

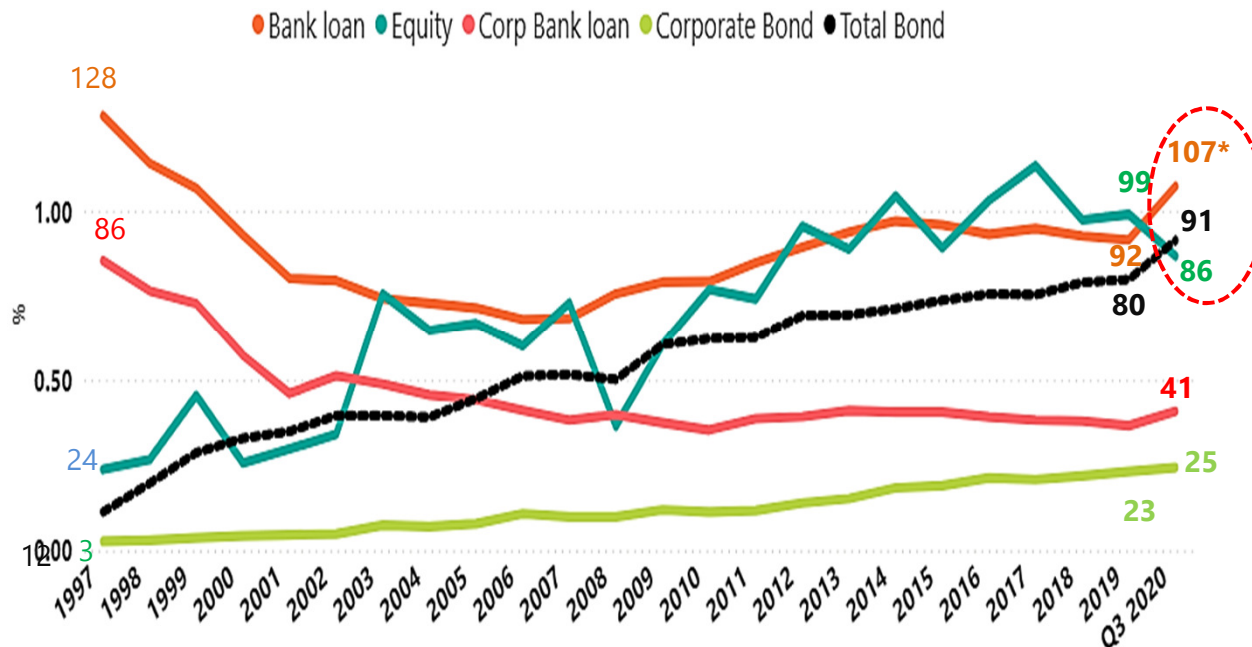


สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย ไตรมาส 3 ปี 2020

เอกสารประกอบการแถลงข่าว
8 ต.ค. 2020

ณ สิ้นไตรมาส 3 ตลาดตราสารหนี้ไทยมีส่วนต่อ GDP สูงขึ้นจากปีที่แล้ว

ขนาดตลาดการเงินของไทย (สัดส่วนต่อ GDP)

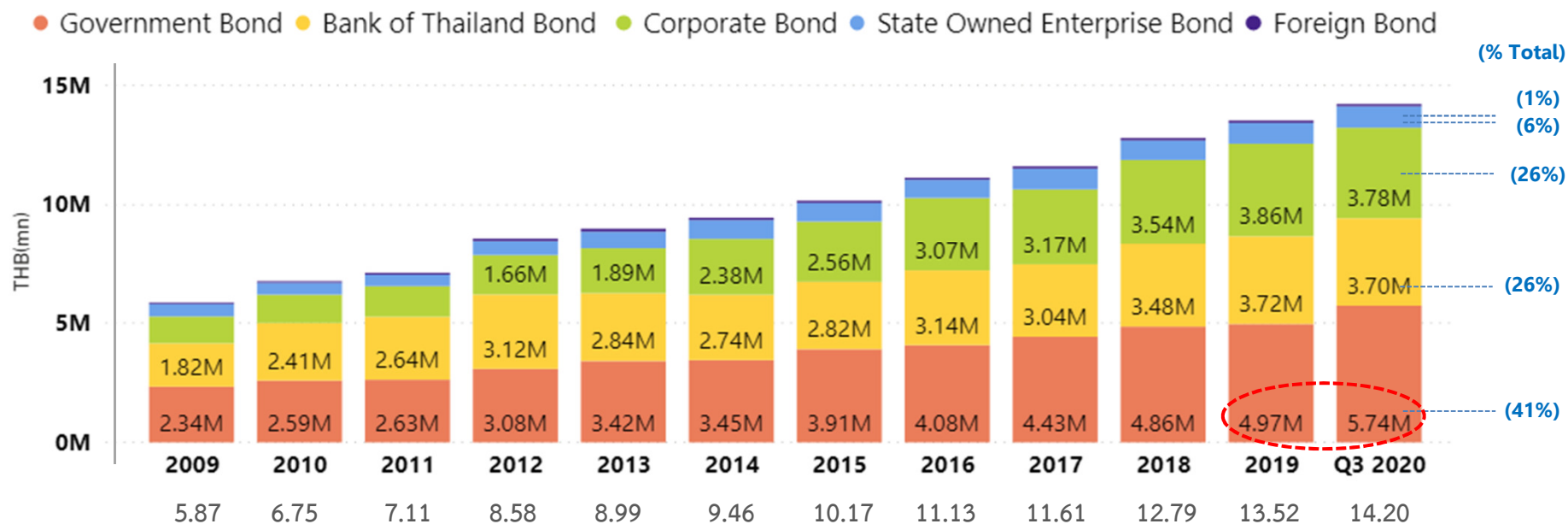


- ❖ ตลาดตราสารหนี้ไทยมีส่วนต่อ GDP สูงกว่าตลาดหุ้น
- ❖ สินเชื่อธนาคารต่อ GDP ปรับสูงขึ้นต่อเนื่องในไตรมาส 3 จากกรณีที่ภาครัฐจกกลับไปพึ่งพาสินเชื่อธนาคารมากขึ้น

*เดือน 7

*รพท. คาดการณ์การขยายตัวทางศก. ปี 2020 ที่ -7.8%

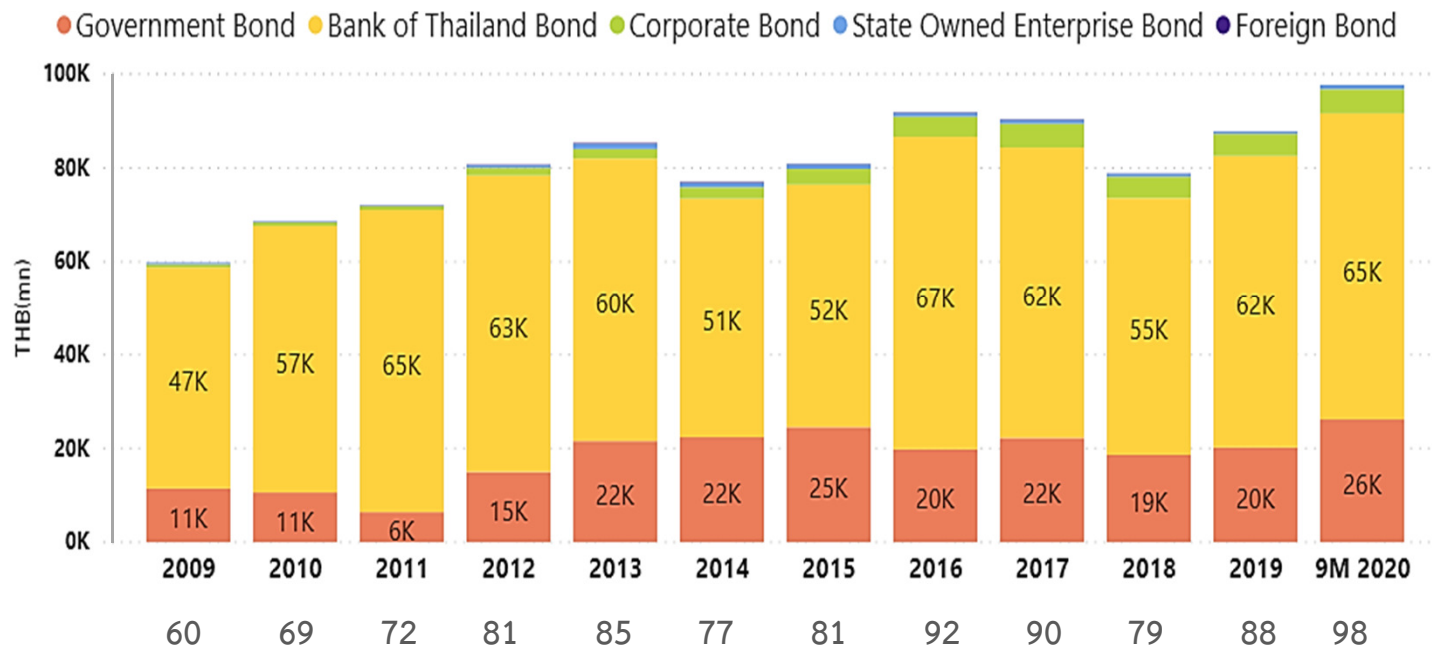
ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2020 ตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัว 5.09% จากสิ้นปีที่แล้ว



ตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัวจากการเพิ่มขึ้นของพันธบัตรรัฐบาล

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้น 11% ใน 9 เดือนแรกปี 2020

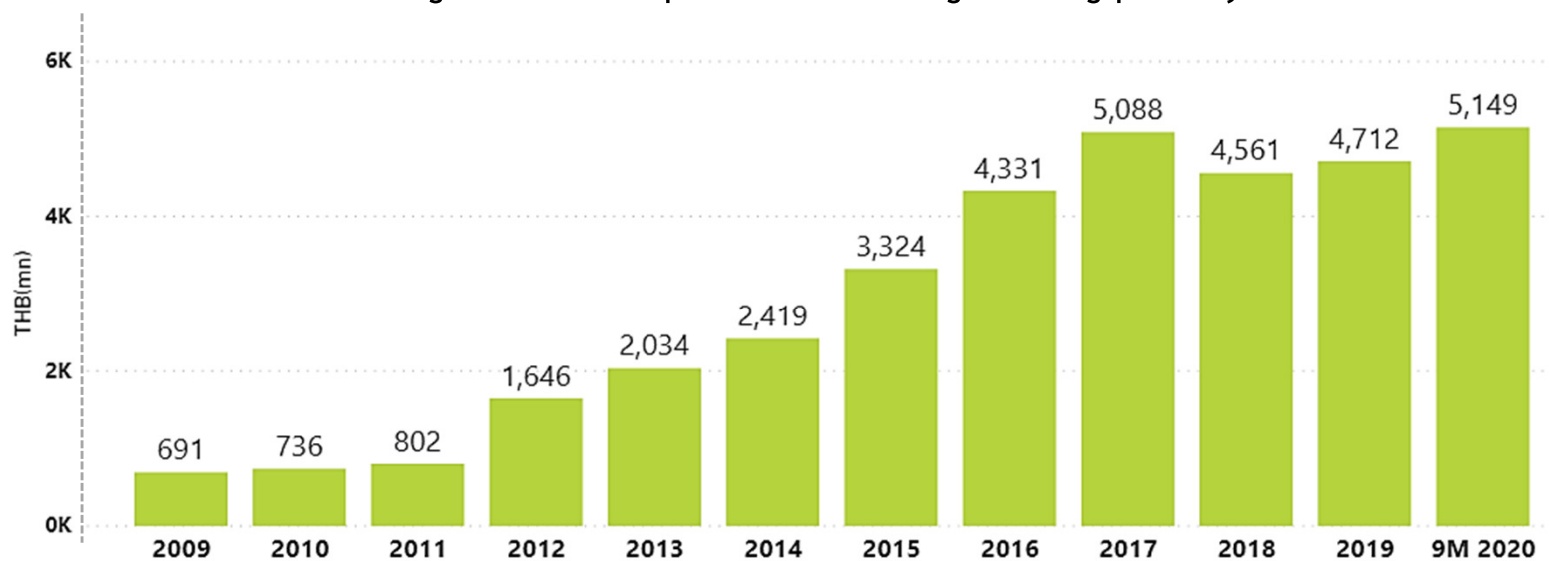
Trading value in Thai Bond Market (Avg. per day)



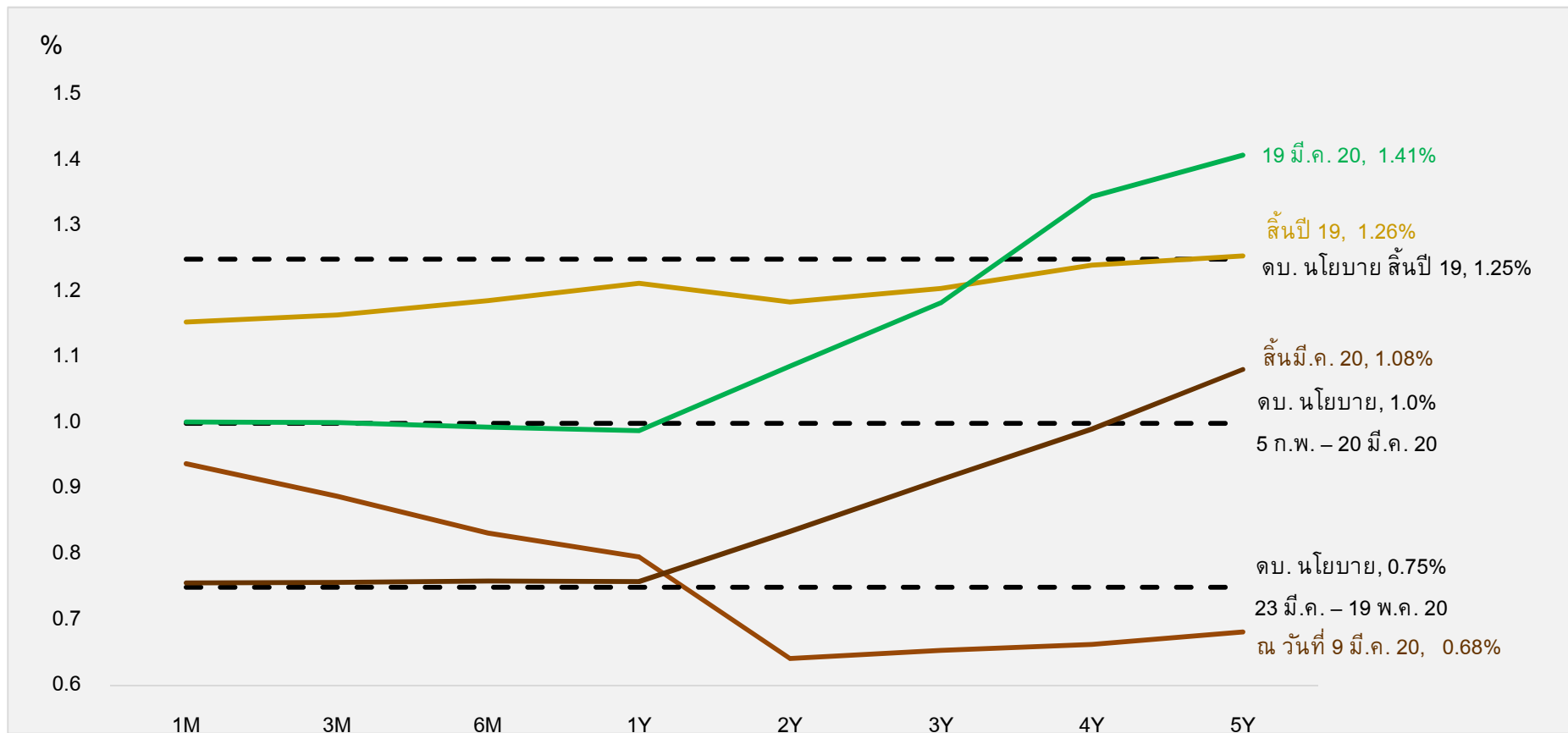
การซื้อขายเพิ่มขึ้นใน
ตราสารหนี้ทุกประเภท

