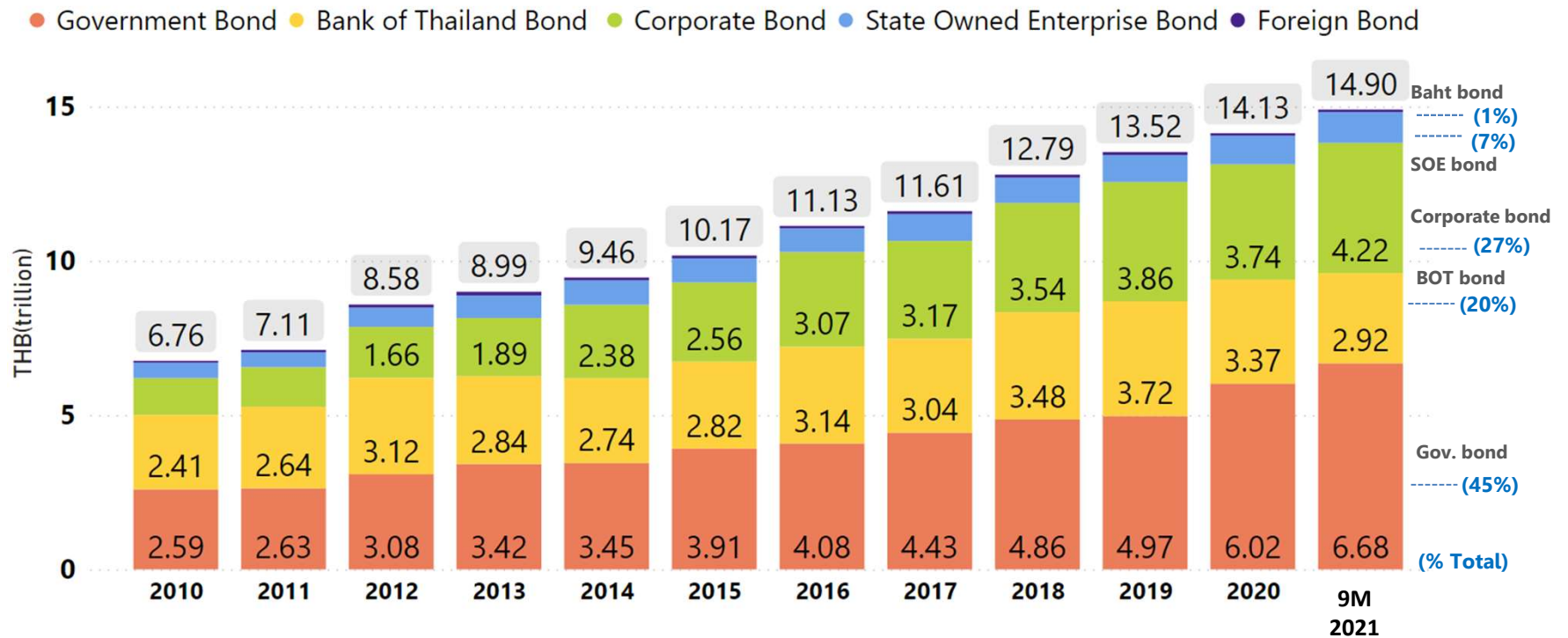


สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย ไตรมาส 3 ปี 2021 และแนวโน้มช่วงที่เหลือของปี

เอกสารประกอบการแถลงข่าว

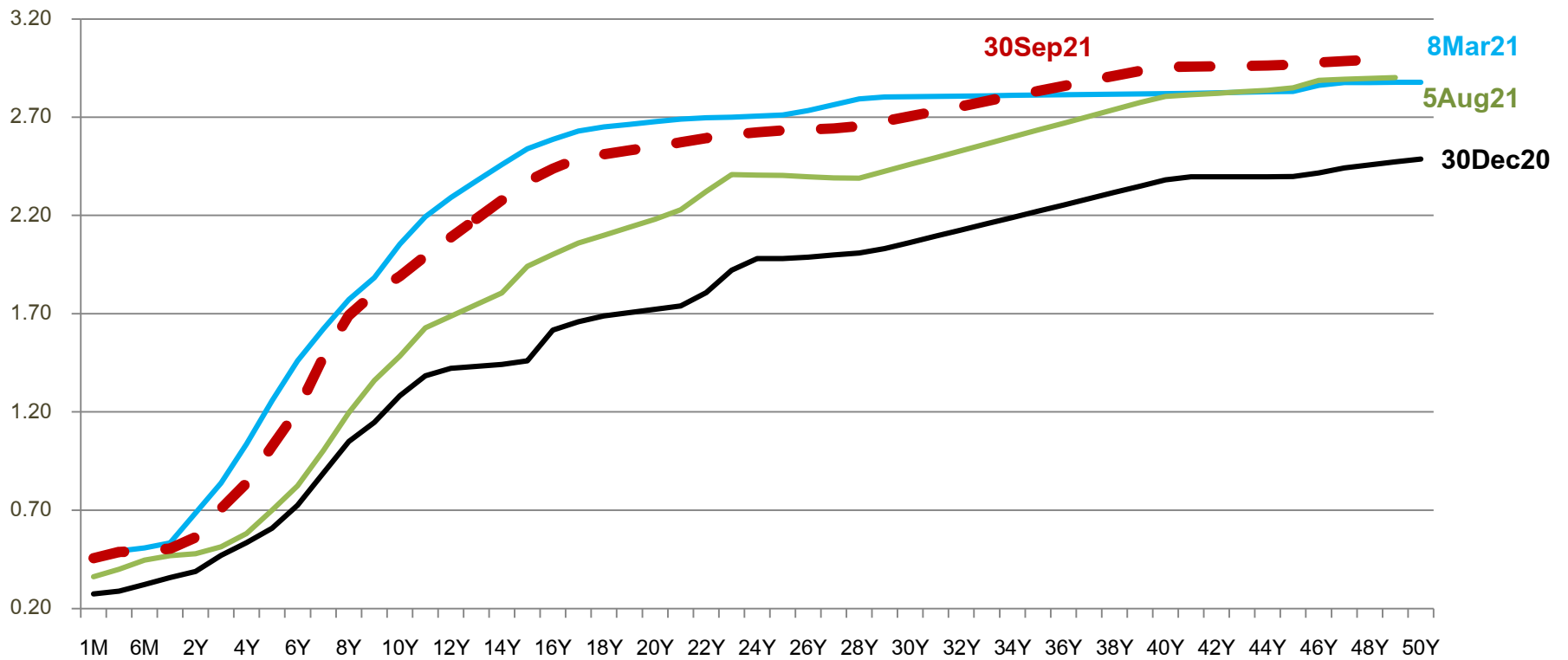
7 ต.ค. 2021

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2021 มูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยเพิ่มขึ้น 5% จากสิ้นปีก่อน

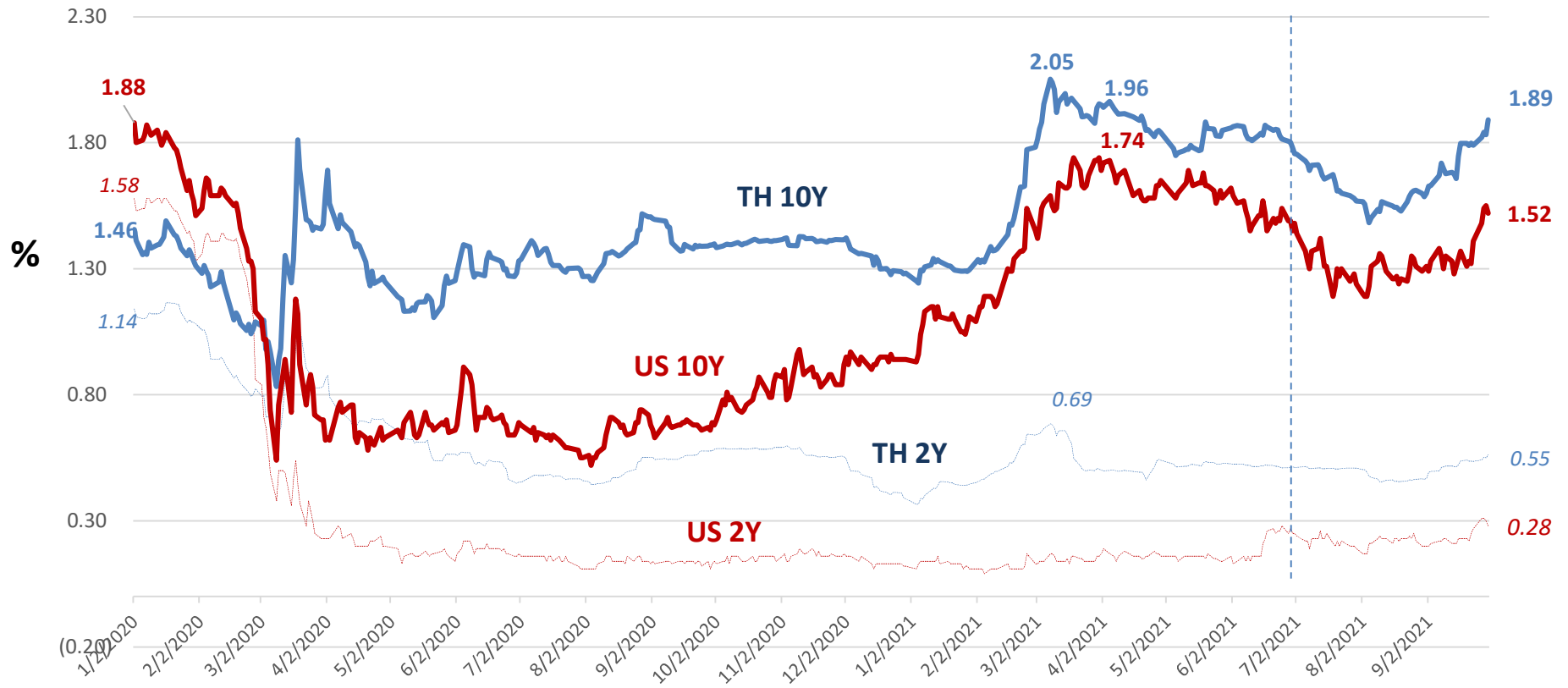


ตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัวจากการเพิ่มขึ้นของตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลและตราสารหนี้ภาคเอกชน

