



เอกสารประกอบการแถลงข่าว

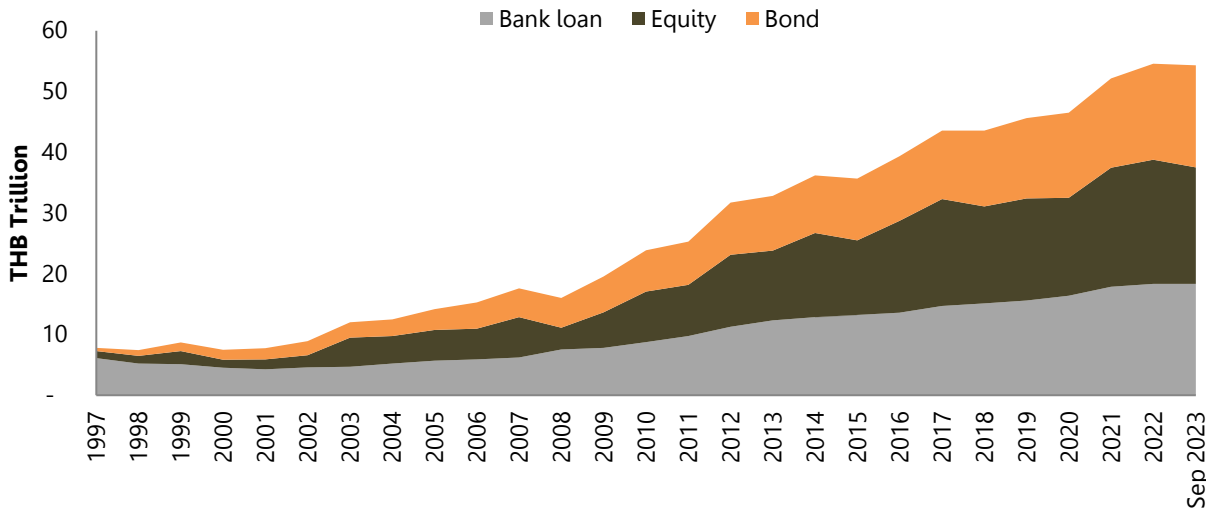
# สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย ไตรมาส 3 ปี 2023

วันพฤหัสบดีที่ 5 ตุลาคม 2023



# ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2023 มูลค่าคงค้างตราสารหนี้อยู่ที่ 16.7 ลบ.

Outstanding of Thailand's Financial Market

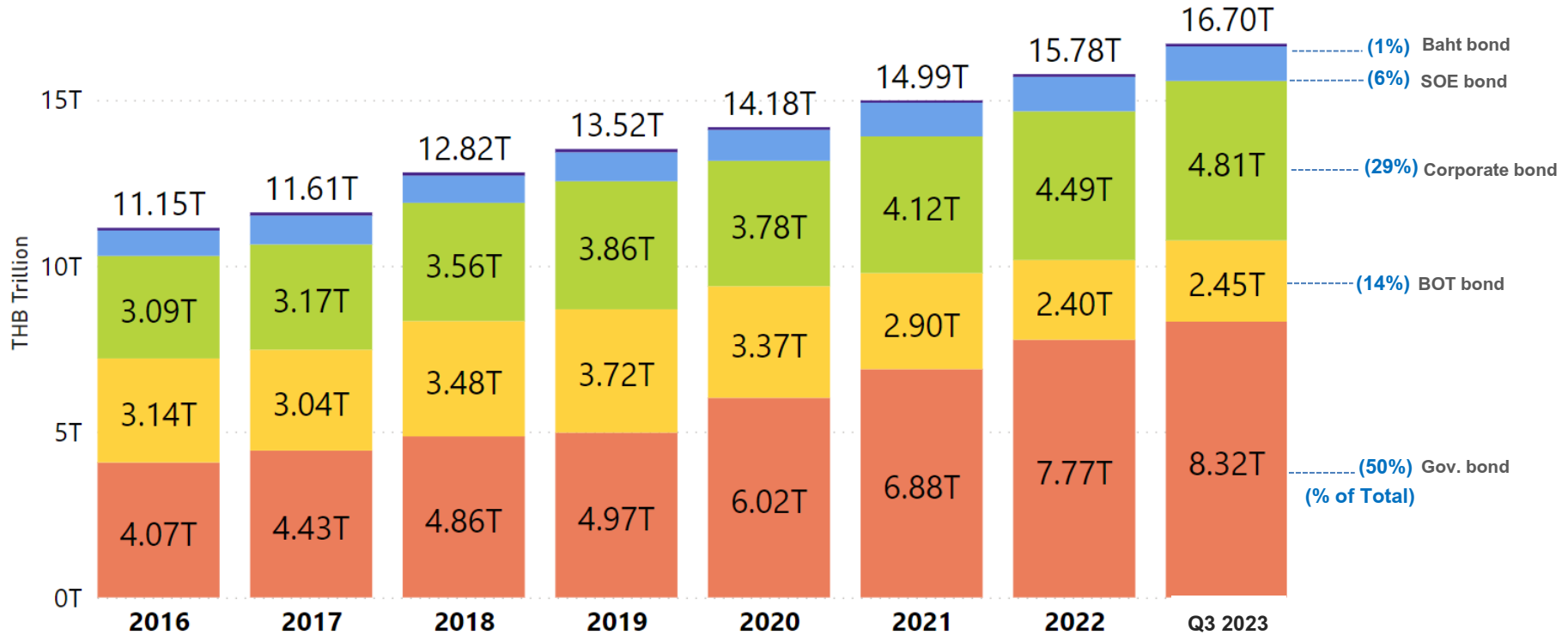


| Funding Sources | มูลค่าคงค้าง (THB Trillion) | % of financial market | % of GDP   |
|-----------------|-----------------------------|-----------------------|------------|
| Bond            | 16.7                        | 31.5                  | 96         |
| Equity          | 18.0                        | 34.0                  | 104        |
| Bank Loan       | 18.3                        | 34.5                  | 105        |
| <b>Total</b>    | <b>53.0</b>                 | <b>100.0</b>          | <b>305</b> |