หุ้นกู้ภาคเอกชนมีการซื้อขายเพิ่มขึ้น 9% ใน 9 เดือนแรก ปี 2020

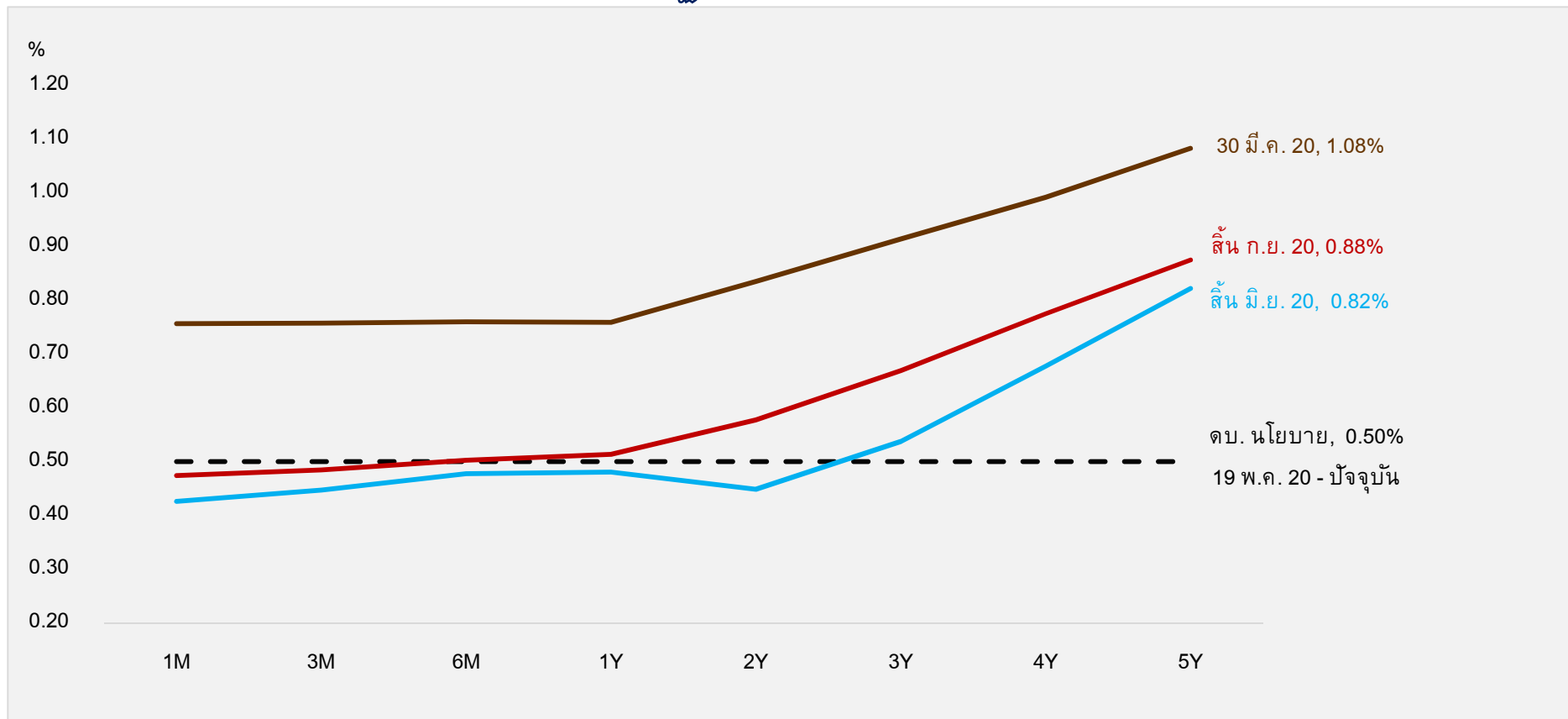
Trading value in Corporate Bond (Avg. trading per day)



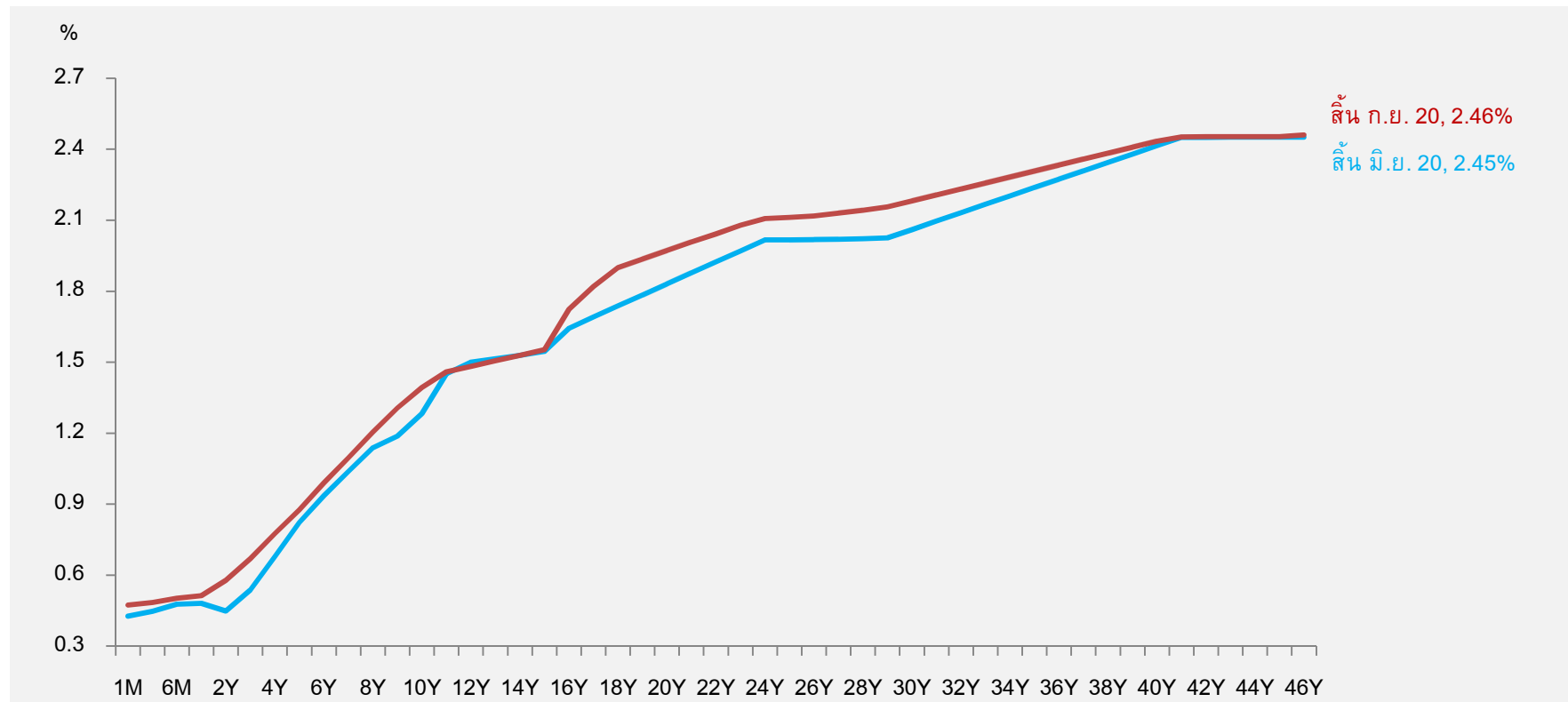
เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (ไตรมาส 1)



เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (หลังไตรมาส 1)



เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลถึงรุ่นอายุ 46 ปี (หลังไตรมาส 1)