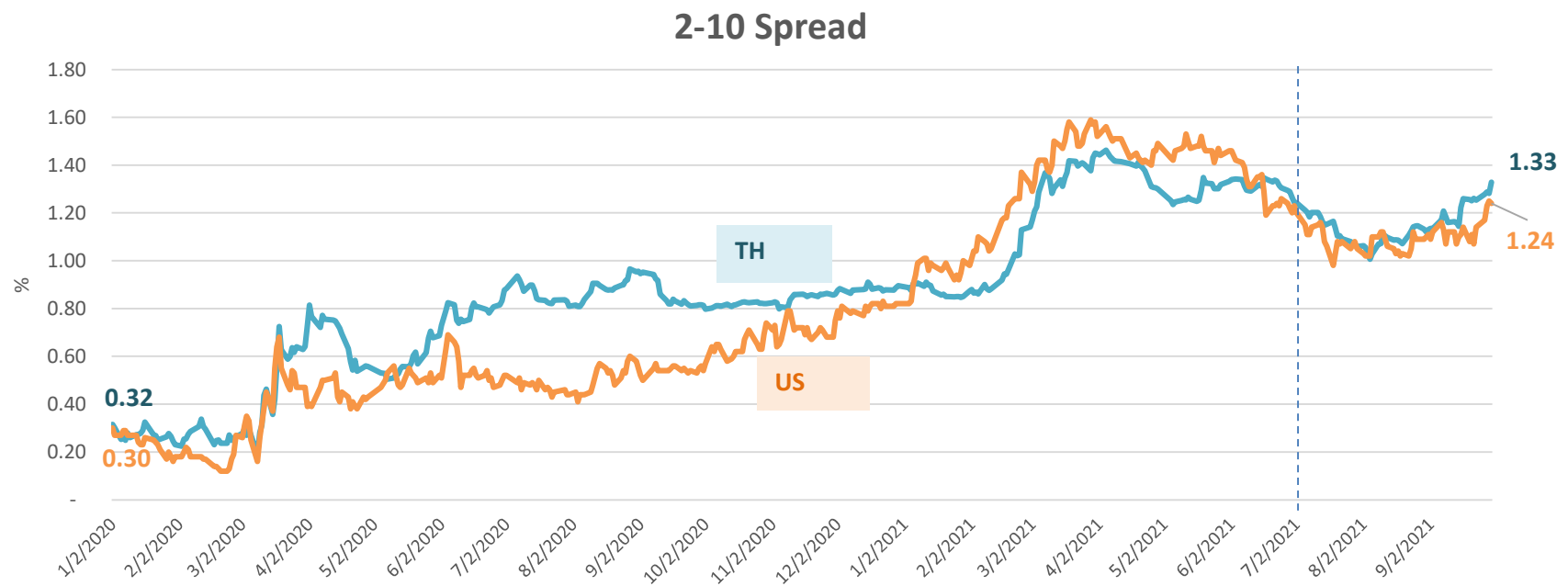
Government bond yield curve กลับมาปรับเพิ่มขึ้นทั้งเส้นในเดือน ก.ย. 2021 (แต่ยังต่ำกว่าจุดสูงสุดในเดือน มี.ค.)



