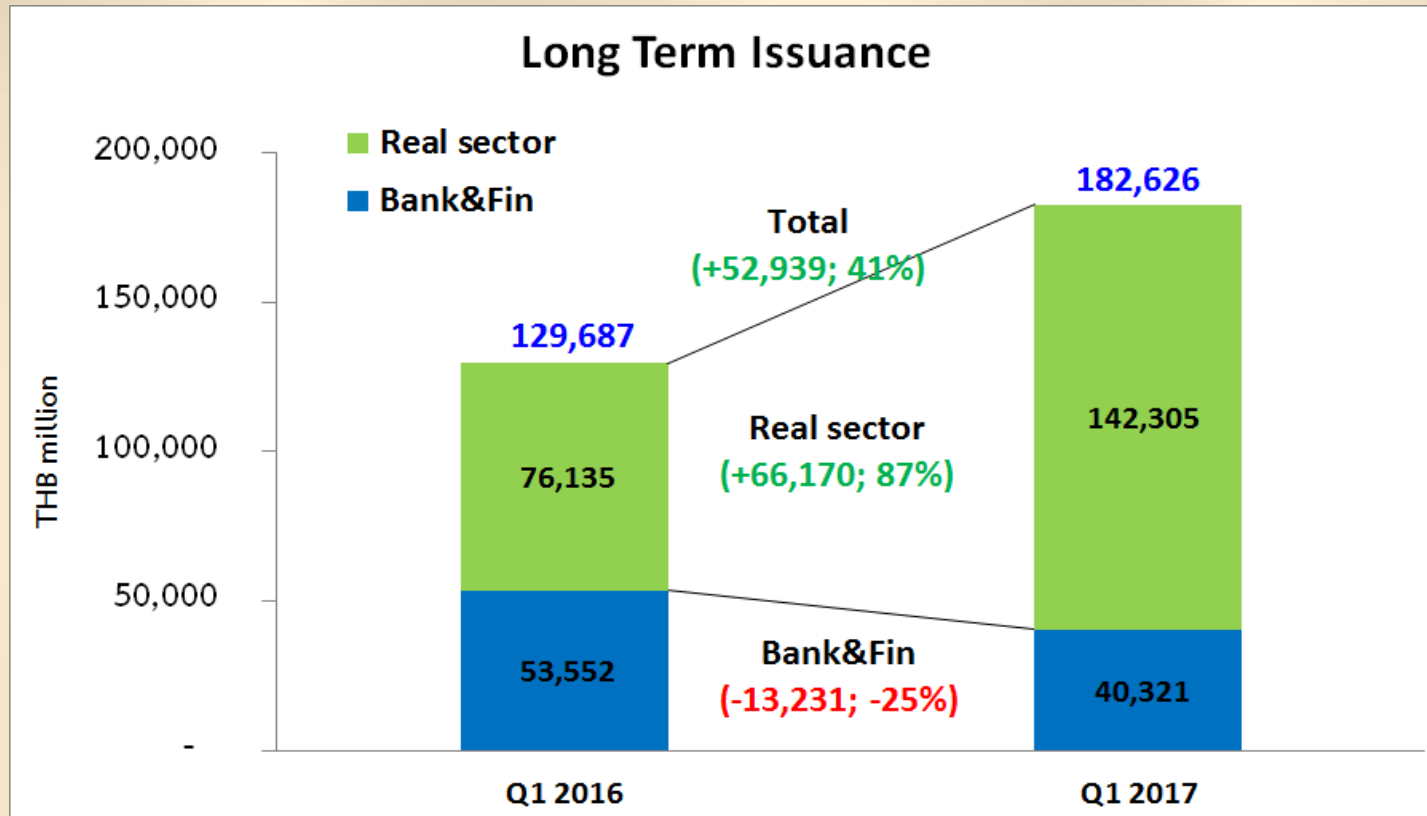
- ❑ มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2560 เท่ากับ 3.1 ล้านล้านบาท
- ❑ เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 เล็กน้อย (14,206 ล้านบาท คิดเป็น 0.46%)



☐ มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวในไตรมาส 1 ปี 2560 เพิ่มขึ้นกว่าช่วงเวลาเดียวกันปีที่ผ่านมา 41%



- 7 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ออกตราสารหนี้ระยะยาวสูงสุดในไตรมาส 1 ปีที่แล้ว ส่วนใหญ่มีมูลค่าการออกลดลงในไตรมาส 1 ปี 2560
- ยกเว้น 3 กลุ่มอุตสาหกรรม คือ เงินทุนและหลักทรัพย์ พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และ พาณิชยกรรม