(GDP ปี 2022 เท่ากับ 17.37 ลบ.)

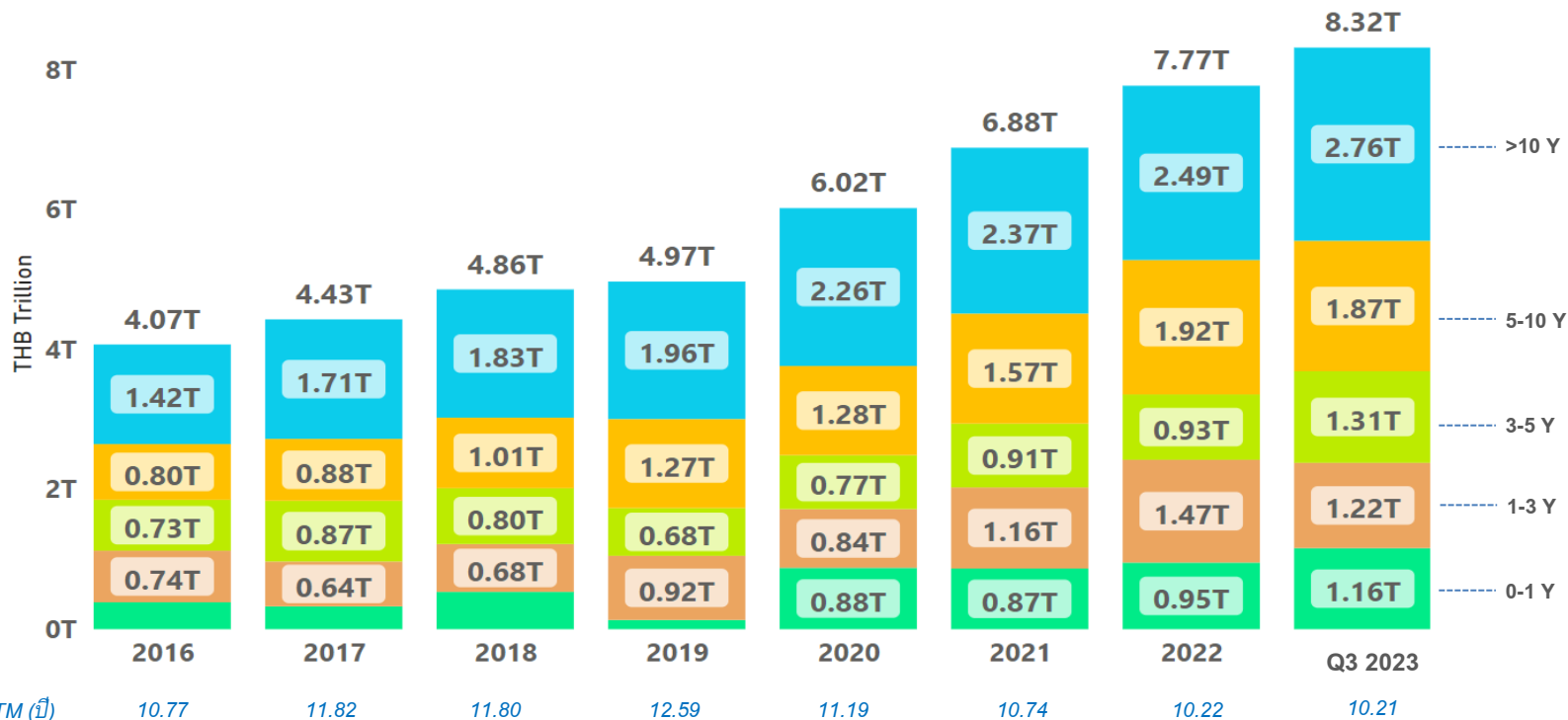
- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2023 ตลาดตราสารหนี้ไทยมีมูลค่ารวม 16.7 ลบ. คิดเป็น 96% ของ GDP