Bond yield 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือน

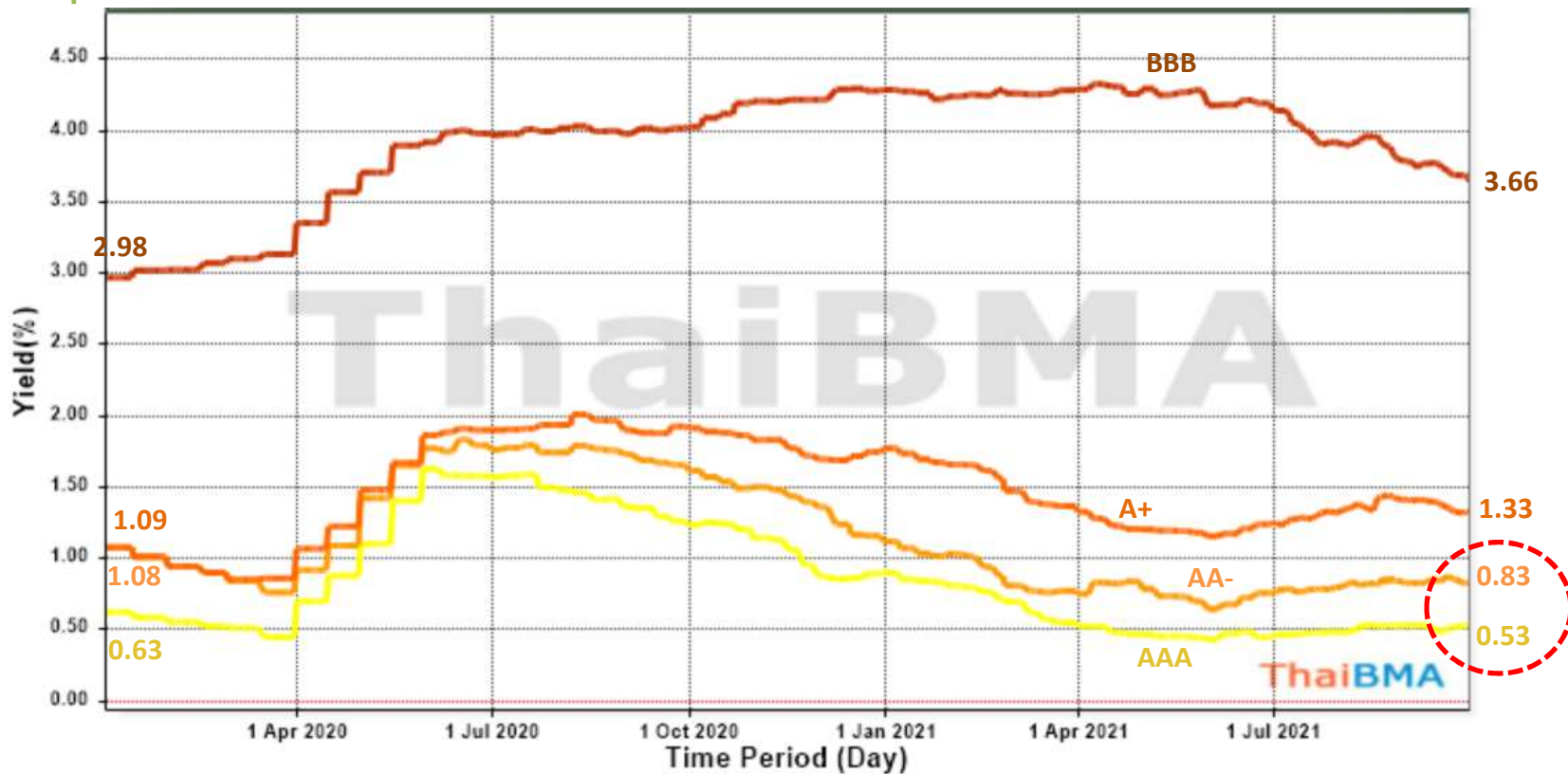


ความชันของ Yield curve (ส่วนต่างของ Bond yield 10 ปีกับ 2 ปี) ททยอยปรับเพิ่มขึ้น

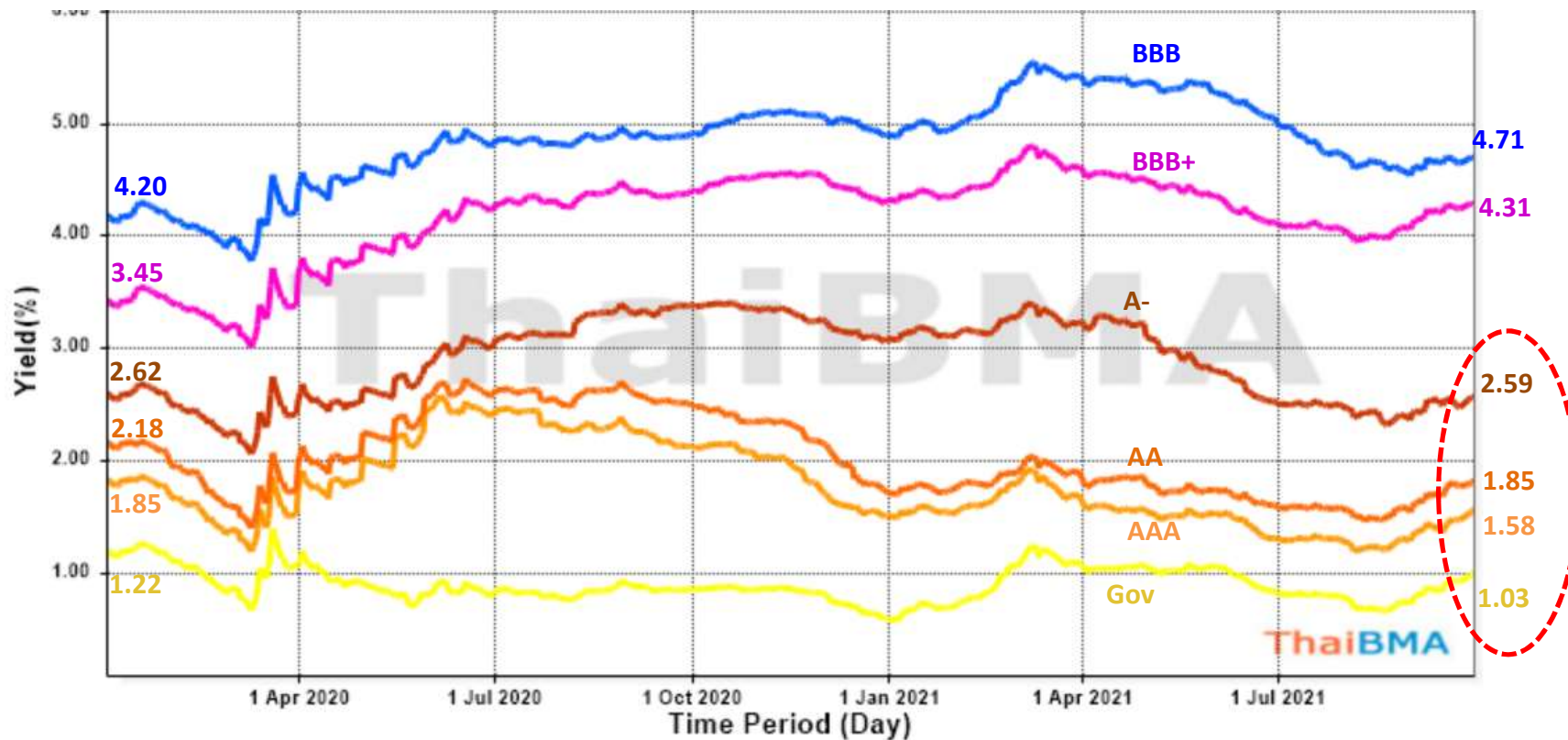


2-10 spread สูงขึ้นกว่าก่อนโควิด สะท้อนคาดการณ์ศก.ที่ดีขึ้น

Credit spread ของหุ้นกู้รุ่นอายุ 5 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่าก่อนโควิด
(ตั้งแต่รุ่น AA- ขึ้นไป)



..ทำให้ Corporate bond yield ของหุ้นกู้อายุ 5 ปี A- ขึ้นไป กลับมาต่ำกว่าก่อนโควิด

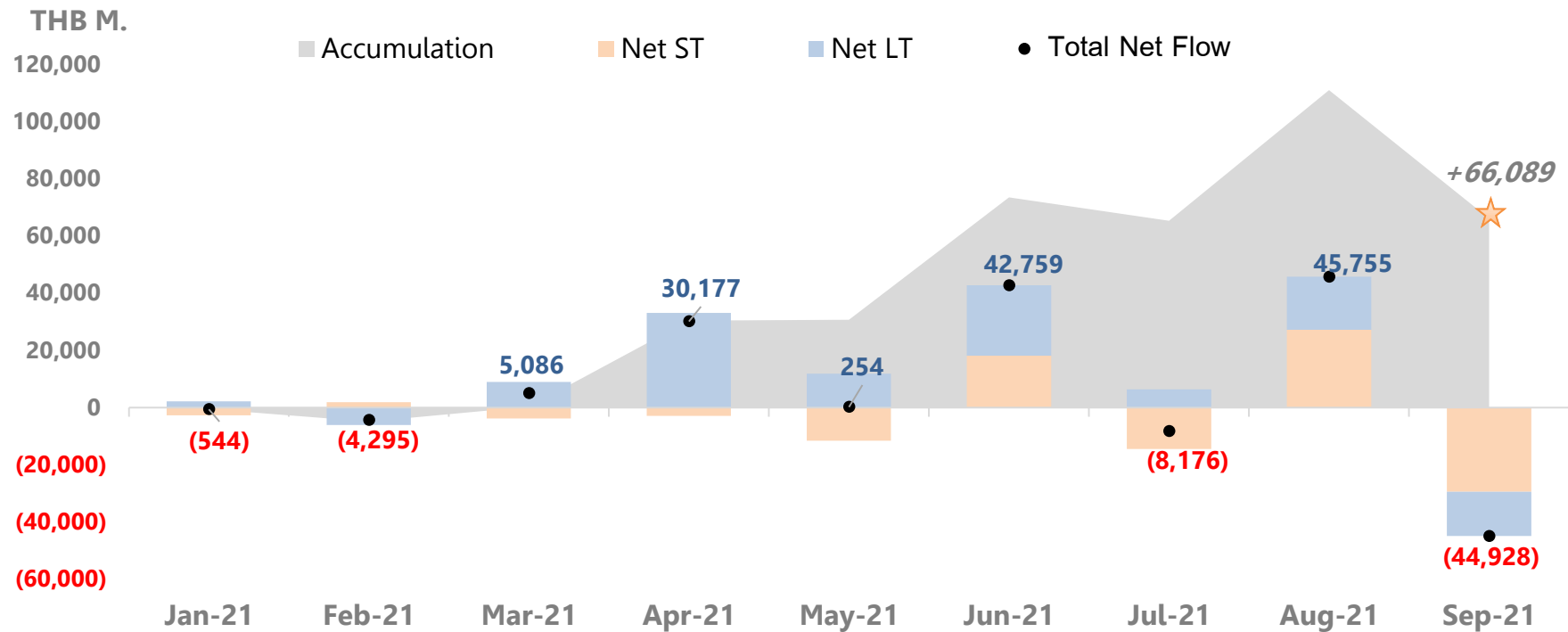


นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสะสมสุทธิในตราสารหนี้ไทย = 66,089 ลบ. ในช่วง มค. – กย. 2021

Period	Net Flow					Accumulation
	<=1Y Bond			>1Y Bond	All	
	Net Trading	Expired	Net Flow			
Jan-21	(1,893)	(821)	(2,714)	2,166	(544)	(544)
Feb-21	2,071	(236)	1,835	(6,133)	(4,295)	(4,839)
Mar-21	695	(4,532)	(3,837)	8,922	5,086	247
Q1 2021	873	(5,589)	(4,716)	4,955	247	247
Apr-21	(980)	(1,899)	(2,879)	33,050	30,177	30,424
May-21	(11,062)	(511)	(11,573)	11,827	255	30,679
Jun-21	19,089	(1,003)	18,086	24,673	42,759	73,438
Q2 2021	7,047	(3,413)	3,634	69,550	73,191	73,438
H1 2021	7,920	(9,002)	(1,082)	74,505	73,438	73,438
Jul-21	3,139	(17,659)	(14,521)	6,345	(8,176)	65,262
Aug-21	29,198	(1,974)	27,224	18,531	45,755	111,017
Sep-21	(20,467)	(8,923)	(29,390)	(15,537)	(44,928)	66,089
Q3 2021	11,870	(28,556)	(16,687)	9,339	(7,349)	66,089
Total	19,790	(37,558)	(17,769)	83,844	66,089	