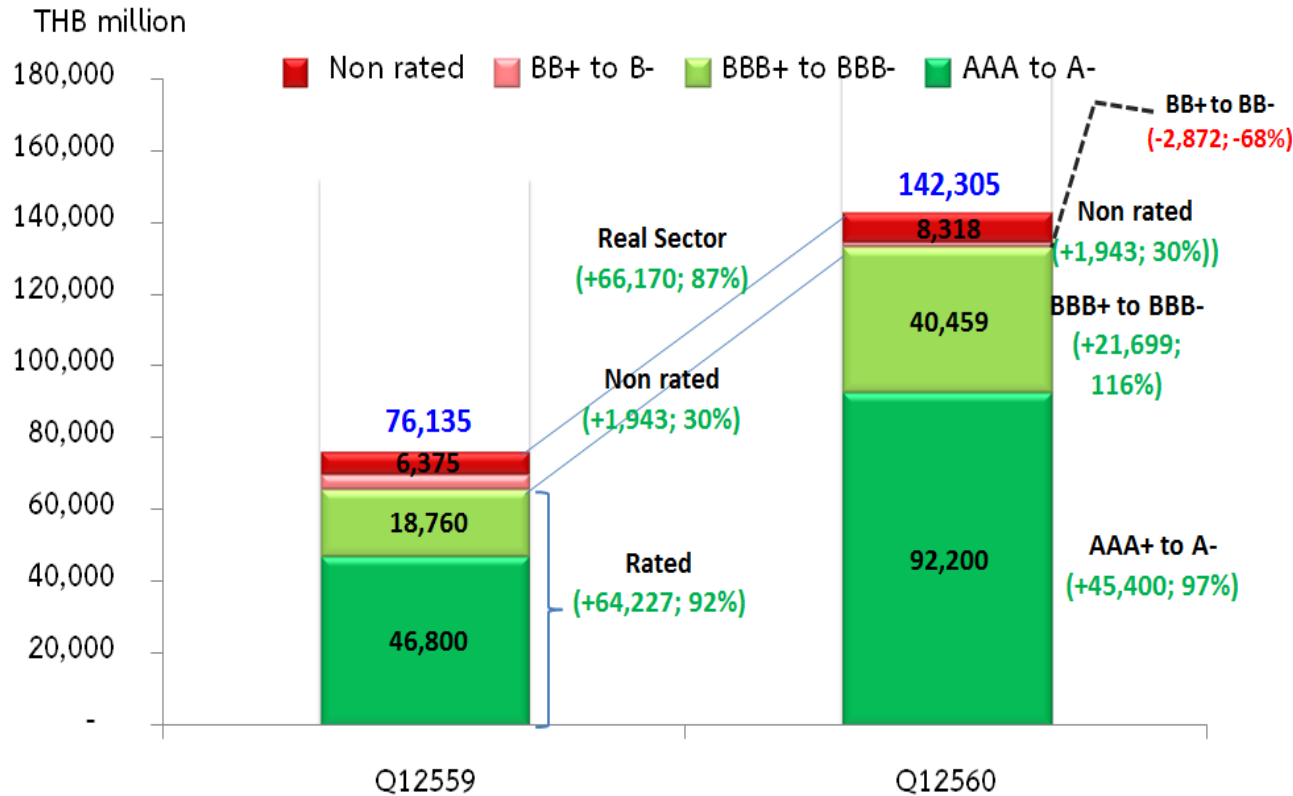


- มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวในไตรมาส 1 ปี 2560 เพิ่มขึ้น 52,939 ลบ. คิดเป็น +41% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน
- โดยเพิ่มขึ้นจาก Real sector แต่ลดลงจาก Bank&Fin

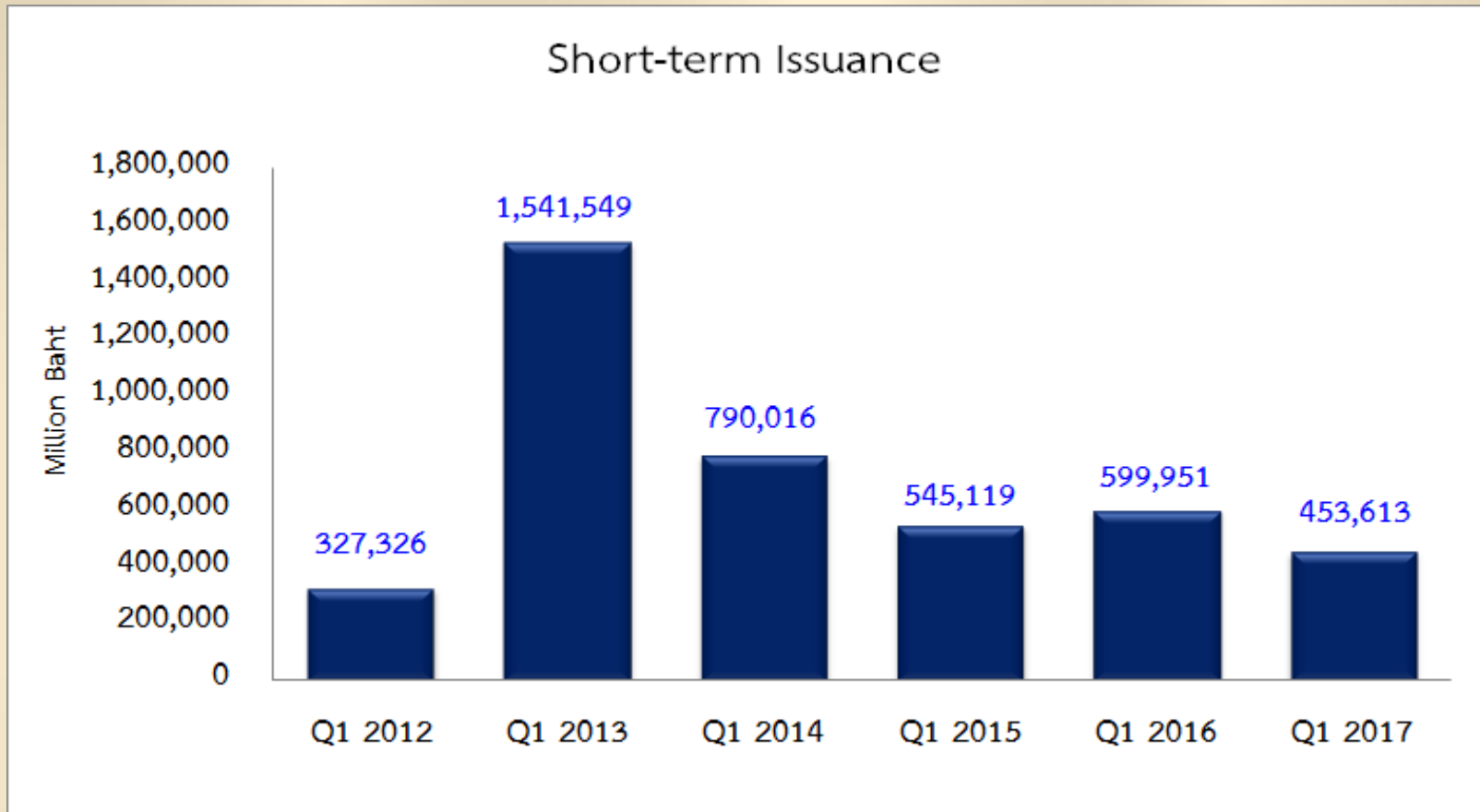
# มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาว Real Sector

