
สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยปี 2559

เอกสารประกอบงานแถลงข่าว 12 มกราคม 2560

สรุปความเคลื่อนไหวของตลาดตราสารหนี้ไทย ปี 2559

- 1 มูลค่าคงค้าง และมูลค่าการซื้อขาย ตลาดตราสารหนี้ไทย
- 2 ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน
- 3 การ Rollover ตราสารหนี้
- 4 ผลตอบแทน (Yield) / ราคา (Price) ตราสารหนี้

ความเคลื่อนไหวสำคัญในปี 2559

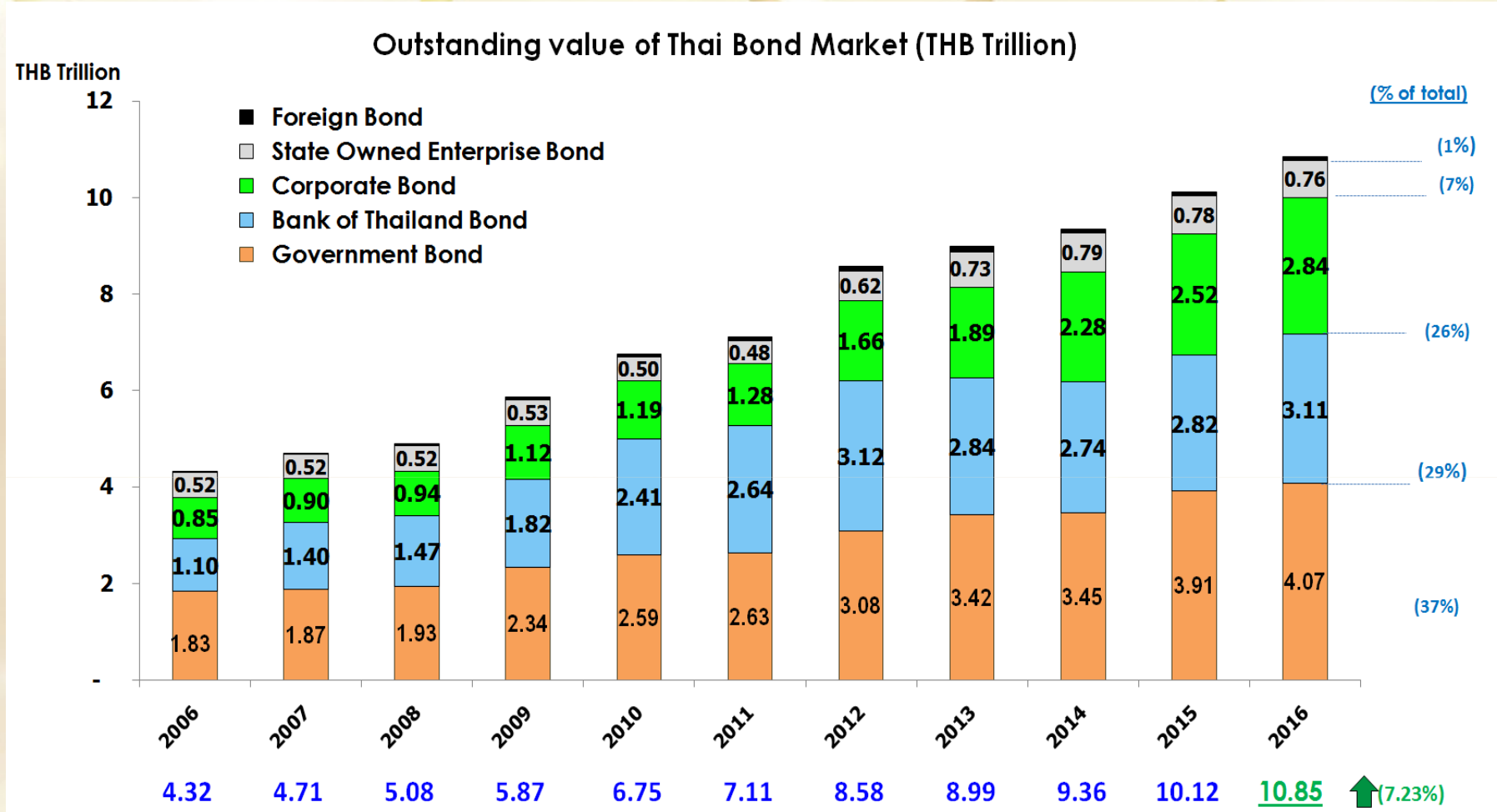


การออกหุ้นกู้ระยะยาวขึ้นทะเบียน – All time high
812,988 ล้านบาท สูงกว่าปีที่แล้ว 37%

Fund flow จากนักลงทุนต่างชาติ – **ไหลเข้าสู่สุทธิ**
62,071 ล้านบาท
(จากปีที่แล้วไหลออกสุทธิ 110,130 ล้านบาท)

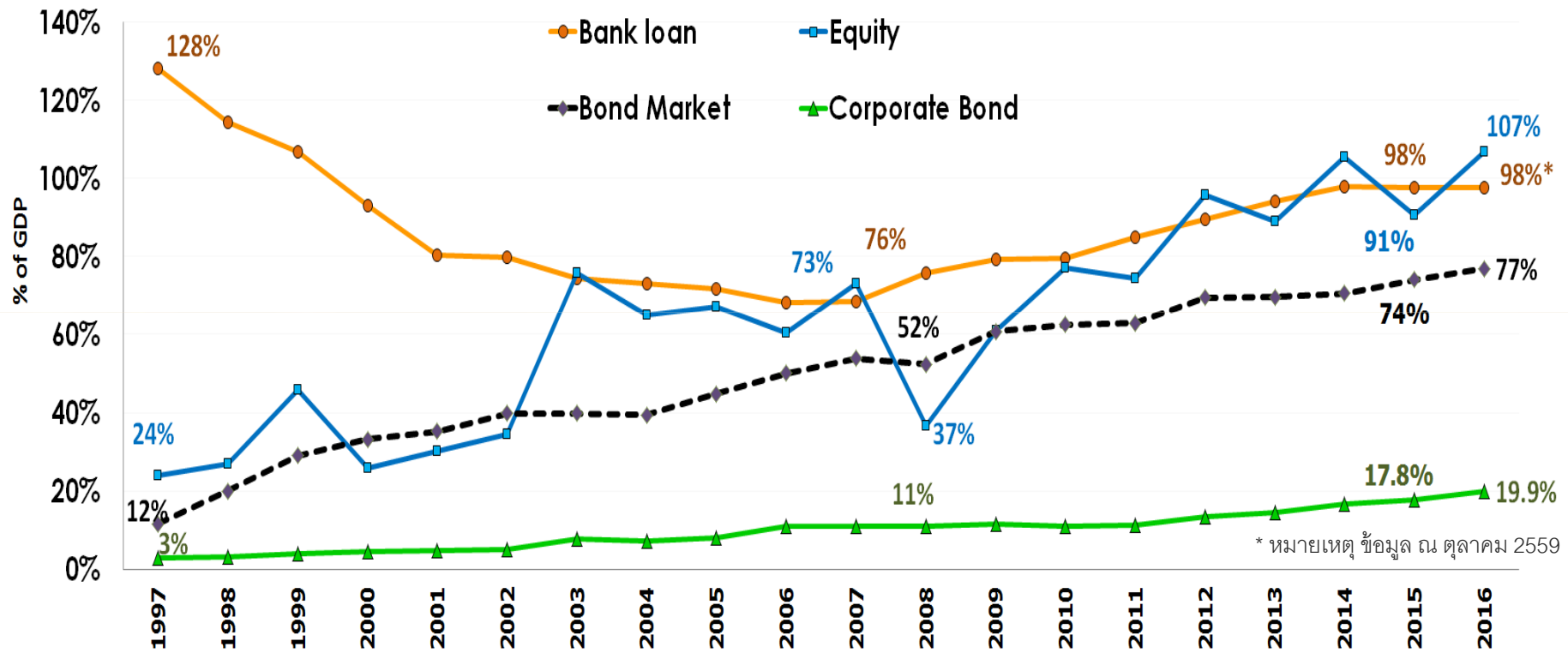
มูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทย – **โต 7% เกือบ**
11 ล้านล้านบาท

มูลค่าคงค้าง / มูลค่าการซื้อขาย



สิ้นปี 2559 ยอดคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยอยู่ที่ **10.85 ล้านล้านบาท**
เพิ่มขึ้น 7.23% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

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

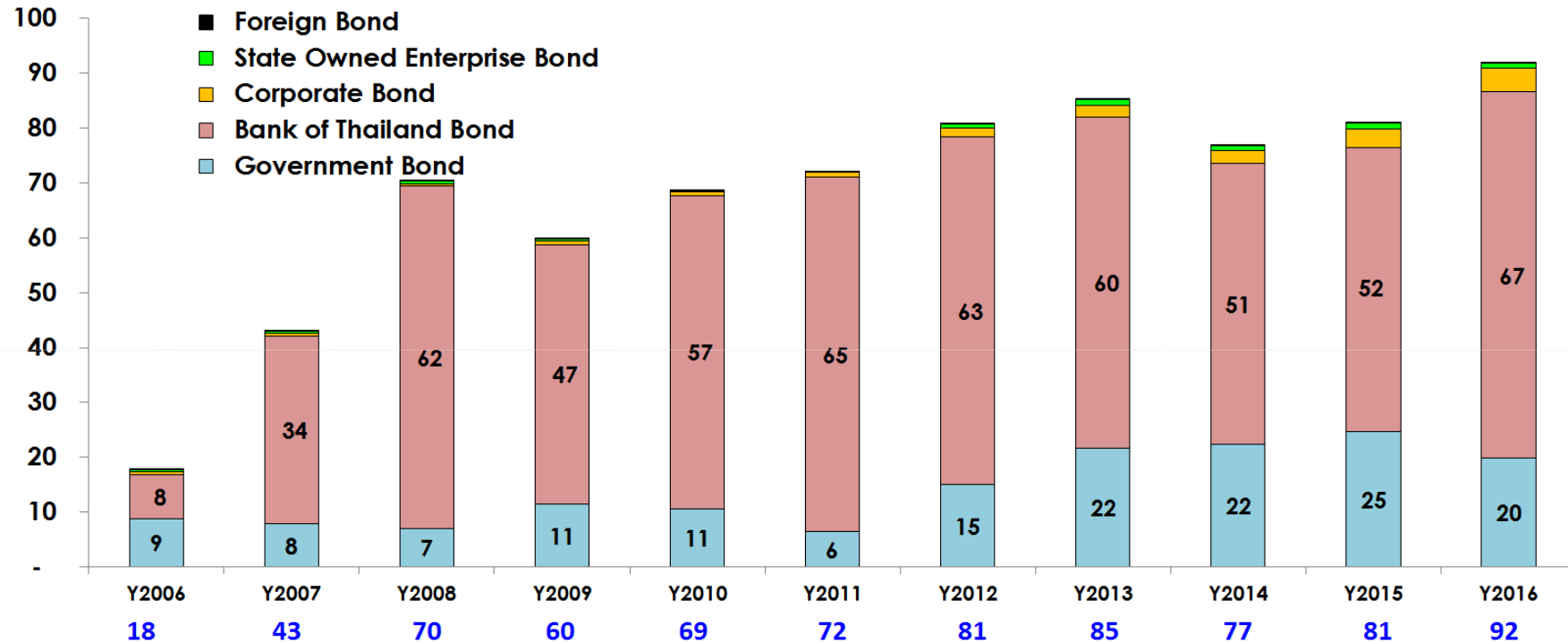


■ ตลาดตราสารหนี้ไทยมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

มูลค่าการซื้อขายปรับตัวเพิ่มขึ้น

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

THB Billion



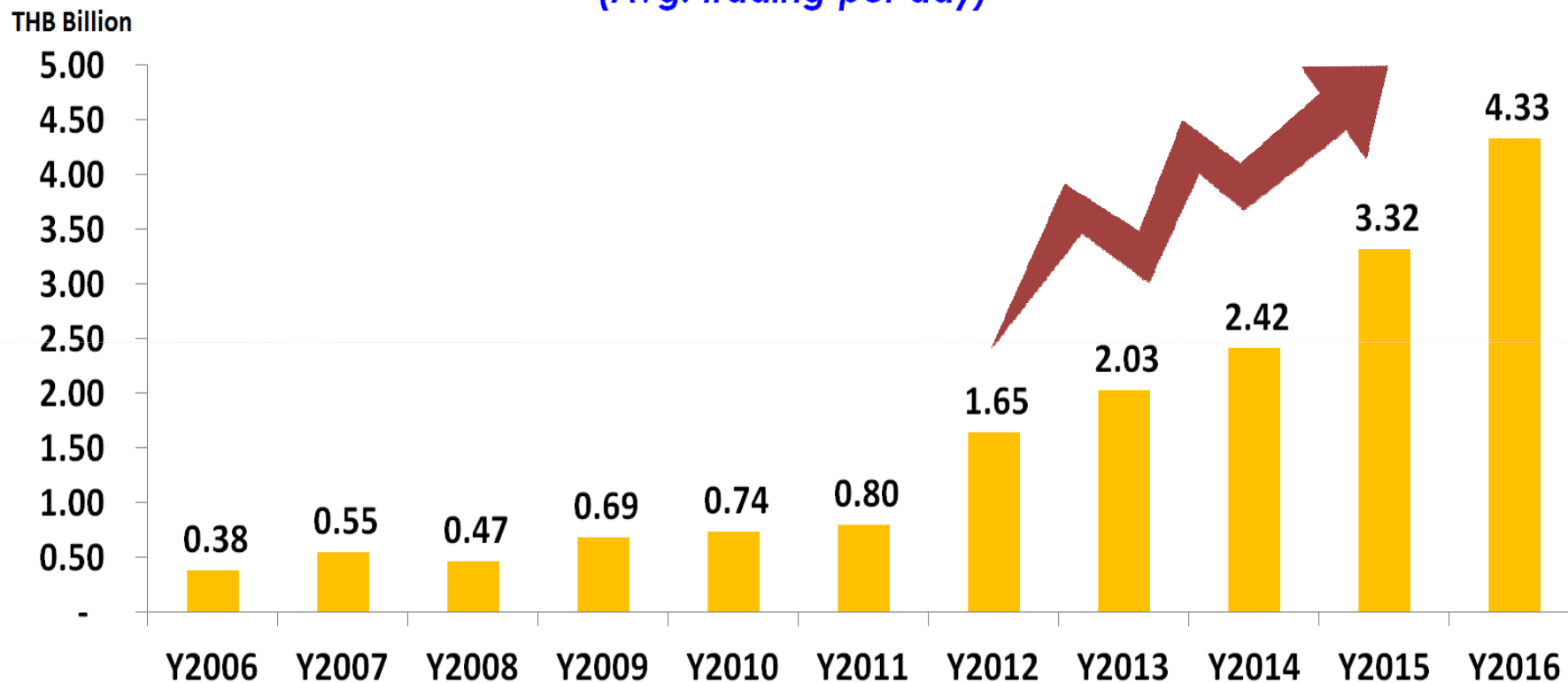
☐ การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองเฉลี่ยวันละ 91,842 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.5% เทียบกับปีที่แล้ว

☐ ปี 2016 มีการซื้อขายตราสารหนี้ ธปท. เพิ่มมากขึ้น 29%

☐ กว่า 94% เป็นการซื้อขายตราสารหนี้ภาครัฐ (พันธบัตรรัฐบาล และพันธบัตร ธปท.)

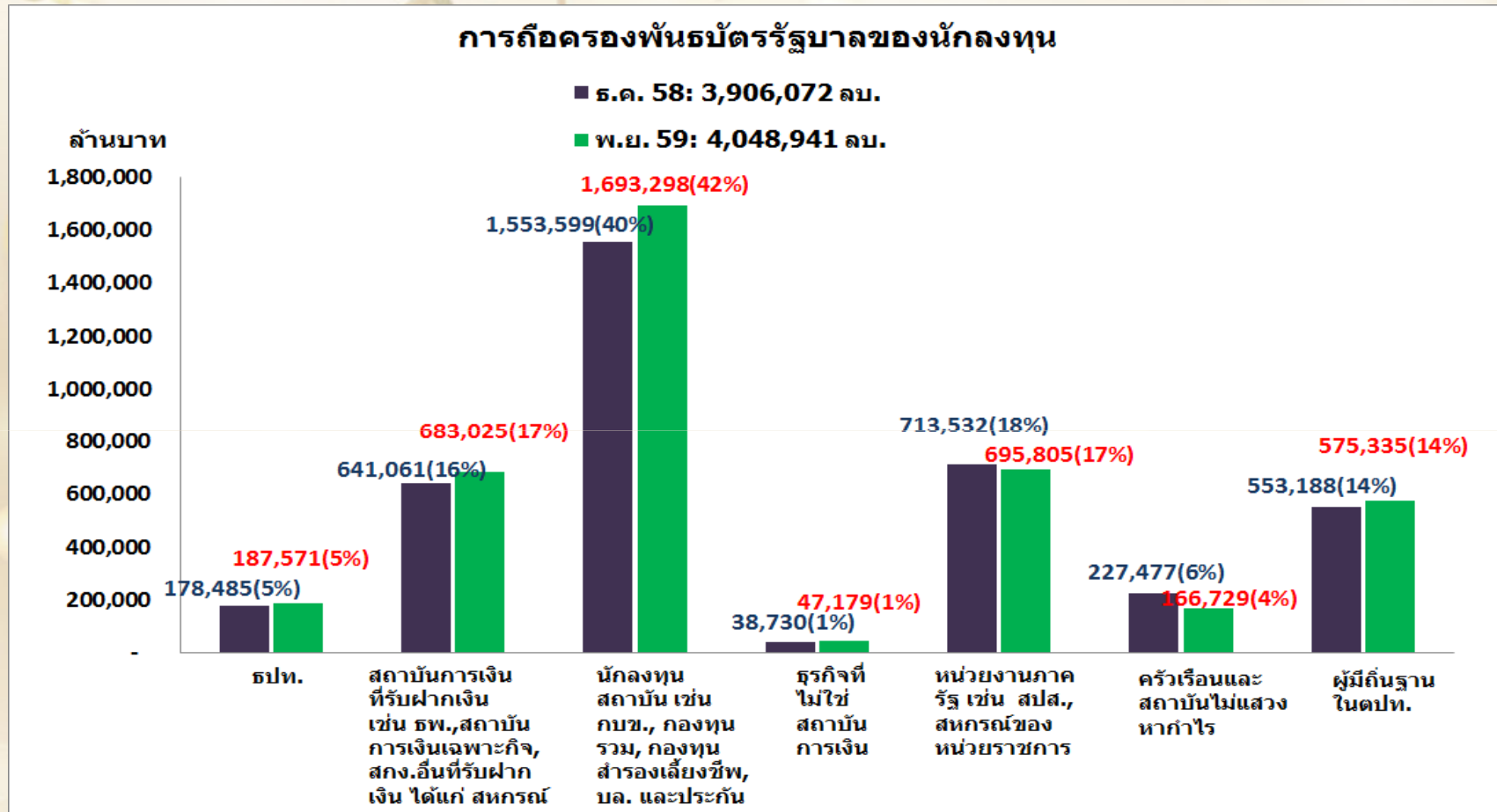
การซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชน

Trading value in Corporate Bond (THB Billion)
(Avg. trading per day)



- ปี 2559 ตราสารหนี้ภาคเอกชนมีการซื้อขายเพิ่มขึ้น 30.4% จากปีที่แล้ว (เฉลี่ยวันละ 4,331 ล้านบาท)
- ขยายตัวเฉลี่ย 40.2% ต่อปี ตั้งแต่ปี 2011

ประเภทนักลงทุนที่ถือครองพันธบัตรรัฐบาล

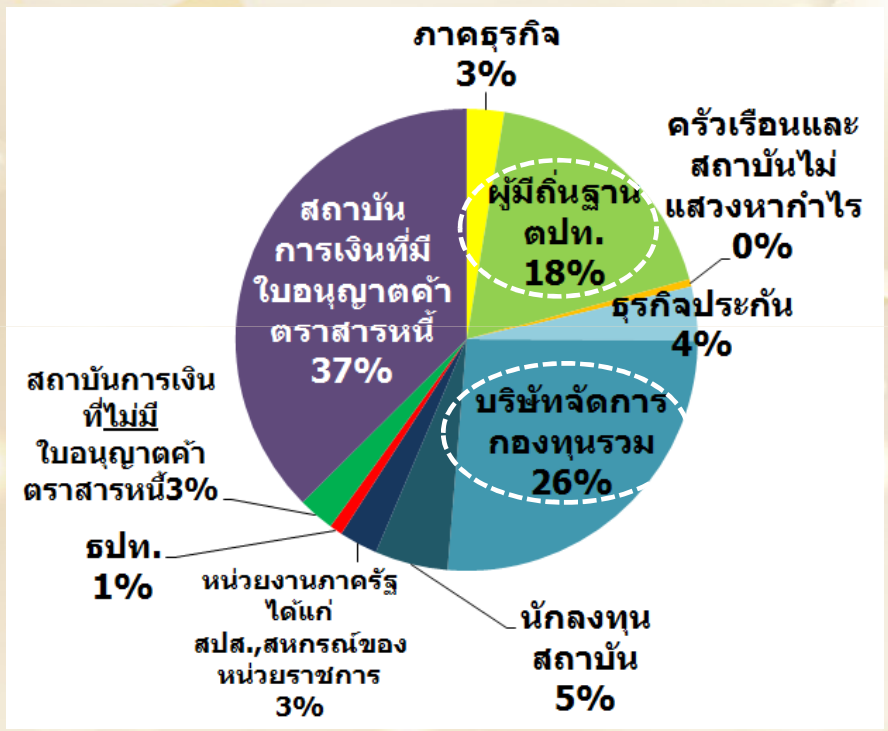


- นักลงทุนสถาบัน เป็นกลุ่มที่มีบทบาทมากที่สุดในตลาดรองพันธบัตรรัฐบาล และมีการถือครองเพิ่มขึ้น