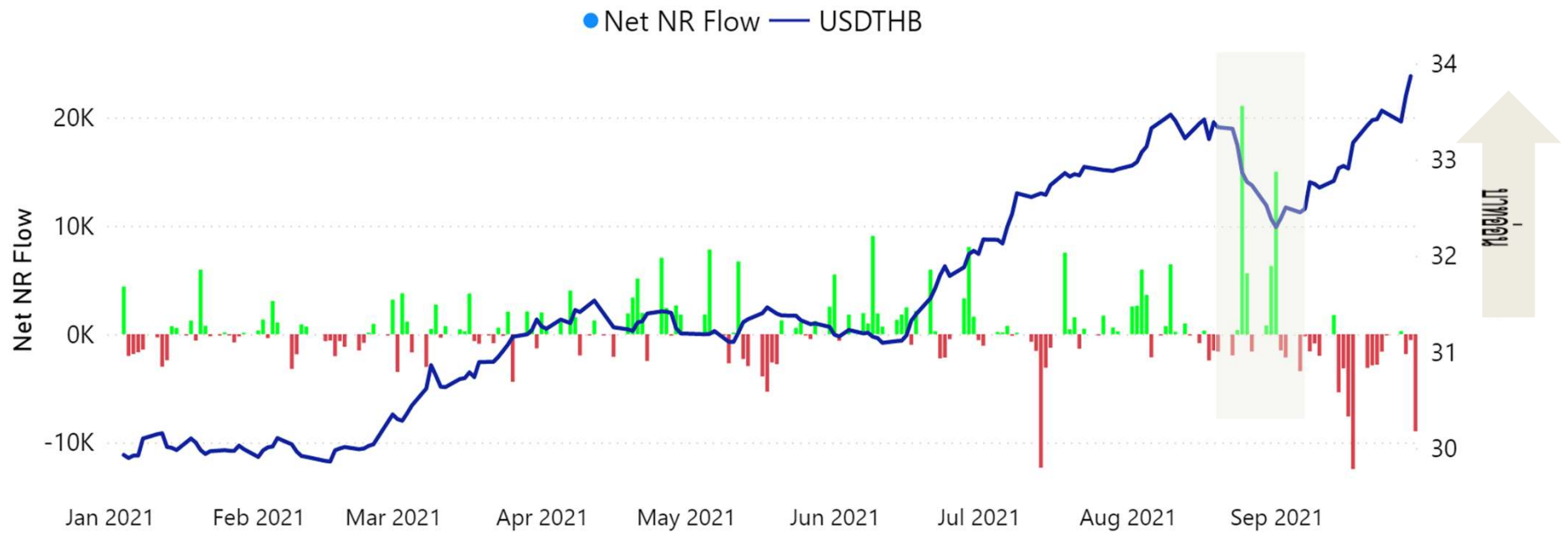
แม้ fund flow จะไหลออกจากตลาดบอนด์ในเดือนสุดท้ายของ Q3 แต่ทั้งปีต่างชาติยังมียอดซื้อสุทธิ 66,089 ลบ. เป็นการซื้อสุทธิตราสารหนี้ระยะยาว แต่ขายสุทธิตราสารหนี้ระยะสั้น

นักลงทุนต่างชาติทยอยซื้อบอนด์ไทยตลอดทั้งปี สะสมสุทธิ 66,089 ลบ. ณ สิ้นไตรมาส 3

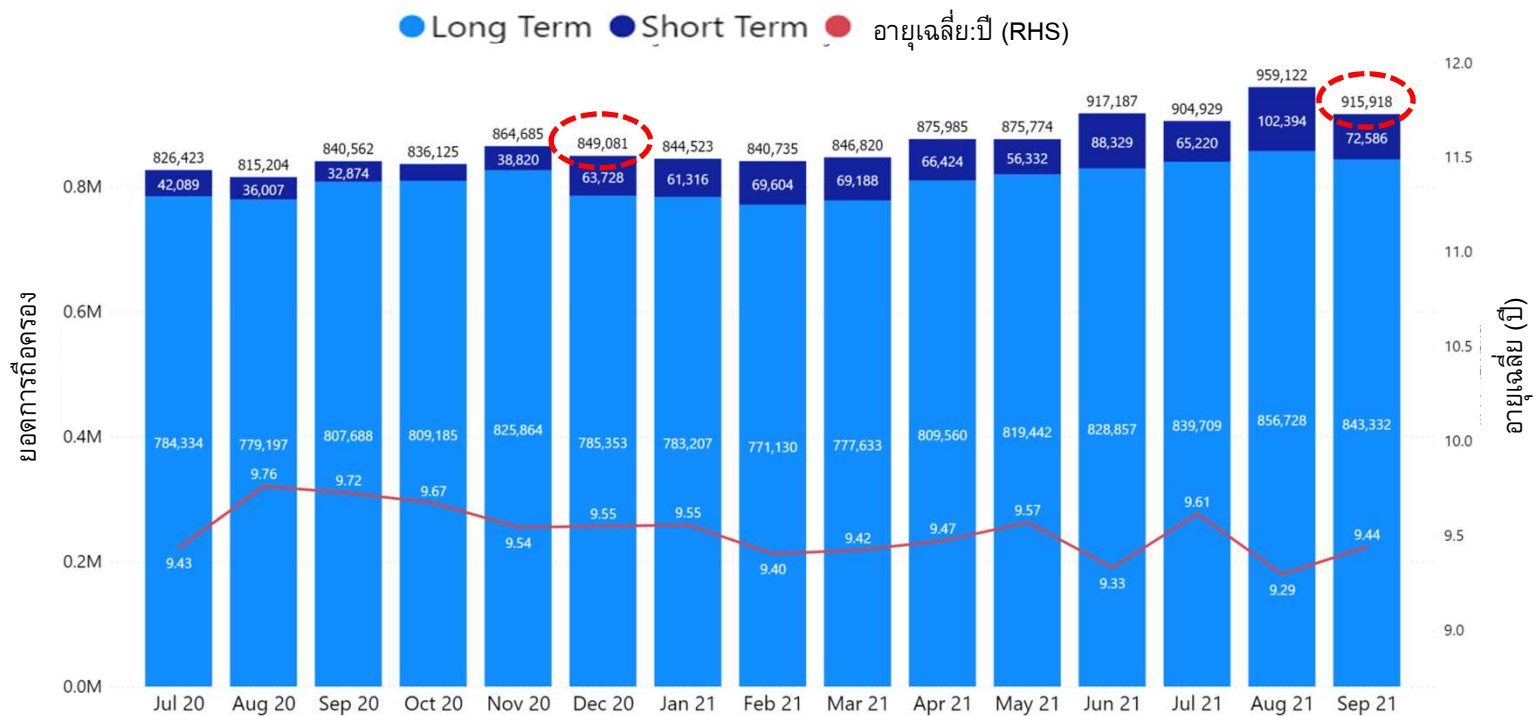


ต่างชาติมียอดซื้อตราสารหนี้ไทยสะสมตั้งแต่ไตรมาส 1

นักลงทุนต่างชาติทยอยซื้อบอนด์ไทยตลอดทั้งปีแม้เงินบาทมีทิศทางอ่อนค่า



นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยเพิ่มขึ้นในปี 2021

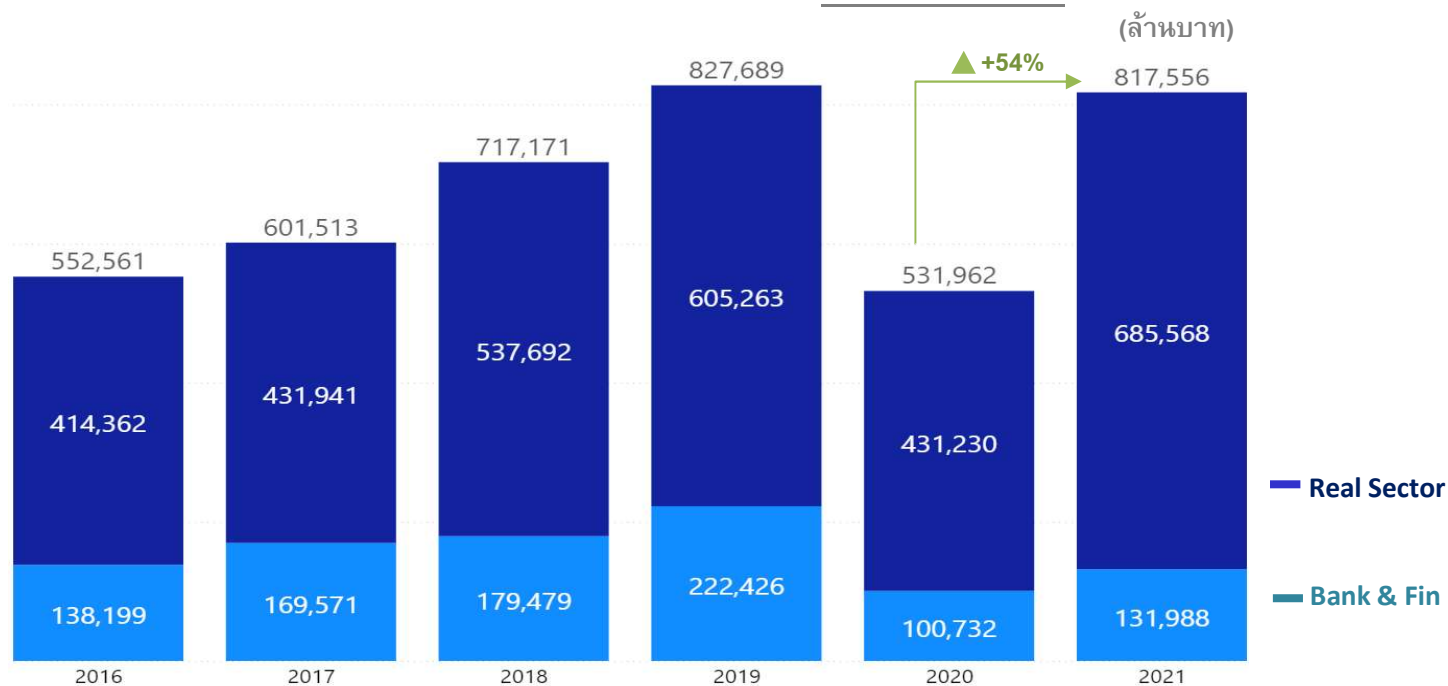


ณ สิ้นไตรมาส 3 ต่างชาติมียอดถือครองตราสารหนี้ไทย 915,918 ลบ. (คิดเป็น 6% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ไทย) โดยกว่า 90% เป็นตราสารหนี้ระยะยาว

ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน

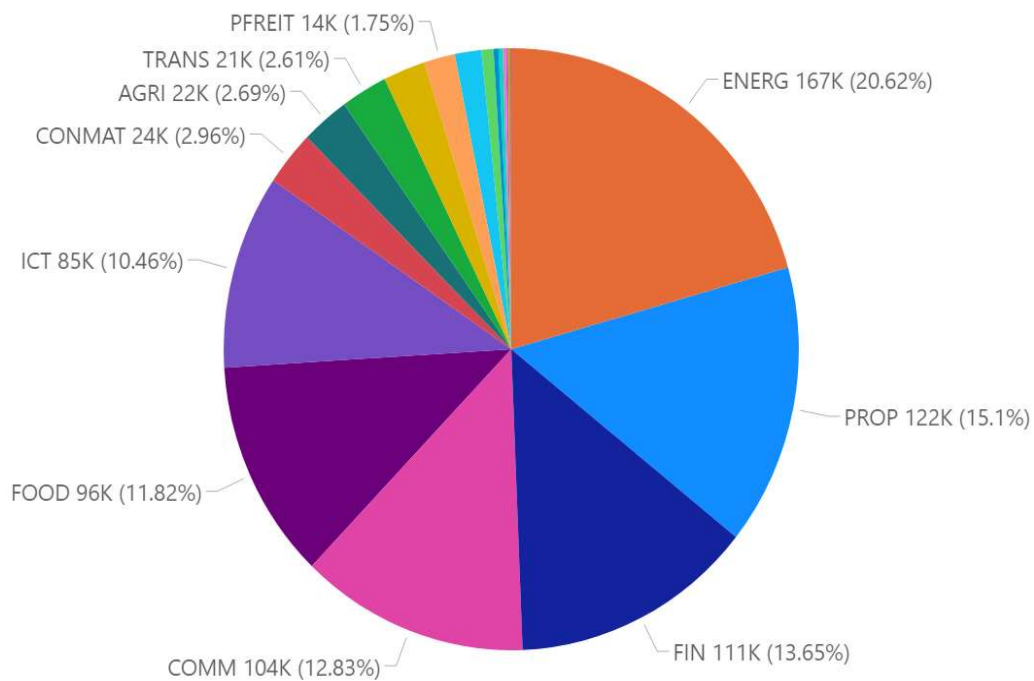
ใน 3 ไตรมาสแรก มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้น 54% จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวใน 9 เดือนแรก



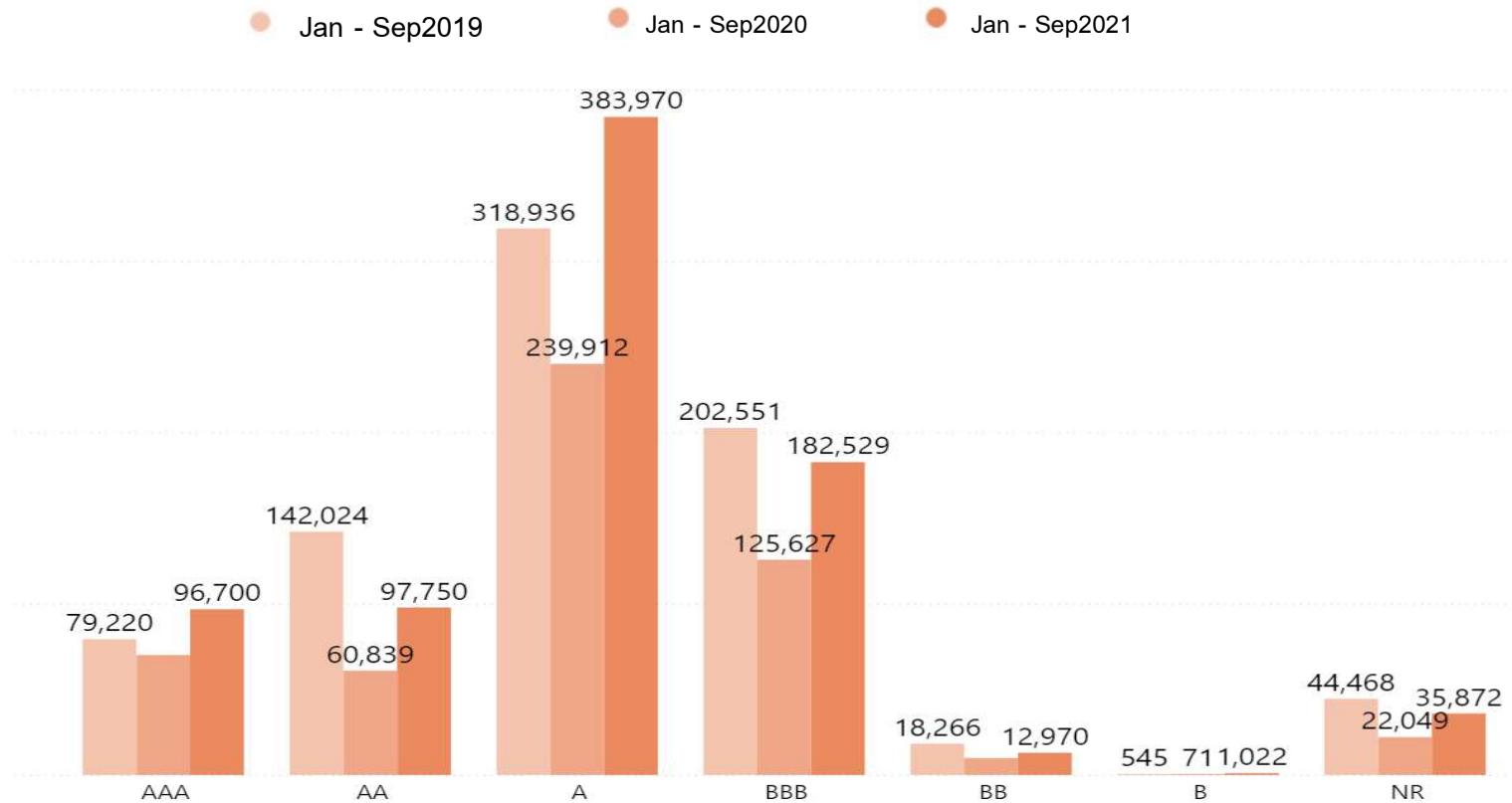
- 9 เดือนแรกปี 2021 มูลค่าการออกเพิ่มขึ้น 54% จากช่วงเดียวกันปีก่อน
- โดยเพิ่มขึ้นจากทั้ง Banking Sector (+31%) และ Real sector (+59%)

มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาว 9 เดือนแรกปี 2021 แบ่งตาม SECTOR

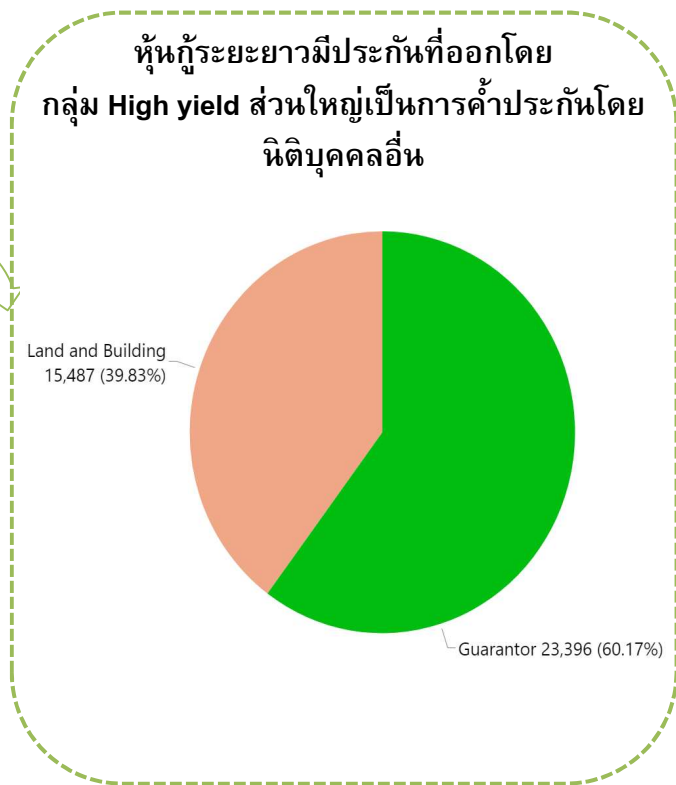
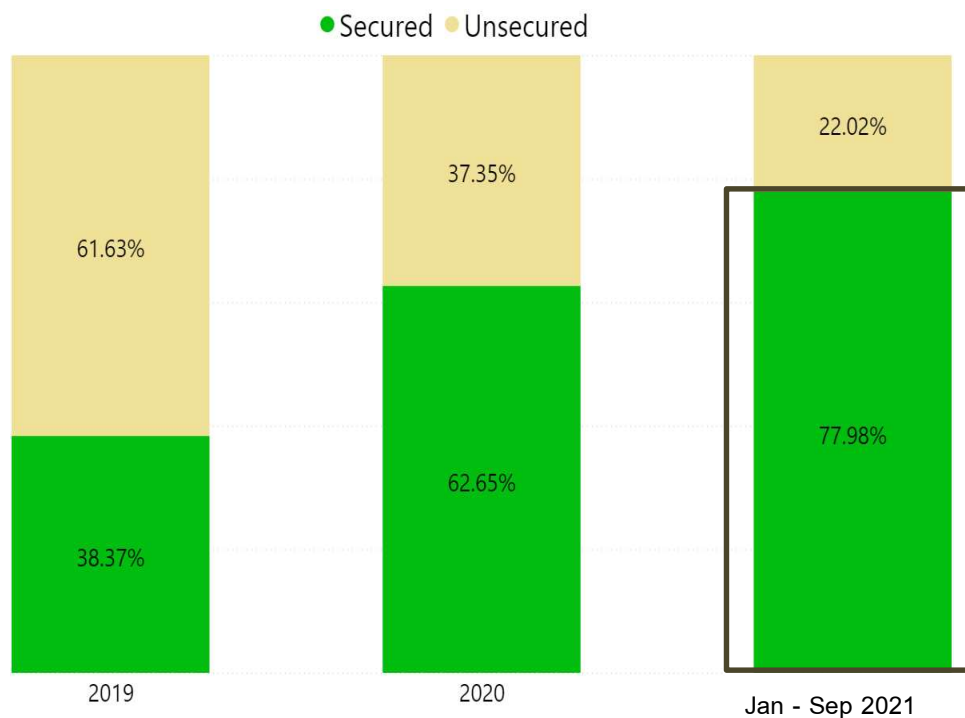