จำแนกตามอันดับเครดิต

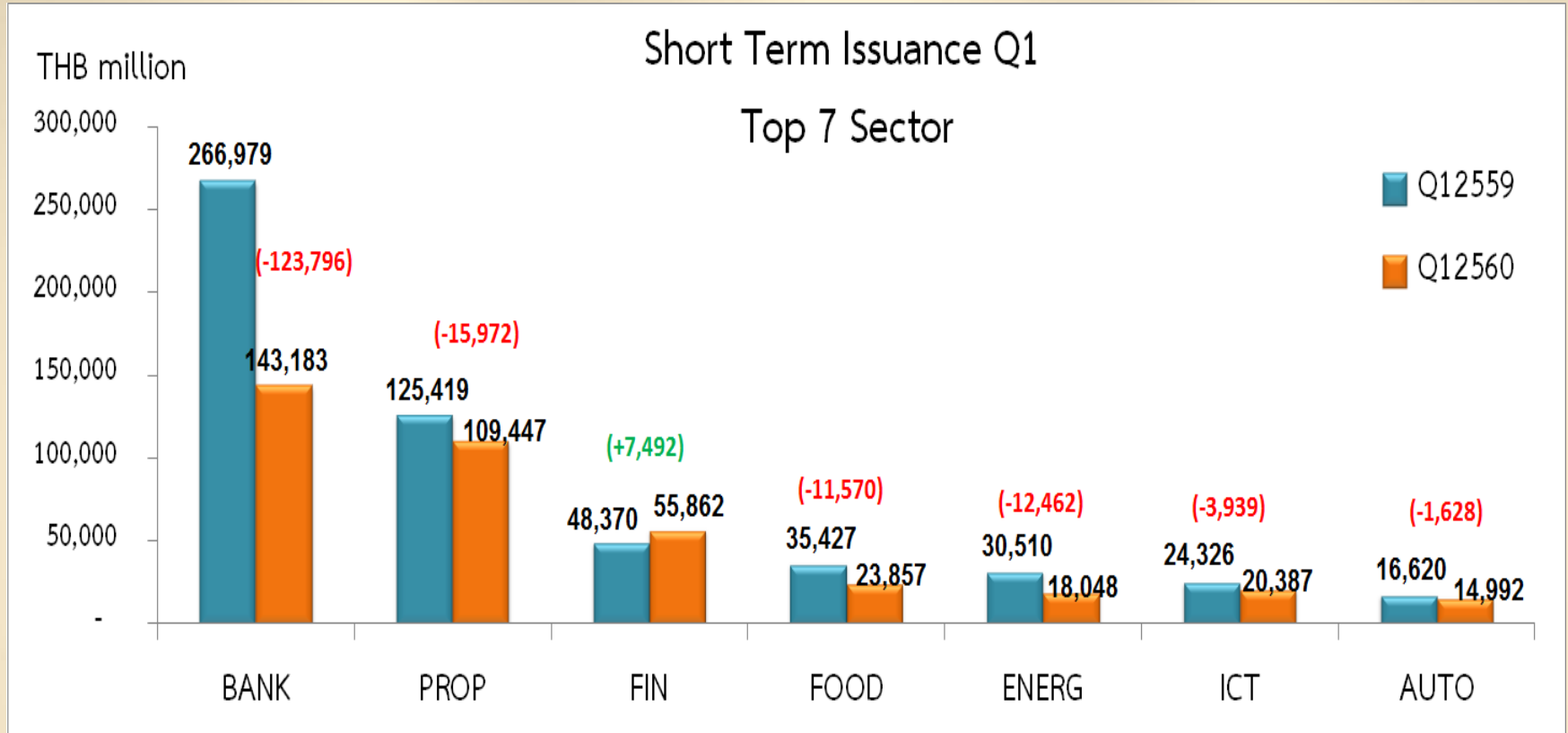
Long Term Issuance (Real Sector)



- การเพิ่มขึ้นของตราสารหนี้ระยะยาว Real sector
- ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากตราสารหนี้ที่จัดอันดับเครดิต (Rated)
- โดยเฉพาะตราสารหนี้ AAA+ to A- มีมูลค่าการออกเพิ่มขึ้นมากที่สุด