ประเภทนักลงทุนที่ซื้อขายในพันธบัตรรัฐบาล

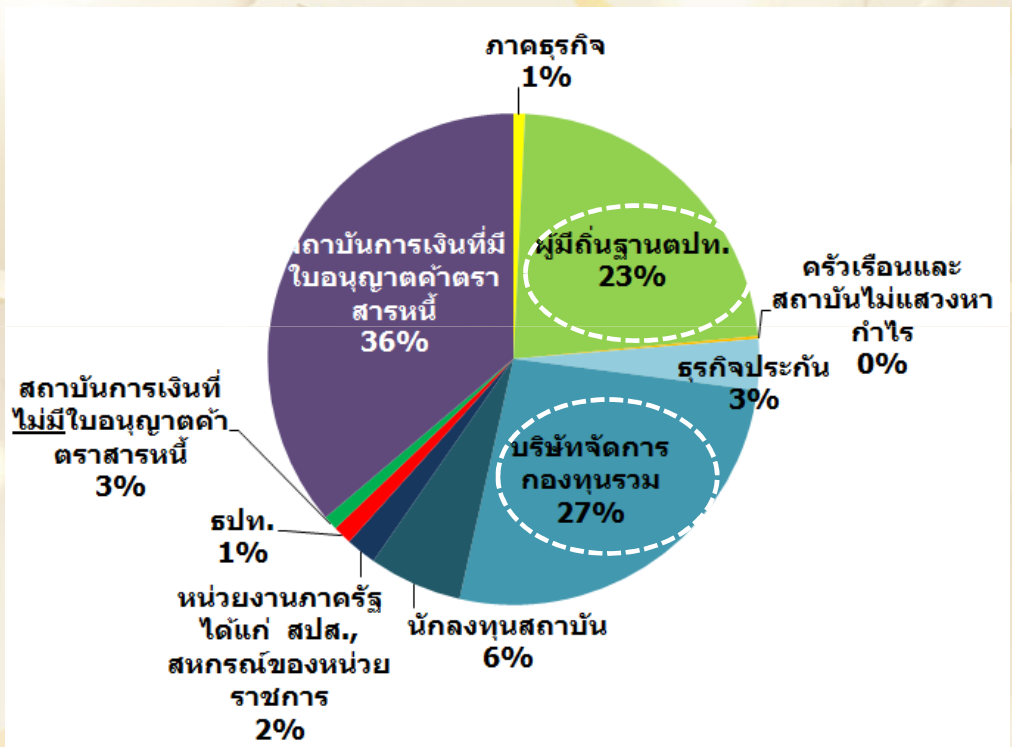
ม.ค. – ธ.ค. 2558

Total : 5,939,722 ล้านบาท



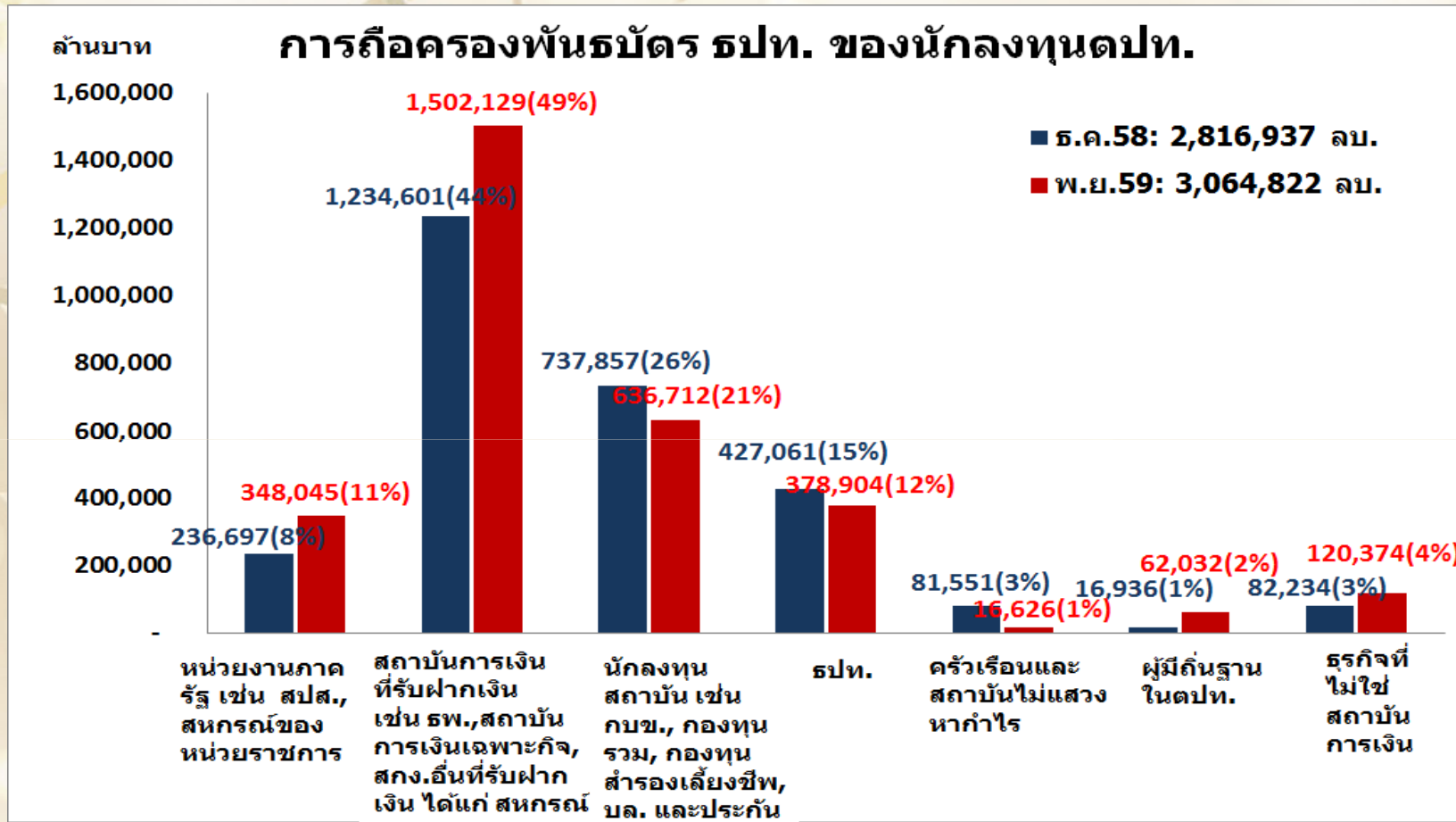
ม.ค. – ธ.ค. 2559

Total : 4,811,071 ล้านบาท



- นักลงทุนสถาบัน และนักลงทุนตปท. มีบทบาทมากขึ้นในตลาดรองพันธบัตรรัฐบาล
- ขณะที่นักลงทุนบุคคลธรรมดาไม่มีบทบาทในการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาล

ประเภทนักลงทุนที่ถือครองในพันธบัตร ๑ปท.



- พันธบัตร๑ปท. ส่วนใหญ่ถือครองโดยสถาบันการเงิน และนักลงทุนสถาบัน

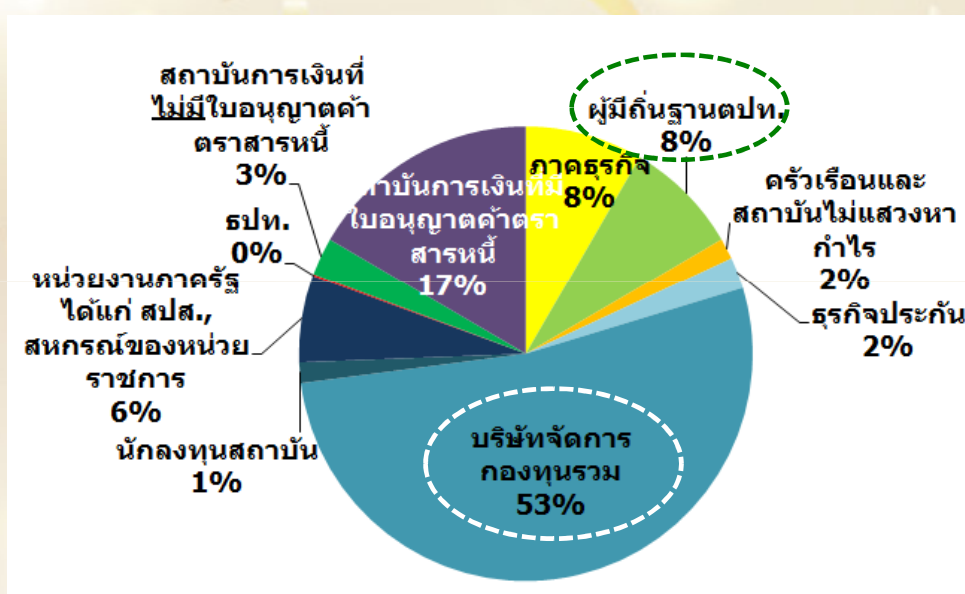
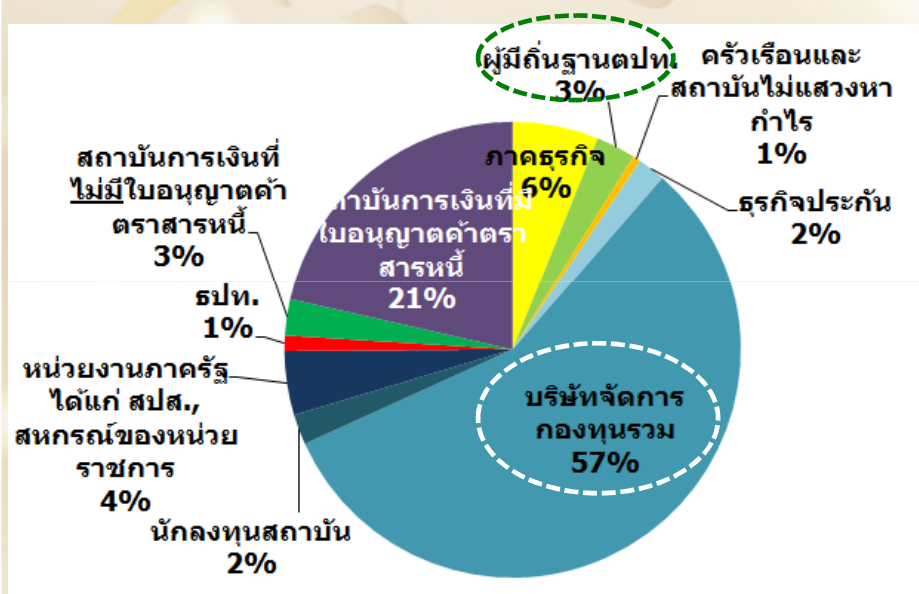
ประเภทนักลงทุนที่ซื้อขายในพันธบัตร ธปท.

ม.ค. – ธ.ค. 2558

Total : 12,591,356 ล้านบาท

ม.ค. – ธ.ค. 2559

Total : 16,282,826 ล้านบาท



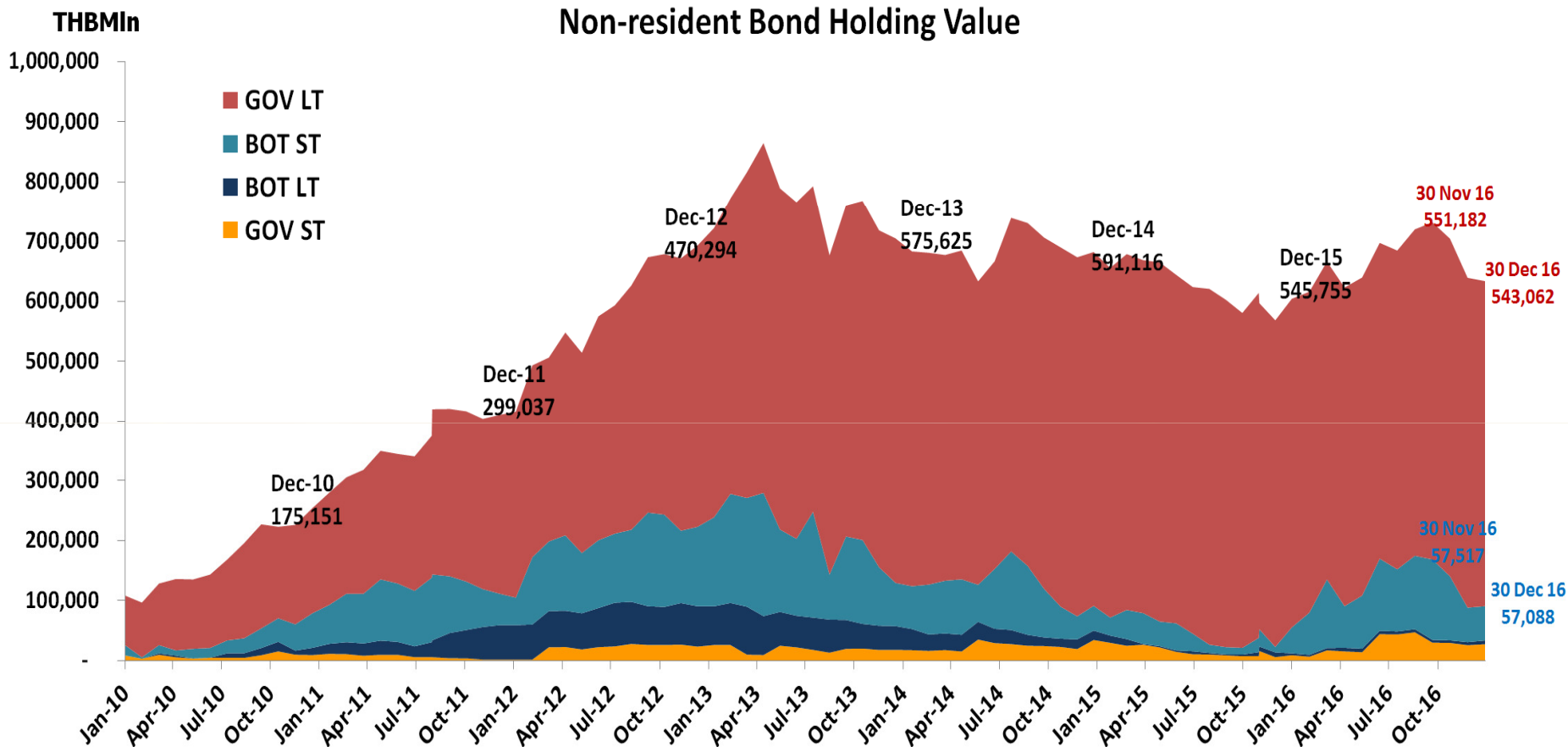
- บลจ. มีบทบาทสำคัญในตลาดรองพันธบัตรธปท.
- นักลงทุนตปท. มีการซื้อขายมากขึ้นในปี 2559

Fund flows ของนักลงทุนต่างชาติปี 2559

- แม้ว่าปี 2558 นักลงทุนต่างชาติจะลดการถือครองตราสารหนี้ไทยลงกว่า 110,130 ล้านบาท
- ปี 2559 นักลงทุนต่างชาติเพิ่มการถือครองตราสารหนี้ไทย 62,071 ล้านบาท
- โดยส่วนใหญ่ เป็นการเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ระยะยาว สุทธิ 46,546 ล้านบาท และตราสารหนี้ระยะสั้น 15,525 ล้านบาท

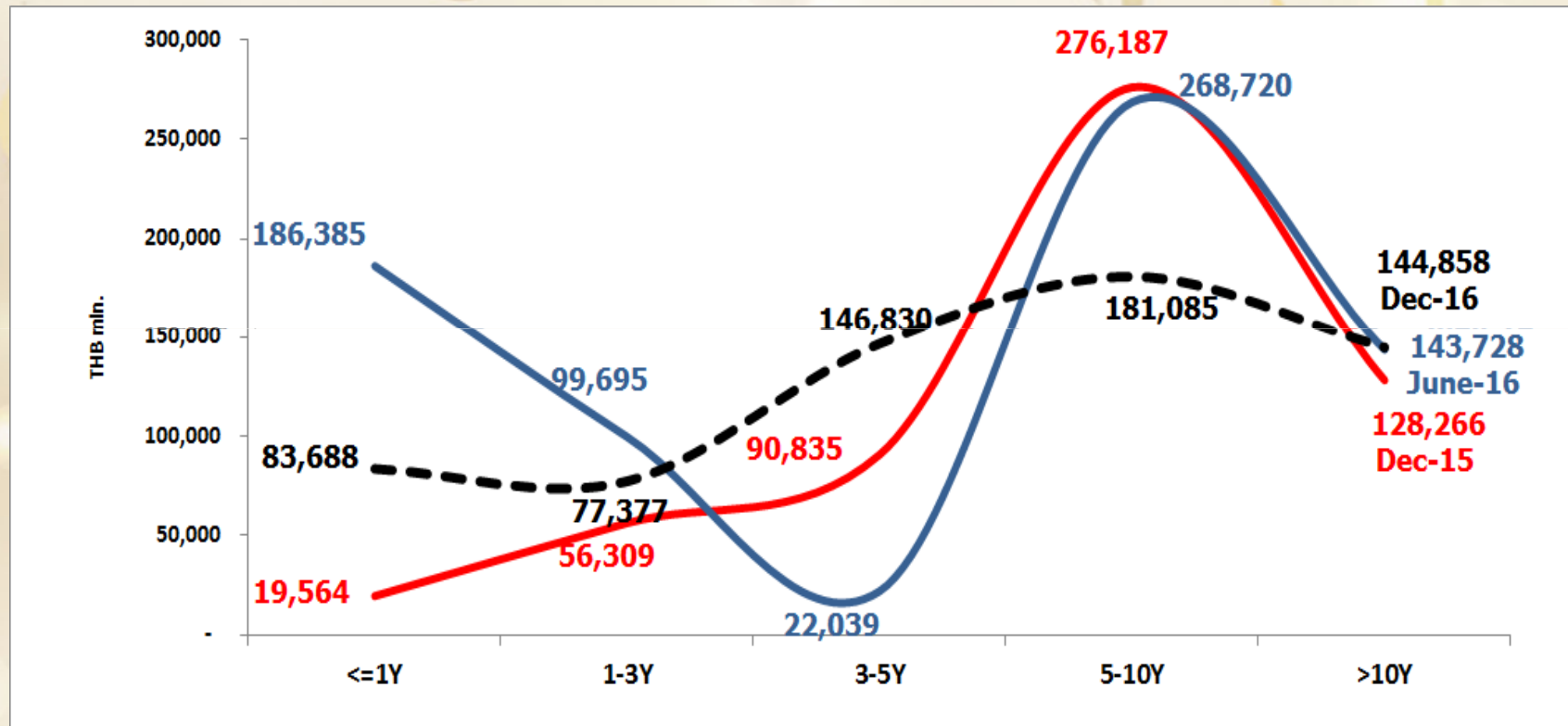
หน่วย: ล้านบาท

Period	Net Flow					Accumulation
	<=1Y Bond			>1Y Bond	All	
	Net Trading	Expired	Net Flow			
End of 2015	3,029	-81,977	-78,948	-31,182	-110,130	-110,130
Jan-16	37,845	-6,484	31,361	2,703	34,064	34,064
Feb-16	40,216	-15,598	24,618	-13,402	11,217	45,281
Mar-16	106,676	-52,637	54,038	-5,785	48,254	93,535
Quarter 1	184,737	-74,719	110,018	-16,483	93,535	93,535
Apr-16	-7,969	-38,890	-46,859	3,849	-43,010	50,524
May-16	26,535	-9,583	16,952	489	17,441	67,966
Jun-16	76,242	-57,053	19,189	37,111	56,300	124,266
Quarter 2	94,808	-105,525	-10,718	41,449	30,731	124,266
Jul-16	6,226	-24,008	-17,783	4,493	-13,290	110,976
Aug-16	44,995	-21,315	23,680	17,440	41,120	152,096
Sep-16	24,416	-20,467	3,949	11,345	15,294	167,390
Quarter 3	75,637	-65,790	9,847	33,278	43,125	167,390
Oct-16	-19,850	-20,848	-40,698	10,821	-29,877	137,514
Nov-16	-43,640	-10,940	-54,580	-15,426	-70,006	67,508
Dec-16	5,280	-3,624	1,656	-7,092	-5,436	62,071
Quarter 4	-58,210	-35,412	-93,621	-11,698	-105,319	
Year to date	296,972	-281,446	15,525	46,546	62,071	