# ตลาดตราสารหนี้ไทยมีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 5.8% ใน 9 เดือนแรก ปี 2023



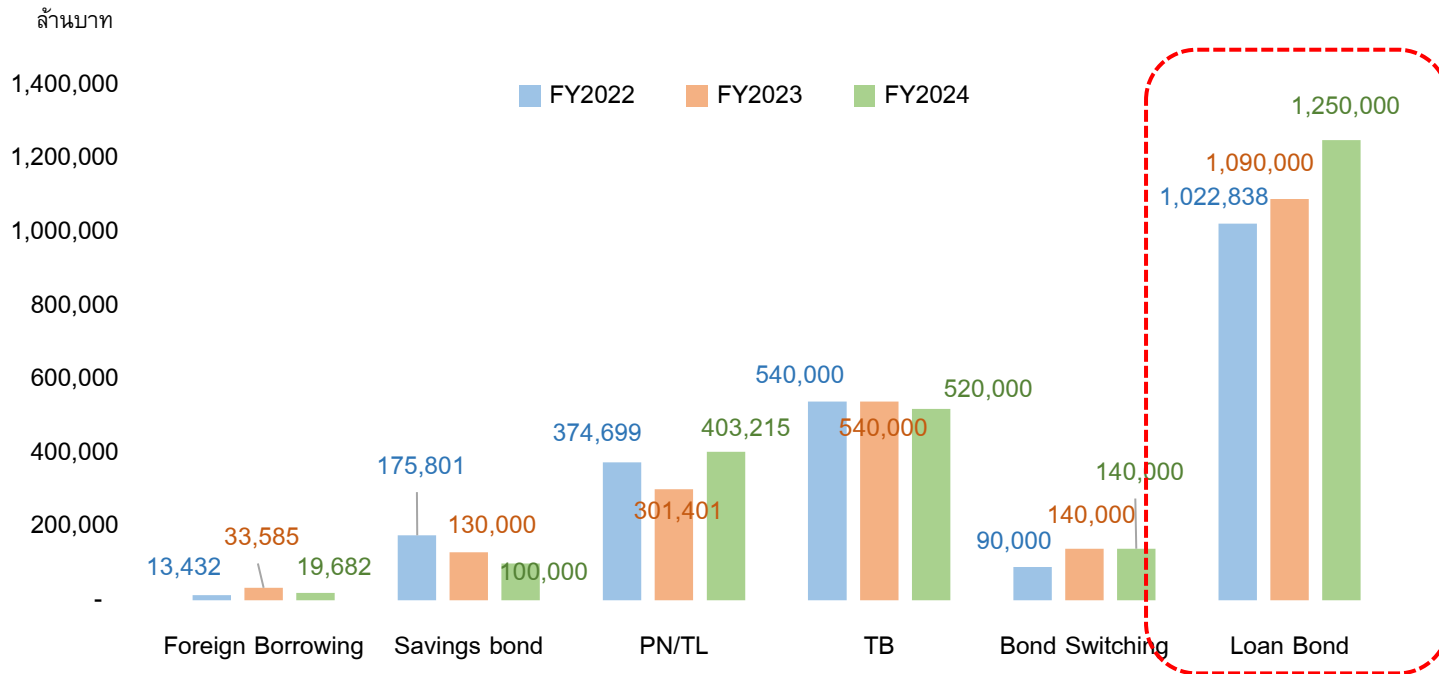
- ตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัวเพิ่มขึ้นใน 9 เดือนแรก ปี 2023 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ภาคเอกชน เป็นหลัก

# มูลค่าคงค้างพันธบัตรรัฐบาล



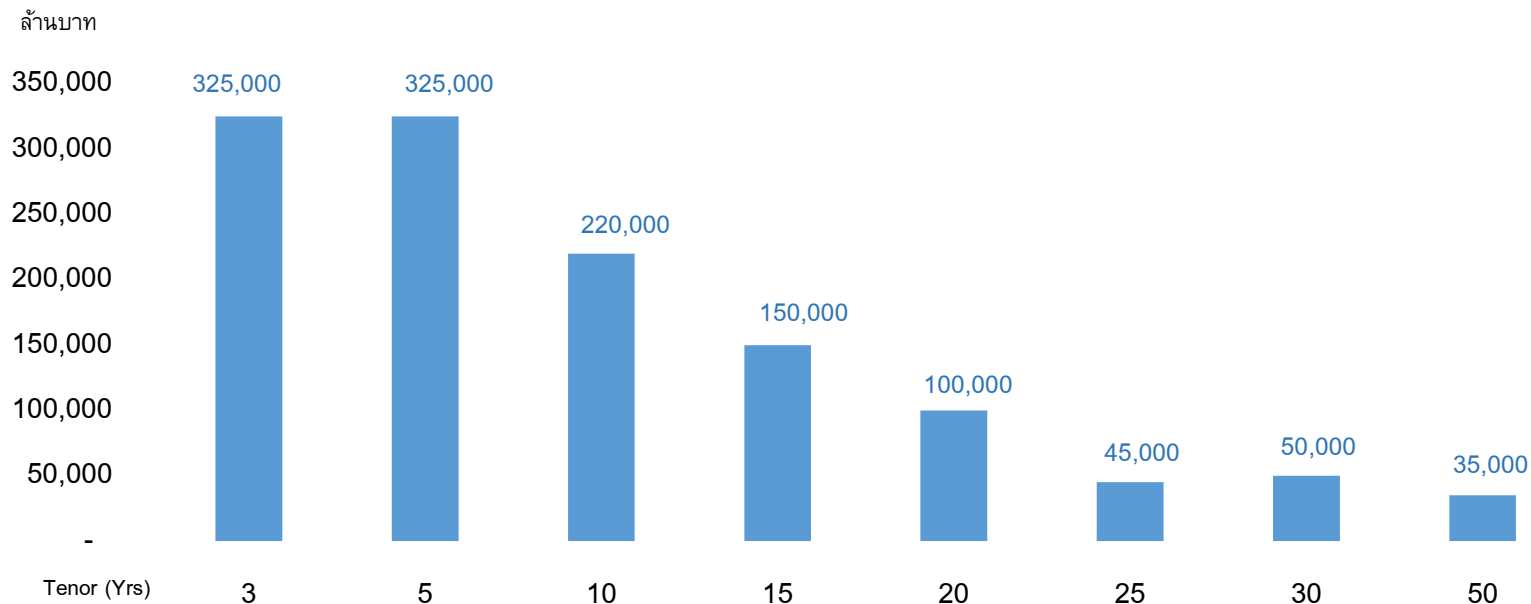
- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2023 พันธบัตรรัฐบาลมีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 544,639 ลบ. จากสิ้นปีที่แล้ว โดยมีอายุเฉลี่ย 10.2 ปี ใกล้เคียงกับเมื่อสิ้นปี 2022