9 เดือนแรก ปี 2021 กลุ่มธุรกิจที่เสนอขายหุ้นกู้ระยะยาวสูงสุด 5 อันดับแรก ประกอบด้วย ENERG (20.62%), PROP (15.1%), FIN (13.65%), COMM (12.83%) และ FOOD (11.82%)

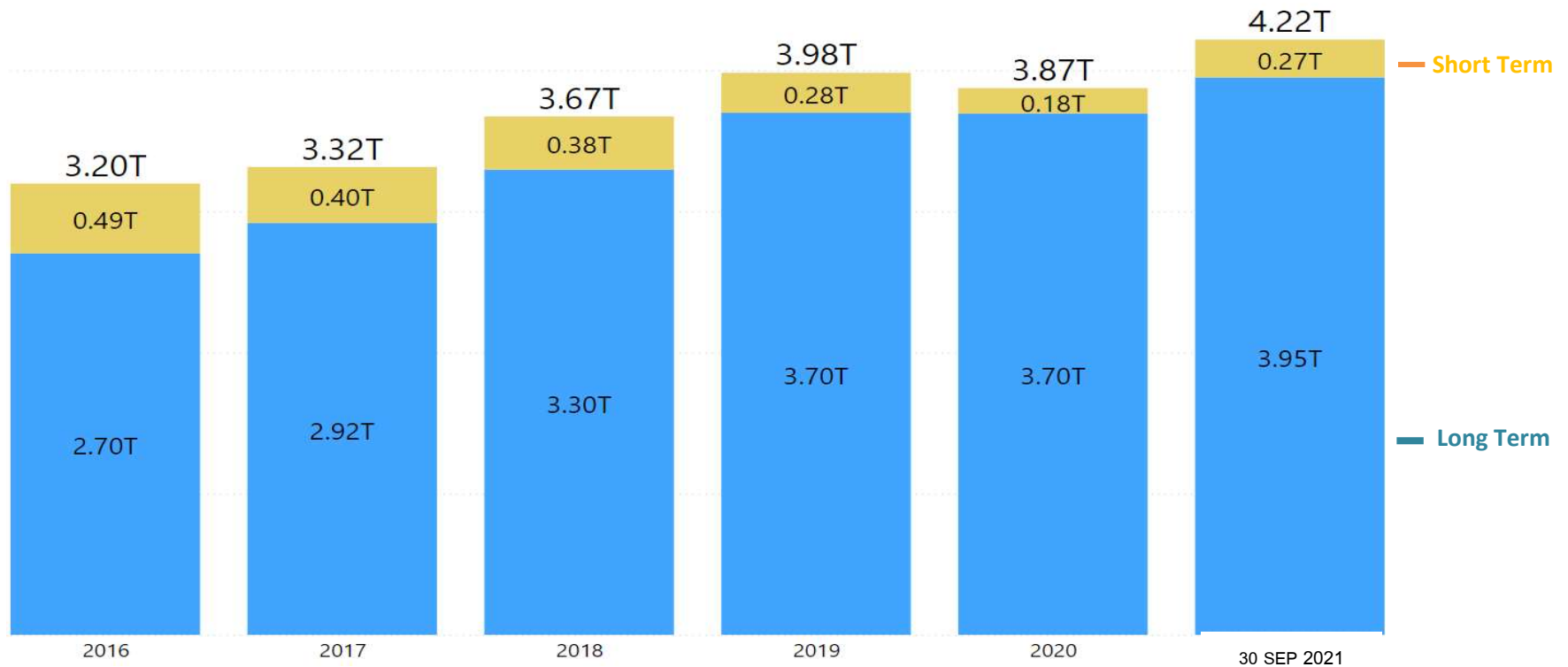
การออกหุ้นระยะยาวของผู้ออก Real sector เพิ่มขึ้นทุกกลุ่มเรตติ้ง



หุ้นกู้กลุ่ม High yield ที่ออกใน 9 เดือนแรกปี 2021 เป็นหุ้นกู้มีประกันในสัดส่วนที่สูงขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการค้ำประกันโดยนิติบุคคลอื่น

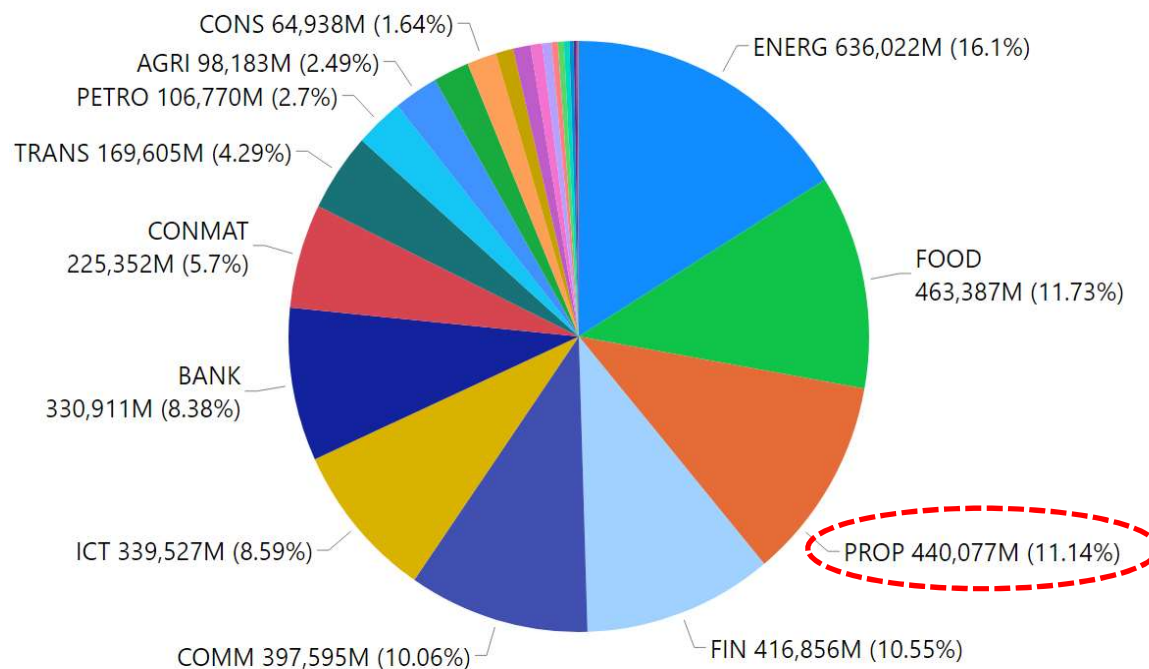


มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน ณ สิ้นไตรมาส 3/2021 เพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน



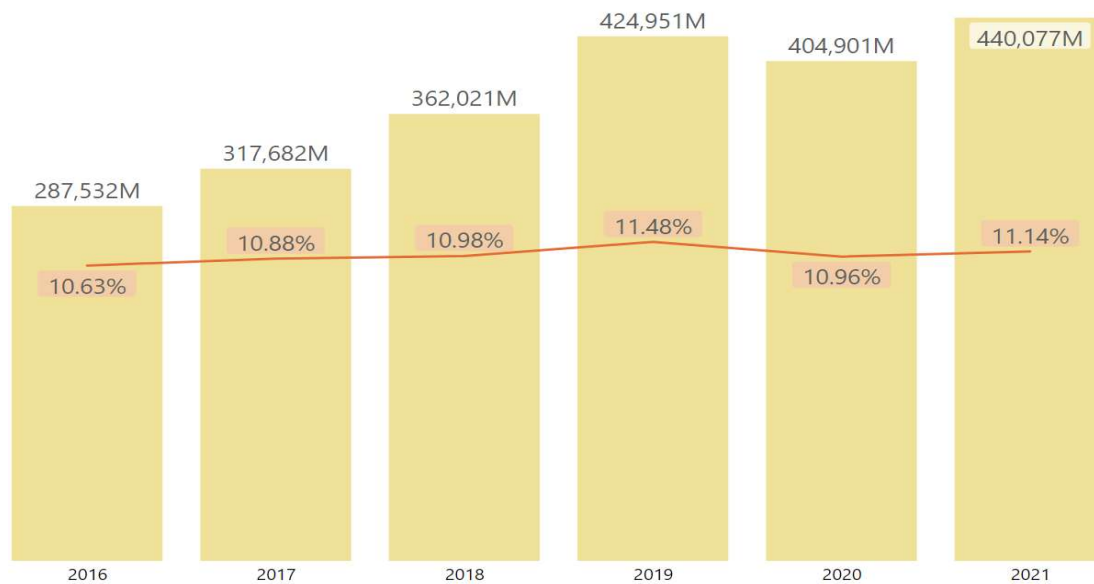
- โดยเพิ่มขึ้นทั้งตราสารหนี้ระยะสั้น และตราสารหนี้ระยะยาว

มูลค่าคงค้างหุ้นระยะยาว ณ สิ้นไตรมาส 3 /2021 แบ่งตาม Sector



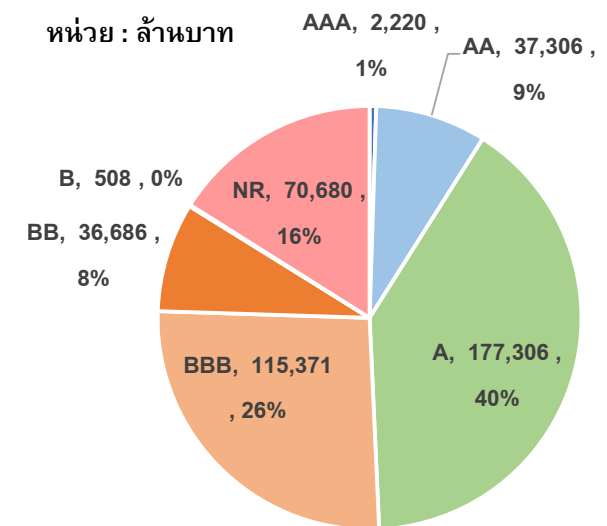
- หุ้นไทยมีการกระจายตัวในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม
- 8 กลุ่มอุตสาหกรรมมีมูลค่าหุ้นร่วมกันราว 82% ของมูลค่าคงค้างหุ้นระยะยาว
- กลุ่ม PROP มีสัดส่วนหุ้นคงค้างราว 11%

กลุ่ม PROP มีสัดส่วนหุ้นกู้ระยะยาว 10-11% ของมูลค่าคงค้างรวมในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา



ณ สิ้นไตรมาส 3 กลุ่ม PROP มีมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาวที่ 4.4 แสนล้านบาท คิดเป็น 11% ของมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาว

มูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาว PROP ณ สิ้นไตรมาส 3 แบ่งตาม Rating



75% ของหุ้นกู้กลุ่ม PROP จัดอยู่ในกลุ่ม Investment grade

Digital trend ในการเสนอขายตราสารหนี้



Dec 2019

Toyota leasing และ
KBANK ออกหุ้นกู้
โดยใช้ระบบ
Blockchain (RSP1)
by ThaiBMA เป็น
ครั้งแรกของไทย

CIBMT เปิดให้ราย
ย่อยจองซื้อหุ้นกู้ผ่าน
Mobile App ธนาคาร

Feb 2020

Jun 2020

สบพ. เสนอขาย Saving Bond
มูลค่า 200 ลบ. ผ่าน “วอลเล็ต
สบพ.” เป็นครั้งแรก

ผู้จัดจำหน่าย 6 ราย เปิด
ให้รายย่อยจองซื้อหุ้นกู้
ผ่าน Mobile App ของ
ธนาคาร

2021

การเปิดให้จองซื้อหุ้นผ่าน **Mobile Application**



- ปัจจุบันผู้จัดจำหน่ายหลายรายเปิดให้
จองซื้อหุ้นผ่าน **Mobile Application**



หุ้นกู้เสนอขาย **Online 100%**



- **หุ้นกู้แสนสิริ i-EASY**
- จองซื้อผ่านแอป SCB Easy
- มูลค่า 500 ล้านบาท
- ดอกเบี้ย 3% ต่อปี
- จองขั้นต่ำ 10,000 บาท



- **หุ้นกู้ บมจ. ปตท. สผ.**
เสนอขายผ่าน Digital
wallet
- ภายใน Q4 ปีนี้

วอลเล็ต สบม.
 สะสมบอนด์มั่งคั่ง
 006-XXXXXXXX-7277

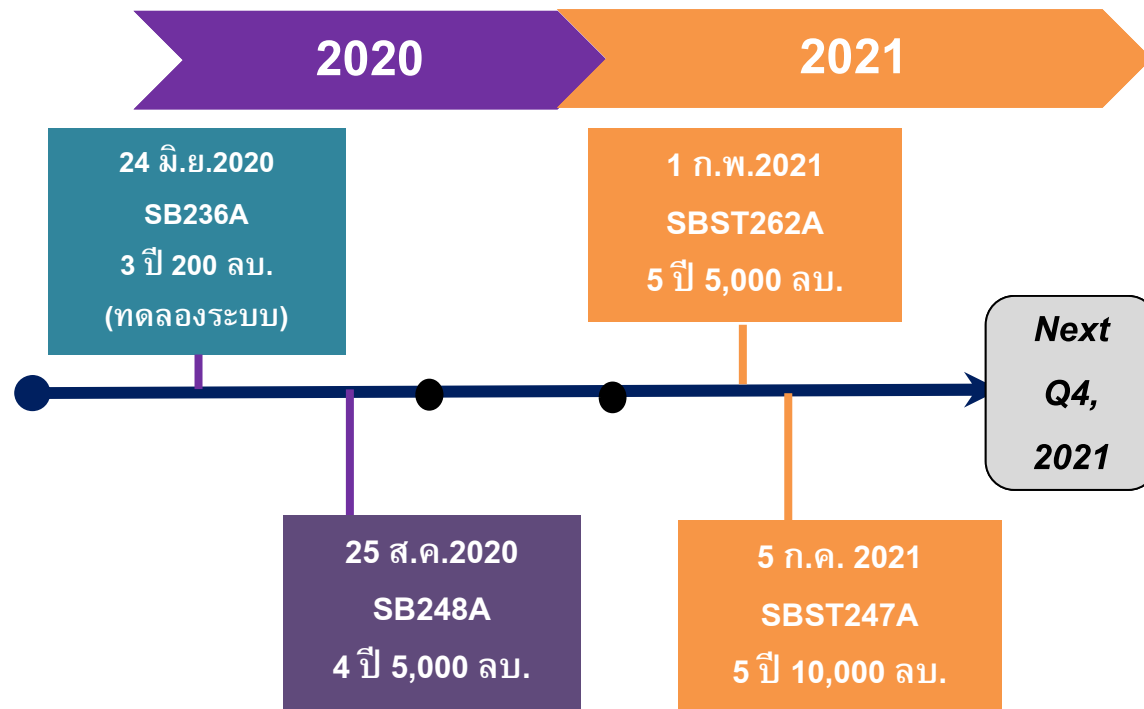
เติมเงิน
 โอนออก

เงินในกระเป๋า (บาท) **72.95**
 มูลค่าพันธบัตรตามราคาพาร์ (บาท) **5,100**
 มูลค่าที่ทำรายการได้ : 5,100