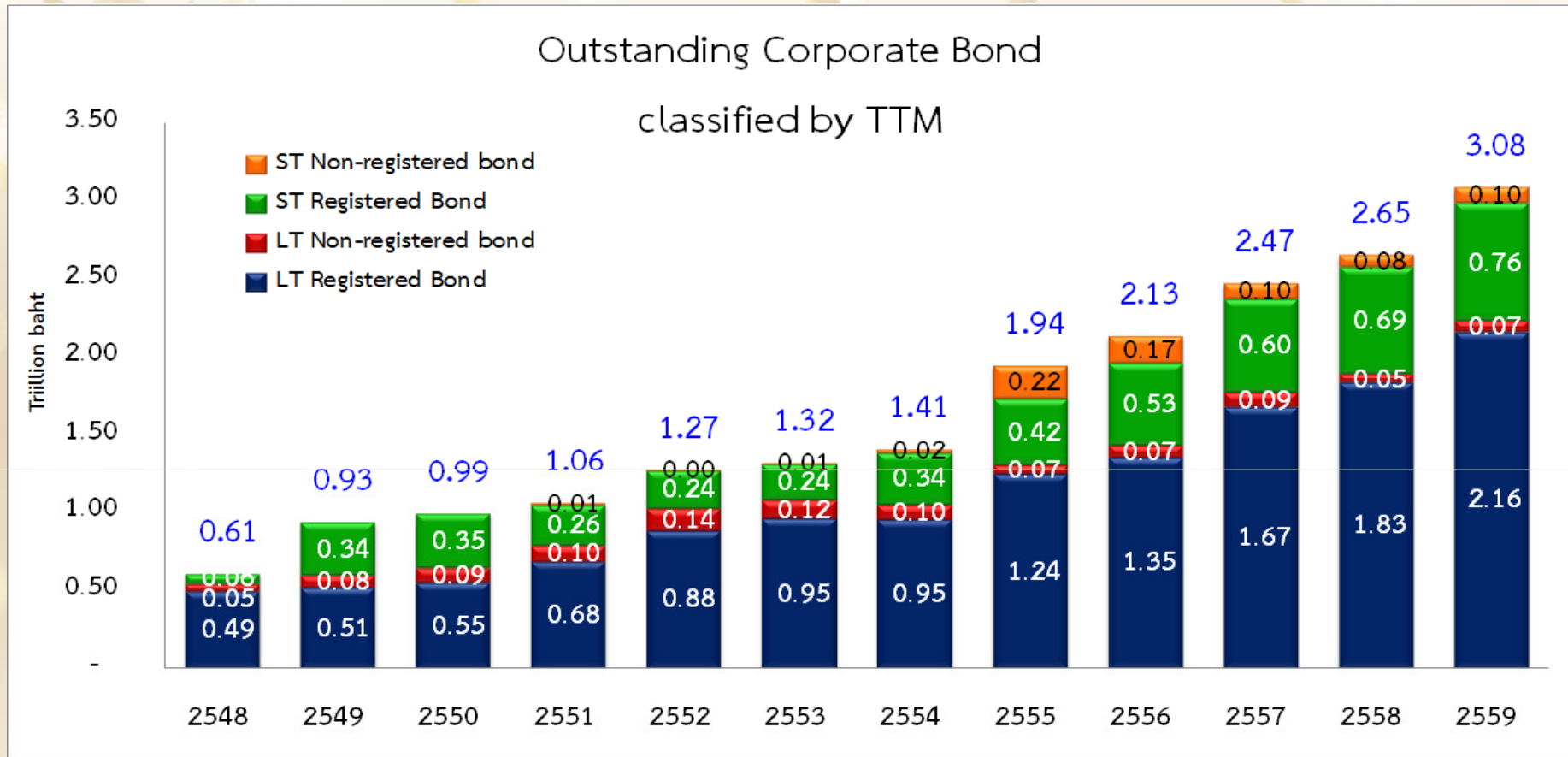
- สิ้นปี 2559 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยทั้งสิ้น 633,500 ล้านบาท
- กว่า 86% เป็นการถือครองในพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว

Non-resident's portfolio shift



ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน

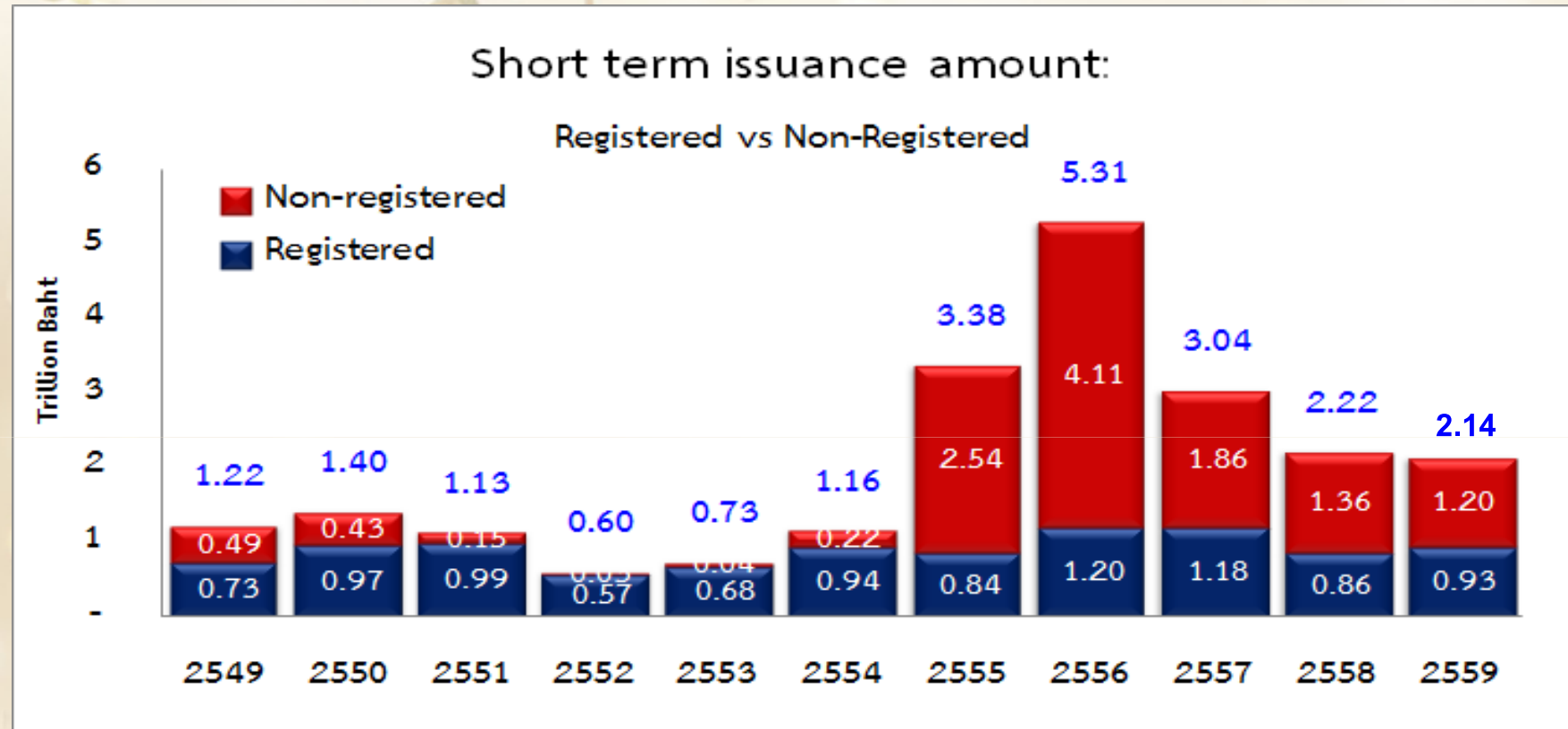
Outstanding ของตราสารหนี้ภาคเอกชน (แบ่งตาม TTM)



ณ วันที่ 30 ธ.ค. 2016

- ❑ มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ภาคเอกชน เท่ากับ 3.08 ล้านล้านบาท
- ❑ เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากสิ้นปี 2558 หรือคิดเป็นมูลค่า 437,292 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มจากตราสารหนี้ระยะยาวขึ้นทะเบียน (ร้อยละ 75)

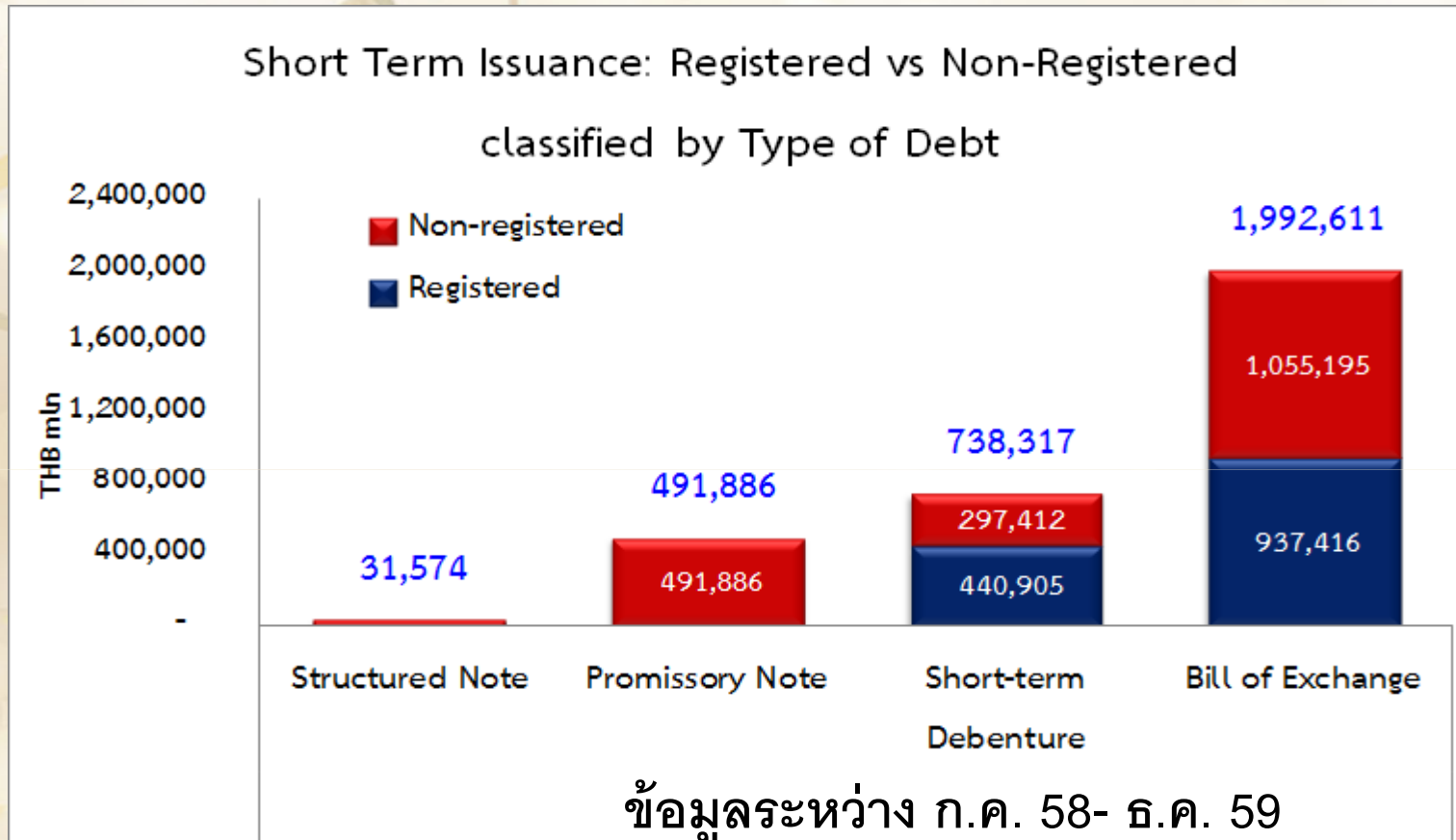
มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้น



การออกตราสารหนี้ระยะสั้น ปี 2559 โดยข้อมูล ณ วันที่ 30 ธ.ค. 2559

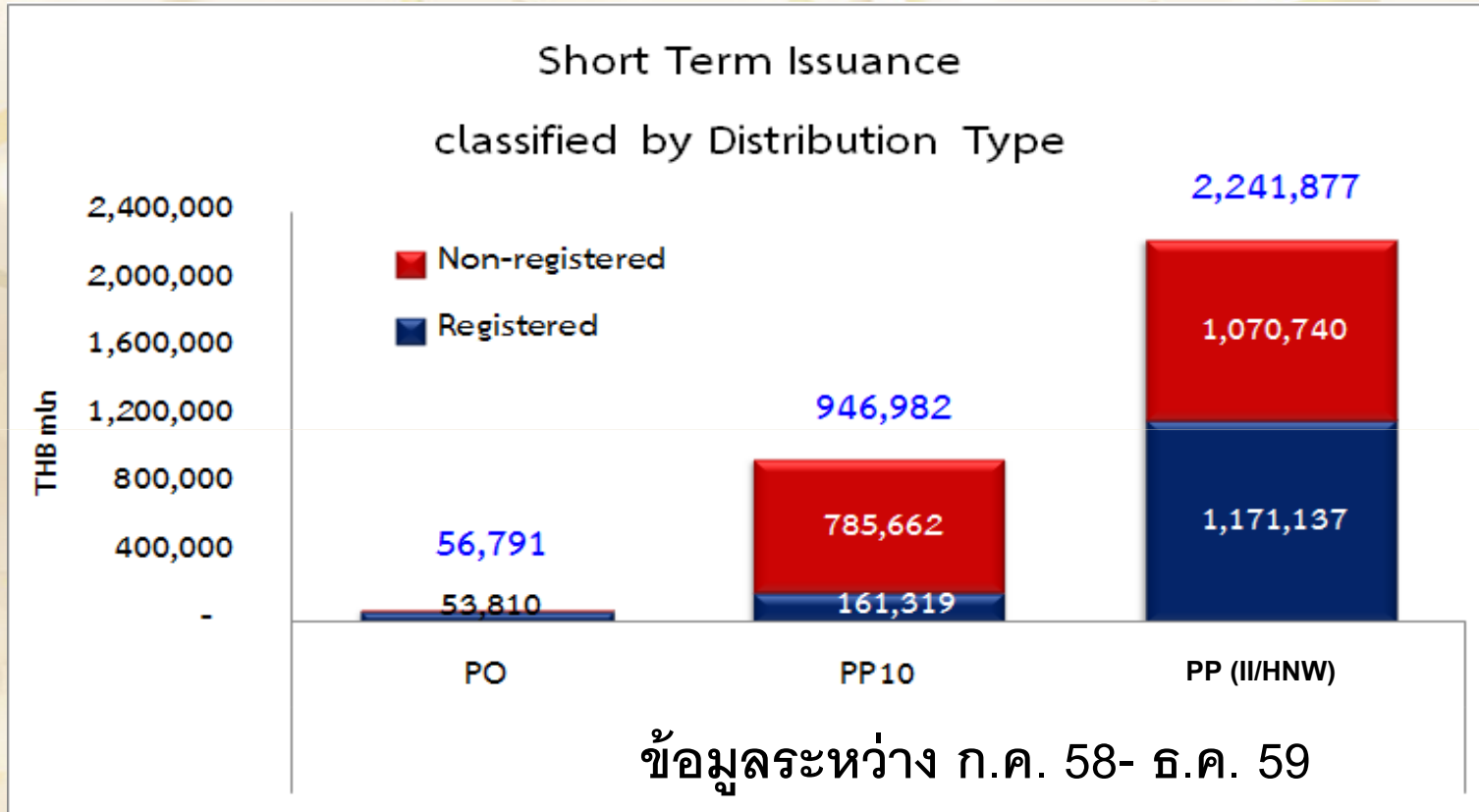
- ❑ มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้นรวม 2.14 ล้านล้านบาท
- ❑ น้อยกว่ามูลค่าการออกในปีที่ผ่านมา 3.7%
- ❑ แต่ส่วนที่ขึ้นทะเบียนเพิ่มมากขึ้น

มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้น แบ่งตามประเภทตราสารหนี้



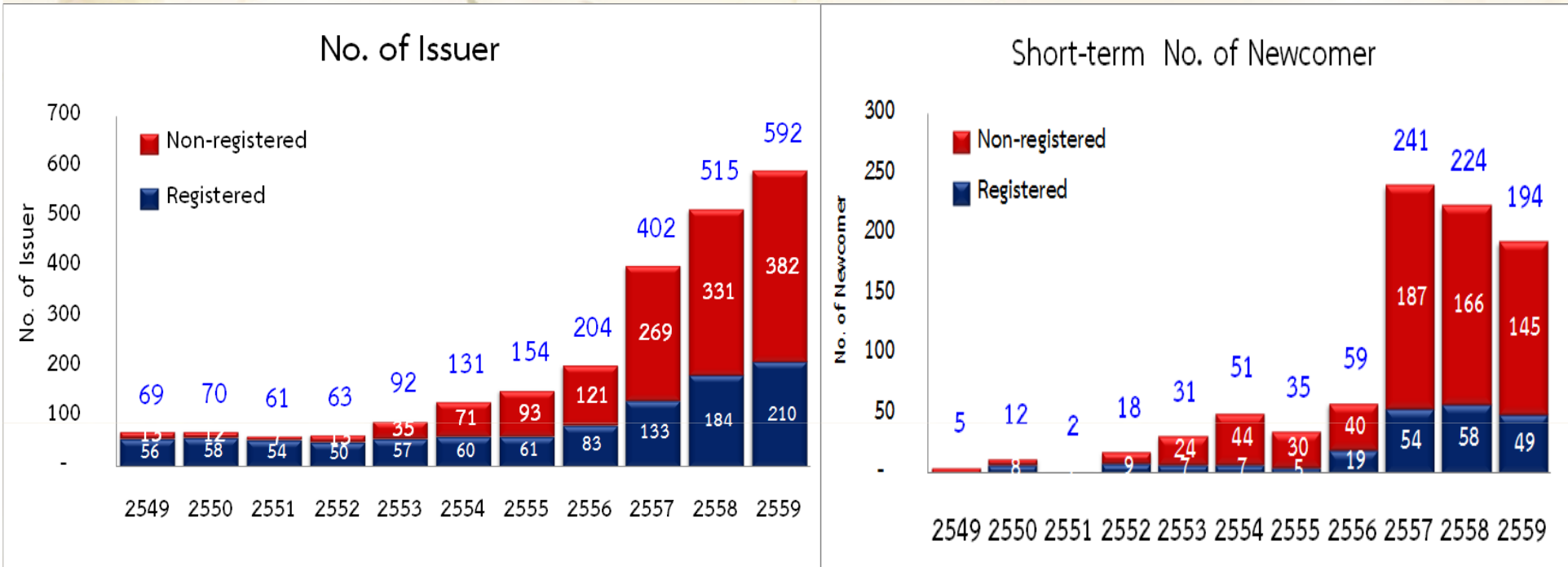
- ✓ 61% ของตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น ออกเป็น B/E
- ✓ 53% ของ B/E เป็นตราสารที่ไม่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA

มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้น แบ่งตามประเภทการเสนอขาย



ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น กว่า 70% เสนอขายแบบ II/HNW ทั้งตราสารหนี้ที่ขึ้นทะเบียนและไม่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA

จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้น



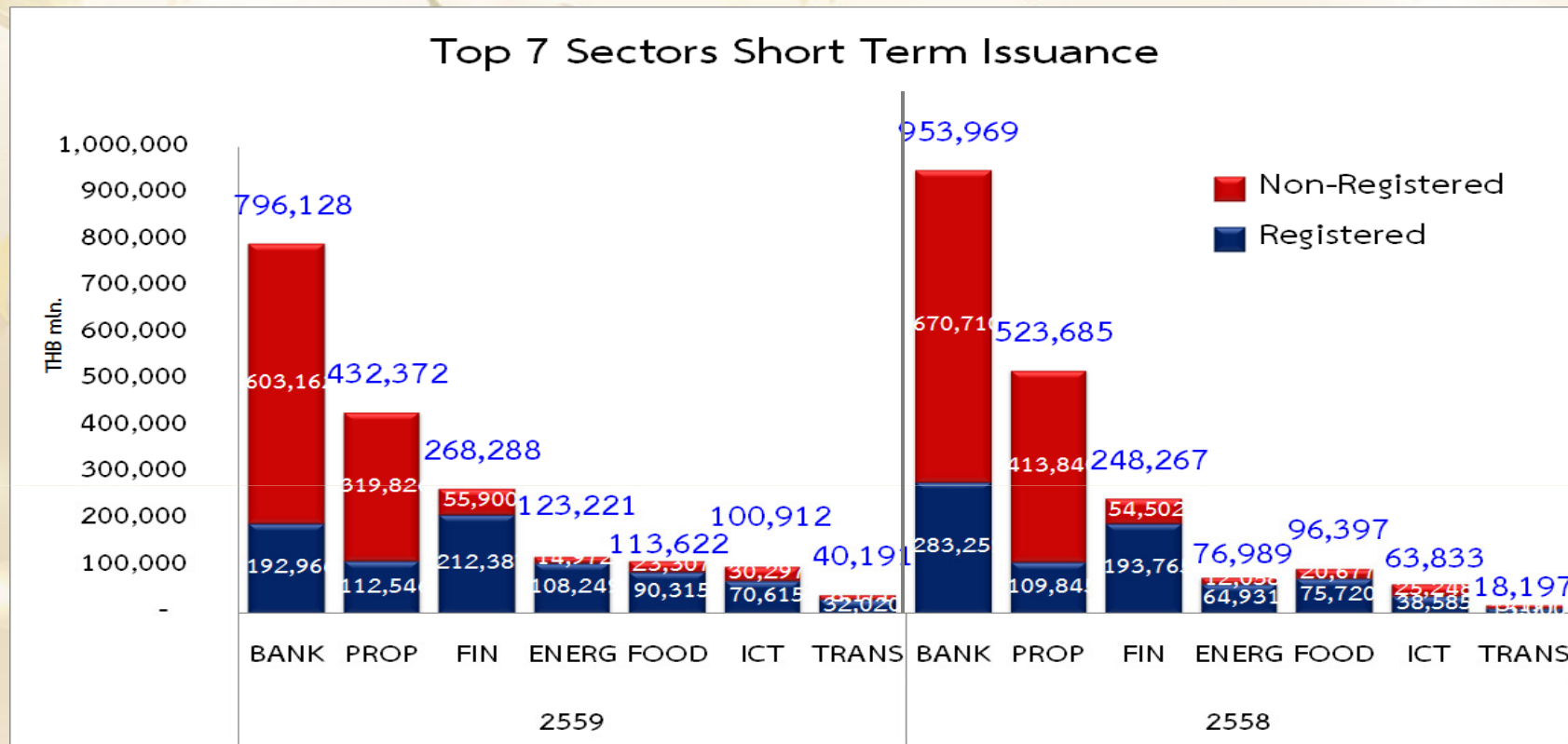
ปี 2559

- จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้น 592 ราย
- มากกว่าจำนวนผู้ออกในปีที่ผ่านมา 77 ราย
- Newcomer ตราสารหนี้ระยะสั้นจำนวน 194 ราย
- น้อยกว่าจำนวน Newcomer ในปีที่ผ่านมา 30 ราย