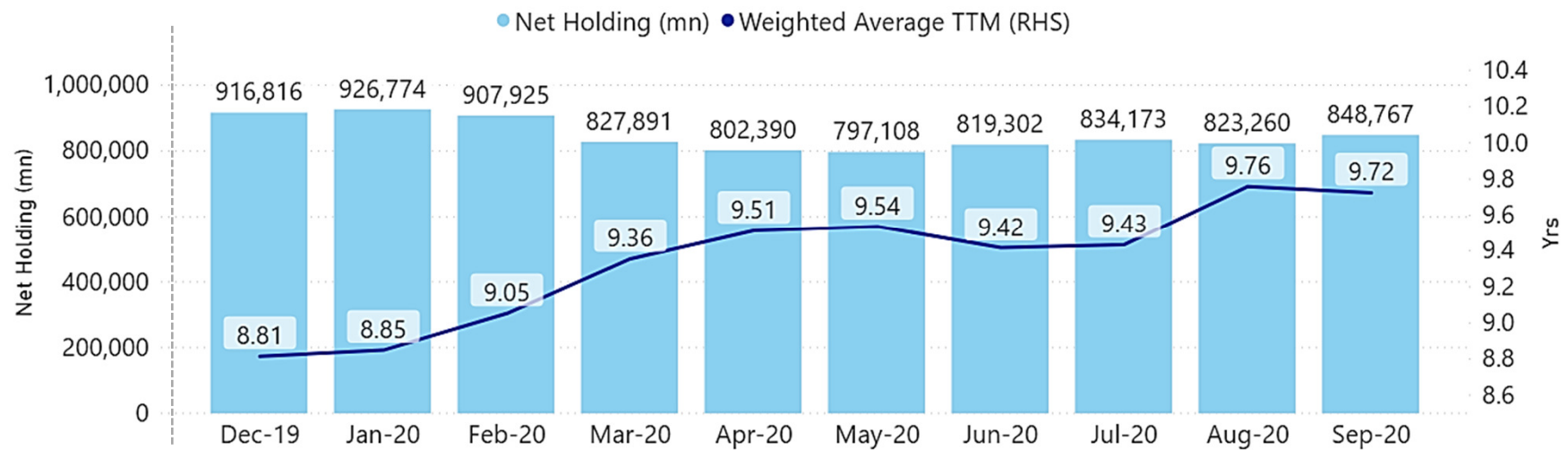
ต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิในไตรมาส 3 รวม 39,444 ลบ.

Period	Net Flow					Accumulation
	<=1Y Bond			>1Y Bond	All	
	Net Trading	Expired	Net Flow			
End of 2018	50,488	-155,940	-105,452	239,288	133,836	133,836
End of 2019	-67,401	-69,508	-136,909	52,456	-84,452	-84,452
Jan-20	-7,579	-625	-8,204	19,743	11,539	11,539
Feb-20	2,575	-735	1,839	-23,966	-22,127	-10,589
Mar-20	-27,957	-6,648	-34,605	-60,072	-94,678	-105,266
Q1 2020	-32,962	-8,009	-40,970	-64,296	-105,266	-105,266
Apr-20	-919	-815	-1,734	-17,075	-18,809	-124,075
May-20	-1,064	-1,825	-2,889	-7,347	-10,236	-134,311
Jun-20	6,038	-8,142	-2,104	25,672	23,568	-110,743
Q2 2020	4,056	-10,782	-6,727	1,250	-5,477	-110,743
Jul-20	-4,569	-1,027	-5,596	23,509	17,913	-92,830
Aug-20	-2,666	-4,333	-6,998	4,536	-2,462	-95,292
Sep-20	-2,473	-1,275	-3,748	27,741	23,993	-71,299
Q3 2020	-9,708	-6,634	-16,342	55,786	39,444	-71,299
YTD	-38,614	-25,425	-64,039	-7,260	-71,299	

แม้ว่าต่างชาติจะมีการซื้อสุทธิ
39,444 ลบ.ในไตรมาส 3
แต่รวม 9 เดือนแรก
ต่างชาติยังมียอดขายสุทธิ
71,299 ลบ.

ณ สิ้นไตรมาส 3 ต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาส 2 แต่ลดลงจากสิ้นปีที่แล้ว

การถือครองตราสารหนี้ภาครัฐของนักลงทุนต่างชาติ

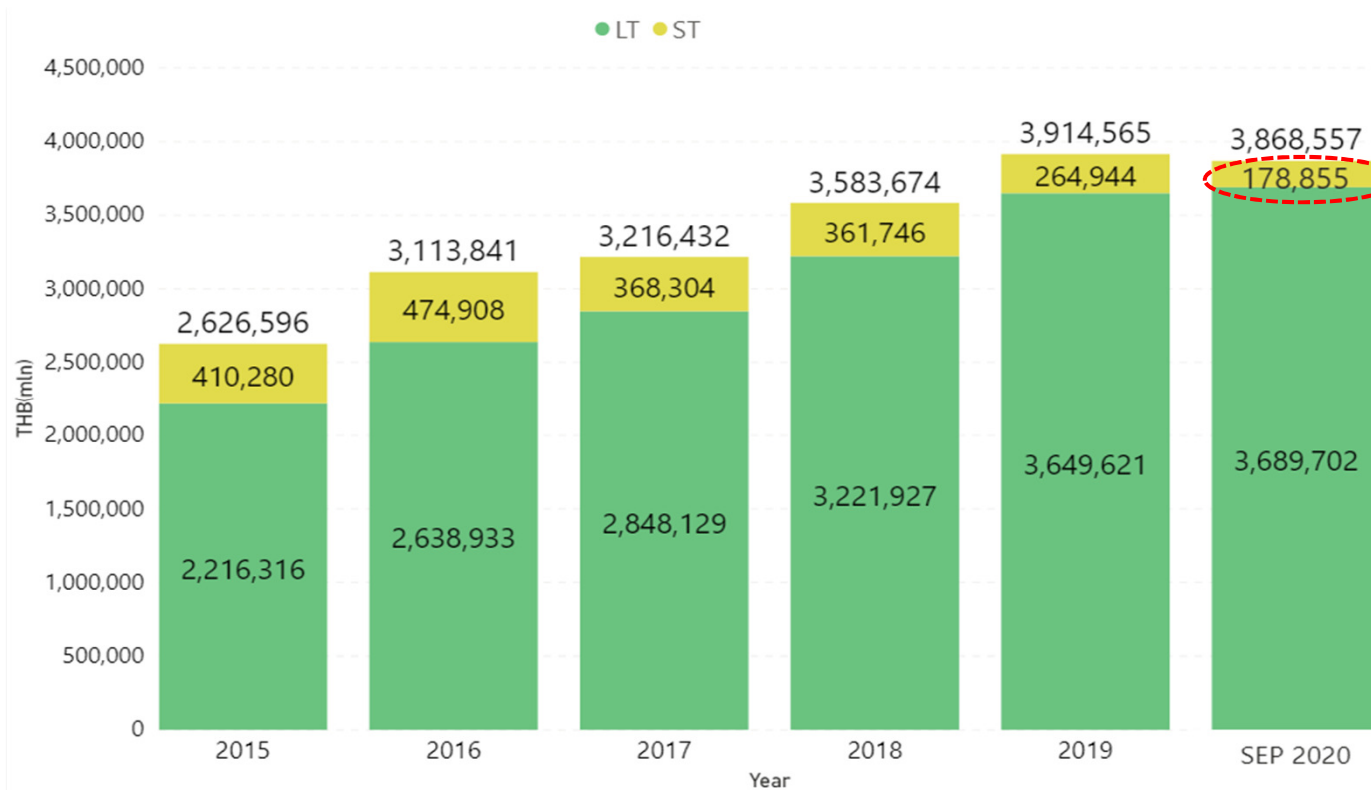


ณ สิ้นไตรมาส 3 ต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทย 848,767 ลบ. คิดเป็น 6.0% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ไทย

ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน

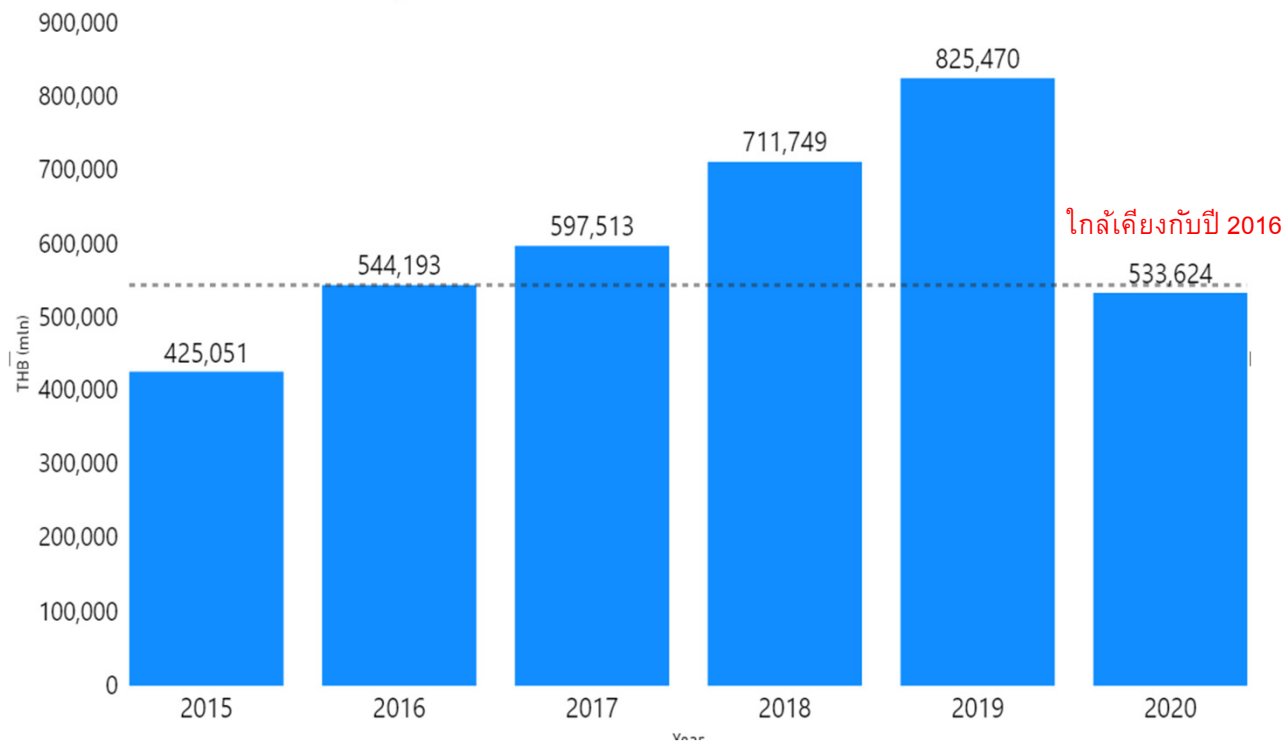
ข้อมูลการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนไม่ขึ้นทะเบียนถึงวันที่ 25 ก.ย. 20

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนลดลง 1.18% จากสิ้นปีที่แล้ว



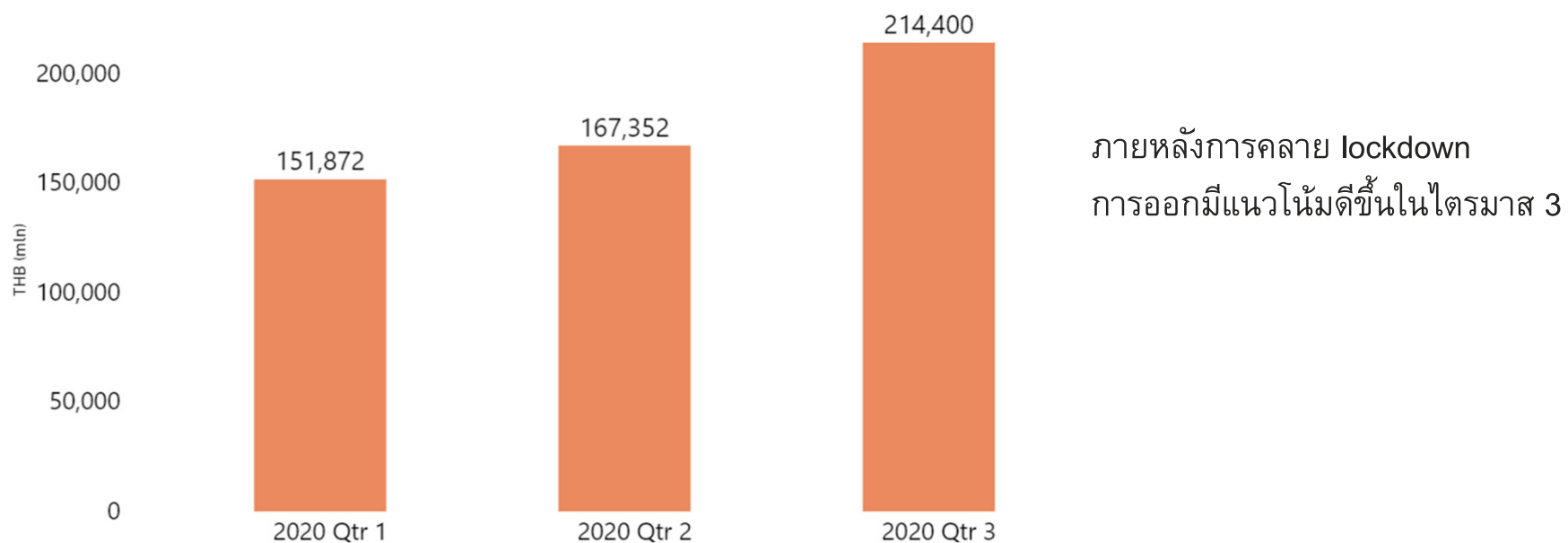
มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนลดลงจากการออกตราสารหนี้ระยะสั้นที่น้อยกว่าที่ครบอายุ

มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาว 9 เดือนแรกปี 2020 ใกล้เคียงกับปี 2016



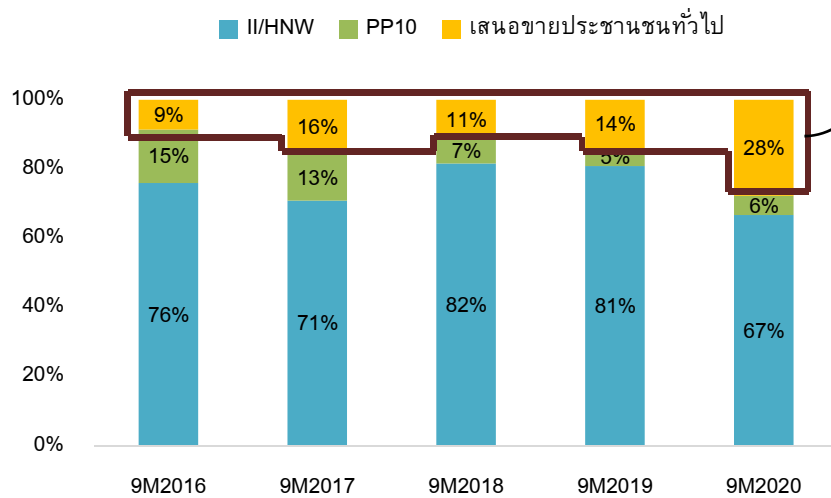
9 เดือนแรกปี 2020 การออกหุ้นกู้ระยะยาวมีมูลค่า 533,624 ลบ. ใกล้เคียงกับปี 2016

การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนมีแนวโน้มดีขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2020

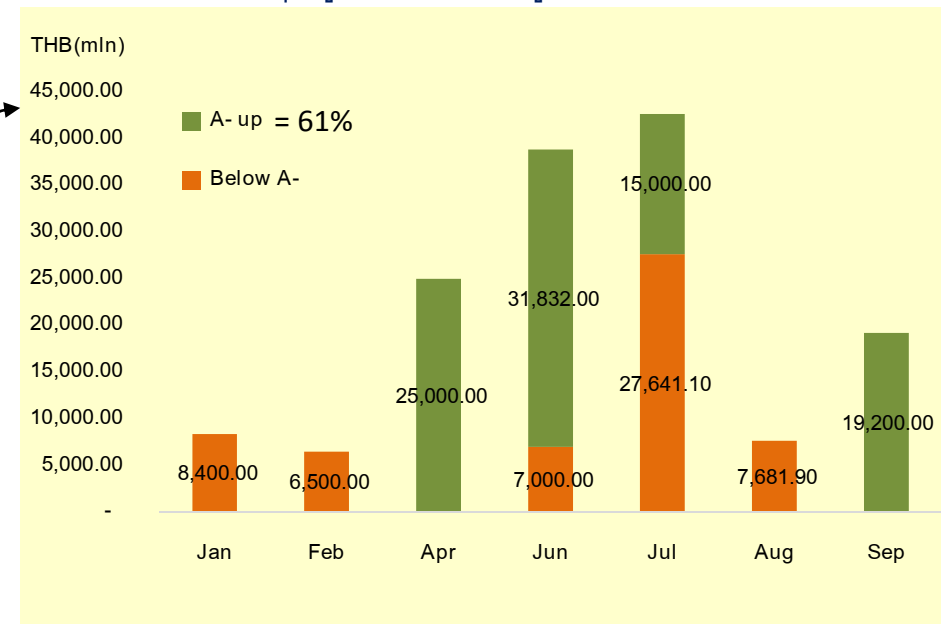


9 เดือนแรกปี 2020 หุ้นกู้เสนอขายนักลงทุนทั่วไป (PO) มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น โดย หุ้นกู้อันดับเครดิตสูงมีสัดส่วนการเสนอขายมากขึ้น