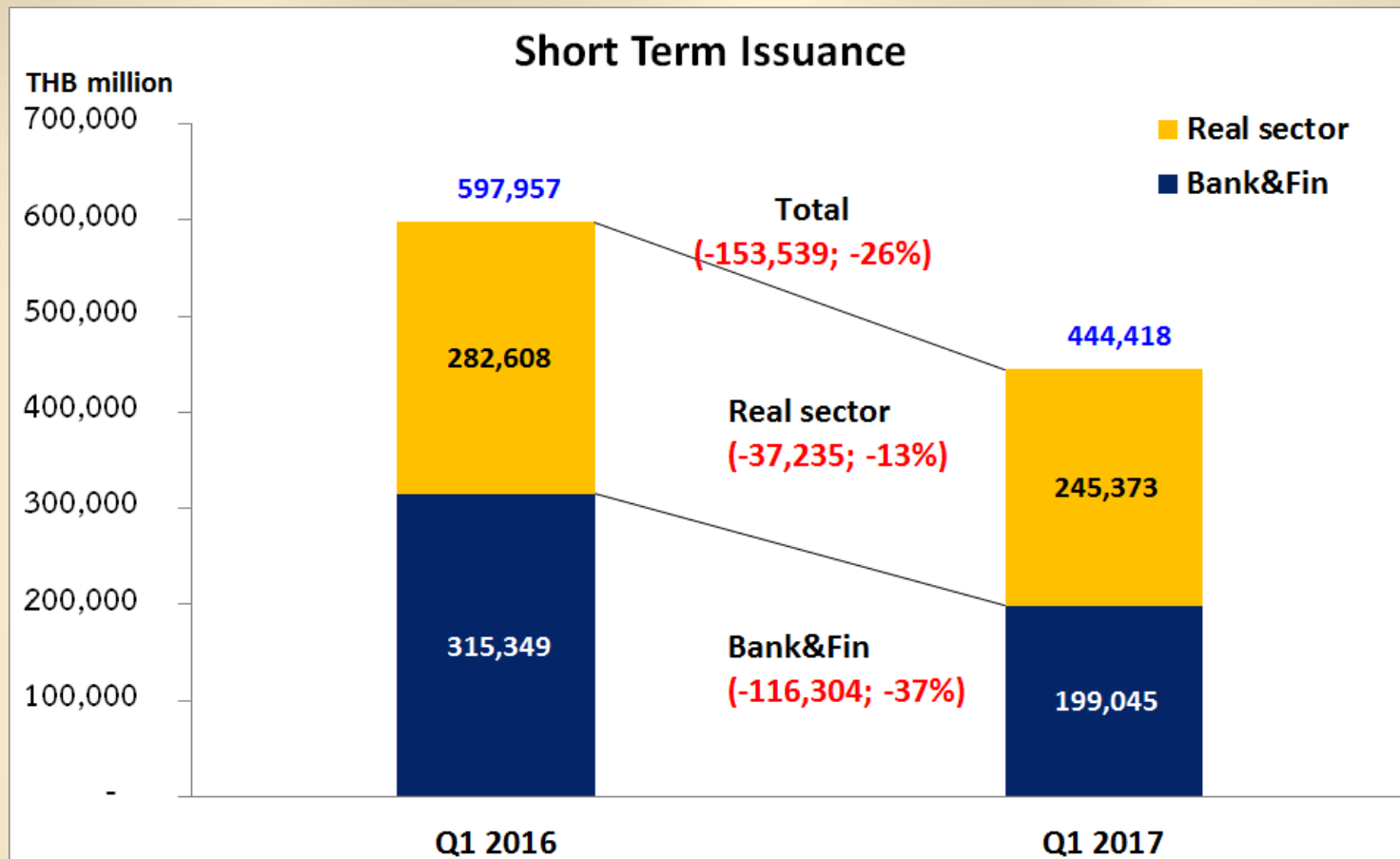


- ❑ มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้นในไตรมาส 1 ปี 2560 ลดลงกว่าช่วงเวลาเดียวกันปีที่ผ่านมา 25%



- 7 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้นสูงสุดในไตรมาส 1 ปีที่แล้ว ส่วนใหญ่มีมูลค่าการออกลดลงในไตรมาส 1 ปี 2560
- ยกเว้น กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์



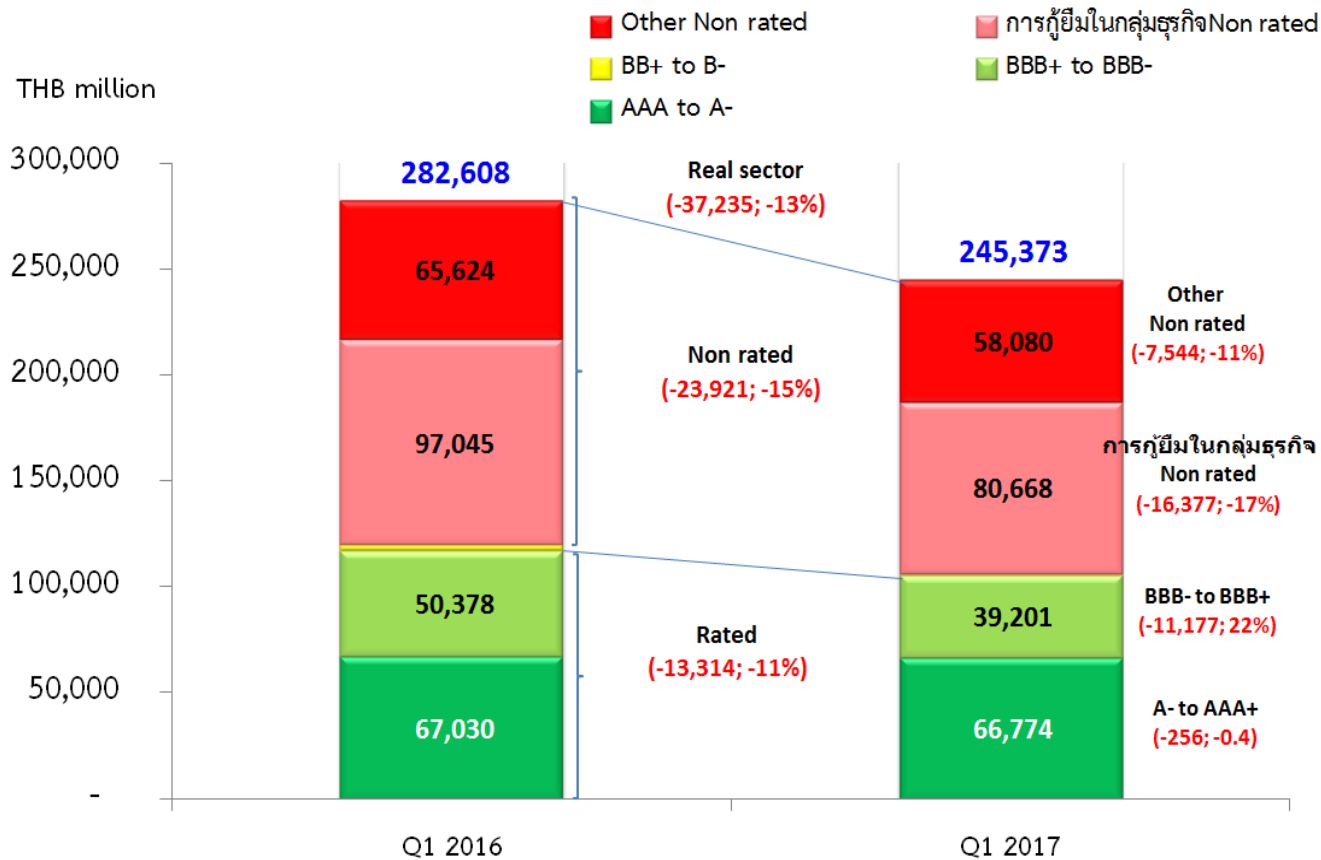


- มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้นในไตรมาส 1 ปี 2560 ลดลง 153,539 ลบ. คิดเป็น -25.6% จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน

# มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้น Real Sector

จำแนกตามอันดับเครดิต

### Short Term Issuance (Real Sector)



- การลดลงของตราสารหนี้ระยะสั้น Real sector
- ตราสารหนี้ Non rated ลดลงจากการกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจ Non rated
- ตราสารหนี้คุณภาพดี AAA+ to A- ไม่ได้รับผลกระทบ

# สถานการณ์ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ภายหลังการปิดนัดชำระ

# Default vs. NPL

มูลค่า BE ที่ผิดนัดชำระหนี้และยังไม่สามารถชำระคืน

เท่ากับ 0.12%

ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน



0.12%  
(3,700 ลบ.)