ซื้อ/ขายพันธบัตร | พันธบัตรของฉัน

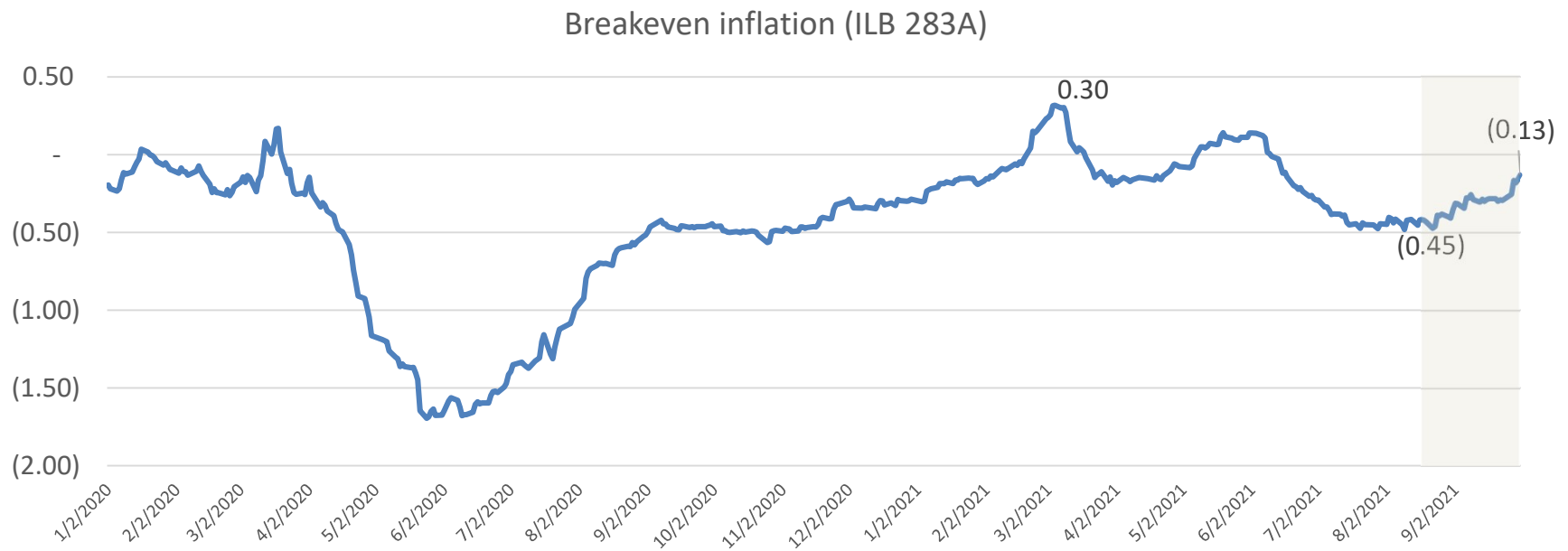
จำนวนพันธบัตร	รายการภาษีหัก ณ ที่จ่าย	รายการพันธบัตรย้อนหลัง
รายการพันธบัตร		
SB248A พันธบัตรออมทรัพย์รุ่นวอลเล็ต สบม. ของกระทรวงการคลัง ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2563 ครั้งที่ 2 ดอกเบี้ยต่อปี : 1.7% 5,000 บาท		
SB236A พันธบัตรออมทรัพย์รุ่นวอลเล็ต สบม. ของกระทรวงการคลัง ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2563 ดอกเบี้ยต่อปี : 1.7% 100 บาท		

พันธบัตรออมทรัพย์รุ่น “วอลเล็ต สบม.”



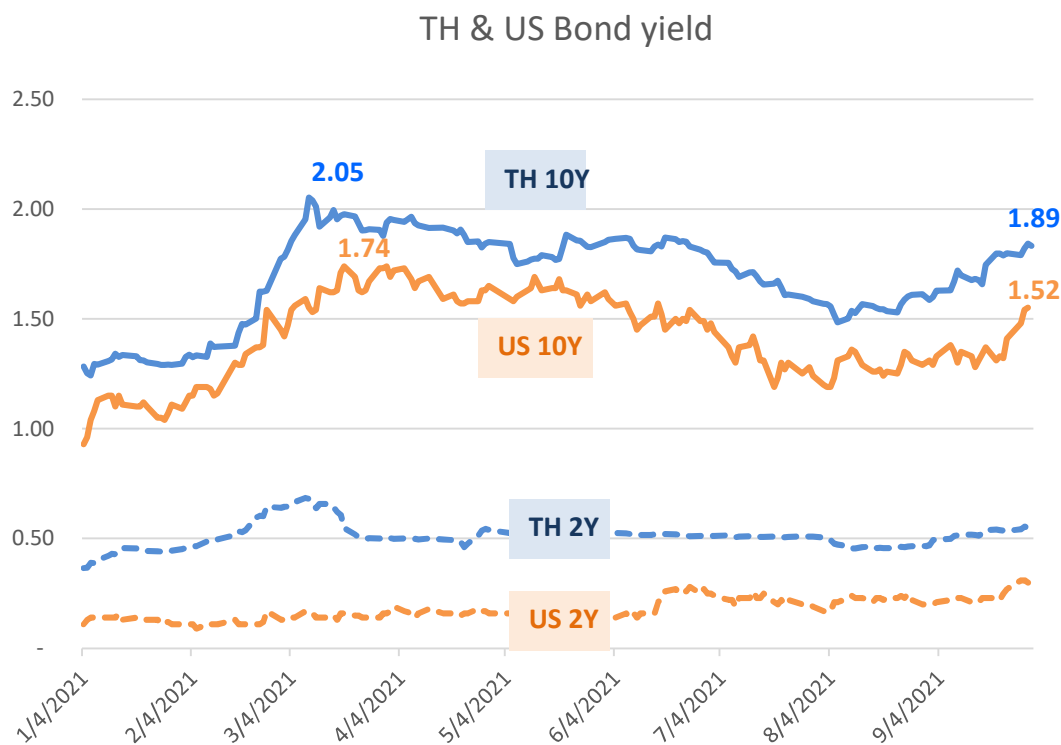
คาดการณ์ช่วงที่เหลือของปี

คาดการณ์เงินเพื่อไทยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตั้งแต่ส.ค. แต่ยังมีค่าติดลบ



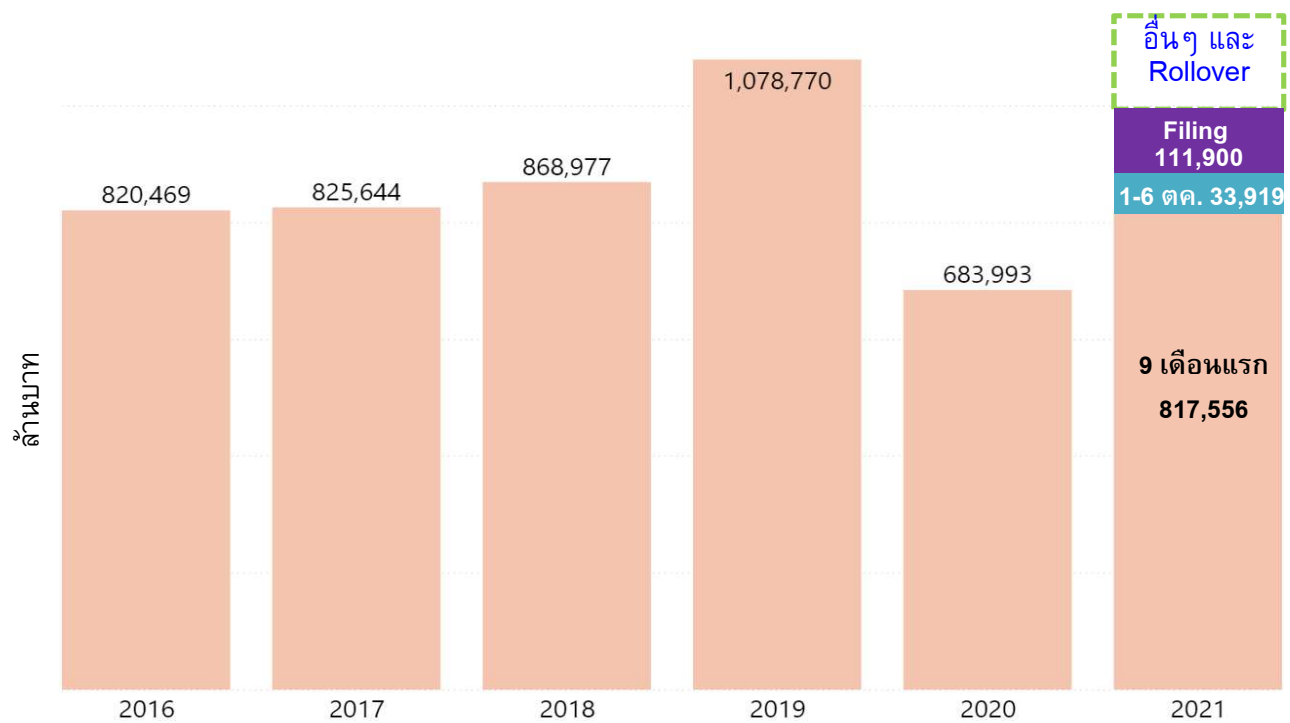
คาดการณ์เงินเพื่อไทยเริ่มปรับตัวสูงขึ้น (ติดลบน้อยลง) ตั้งแต่ช่วงปลายเดือนสิงหาคม

ช่วงที่เหลือปี 2021 คาดบอนด์ยีลด์ไทยปรับตัวสูงขึ้นอีกเล็กน้อย



- ตลาดปรับตัวล่วงหน้าสะท้อนปัจจัยหลักต่างๆ แล้วเช่น เงินเพื่อ QE Tapering และการเพิ่มปริมาณการออกพันธบัตรรัฐบาล
- ดังนั้น **Bond yield 10 ปี**สหรัฐมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นจากปัจจุบันที่ **1.52 %**
- **Bond Yield ไทย 10 ปี** มีแรงกดดันปรับตัวสูงขึ้นตาม

มูลค่าการออกหุ้นระยะยาวปี 2016 – 9M2021



Q & A