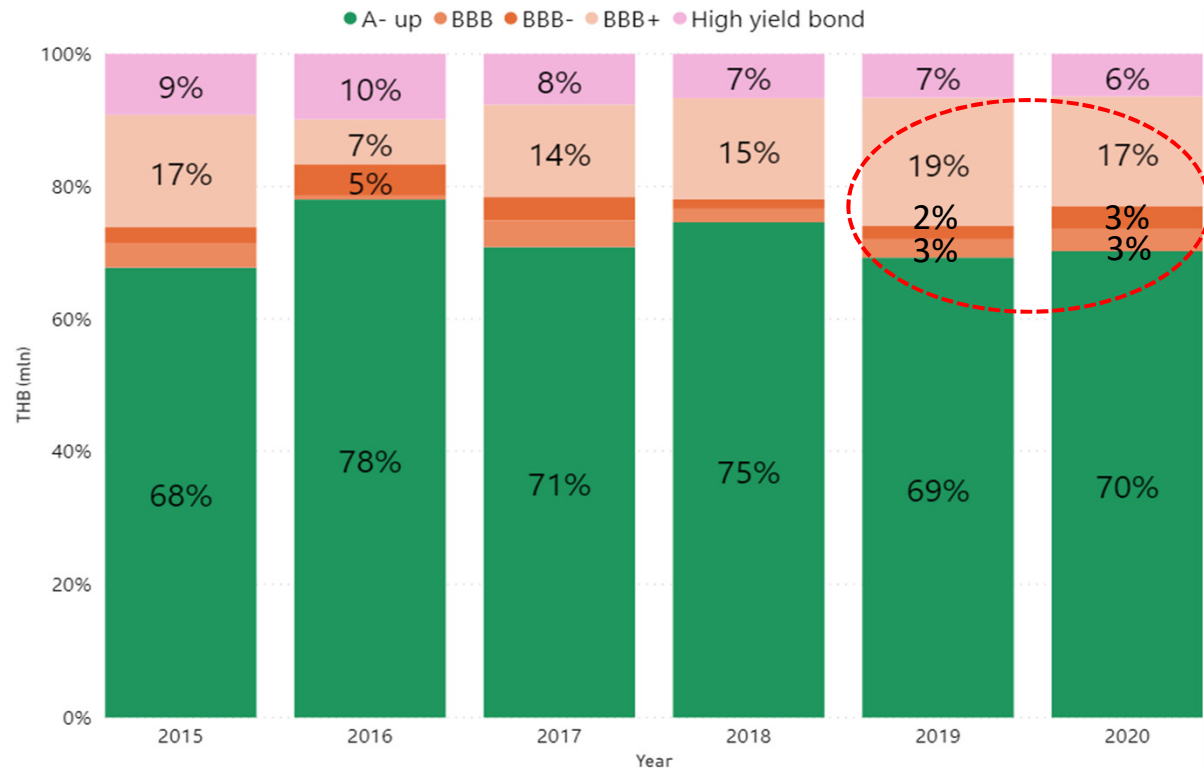
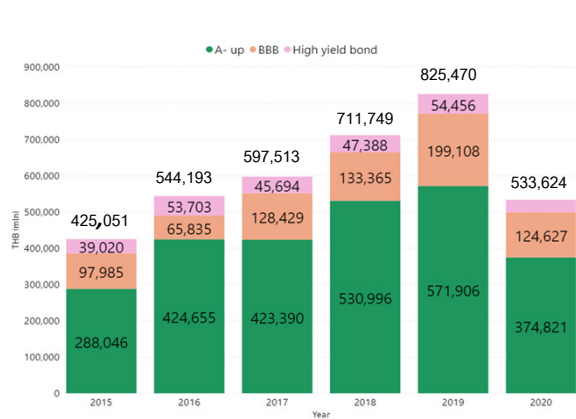
ประชาชนทั่วไปมีโอกาสลงทุนหุ้นกู้เพิ่มขึ้นในปี 2020



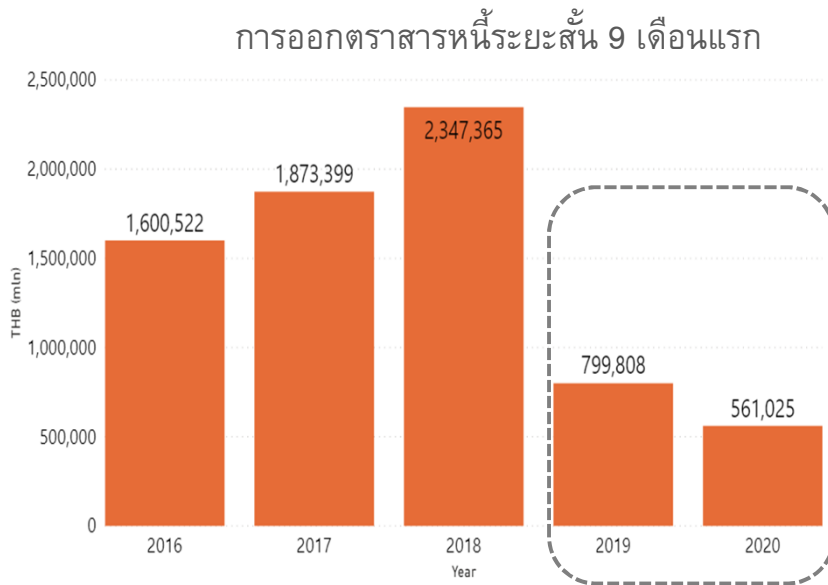
ในปี 2020 หุ้นกู้อันดับเครดิตสูง เสนอขาย PO มากขึ้น



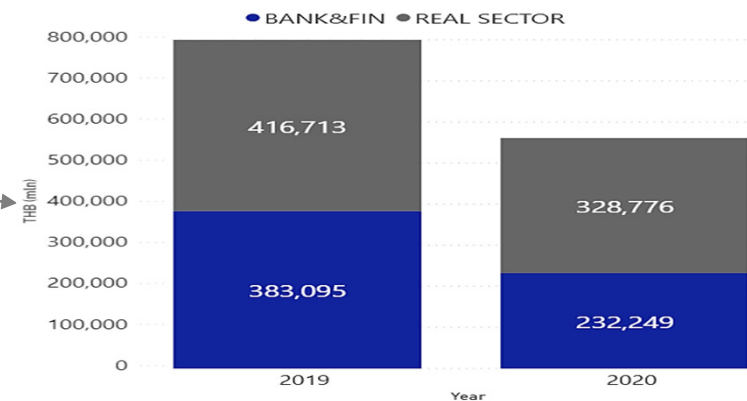
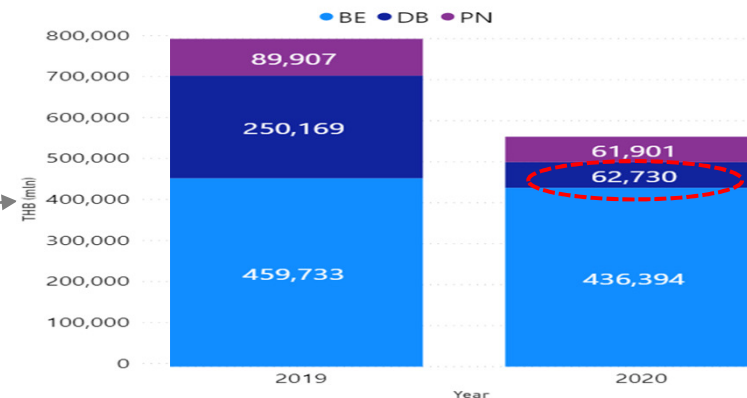
การออกหุ้นกู้ระยะยาว 9 เดือนแรกปี 2020 ลดลงทุกกลุ่มเครดิต โดยคงสัดส่วนตามกลุ่มเครดิตใกล้เคียงกับปีก่อน