ข้อมูล ณ ไตรมาส 1 ปี 2560

NPL ณ ไตรมาส 4 ปี 2559

เท่ากับ 2.83%

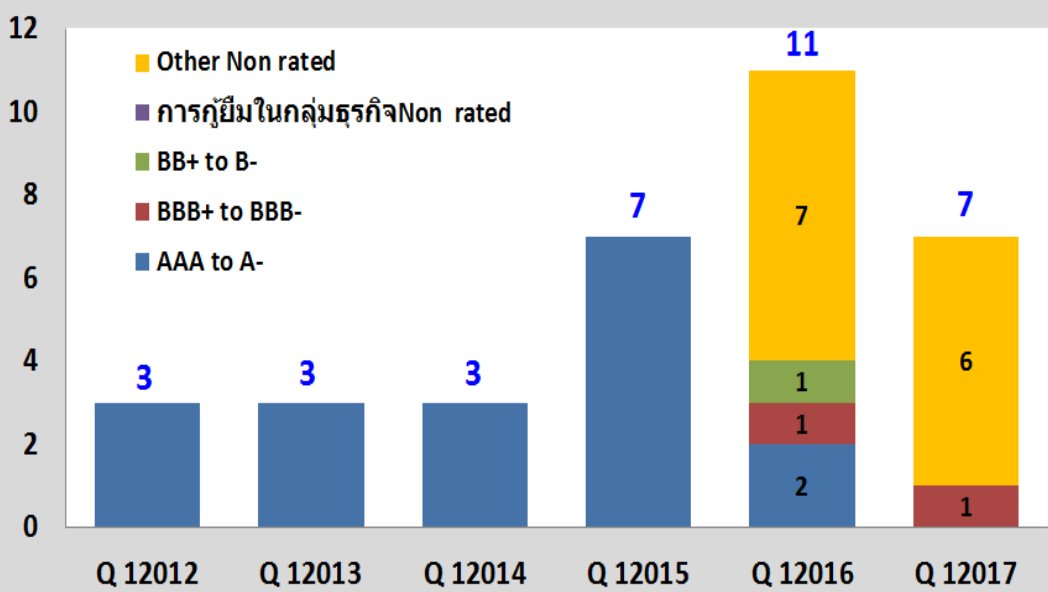
ของยอดสินเชื่อธนาคารพาณิชย์



2.83%  
(385,669 ลบ.)

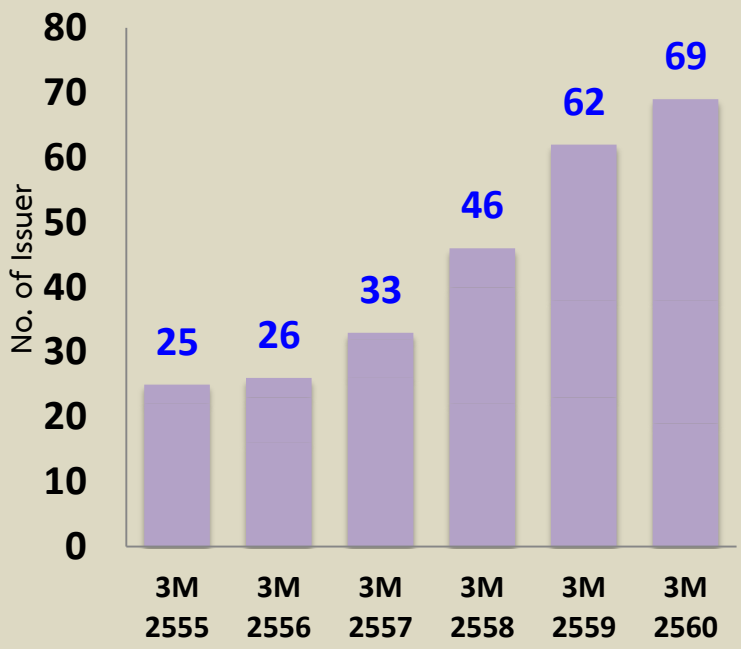
ข้อมูล ณ ไตรมาส 4 ปี 2559  
FI\_NP\_008 ยอดคงค้างสินเชื่อของ  
ธนาคารพาณิชย์จำแนกตามการจัดชั้น  
รูปท.

### Long Term No. of New Comers



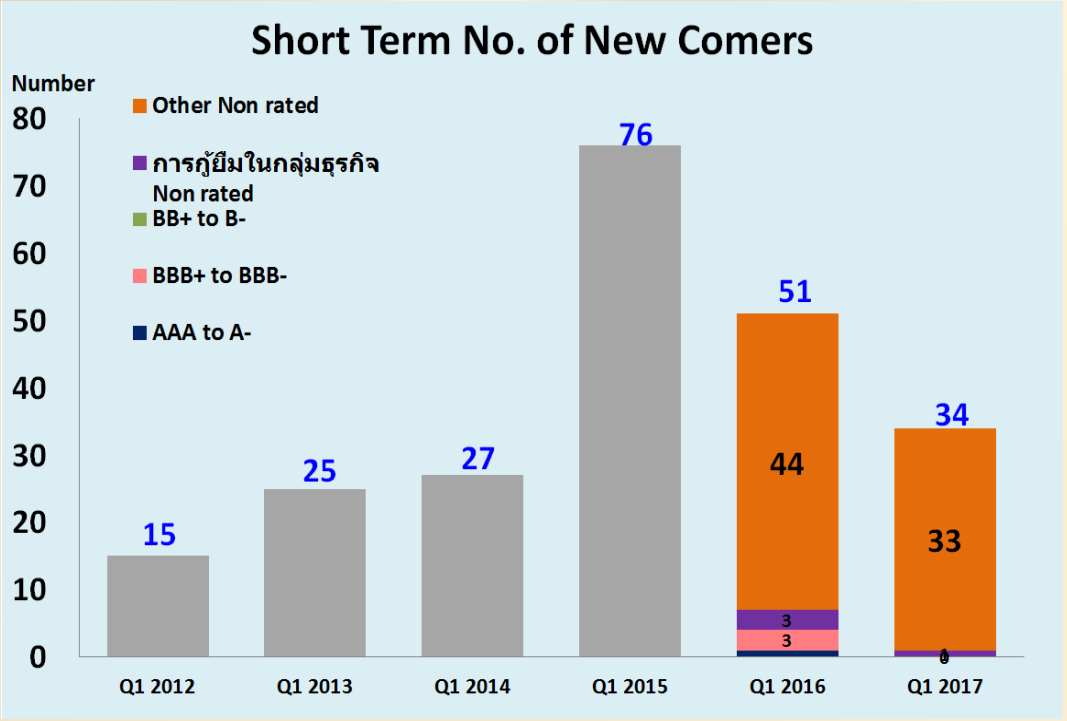
New comers ของ Real sector ในไตรมาส 1 ปี 2560 ลดลง 4 ราย