หมายเหตุ: *ข้อมูลตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่ได้ขึ้นทะเบียนในเดือน ธ.ค. 2016 ยังได้รับไม่ครบถ้วน

มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น

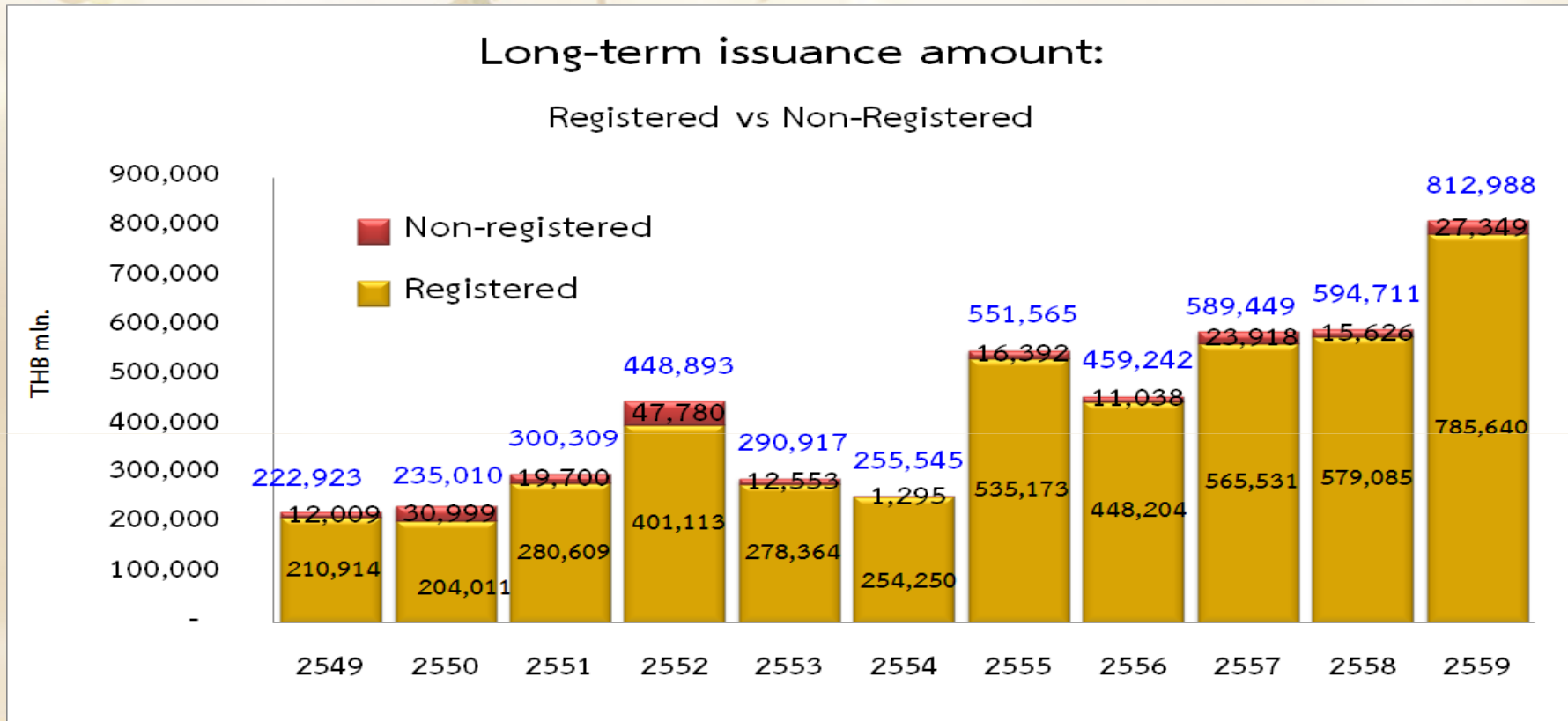
7 อันดับแรกแยกตามกลุ่มธุรกิจ



เปรียบเทียบการออกตราสารหนี้ระยะสั้นในปี 2559

- ❖ ในภาพรวม การออกตราสารหนี้ระยะสั้นลดลงเกือบทั้ง 7 หมวดธุรกิจจากปีที่แล้ว
- ❖ 3 sector เดิม ยังคงมีมูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้นสูงที่สุด ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์
- ❖ ในปี 2559 กลุ่มพลังงาน (60%) อาหารและเครื่องดื่ม (18%) และ ICT (58%) มีมูลค่าการออกเพิ่มขึ้นมากจากปีที่แล้ว

มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาว

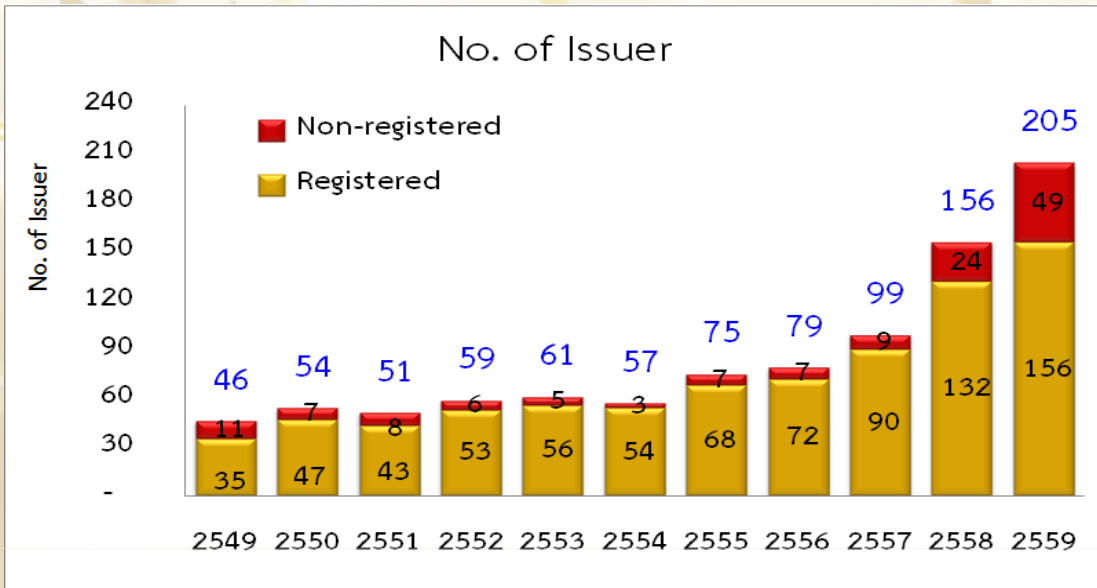


ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธ.ค. 2016

- มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวขึ้นทะเบียนเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วกว่า 36.7%
- ส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวขึ้นทะเบียน และเสนอขายให้นักลงทุนกลุ่ม II/HNW ทั้งตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนและไม่ขึ้นทะเบียน

หมายเหตุ: *ข้อมูลตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่ได้ขึ้นทะเบียนในเดือน ธ.ค. 2016 ยังได้รับไม่ครบถ้วน

จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะยาว

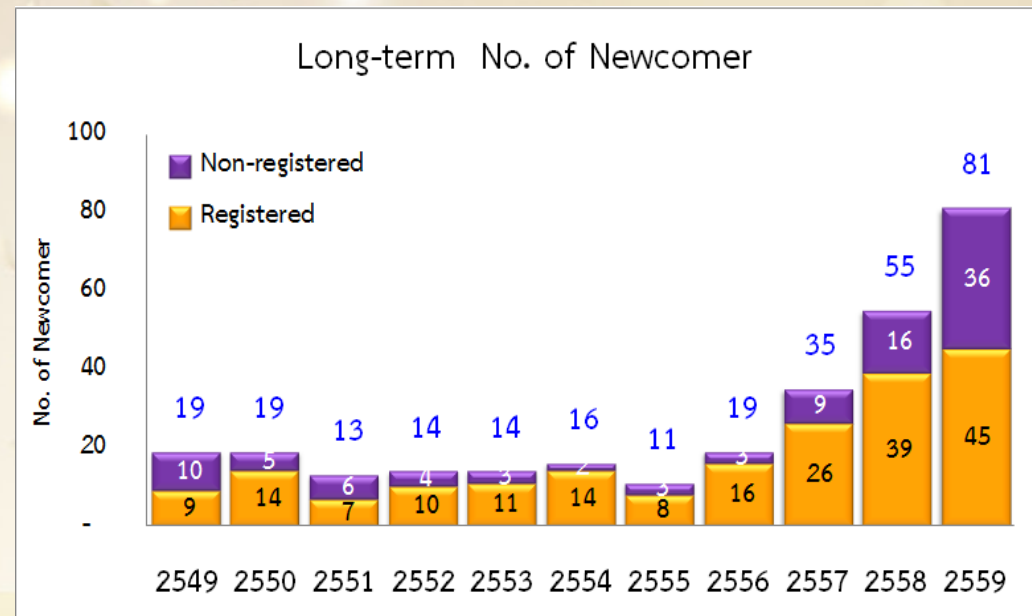


ปี 2559

- บริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะยาวมีทั้งหมด 205 บริษัท
- สูงกว่าปีที่ผ่านมา 49 ราย

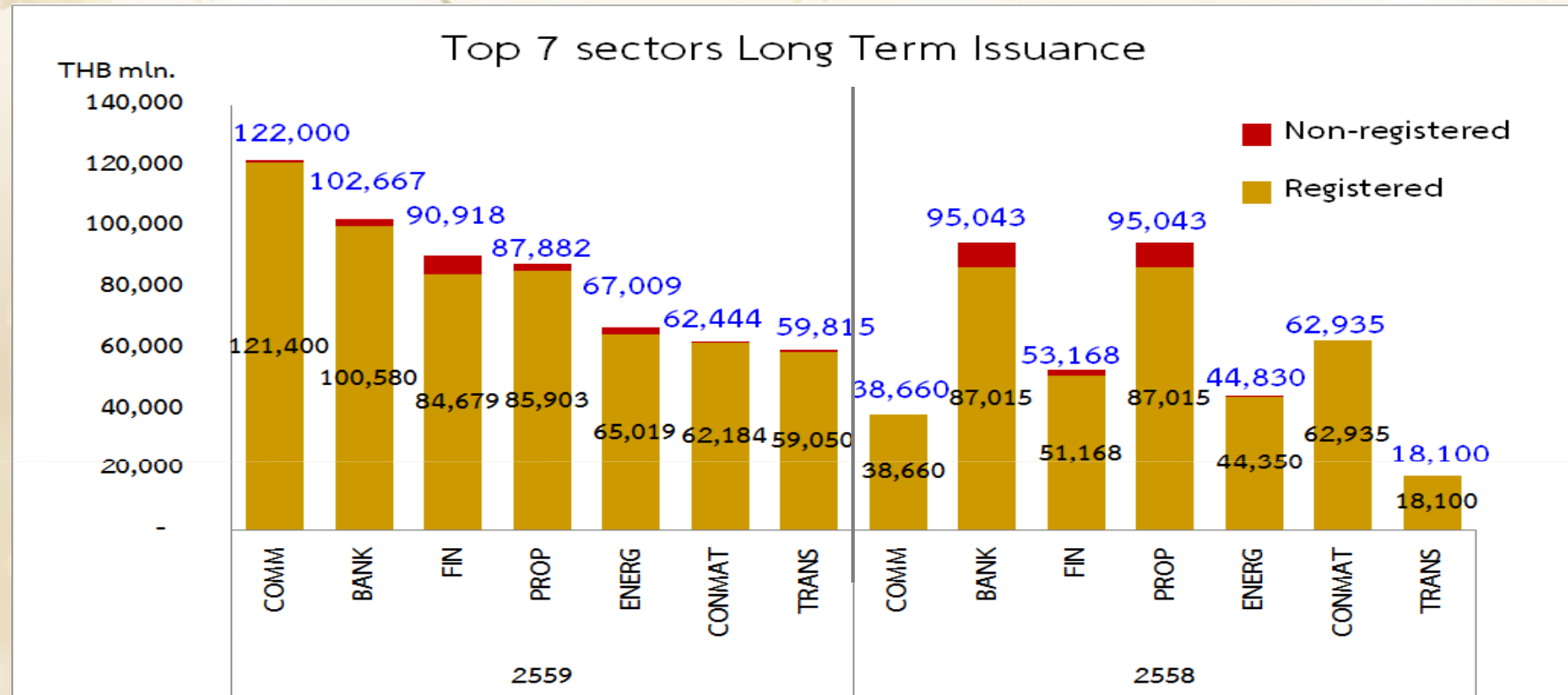
ปี 2559

- Newcomer ที่ออกตราสารหนี้ระยะยาวมีทั้งหมด 81 บริษัท
- มากกว่าปีที่แล้ว 26 ราย



มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว

7 อันดับแรกแยกตามกลุ่มธุรกิจ

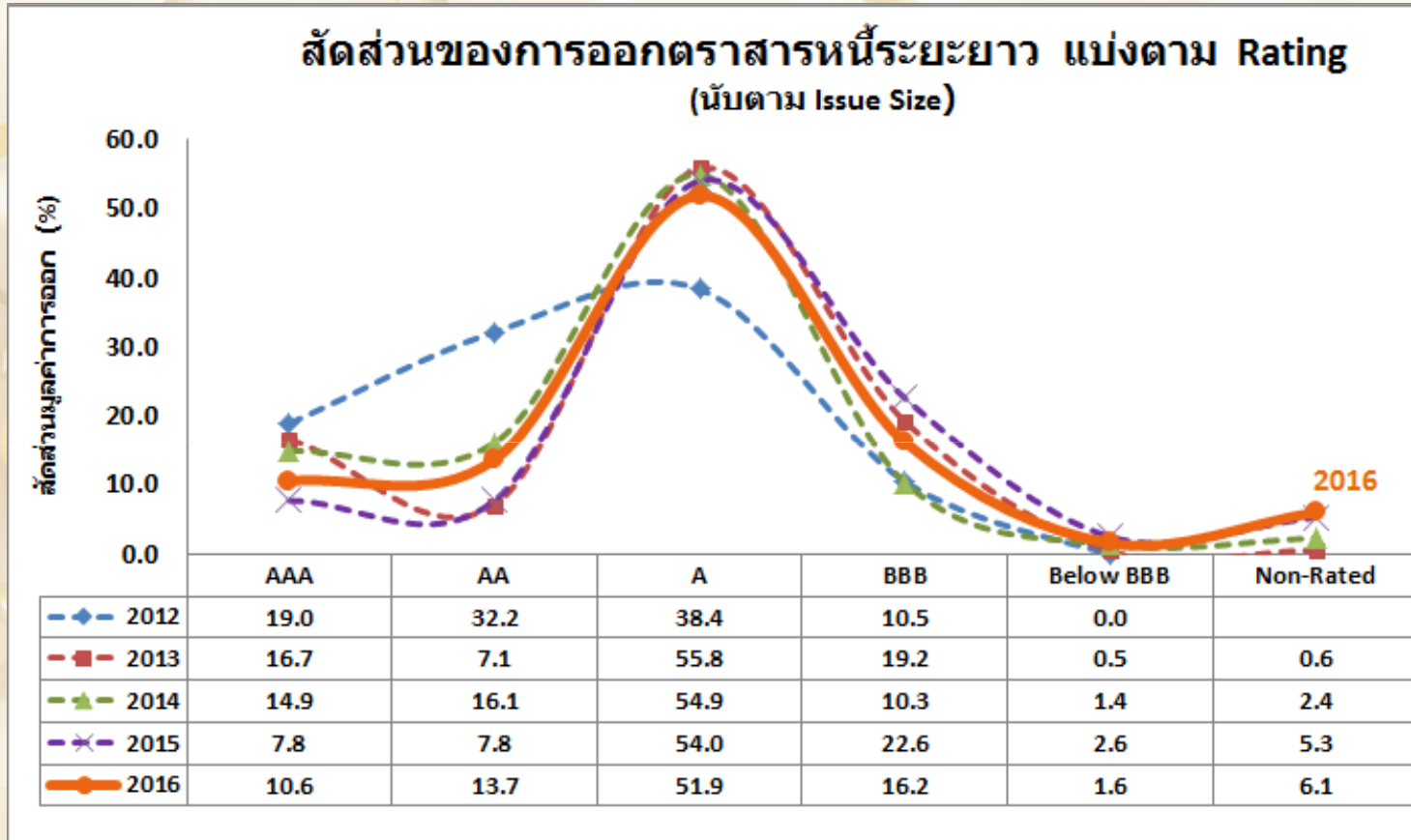


เปรียบเทียบการออกตราสารหนี้ระยะยาวในปี 2559

- ❖ ในภาพรวม การออกตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้นทั้ง 7 หมวดธุรกิจจากปีที่แล้ว
- ❖ หมวดพาณิชย์ (215%) เงินทุนและหลักทรัพย์ (71%) พลังงาน (49%) และ ขนส่งและโลจิสติกส์ (230%) มีการออกตราสารหนี้เพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2559

Rating ของตราสารหนี้ระยะยาวแบ่งตามมูลค่าการออก

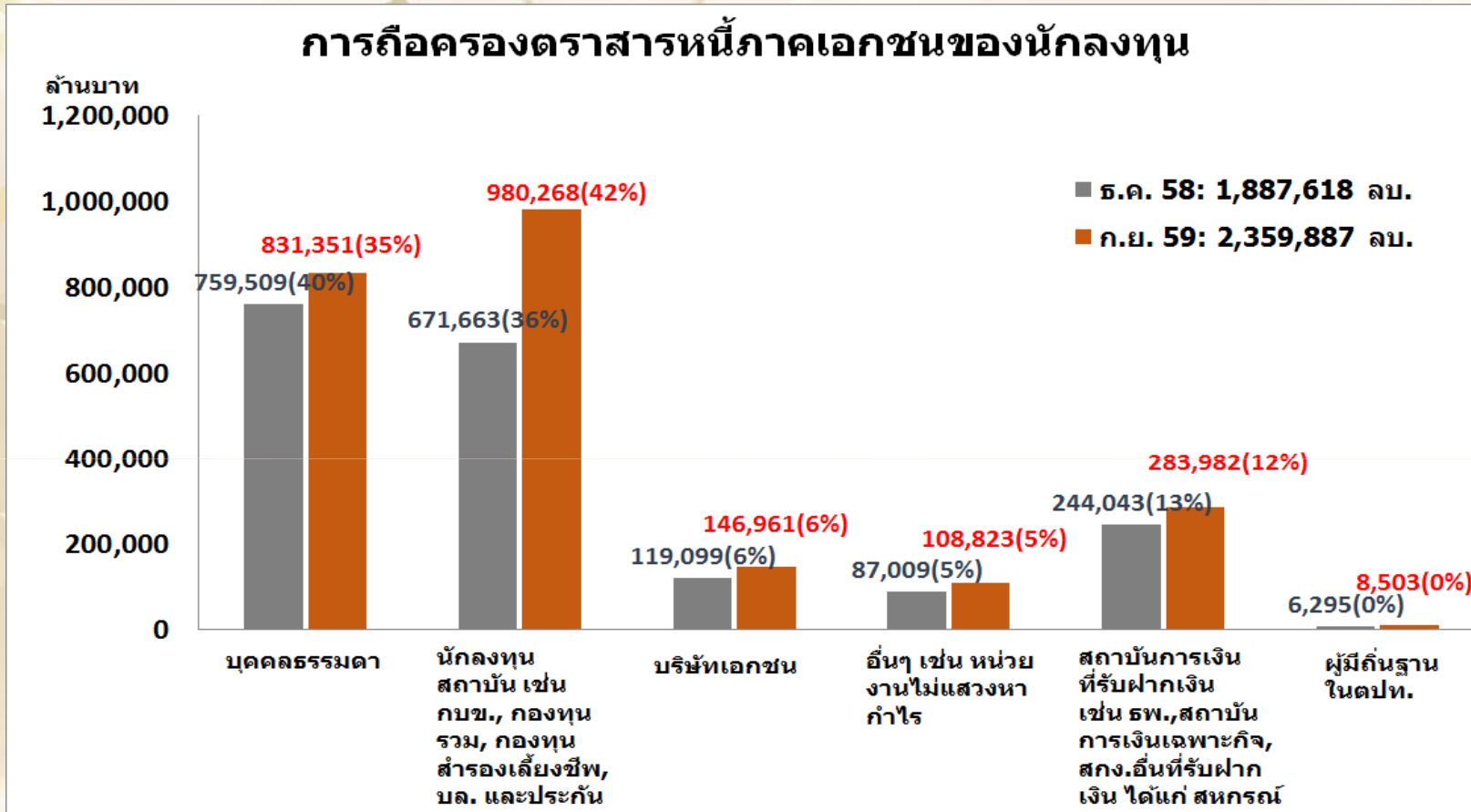
(เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)



มูลค่าการออก
509,372 ลบ.
418,457 ลบ.
553,941 ลบ.
546,891 ลบ.
758,519 ลบ.

- มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้นในกลุ่ม AAA, AA และ Non-rated

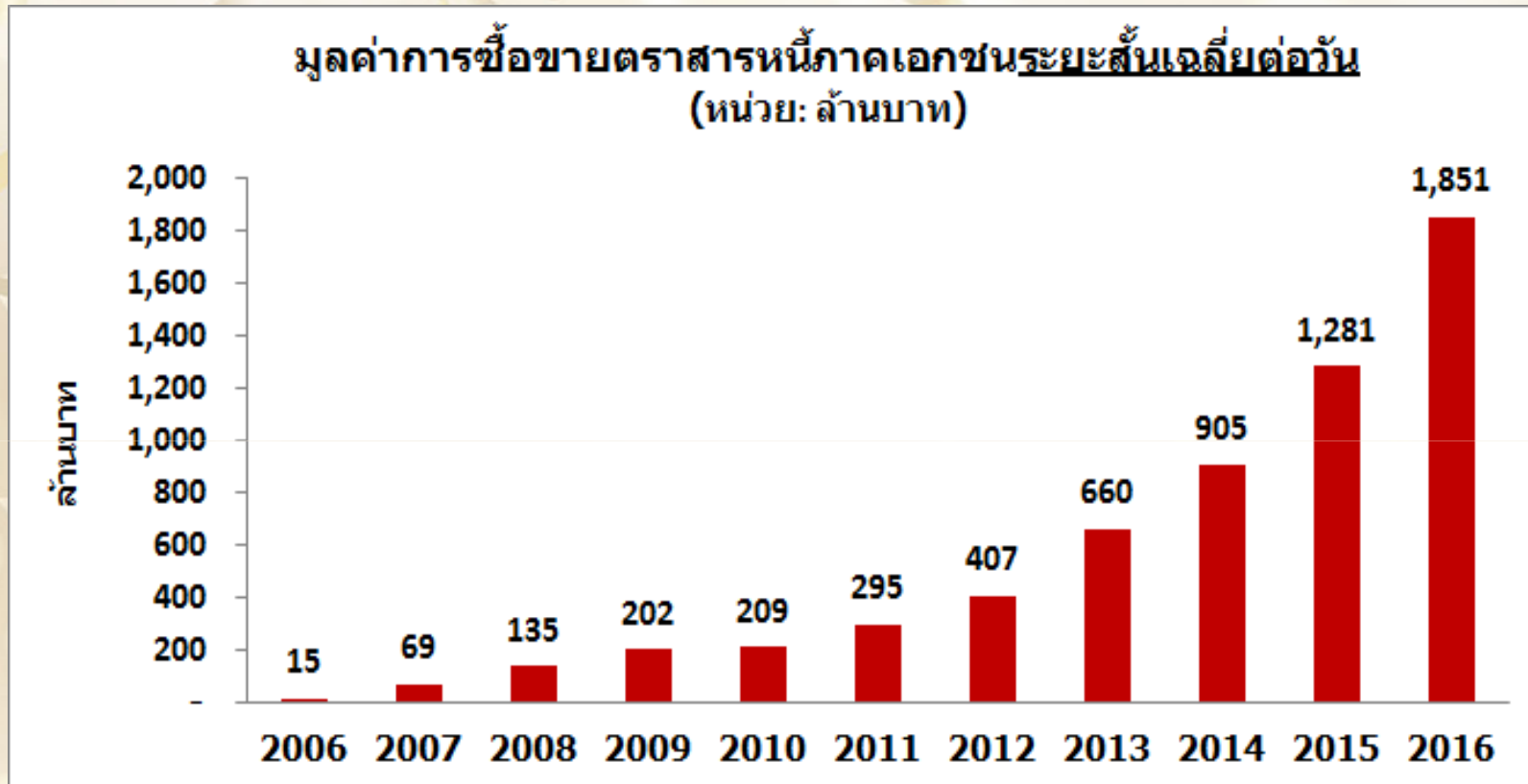
ประเภทนักลงทุนที่ถือครองตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว



นักลงทุนสถาบันขึ้นมาถือครองตราสารหนี้เอกชนมากที่สุด แทนบุคคลธรรมดา

หมายเหตุ: ข้อมูลการถือครองตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชนได้รับจากศูนย์ข้อมูลตราสารการเงินแห่งประเทศไทย (TFIIC) ซึ่งรวบรวมมาจากนายทะเบียนต่าง ๆ จึงอาจมีความล่าช้าในการส่งข้อมูล ทำให้ได้รับข้อมูลยังไม่ครบถ้วน

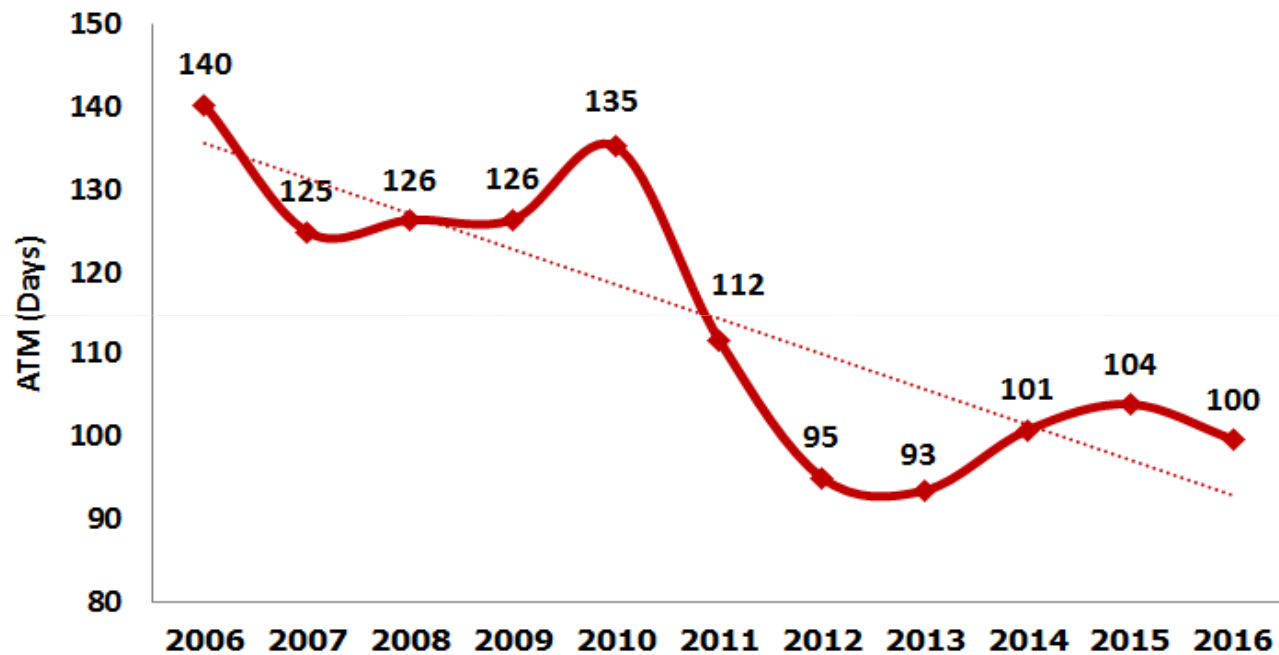
มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น



ปี 2559 มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นเพิ่มขึ้น 44% จากปีที่แล้ว

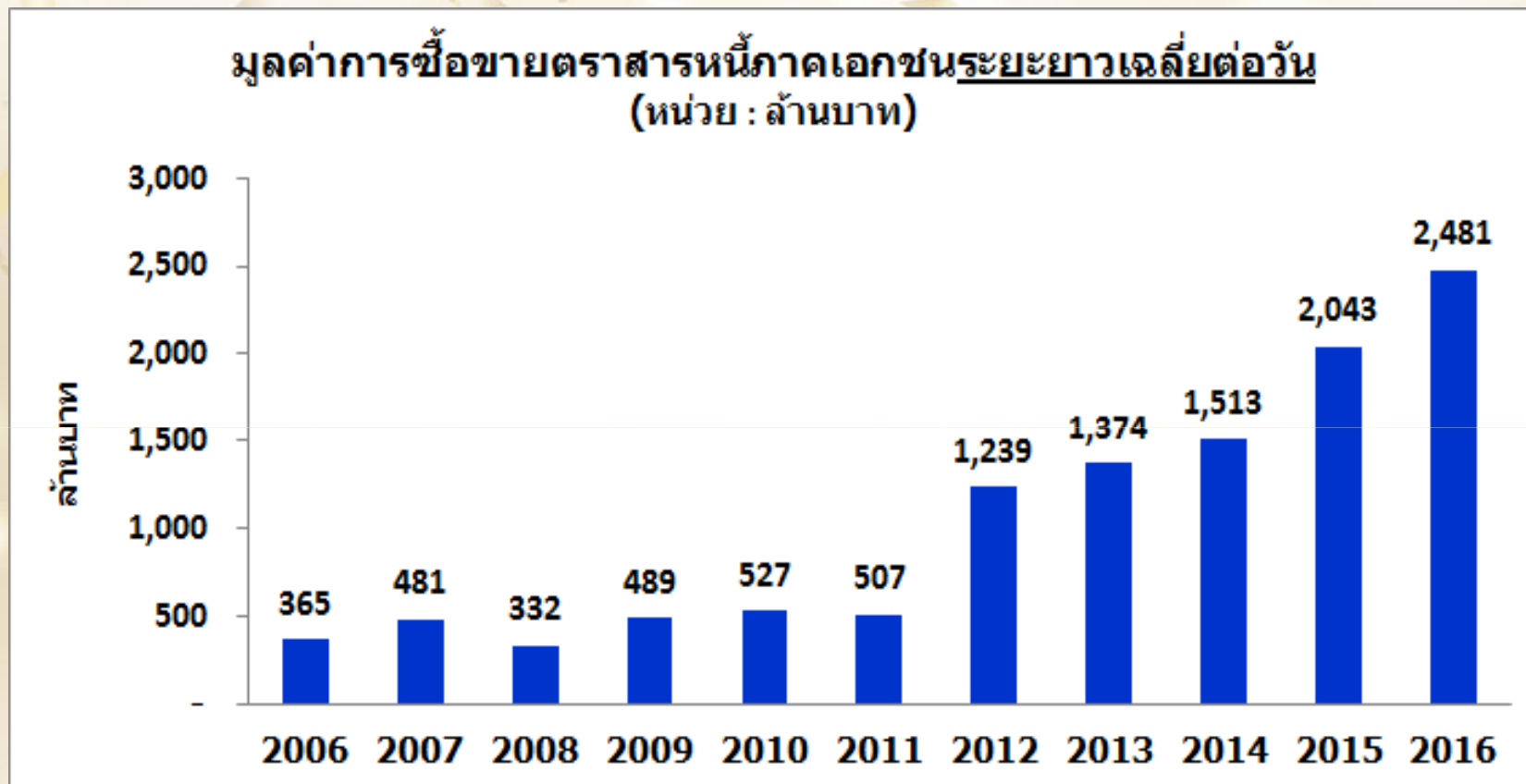
อายุคงเหลือเฉลี่ย (Average TTM.) ตราสารหนี้ระยะสั้น

**อายุคงเหลือเฉลี่ย
ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA
(หน่วย : วัน)**



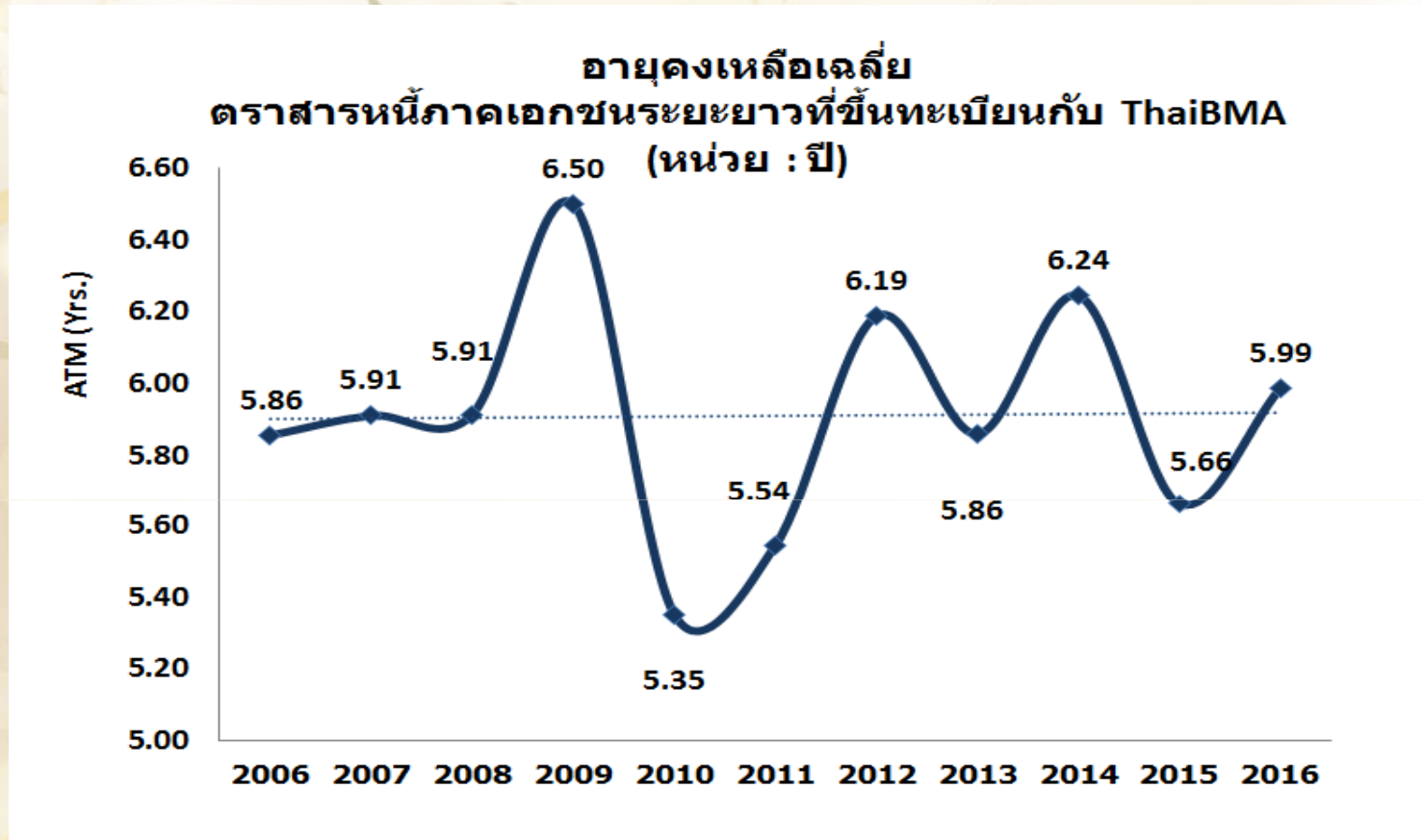
อายุคงเหลือเฉลี่ย (Average TTM.) ของตราสารหนี้ระยะสั้นภาคเอกชนมีแนวโน้มทรงตัว

มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว



ปี 2559 มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้เอกชนระยะยาวเพิ่ม 21.5% จากปีที่แล้ว

อายุคงเหลือเฉลี่ย (Average TTM.) ตราสารหนี้ระยะยาว



ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวมีอายุคงเหลือเฉลี่ย (Average TTM.) ยาวขึ้นจากปีที่แล้ว

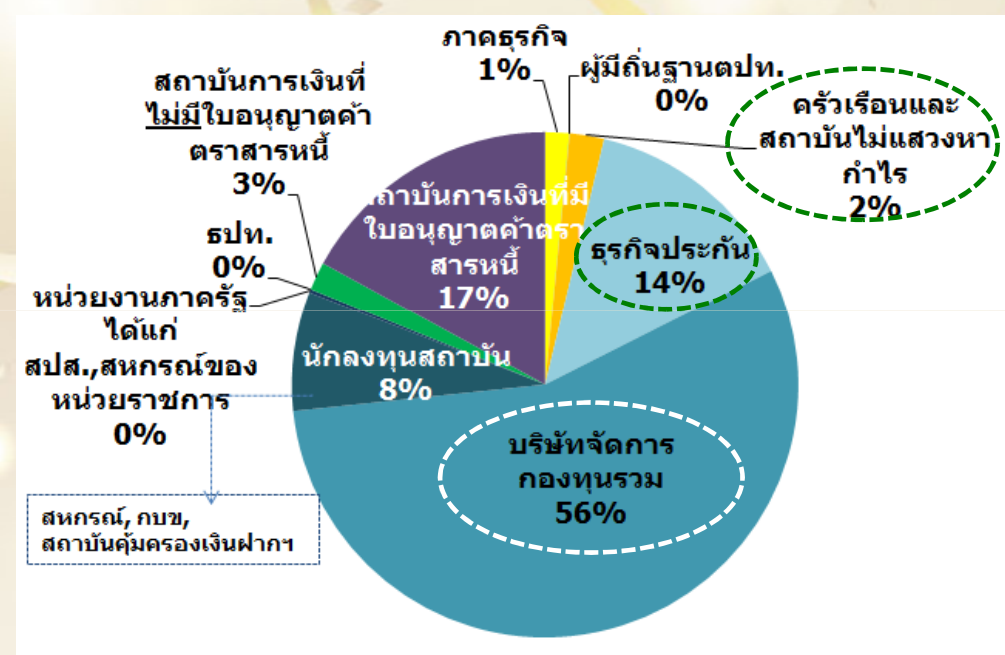
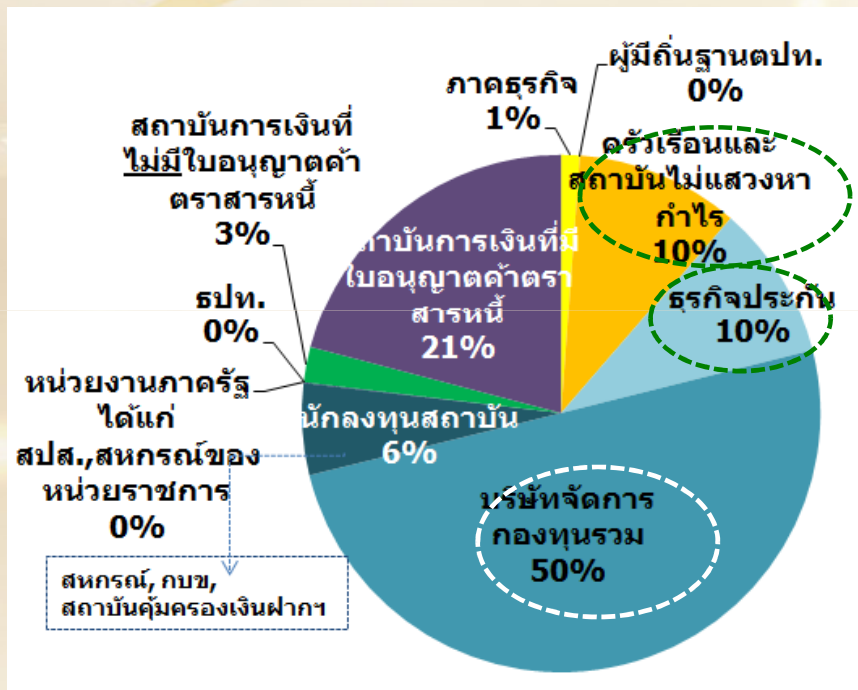
ประเภทนักลงทุนที่ซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว

ม.ค. – ธ.ค. 2558

ม.ค. – ธ.ค. 2559

Total : 495,192 ล้านบาท

Total : 603,973 ล้านบาท



- บลจ. เป็นผู้ซื้อขายหลักในตราสารหนี้เอกชน
- ธุรกิจประกัน มีการซื้อขายมากขึ้น
- นักลงทุนบุคคลธรรมดา มีการซื้อขายลดลง

การ **Rollover** ตราสารหนี้ในปี 2560

ตราสารหนี้ระยะสั้น (BE) ที่ผิมนัดชำระที่ผ่านมา

NMG →

- default 1 รุ่น 50 ลบ. เมื่อ 1 ธค. 59 แต่ชำระคืนครบถ้วนแล้ว
- มียอดจะครบกำหนด 300 ลบ. ในปี 2560

IFEC →

- default 1 รุ่น 200 ลบ. เมื่อ 23 ธค. 59 แต่ได้ชำระคืนเมื่อ 30 ธค. 59
- default อีก 1 รุ่น 200 ลบ. เมื่อ 5 มค. 60
- มียอด BE จะครบกำหนด 1,920 ลบ. ภายในปี 2560 และตราสารระยะยาว 3,000 ลบ. ในปี 2560

KC →

- default 2 รุ่น รวม 170 ลบ. เมื่อ 15 ธค. 59 และ 5 มค. 60
- อยู่ระหว่างการเจรจา โดยได้จดจำนองสินทรัพย์ค้ำประกันมูลค่ากว่า 360 ลบ.
- เหลือยอดจะครบกำหนด 180 ลบ. ในปี 2560