การออกตราสารหนี้ระยะสั้นลดลงใน 9 เดือนแรกปี 2020



ตราสารหนี้ระยะสั้นมีการออกใน 9 เดือนแรกปี 2020 ลดลง โดยลดลงจากการออกหุ้นกู้ระยะสั้นของกลุ่มธนาคาร -39% และ real sector -21%



ตราสารหนี้ ESG (Environmental, Social, and Corporate Governance) มีมูลค่าการออกเพิ่มขึ้น
มากในปี 2020 นำโดยผู้ออกภาครัฐ

2018



Theme	Company	Issue Size
Green	TMB	USD 60 (THB 1,920) mln.
Green	BGRIM	USD 156.25 (THB 5,000) mln.
Sustainability	KBANK	USD 100 (THB 3,200) mln.
	Total	THB 10,120 mln.

2019



Theme	Company	Issue Size
Green	BTSG	THB 13,000 mln.
Green	EA	THB 10,000 mln.
Social	BAY	USD 220 (THB 7,040) mln.
	Total	THB 30,040 mln.

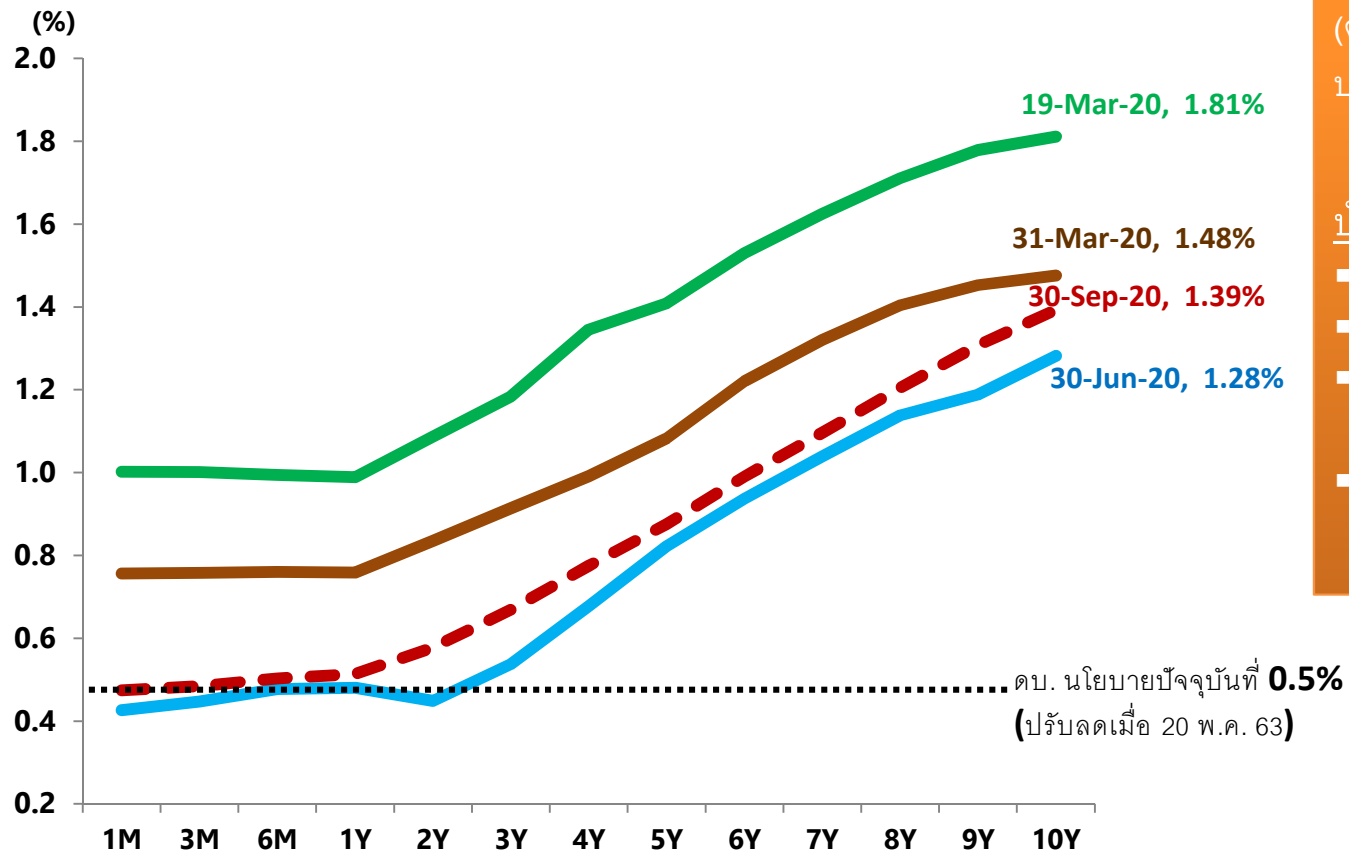
2020



	Theme	Entity	Issue Size
GOV			
	Sustainability	MOF	THB 30,000 mln.
SOE			
	Green	BAAC	THB 6,000 mln.
	Social	NHA	THB 6,800 mln.
Corp.			
	Green	GPSC	THB 5,000 mln.
	Green	PTTC	THB 2,000 mln.
	Total		THB 49,800 mln.