### Long-term No. of Issuer

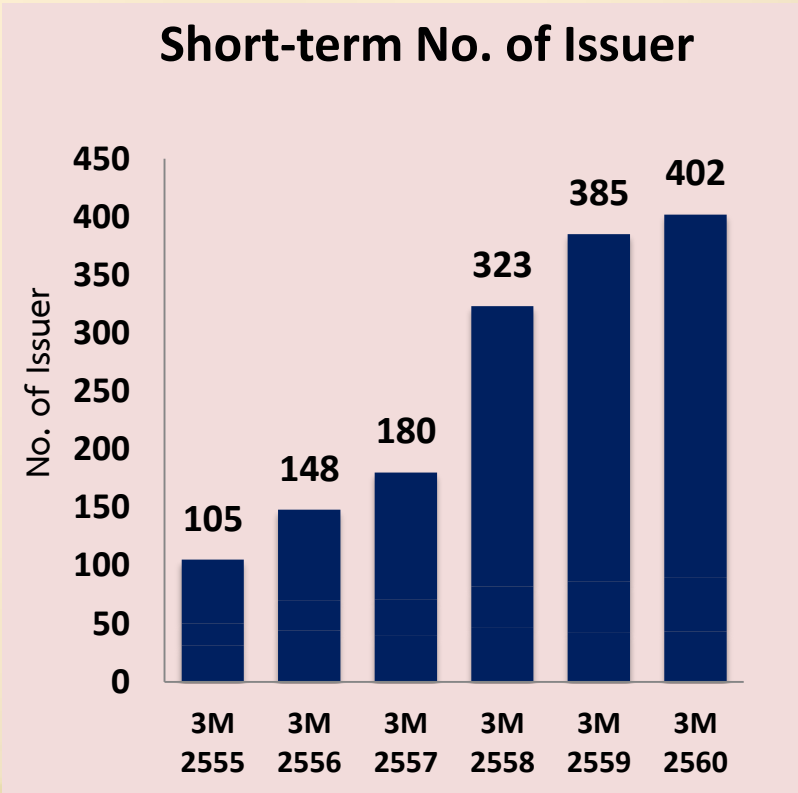


จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะยาว ยังคงเพิ่มขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2560

# จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้น Real Sector



จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้น ยังคงเพิ่มขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2560



New comer ของ Real sector ในไตรมาส 1 ปี 2560 ลดลง 17 ราย โดยส่วนใหญ่จากตราสารหนี้ Non rated

ข้อมูลไม่รวม Structure note และ PN at call

# มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ ณ 31 มี.ค. 2560

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน = 3,105,349 ล้านบาท  
(0.46%)

ตราสารหนี้ระยะสั้น = 388,410 ล้านบาท  
(-20.08%)

ตราสารหนี้ระยะยาว = 2,716,938 ล้านบาท  
(+2.21%)

Note: % change comparing to Dec 2016

# มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ ณ 31 มี.ค. 2560

**Short-term = THB 388,410 mln. (-20.08%)  
(12.5% of total corporate bond outstanding)**

## Rating

Rating			
Non-rated	95,073	3%	<b>(-26.3%)</b>
Rated	293,311	9%	<b>(-17.8%)</b>

## Sector

Sector			
Bank&Fin	142,132	4%	<b>(-27.4%)</b>
Real Sector	246,279	8%	<b>(-15.1%)</b>

## Issuer

Issuer				
Listed	220,724	7%	<b>(-24.3%)</b>	151 companies
Non-listed	167,648	5%	<b>(-13.73%)</b>	333 companies

## Register with ThaiBMA

Register with ThaiBMA			
Registered	279,067	8%	<b>(-16.9%)</b>
Non-Registered	109,343	4%	<b>(-27.3%)</b>

## Type of Debt

Type of Debt			
Debenture (DB)	279,500	9%	<b>(-19.3%)</b>
Bill of Exchange (BE)	96,631	3%	<b>(-19.0%)</b>
Other	12,280	0%	<b>(-39.4%)</b>

Note: % change comparing to Dec 2016



# มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ ณ 31 มี.ค. 2560

Long-term = 2,716,938 THB mln. (+2.21%)  
(87.7% of total corporate bond outstanding)

Rating			
Non-rated	105,894	3%	(+7.5%)
Rated	2,611,044	84%	(-2.0%)

Sector			
Bank&Fin	643,483	21%	(-4.2%)
Real Sector	2,073,455	67%	(+4.4%)

Issuer				
Listed	1,990,986	64%	(-4.7%)	152 companies
Non-listed	725,953	23%	(+33.5%)	142 companies