# รัฐบาลมีแผนการออกพันธบัตรเพิ่มขึ้นในปี งบประมาณ 2024



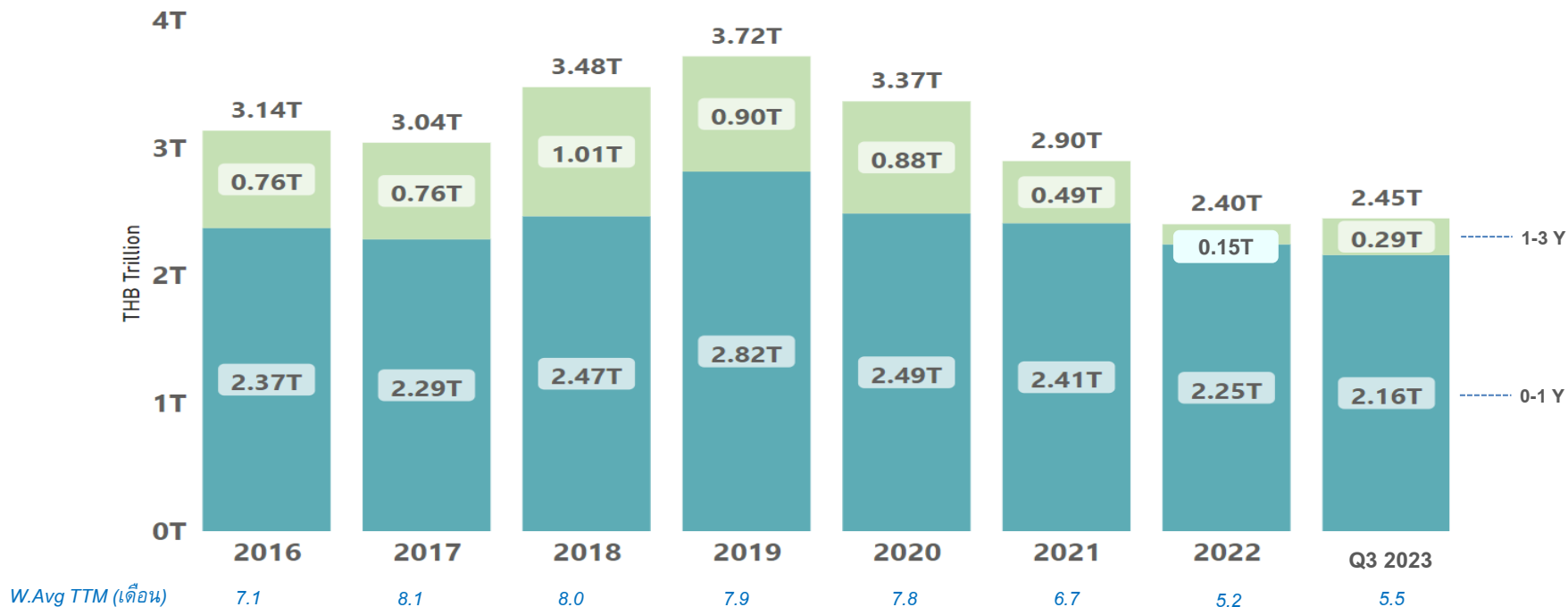
- ปีงบประมาณ 2024 รัฐบาลมีแผนการระดมทุนทั้งสิ้น 2.43 ลบ. เพิ่มขึ้น 0.19 ลบ. (8.9%) จากปีงบประมาณ 2023 โดยมีแผนการออกพันธบัตร 1.25 ลบ. เพิ่มขึ้น 0.16 ลบ. จากปีงบประมาณ 2023

# แผนการออกพันธบัตรของรัฐบาล ปีงบประมาณ 2024



- ปีงบประมาณ 2024 รัฐบาลมีแผนการออกพันธบัตร 1.25 ลลพ. เพิ่มขึ้น 0.16 ลลพ. (15%) จาก 1.09 ลลพ. ในปี งบประมาณ 2023