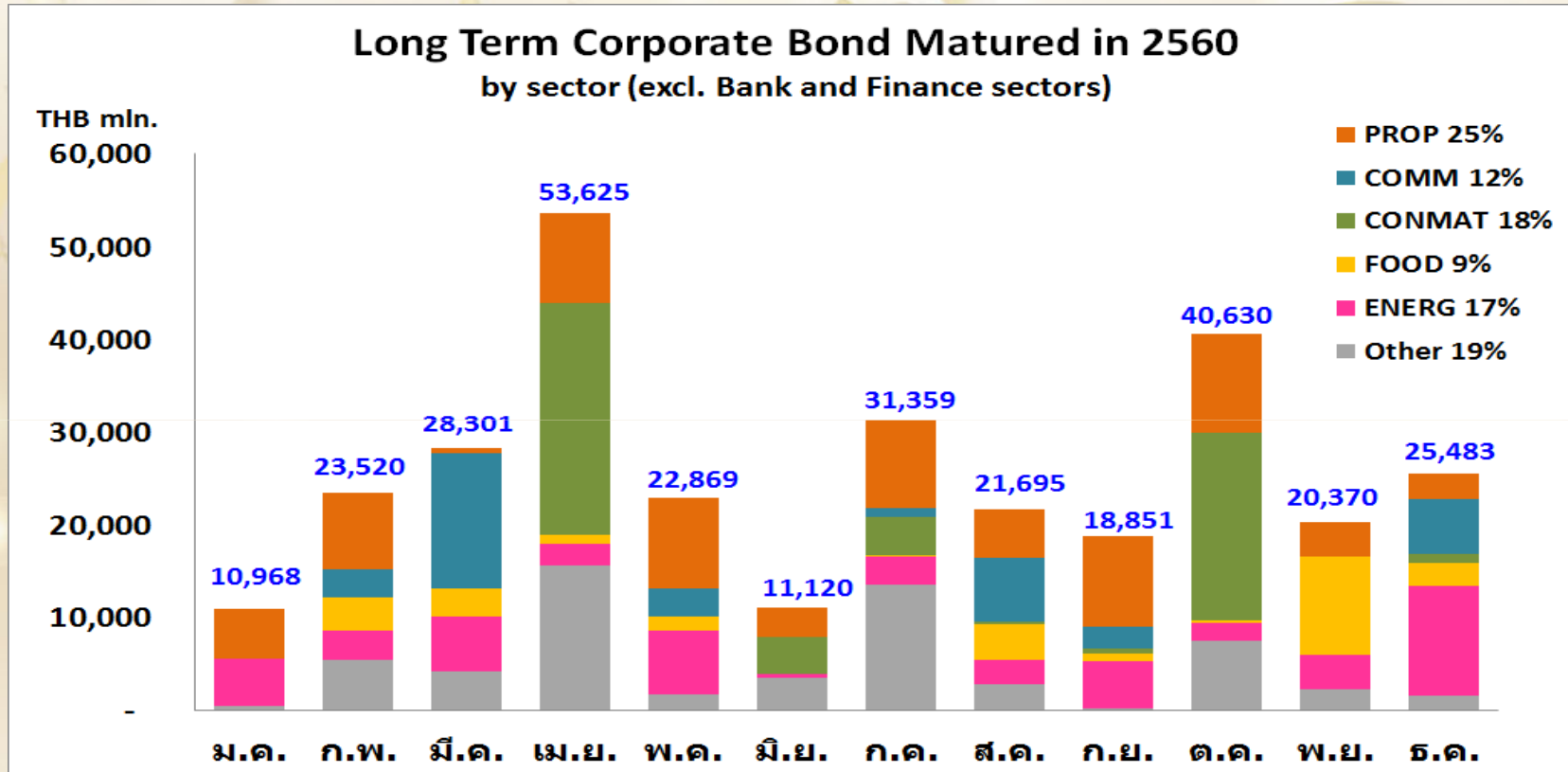
ข้อสังเกต

- **สาเหตุร่วม** : การคาดการณ์สภาพคล่องผิดพลาด และ ความขัดแย้งของกลุ่มผู้บริหาร
- **ลักษณะ** :
 - ตราสารหนี้ระยะสั้นมีเรทตั้งและไม่มีเรทตั้ง
 - นักลงทุนสถาบัน
 - บางรุ่นสามารถชำระคืนได้ภายหลัง บางรุ่นอยู่ระหว่างการเจรจา

ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวครบอายุในปี 2560

ราย sector

ข้อมูล ณ 30 ธ.ค.59

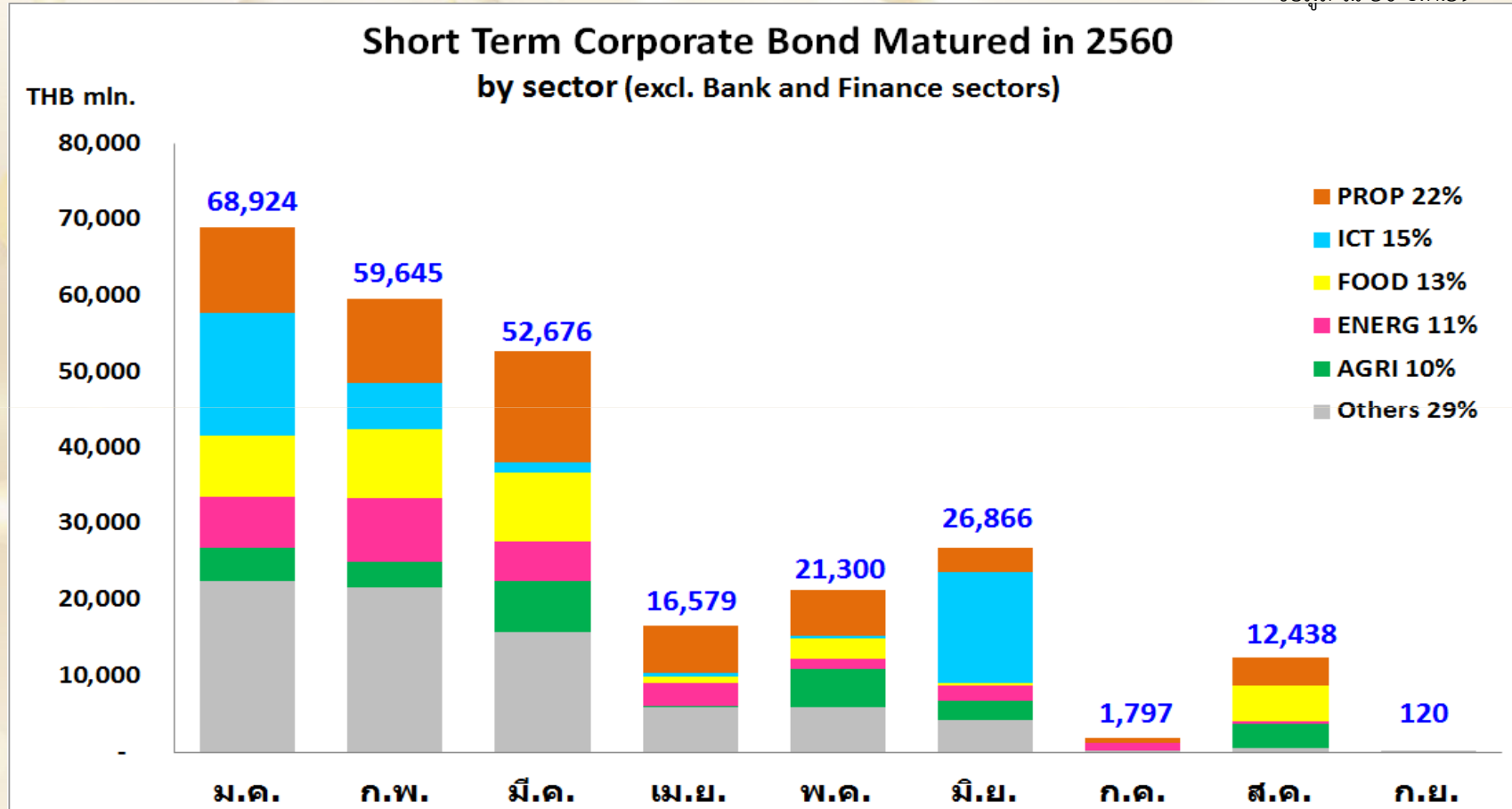


- ❑ ประมาณ 17% ของตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมด จะครบกำหนดในปี 2560
- ❑ ตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมดที่ครบอายุในปี 2560 ออกโดย 5 sector นี้รวมแล้วกว่า 80%

ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นครบอายุในปี 2560

ราย sector

ข้อมูล ณ 30 ธ.ค.59



- ☐ ตราสารหนี้ระยะสั้นเฉพาะ real sector จะทยอยครบกำหนดในปี 2560 รวม 260,344 ลบ.
- ☐ 5 sector นี้รวมแล้วกว่า 70% ของตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งหมดที่ครบอายุในปี 2560

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ ณ 30 ธ.ค. 2559

(ไม่รวม FX bond)

รวมทั้งตลาด ทุก Sector = 2,963,748 ล้านบาท
เฉพาะ Real Sector = 2,129,006 ล้านบาท

ST รวมทุก Sector = 411,869 ล้านบาท
เฉพาะ Real Sector = 260,344 ล้านบาท
(Excl. Bank&Finance)

LT รวมทุก Sector = 2,551,879 ล้านบาท
เฉพาะ Real Sector = 1,868,662 ล้านบาท

DB = 38,648 ล้านบาท

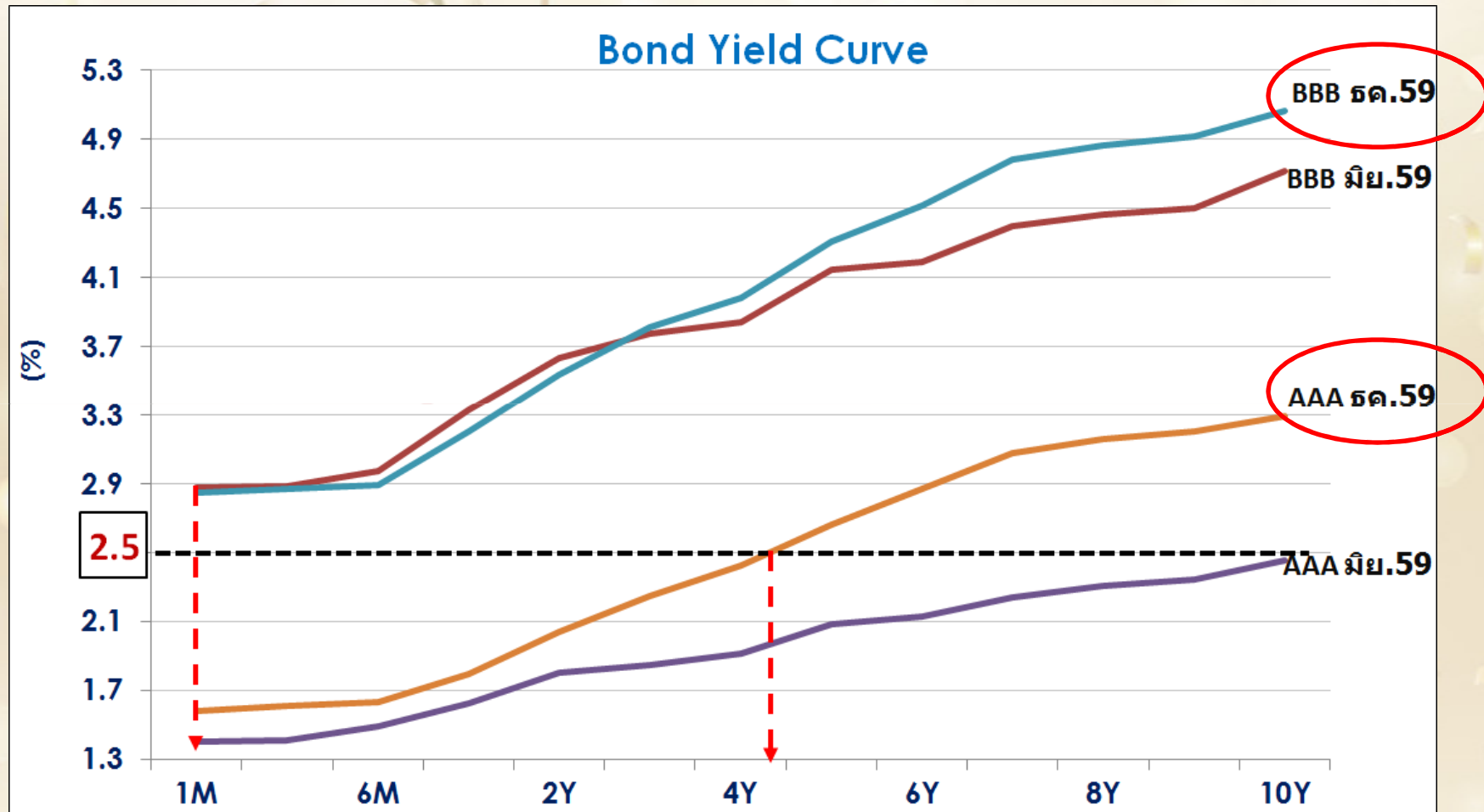
BE = 220,551 ล้านบาท

PN = 1,145 ล้านบาท

Rated = 151,005 ล้านบาท

Non-rated = 69,546 ล้านบาท

การเพิ่มขึ้นของความชันและพฤติกรรมการลงทุน



☐ เมื่อ yield curve ชันขึ้น นักลงทุนอาจหันมาลงทุนตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำในอายุที่ยาวขึ้น

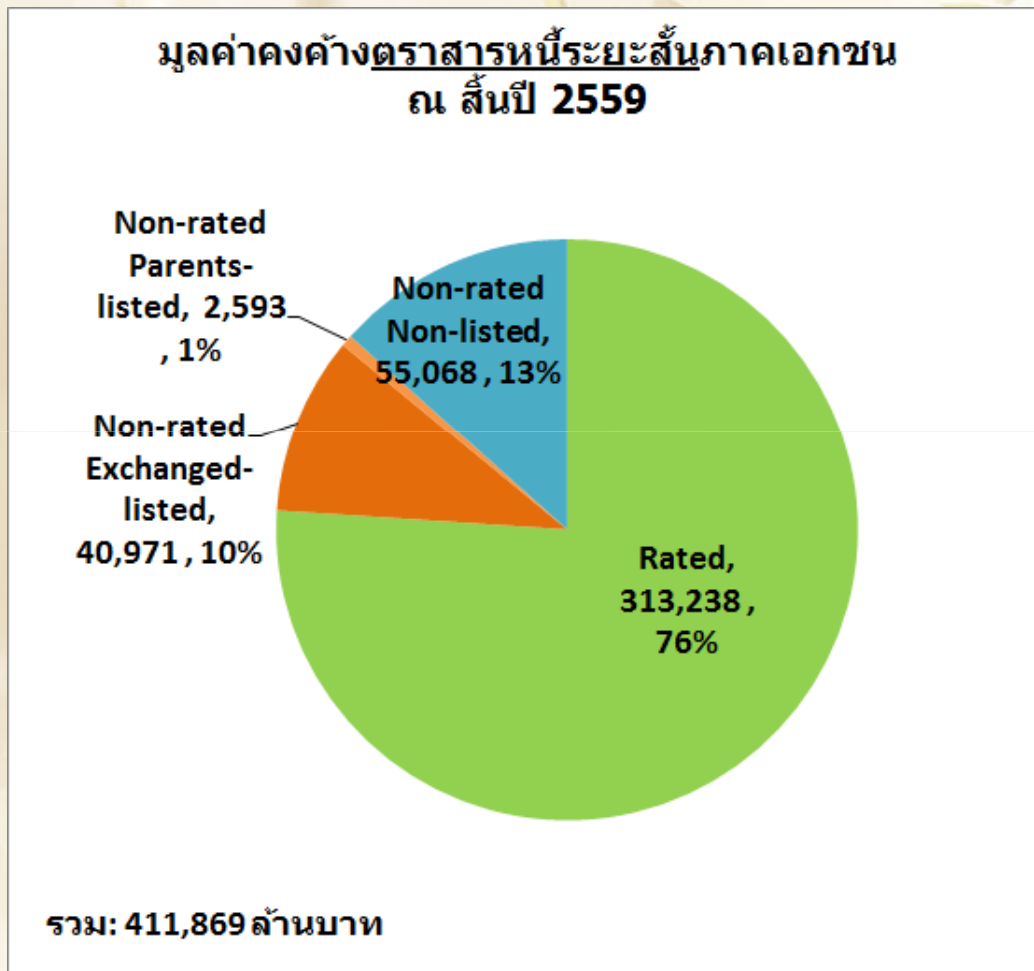
ตราสารหนี้ **Non-Rated**

ตราสารหนี้ **Non-Rated**

ระยะสั้น

ข้อมูล ณ ธ.ค. 2559

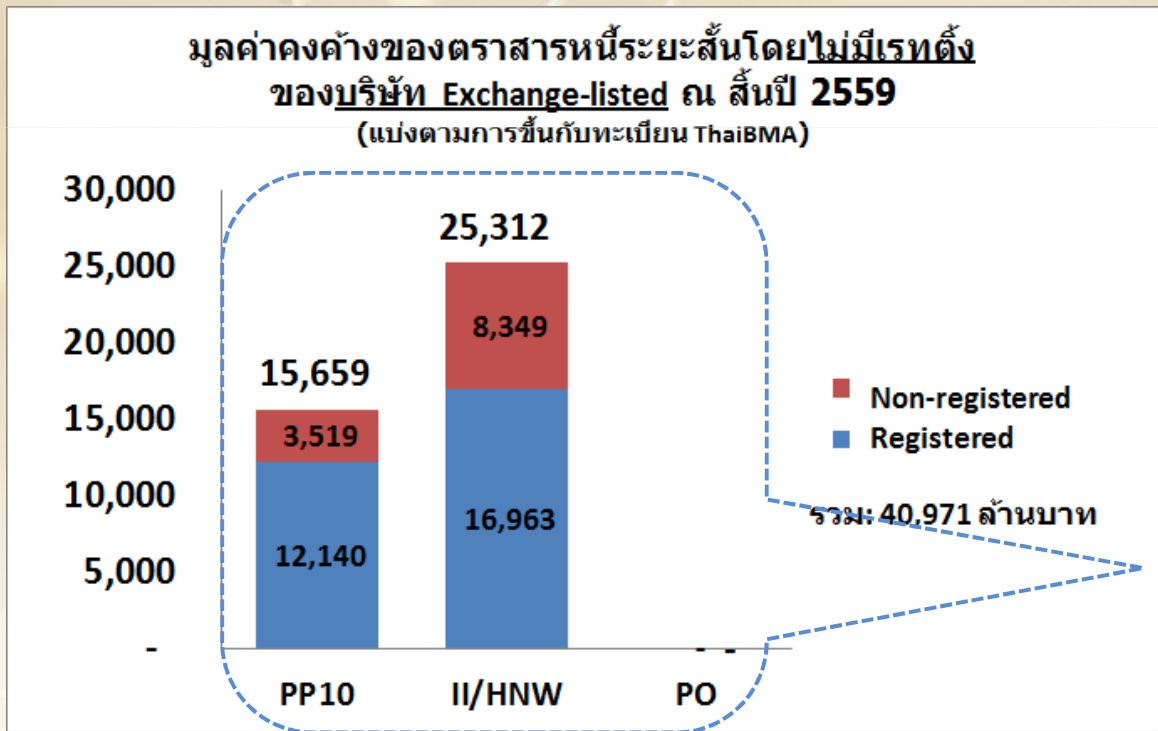
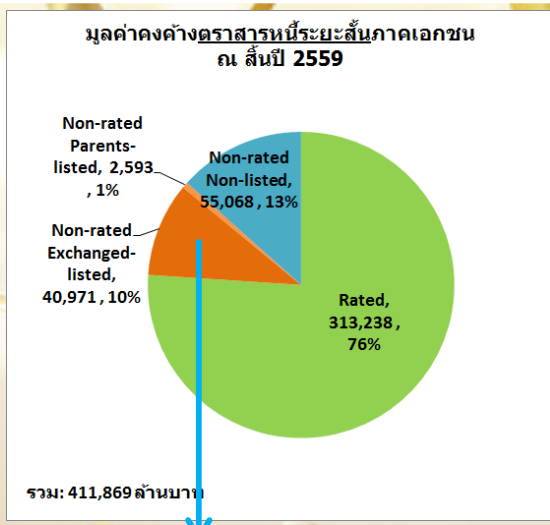
มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะสั้นภาคเอกชน จำแนกตามเรตติ้ง



ณ สิ้นเดือน ธ.ค. 59
ตราสารหนี้ระยะสั้นไม่มีเรตติ้ง
ลดลงเป็น 24% ของมูลค่าคงค้าง
ตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งหมด (ส.ค.
41%) แบ่งออกเป็นที่ออกโดย

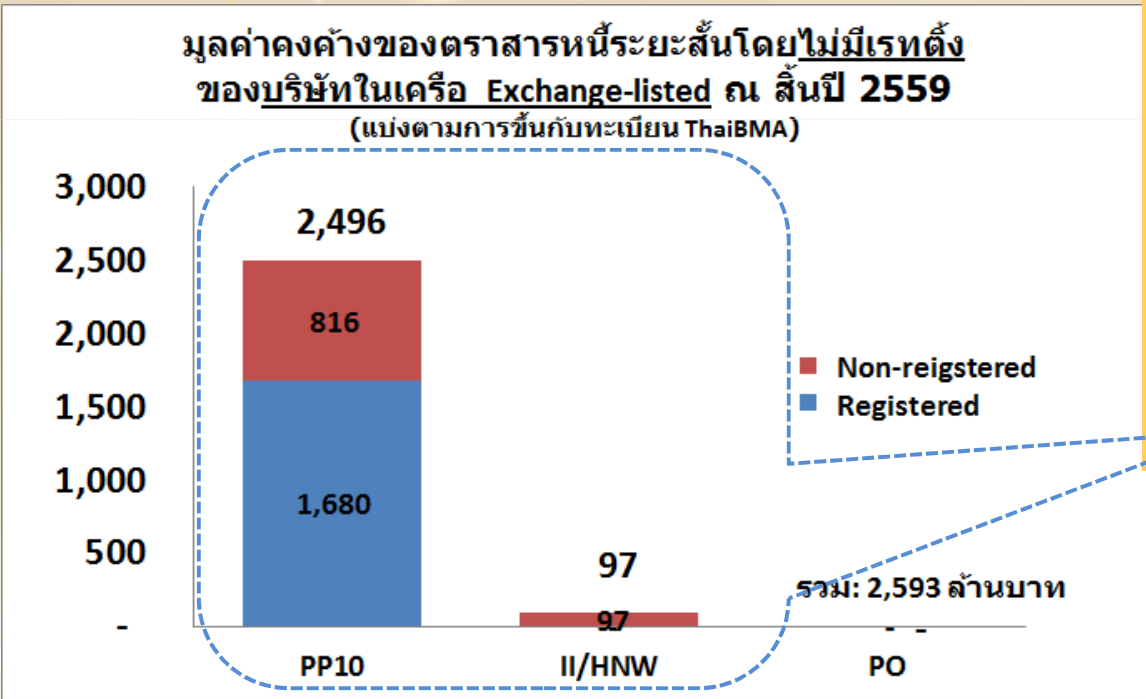
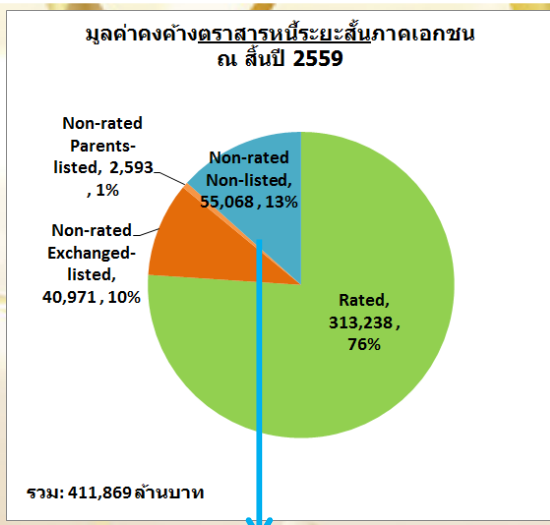
- Exchange-listed มีมูลค่าคงค้าง
10% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะ
สั้นทั้งหมด (ส.ค. 20%)
- บริษัทในเครือ Exchange-listed มี
มูลค่าคงค้างเพียง 1% ของมูลค่าคงค้าง
ตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งหมด (ส.ค. 3%)
- Non-listed มีมูลค่าคงค้างลดลงที่
13% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะ
สั้นทั้งหมด (ส.ค. 18%)

วิธีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้น ที่ไม่มีเรตติ้งของบริษัท Exchange-listed



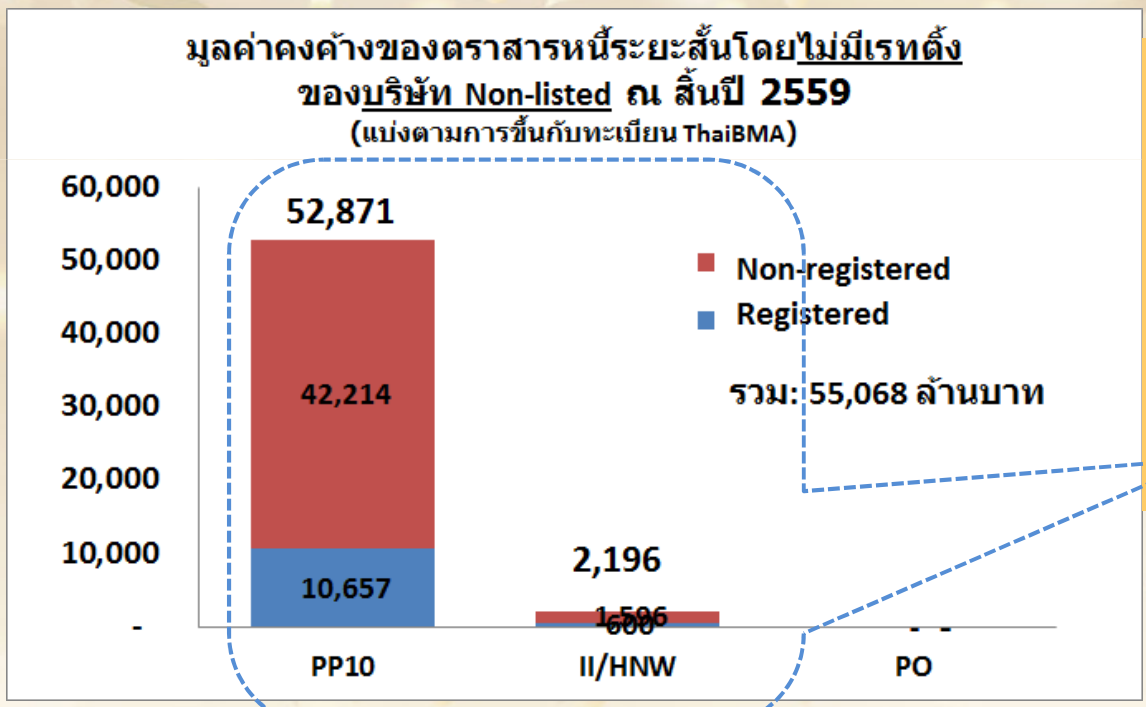
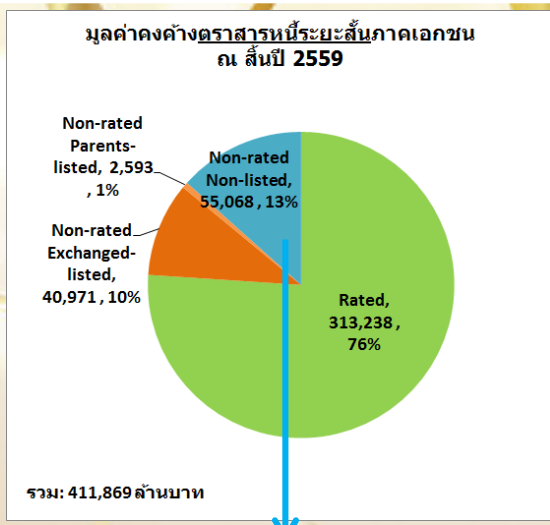
- ✓ ส่วนใหญ่เสนอขายเฉพาะนักลงทุนสถาบัน/รายใหญ่ (II/HNW)
- ✓ ส่วนใหญ่เป็นนักลงทุนสถาบันเข้ามาลงทุน (71% ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)

วิธีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้น ที่ไม่มีเรตติ้งของบริษัทในเครือ Exchange-listed



- ✓ ส่วนใหญ่เสนอขายเฉพาะวงแคบไม่เกิน 10 ราย (PP10)
- ✓ ใน PP10 ส่วนใหญ่เป็นนักลงทุนสถาบันเข้ามาลงทุน (67% ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)

วิธีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้น ที่ไม่มีเรตติ้งของบริษัท Non-listed



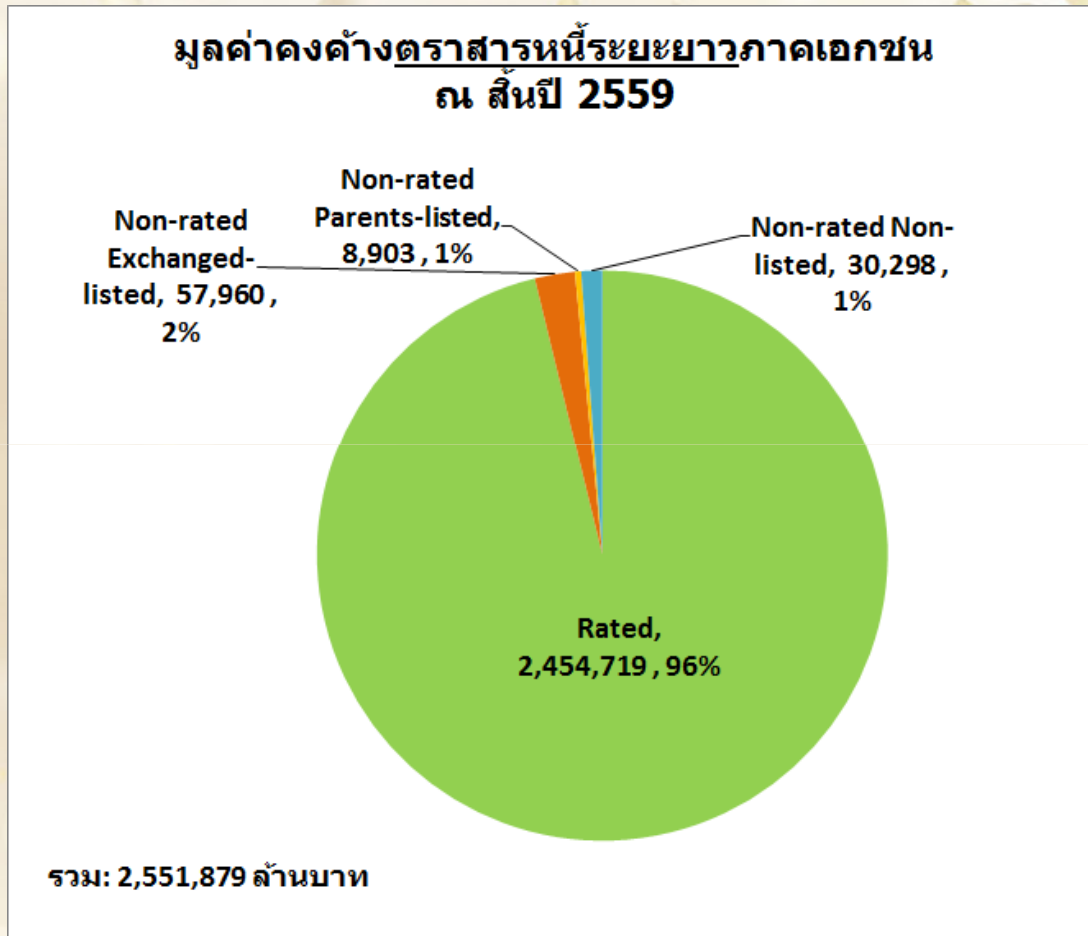
- ✓ ส่วนใหญ่เสนอขายเฉพาะวงแคบไม่เกิน 10 ราย (PP10)
- ✓ ใน PP10 ส่วนใหญ่ไม่มีนักลงทุนสถาบันเข้ามาลงทุน (80% ไม่ได้ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)

ตราสารหนี้ **Non-Rated**

ระยะยาว

ข้อมูล ณ ธ.ค. 2559

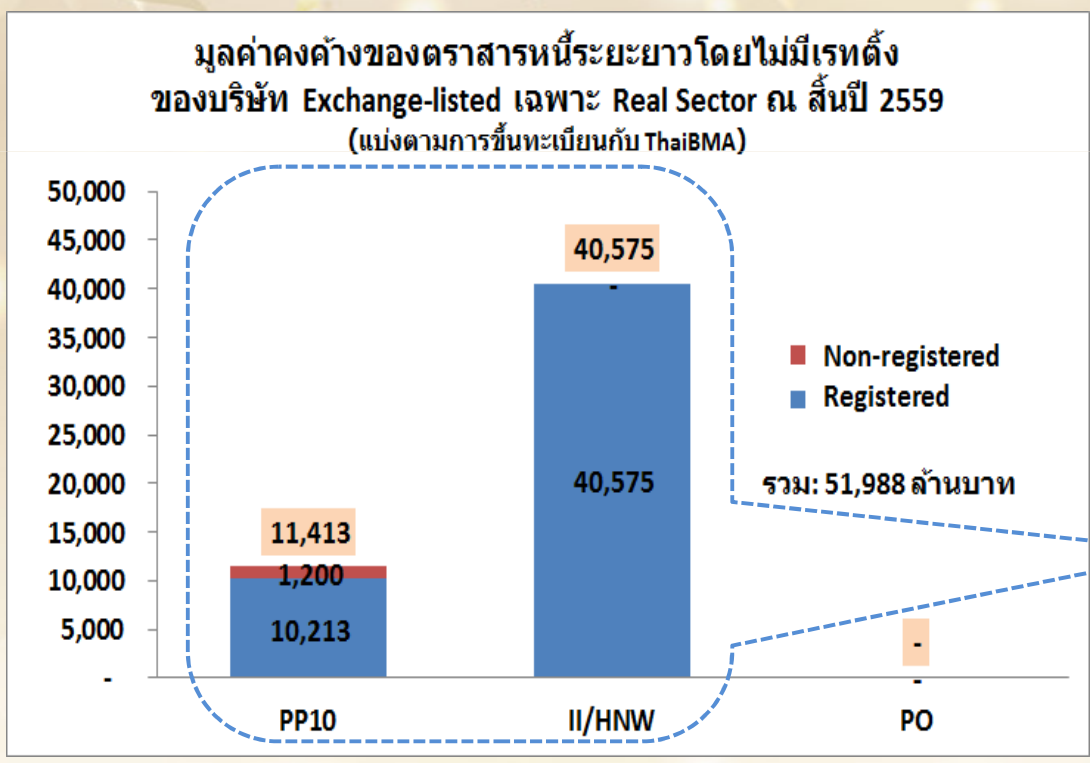
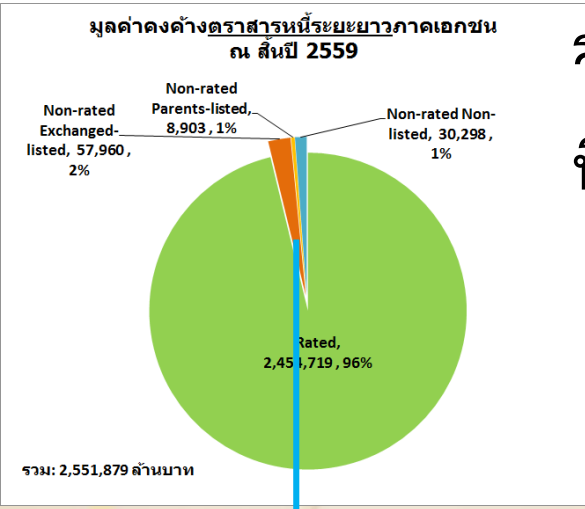
มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว จำแนกตามเรตติ้ง



ณ สิ้นเดือน ธ.ค. 59
ตราสารหนี้ระยะยาวไม่มีเรตติ้ง
เท่าเดิมที่ 4% ของมูลค่าคงค้าง
ตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมด แบ่ง
ออกเป็นที่ออกโดย

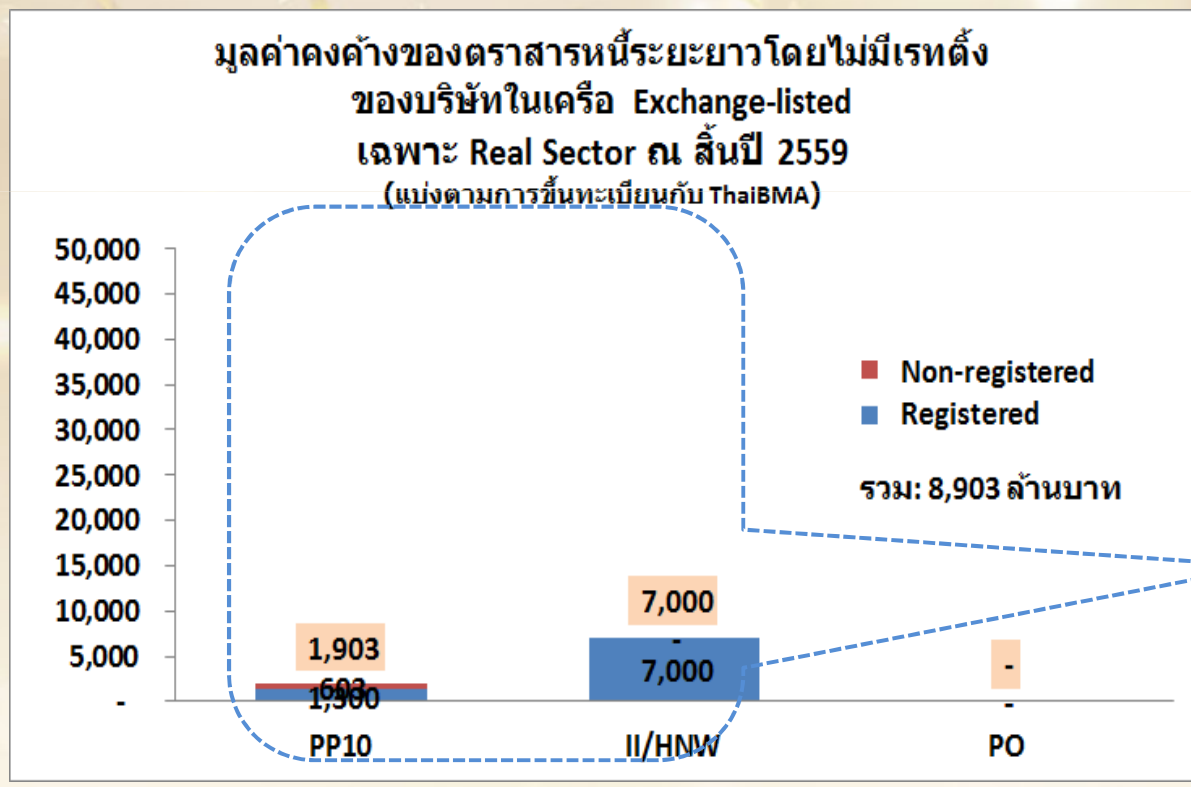
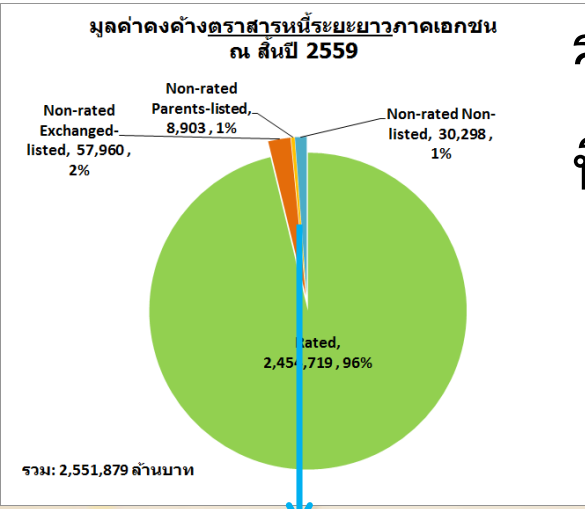
- Exchange-listed มีมูลค่าคงค้าง 2% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมด (เม.ย. 3%)
- บริษัทในเครือ Exchange-listed มีมูลค่าคงค้างเพียง 1% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมด
- Non-listed มีมูลค่าคงค้างเพียง 1% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมด

วิธีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะยาว ที่ไม่มีเรตติ้งของบริษัท Exchange-listed



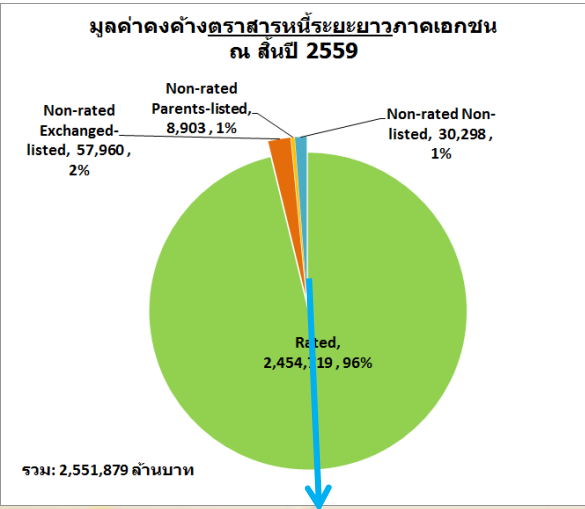
- ✓ ส่วนใหญ่เสนอขายเฉพาะนักลงทุนสถาบัน/รายใหญ่ (II/HNW)
- ✓ ส่วนใหญ่เป็นนักลงทุนสถาบันเข้ามาลงทุน (89% ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)

วิธีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะยาว ที่ไม่มีเรตติ้งของบริษัทในเครือ Exchange-listed

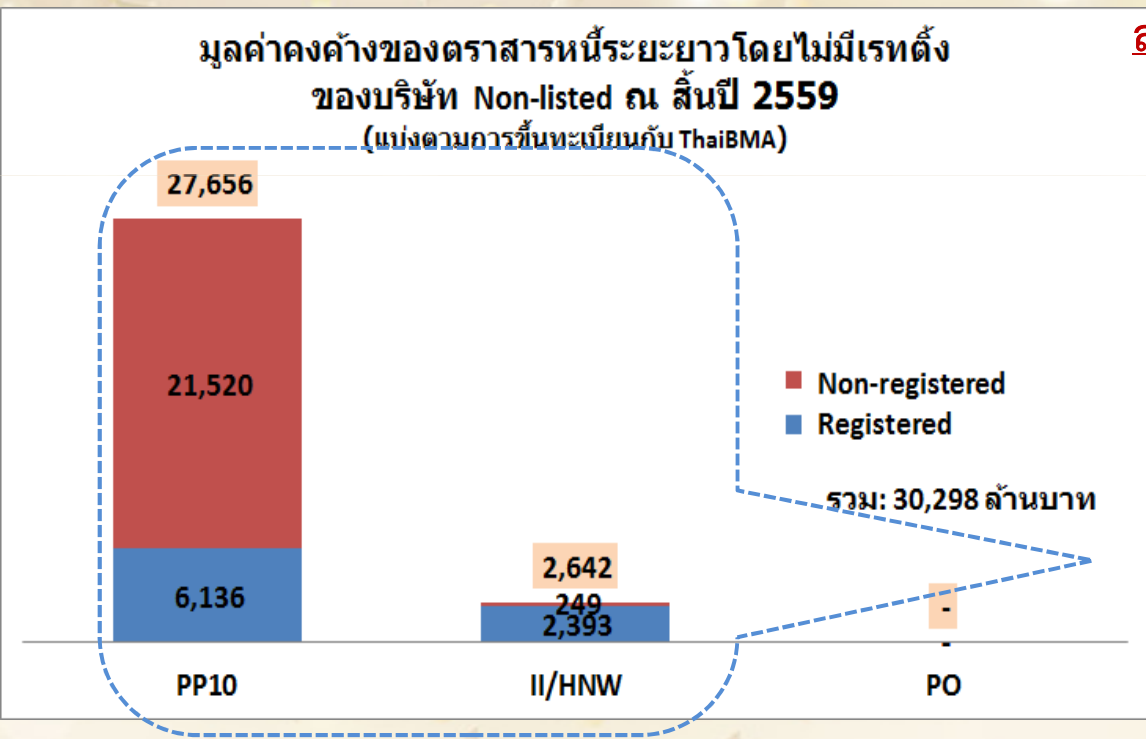


- ✓ ส่วนใหญ่เสนอขายเฉพาะนักลงทุนสถาบัน/รายใหญ่ (II/HNW)
- ✓ ส่วนใหญ่นักลงทุนสถาบันเข้ามาลงทุน (93% ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)

มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ระยะยาว ที่ไม่มีเรตติ้งของบริษัท Non-listed