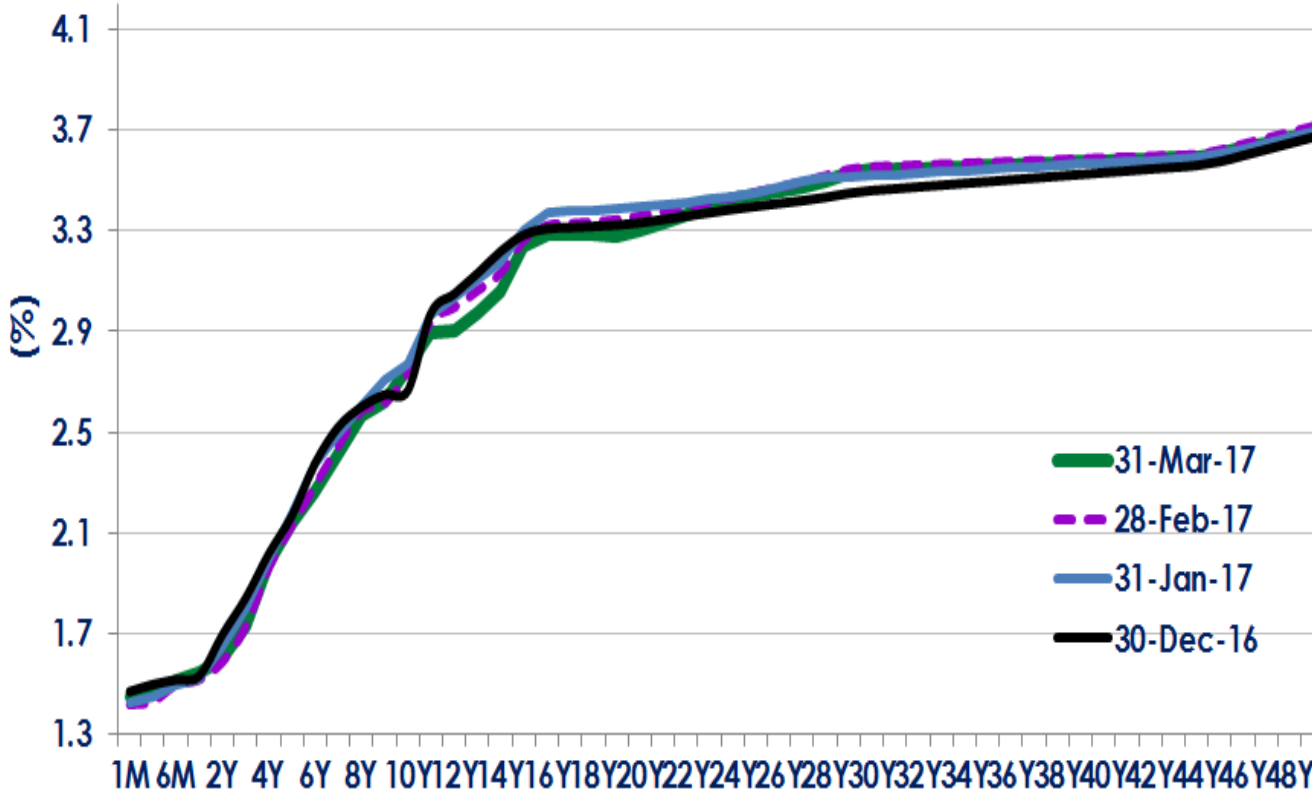
Register with ThaiBMA			
Registered	2,634,497	85%	(+2.0%)
Non-Registered	82,441	3%	(+8.7%)

Type of Debt			
Debenture (DB)	2,671,152	86%	(+2.4%)
Bill of Exchange (BE)	18,059	1%	(-26.8%)
Other	27,727	1%	(+4.5%)

# ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Yield)

# เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

## Thailand Government Bond Yield Curve

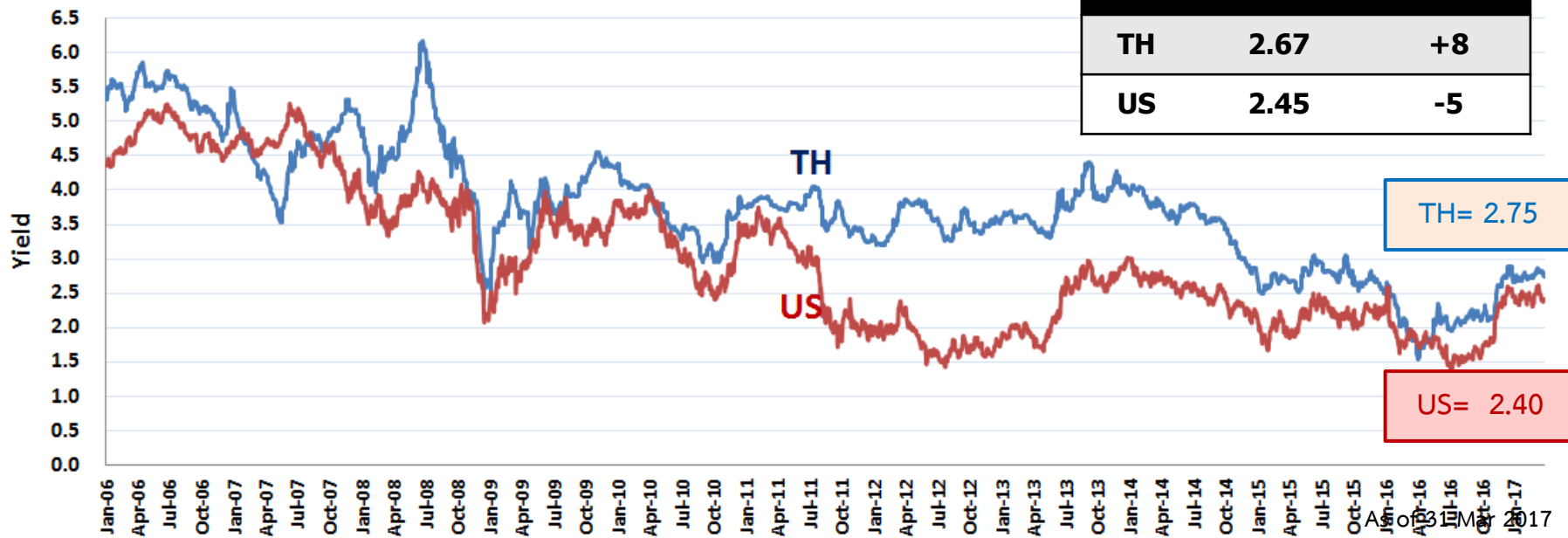


Bond Tenor	Thailand	
	Gov Bond Yield Movement	
	Change in Q 1/17	Change in 1 yr (as of 31 Dec 16)
< 1 Yr	↓ 2 bp	↓ 1 bp
1 - 5 Yr	↓ 5 bp	↑ 9 bp
6 - 10 Yr	↓ 4 bp	↑ 15 bp
11 - 15 Yr	↓ 12 bp	↑ 34 bp
16 - 20 Yr	↓ 3 bp	↑ 21 bp
21 - 30 Yr	↑ 4 bp	↓ 6 bp
> 30 Yr	↑ 5 bp	↓ 18 bp