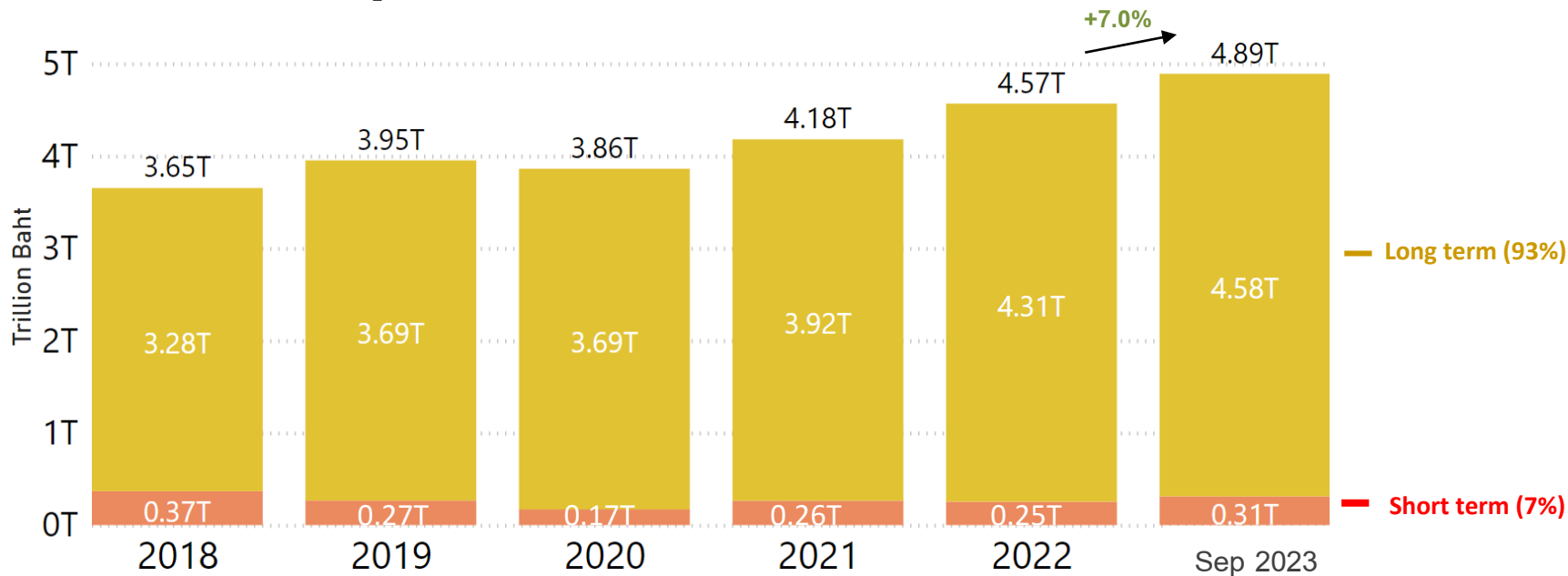
# มูลค่าคงค้างพันธบัตร ธปท.



- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2023 พันธบัตรธปท. มีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 45,793 ลบ. จากสิ้นปีที่แล้ว
- มีอายุเฉลี่ยที่ 5.5 เดือน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 5.2 เดือน เมื่อสิ้นปี 2022

# มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนเพิ่มขึ้น 7.0% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2022

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน (ลบ.)