แนวโน้มตลาดตราสารหนี้ไทย ในช่วงที่เหลือปี 2020

คาดยีลด์ 2 ปี ทรงตัว และ 3-5 ปี ปรับตัวขึ้นในช่วง Q4 2020

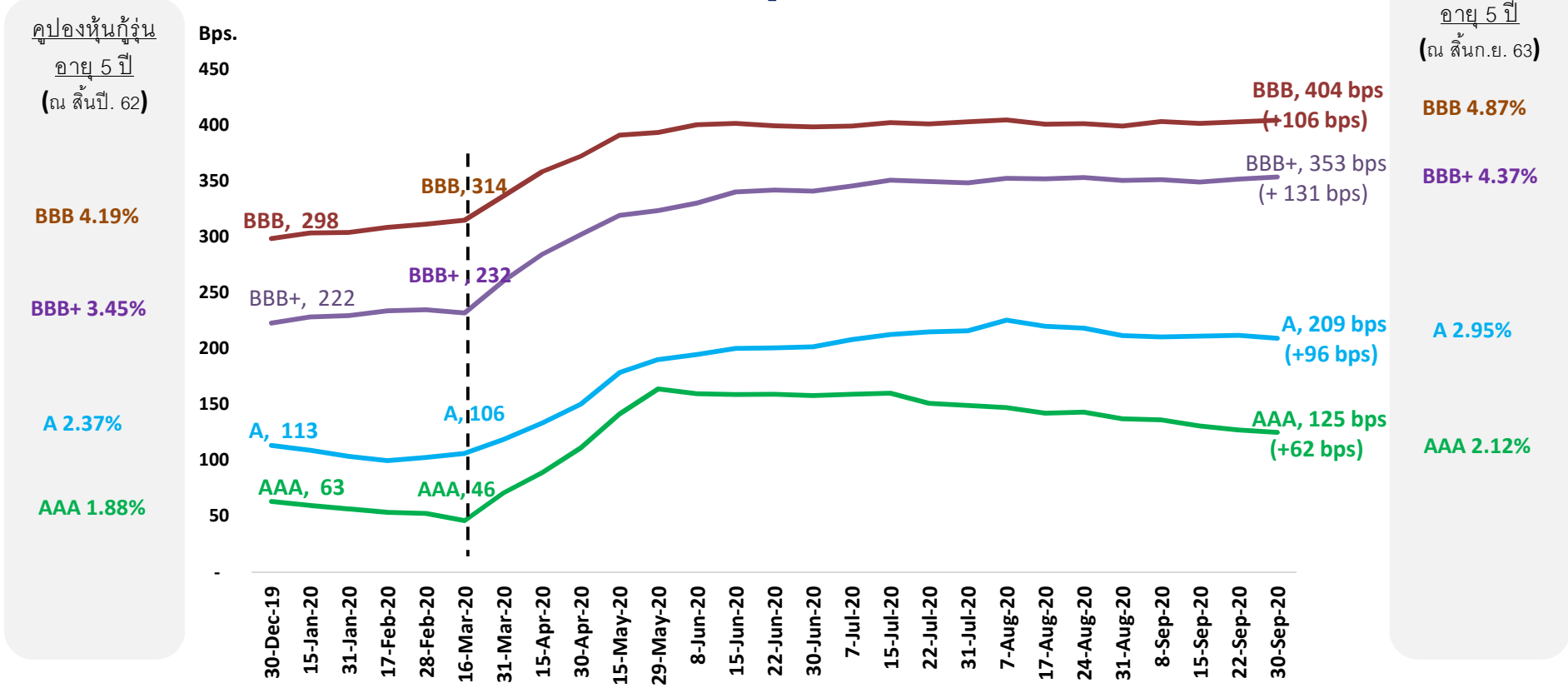


แนวโน้มเส้น Bond Yield ชันขึ้น (ดบ.นโยบายคงที่ ขณะที่รุ่นอายุ 3-5 ปีปรับตัวสูงขึ้น)

ปัจจัย

- ดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับต่ำต่อไป
- คาดเศรษฐกิจผ่านจุดต่ำสุดแล้ว
- อัตราเงินเฟ้อช่วงที่เหลือของปีมีแนวโน้มติดลบน้อยลง
- Supply bond เพิ่มขึ้นไม่มากเท่าแผนการระดมทุนทั้งหมดของภาครัฐ

อัตราดอกเบี้ยที่บวกเพิ่มจากพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี แต่ละอันดับเครดิต ในปี 2020 (Credit spread) เริ่มปรับลดลงในอันดับเครดิตสูง



กองทุนค่าประกันหุ้นกู้ เพื่ออุตสาหกรรมท่องเที่ยว

ทำไมต้องเป็นอุตสาหกรรมท่องเที่ยว

- การท่องเที่ยวเป็นเสาหลักเศรษฐกิจของไทยโดยรายได้จากการท่องเที่ยวคิดเป็นสัดส่วนถึง 17.8% ของ GDP และเป็นอุตสาหกรรมที่มีการจ้างงานสูงถึงร้อยละ 28 ของการจ้างงานทั้งหมด
- สถานการณ์โควิดเกิดจากเหตุไม่คาดคิด ซึ่งส่งผลกระทบต่ออย่างรุนแรงต่อภาคการท่องเที่ยว
- เป็นอุตสาหกรรมที่ไทยมีความสามารถในการแข่งขันสูง และมีศักยภาพในระยะยาว
- ในสถานการณ์ปัจจุบันยังมีข้อจำกัดในการเข้าถึงแหล่งเงินทุน จึงจำเป็นต้องมีมาตรการสนับสนุนทางการเงินเพื่อช่วยเหลือในการประกอบธุรกิจให้พ้นช่วงวิกฤติ



กองทุนค่าประกันหุ้นกู้ เพื่ออุตสาหกรรมท่องเที่ยว

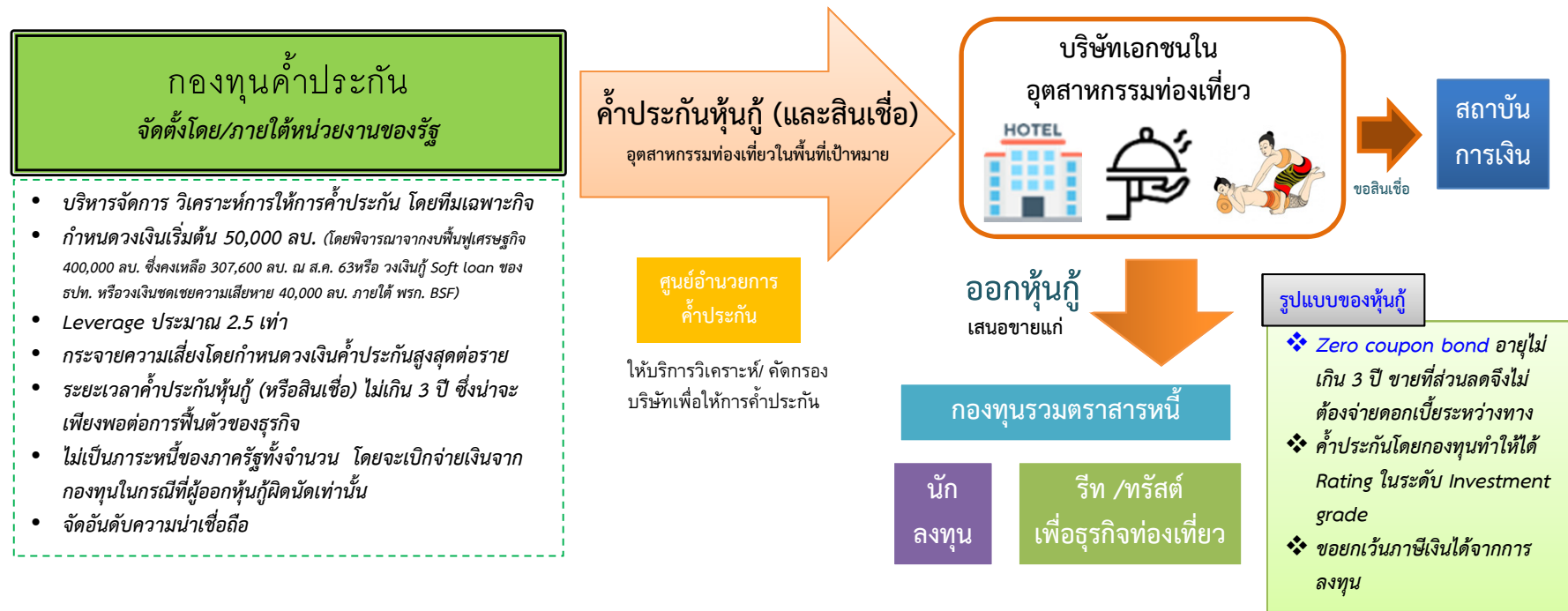


ข้อดีของการจัดตั้งในรูปแบบกองทุนค่าประกันหุ้นกู้

- ไม่จำเป็นต้องใช้เบิกจ่ายเงินในทันที โดยจะเบิกจ่ายจากกองทุนเฉพาะกรณีหุ้นกู้ผิดนัดชำระ ซึ่งหากธุรกิจสามารถกลับมาดำเนินกิจการได้ตามกำหนดเวลา ก็จะไม่เป็นภาระของภาครัฐ
- เป็นการอาศัยกลไกการระดมทุนในตลาดทุน โดยใช้ประโยชน์จากสภาพคล่องในระบบที่ยังมีเพียงพอ
- สามารถจำกัดวงเงินสูงสุดที่จะให้รัฐชดเชยความเสียหายได้
- กิจการที่ออกหุ้นก้วยังคงดำรงสถานะความเป็นเจ้าของ โดยไม่ต้องสูญเสียทรัพย์สินที่มีศักยภาพ
- กองทุนสามารถ Leverage ได้ ทำให้ภาครัฐใช้งบประมาณจำนวนไม่มากแต่ครอบคลุมได้มาก
- สามารถบริหารจัดการโดยการกระจายความเสี่ยงในการค้ำประกัน

ข้อเสนอการจัดตั้ง กองทุนค้ำประกันหุ้นกู้เพื่อ “อุตสาหกรรมท่องเที่ยว”

วัตถุประสงค์ เพื่อให้ความช่วยเหลือผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมท่องเที่ยวให้สามารถประกอบธุรกิจให้อยู่รอดได้ในช่วงวิกฤติโควิด-19 โดยกองทุนดังกล่าวอาศัยกลไกการระดมทุนในตลาดทุน จึงทำให้ภาครัฐใช้งบประมาณจำนวนไม่มาก สามารถจำกัดส่วนขาดเซยความเสียหายได้ แต่สามารถครอบคลุมผู้ประกอบการได้ในวงกว้าง





Q & A