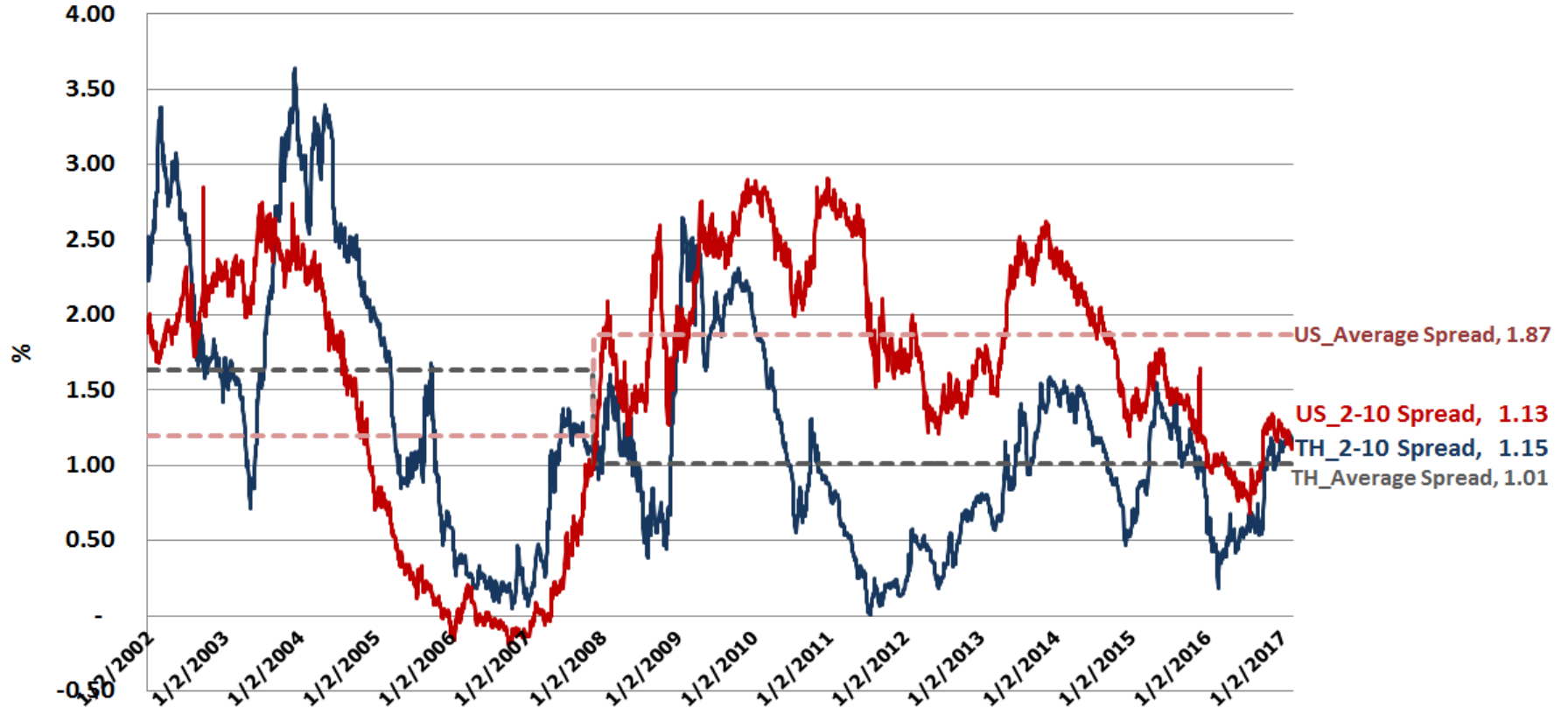
## TH-US 2 Year Government Bond Yield



## TH-US 10 Year Government Bond Yield



## 2-10 Year Government Bond Yield Spread TH vs. US



As of 31 Mar 2017

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

- ความชันเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย เพิ่มขึ้น 18 bps จากปีที่แล้ว (2559 ที่ 0.97)
- ความชันเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอเมริกา ลดลง 12 bps จากปีที่แล้ว (2559 ที่ 1.25)

# แนวโน้มในอีก 3 ไตรมาส ปี 2560

■ **ระยะสั้น** Yield ทรงตัวตามทิศทางดบ. นโยบาย

■ **ระยะยาว** Yield อายุ 10 ปี แกว่งตัวโดยมีทิศทางขาขึ้นตามการปรับ ดบ.สหรัฐฯ และศก.โลกที่มีการขยายตัวดีขึ้น

แนวโน้มปี  
2560

### ปัจจัยภายในประเทศ



- ศก. ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องที่ 3-4%
- การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นรูปธรรมมากขึ้น
- การท่องเที่ยวและการบริโภคในประเทศฟื้นตัวดีขึ้น
- หนี้ครัวเรือนไทยลดลงในรอบ 11 ปี
- การส่งออกขยายตัวดี ต่อเนื่อง

- ค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น

### ปัจจัยอื่นๆ

- ความตึงเครียดบริเวณ คาบสมุทรเกาหลี

### ปัจจัยจากต่างประเทศ



- ศก. โลก แนวโน้มปรับตัวดีขึ้น คาด 3.3% (สูงขึ้น 0.1%)
- ศก. สหรัฐ ขยายตัวได้ดี
- ศก. ญี่ปุ่น เริ่มกระเตื้องขึ้น จากการใช้น.การคลัง
- ศก. จีน ขยายตัวได้ตามกรอบเป้าหมาย
- ศก. EU ยังคงขยายตัวดีต่อเนื่อง



- นโยบายการค้าของสหรัฐฯ
- ความเชื่อมั่นที่ลดลงต่อการทำนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของทรัมป์
- Debt ceiling
- Speed ในการลดขนาดงบดุลของเฟด
- กระบวนการออกจาก EU ของ Brexit
- ความเสี่ยงทางการเมืองและการเลือกตั้งในยุโรป; ฝรั่งเศส (ไตร มาส 2) เยอรมนี (ไตรมาส 3)



**Thank You..**