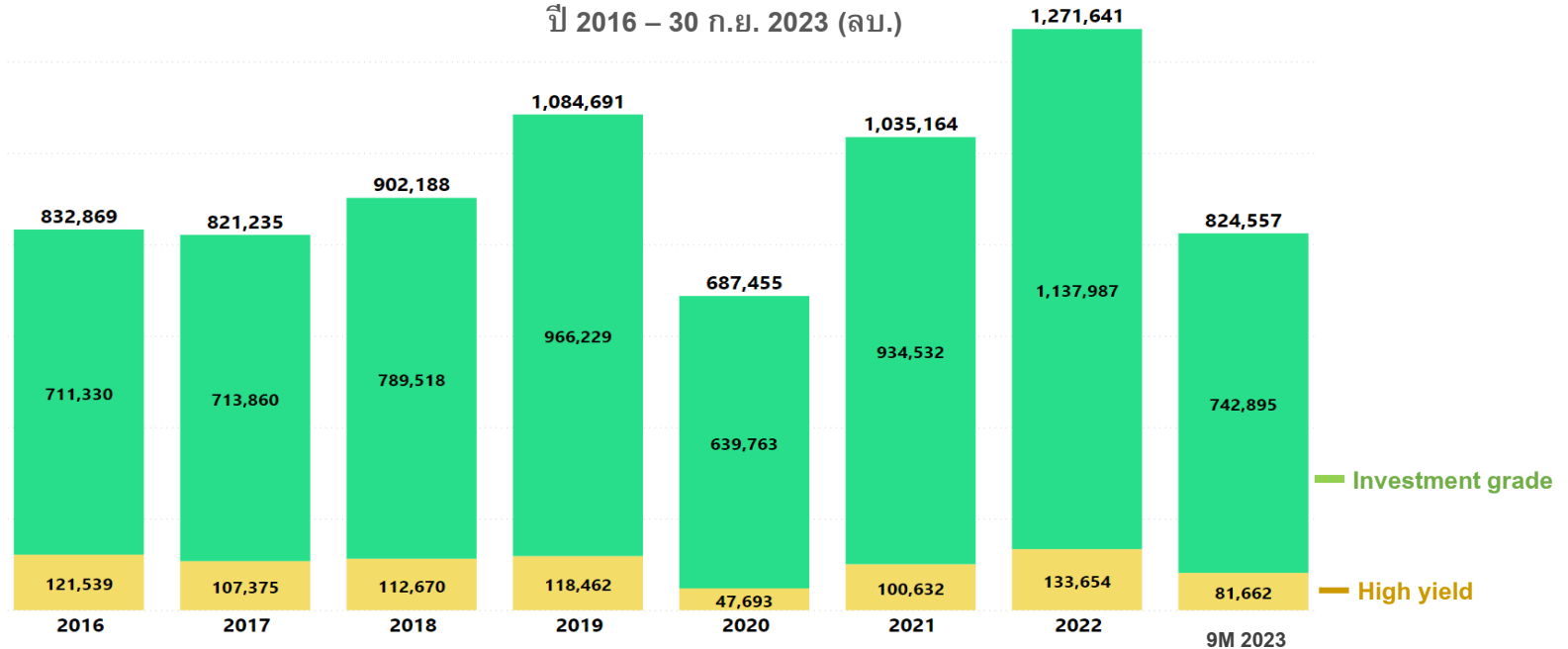


- มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนเพิ่มขึ้นทั้งจากตราสารหนี้ระยะสั้น และตราสารหนี้ระยะยาว



# 9 เดือนแรก ปี 2023 มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวเท่ากับ 824,557 ลบ.

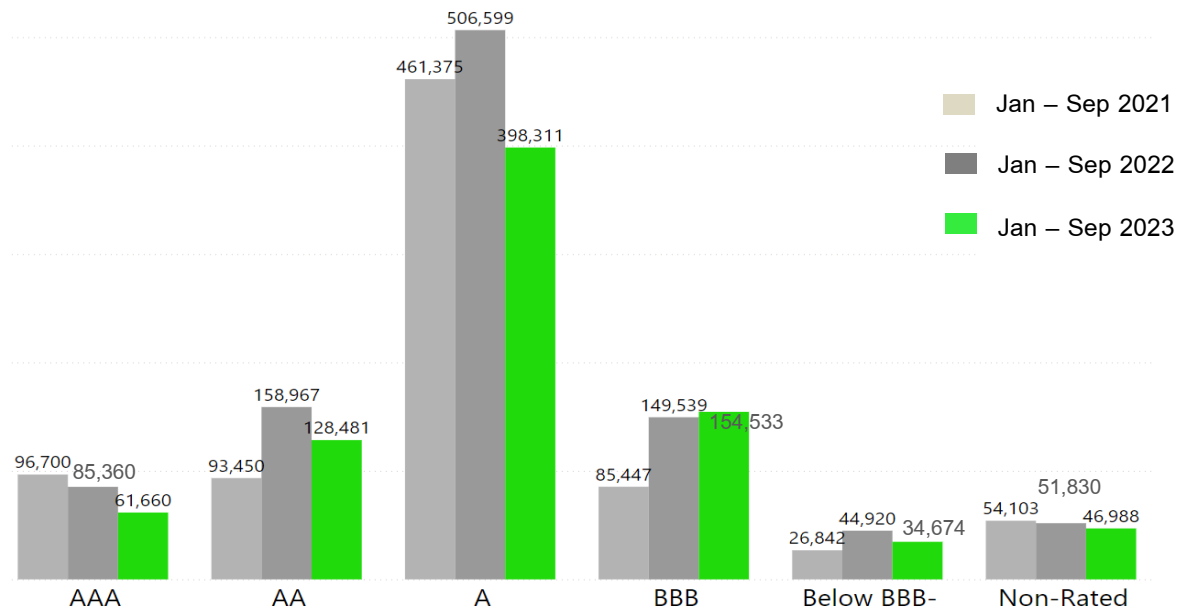
มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว  
ปี 2016 – 30 ก.ย. 2023 (ลบ.)



- 9 เดือนแรก ปี 2023 มีการออกหุ้นกู้ระยะยาว 8.24 แสนล้านบาท คิดเป็น 65% ของมูลค่าการออกในปี 2022

# มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวแบ่งตามกลุ่มอันดับเครดิต

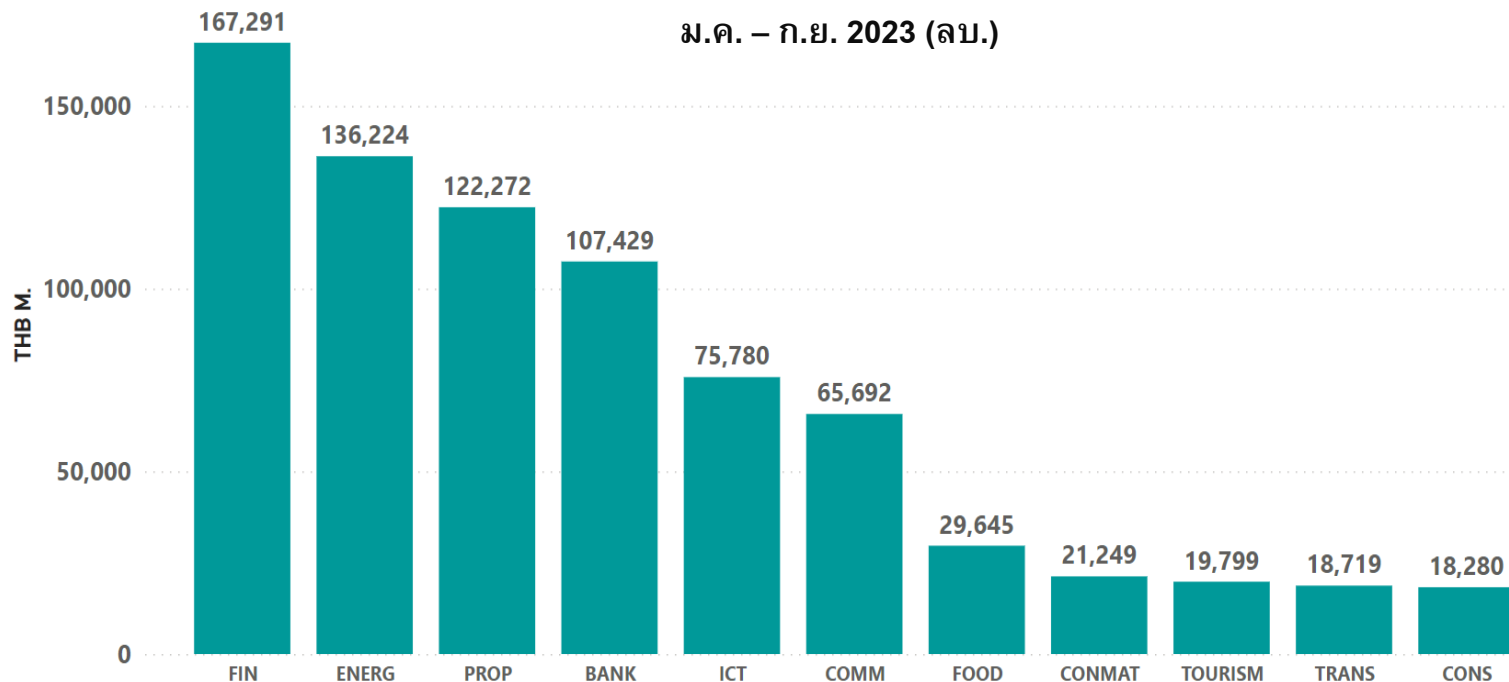
การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว (ลบ.)



- การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวใน 9 เดือนแรก ปี 2023 ลดลงในเกือบทุกกลุ่มอันดับเครดิต

# มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวแบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม

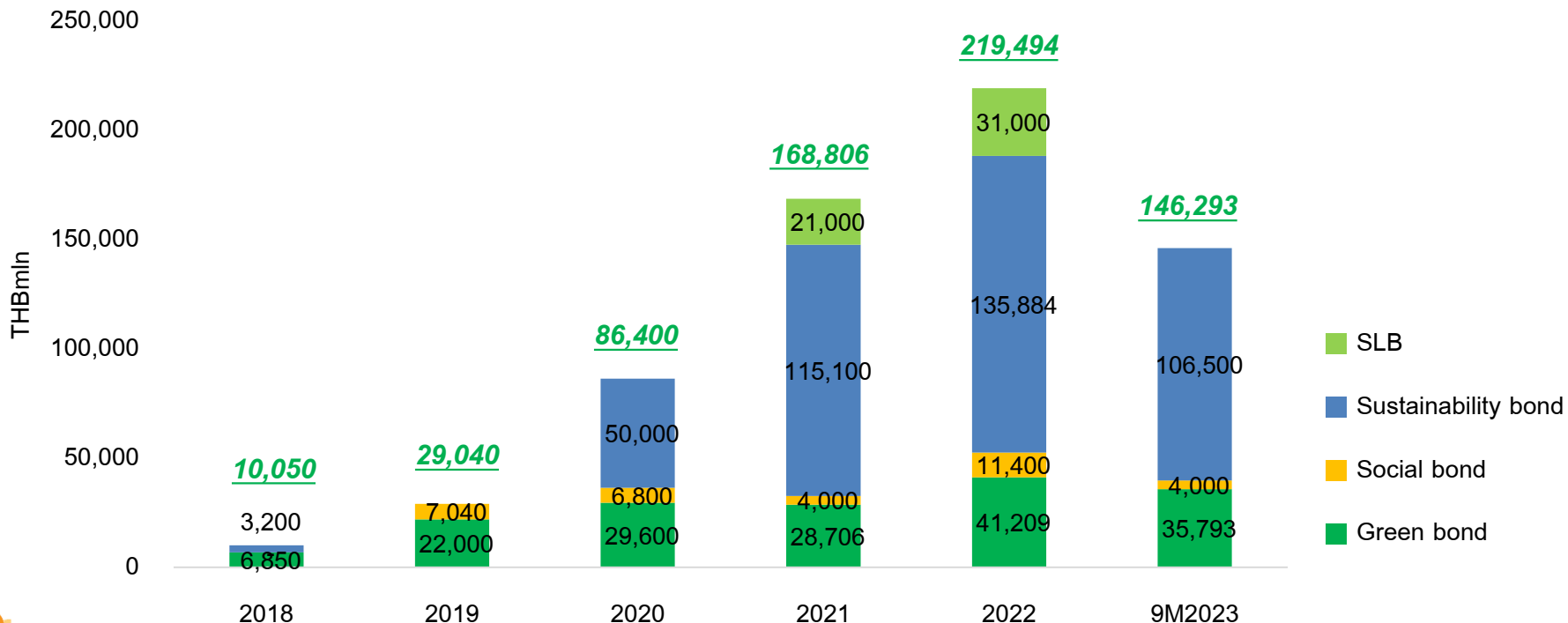
การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว  
ม.ค. – ก.ย. 2023 (ลบ.)