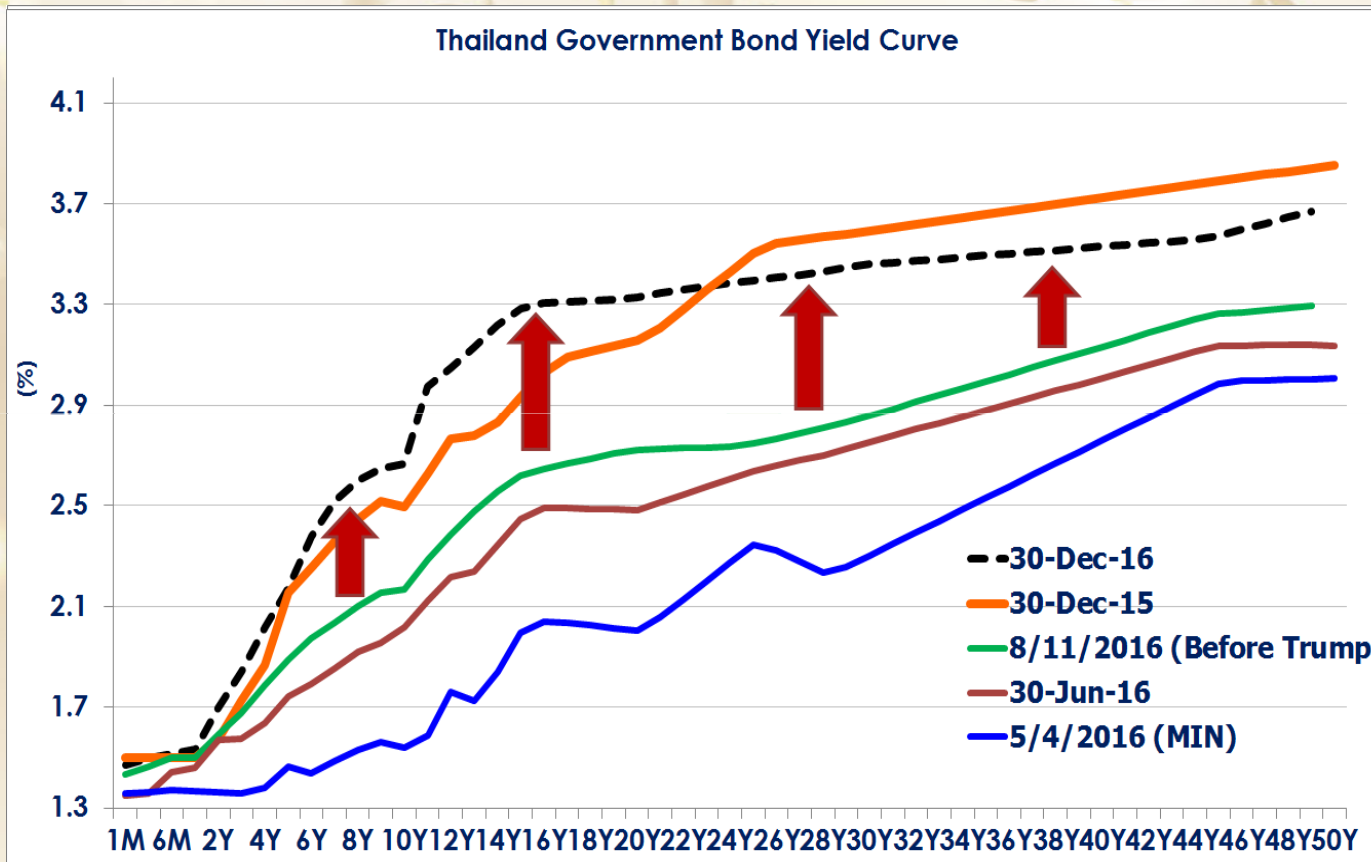
ตราสารหนี้ระยะยาวที่ไม่มีเรตติ้งที่ออกโดย
บริษัท Non-listed ไม่มีการขายแก่นัก
ลงทุนทั่วไป (PO)



- ✓ ส่วนใหญ่ (92%) เสนอขายเฉพาะวง 1
แคบไม่เกิน 10 ราย (PP10)
- ✓ ใน PP10 ส่วนใหญ่ ไม่มีนักลงทุน
สถาบันเข้ามาลงทุน (78% ไม่ได้ขึ้น
ทะเบียนกับ ThaiBMA)

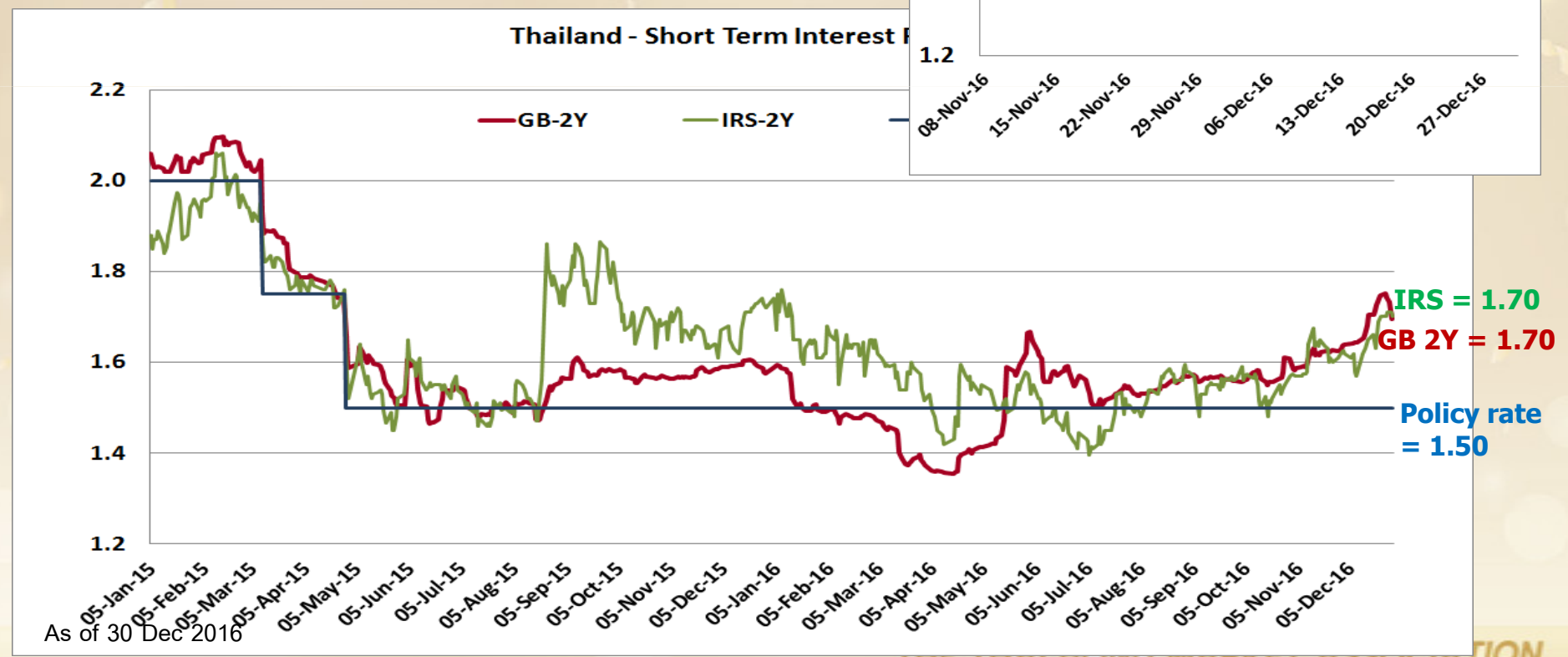
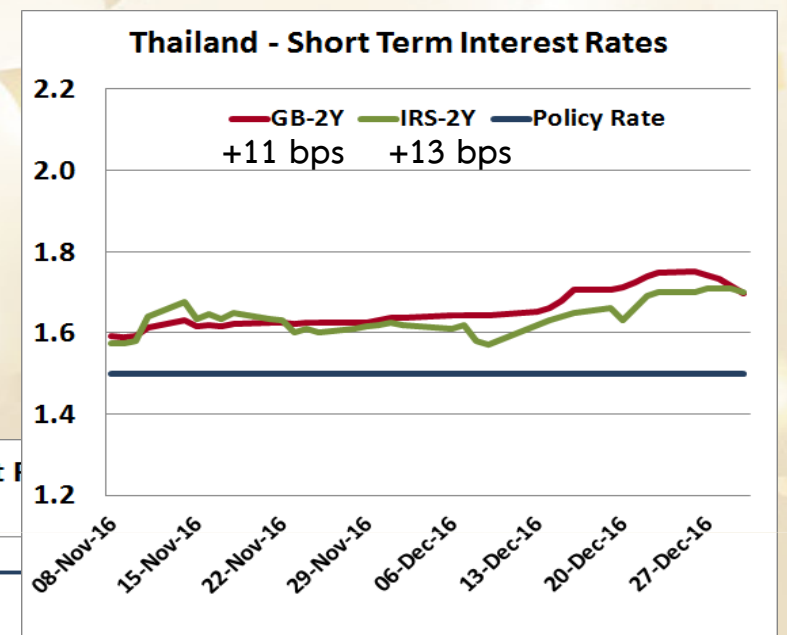
ผลตอบแทน **(Yield)** / ราคา **(Price)** ตราสารหนี้

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล



Bond Tenor	Thailand	
	Gov Bond Yield Movement	
	1 Yr (30 Dec 16)	H1 (30 Jun 16)
< 1 Yr	↓ 1 bp	↓ 12 bp
1 - 5 Yr	↑ 9 bp	↓ 17 bp
6 - 10 Yr	↑ 15 bp	↓ 51 bp
11 - 15 Yr	↑ 34 bp	↓ 51 bp
16 - 20 Yr	↑ 21 bp	↓ 62 bp
21 - 30 Yr	↓ 6 bp	↓ 82 bp
> 30 Yr	↓ 18 bp	↓ 74 bp

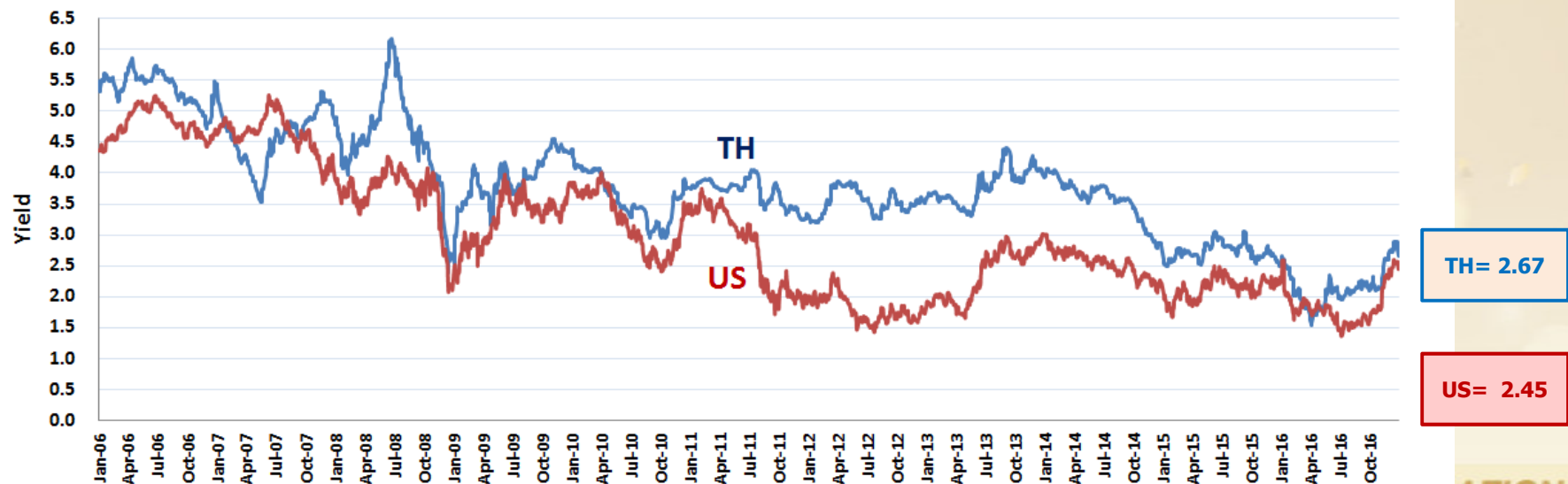
อัตราดอกเบี้ยระยะสั้น



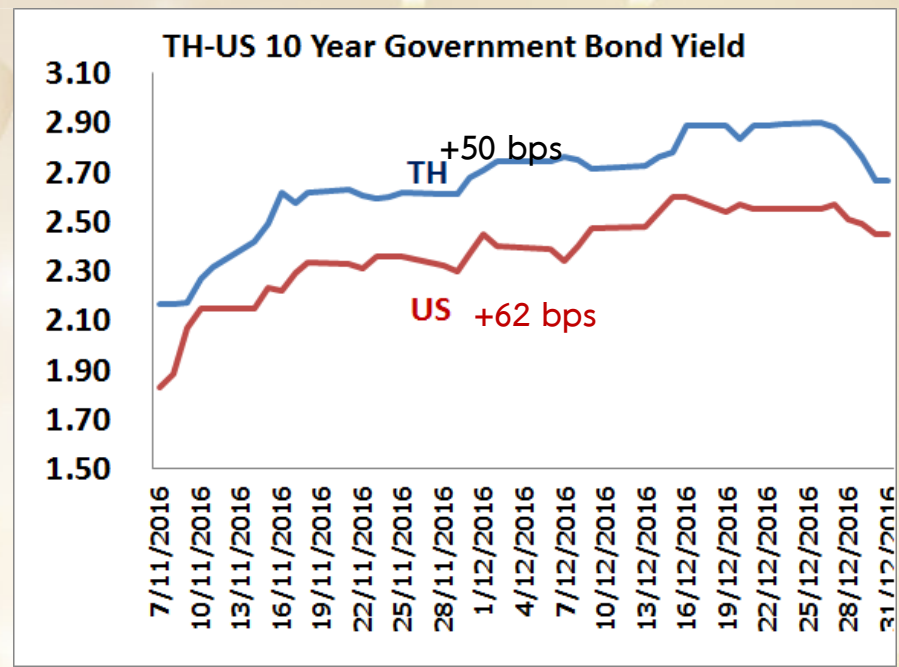
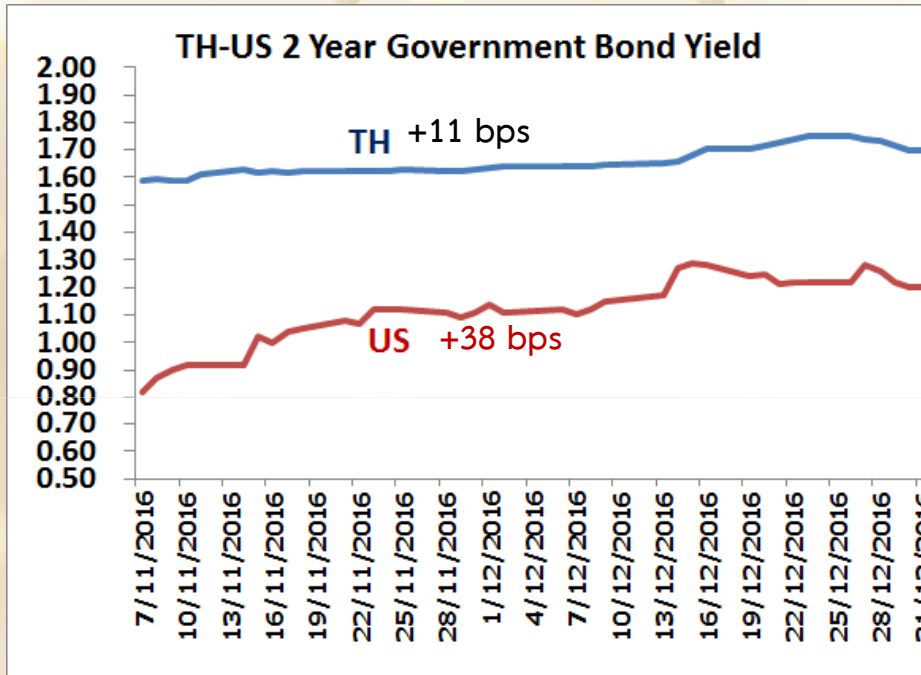
TH-US 2 Year Government Bond Yield



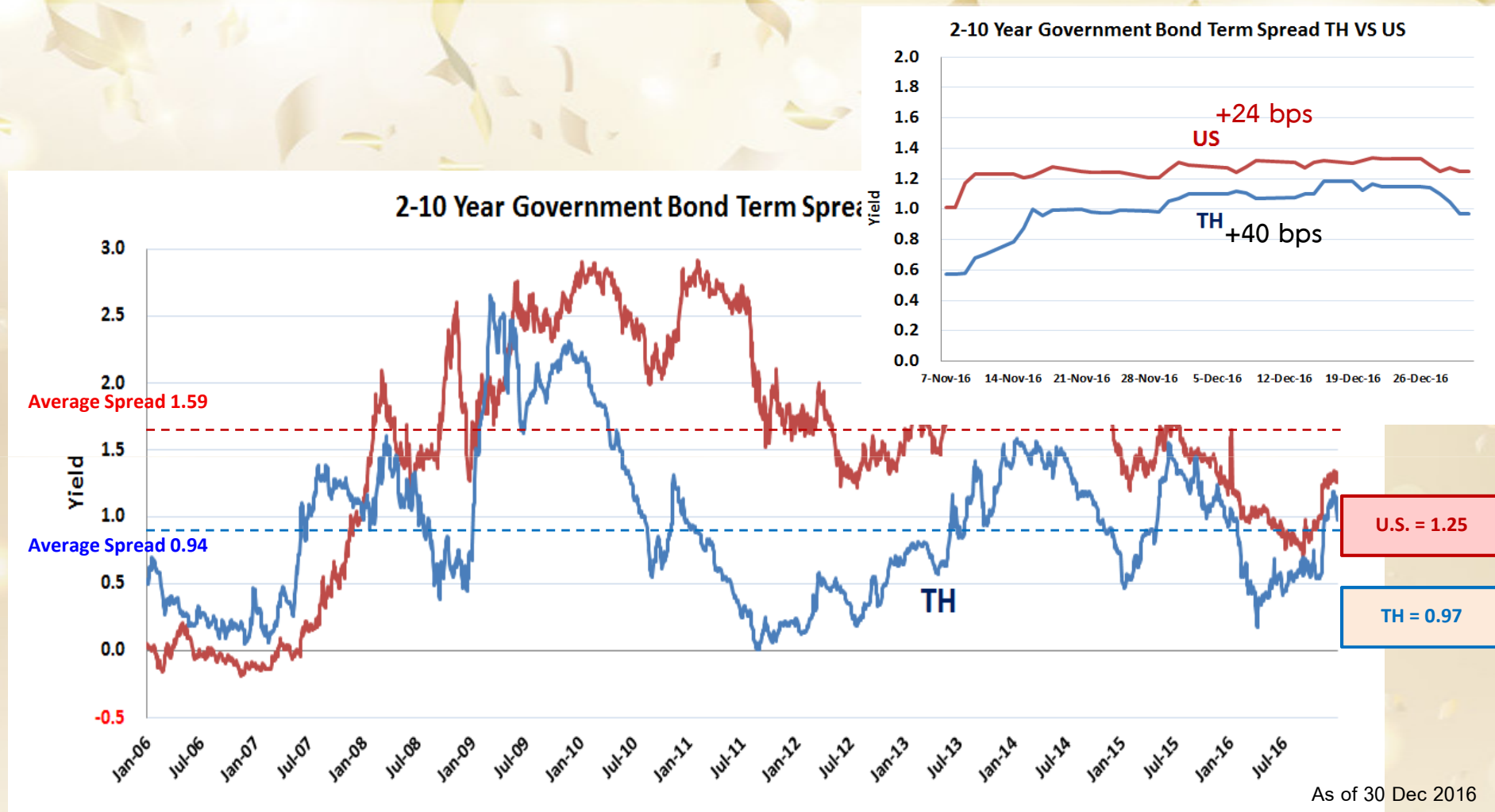
TH-US 10 Year Government Bond Yield



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลังเลือกตั้งสหรัฐฯ



ความชัน Yield Curve ของพันธบัตรรัฐบาลไทย และอเมริกา



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

- ความชันเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีที่แล้ว (2558 ที่ 0.93)
- ความชันเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอเมริกา เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีที่แล้ว (2558 ที่ 1.23)

แนวโน้มปี 2560

การออกตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนระยะยาวปี 2560

รวม 600,000 ลบ.



แนวโน้มอัตราผลตอบแทนปี 2560

- ความเร็วของการปรับขึ้นดบ. สหรัฐ
- ราคาน้ำมันขาขึ้น

ศก.ไทย พื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปแต่แข็งแกร่งที่ 3-4%

- การใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐ
- การท่องเที่ยวฟื้นตัว
- ราคาสินค้าเกษตรปรับสูงขึ้น
- การใช้จ่ายครัวเรือนเริ่มกลับมา
- การส่งออกเริ่มปรับตัวดีขึ้น

- ❖ ระยะสั้น Yield มีแนวโน้มทรงตัวตามทิศทางดบ. นโยบาย
- ❖ ระยะยาว อายุ 10 ปี มีทิศทางขาขึ้นเร็วกว่าที่คาดไว้ ตามการปรับดบ.สหรัฐฯ และศก.โลกที่มีการขยายตัวและเสถียรภาพดีขึ้น

ในระหว่างปี Yield อาจมีการแกว่งตัวได้ตามปัจจัยที่เกิดขึ้นในระยะสั้น โดยคงทิศทางช่วงขาขึ้น

ศก.ญี่ปุ่น เริ่มกระเตื้องขึ้น

ศก.จีน ทรงตัว

ศก.โลก แนวโน้มปรับตัวดีขึ้น คาด 3.3% (สูงขึ้น 0.1%)

ศก. สหรัฐ ปรับตัวดีขึ้นชัดเจน แม้ว่า

- นโยบายศก. และการค้าของสหรัฐฯเปลี่ยนแปลง

ศก. EU ยังพอไปได้ แต่มีความเสี่ยงทางการเมือง

- เลือกตั้งเยอรมนี
- เลือกตั้งฝรั่งเศส
- เลือกตั้งเนเธอร์แลนด์
- เริ่มกระบวนการออกจากรวมสหภาพยุโรปของอังกฤษ



Thank You..