- 9 เดือนแรก ปี 2023 กลุ่ม FINANCE มียอดการออกสูงสุด รองมาเป็นกลุ่ม ENERGY, PROPERTY และ BANK ตามลำดับ

# มูลค่าการออก ESG Bond ใน 9 เดือนแรก ปี 2023 เท่ากับ 146,293 ล้านบาท คิดเป็น 67% ของมูลค่าการออกปี 2022

ESG Bond Issuance



# ESG Bond รุ่นแรกภายใต้โครงการ ESG Bond Issuance Grant Scheme



เสนอขาย Green bond 3 รุ่น รวม 9,000 ลบ.  
(green shoe 1,000 ลบ.)

## โครงการสนับสนุนและส่งเสริมการออก ตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน

- ❖ เพื่อสนับสนุนค่าใช้จ่าย Issue Rating / External Reviewers / Certification Fee / Verification fee ของการออก ESG Bond ตั้งแต่ 1 ก.ค. 2566 – 30 มิ.ย 2567
- ❖ 100% ของค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง แต่ไม่เกิน 2 ล้านบาท ต่อประเภทของตราสารหนี้

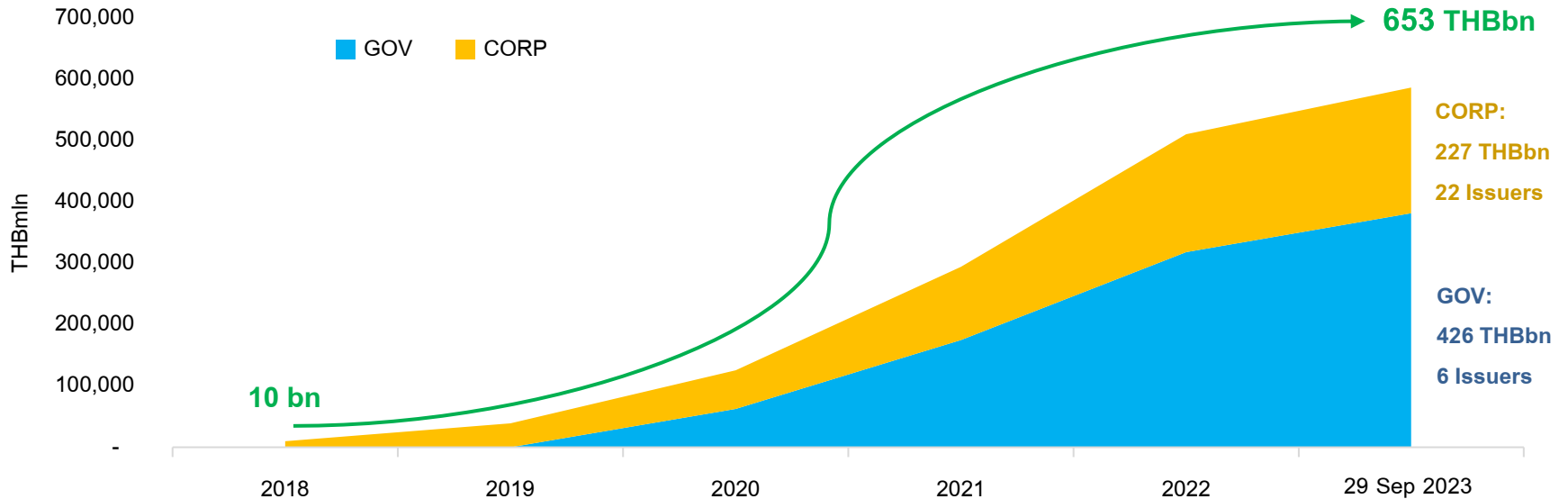
| Symbol | Issue date   | Term (yrs.) | Issue rating | Coupon | Issue size (THB min.) |
|--------|--------------|-------------|--------------|--------|-----------------------|
| EA249A | 29 ก.ย. 2023 | 1.00        | A-           | 3.2%   | 4,000.0               |
| EA269A | 29 ก.ย. 2023 | 3.0         | A-           | 3.7%   | 3,095.7               |
| EA289A | 29 ก.ย. 2023 | 5.01        | A-           | 4.1%   | 2,770.3               |
|        |              |             |              |        | <u>9,866</u>          |

ได้รับเงินสนับสนุน 100 % ของค่าใช้จ่ายจริง

Issue rating และ External reviewer รวมประมาณ 2 ลบ.

# มูลค่าคงค้าง ESG Bond ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2023 เท่ากับ 652,783 ลบ. คิดเป็น 3.8% ของตลาดตราสารหนี้ไทย

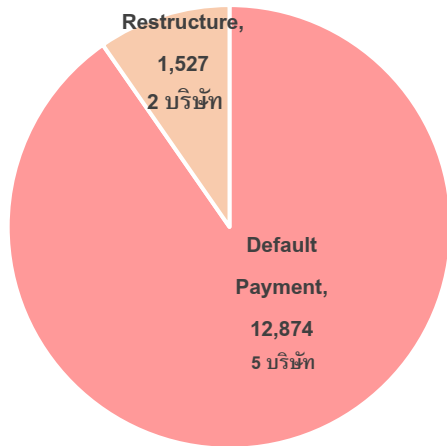
ESG bonds outstanding



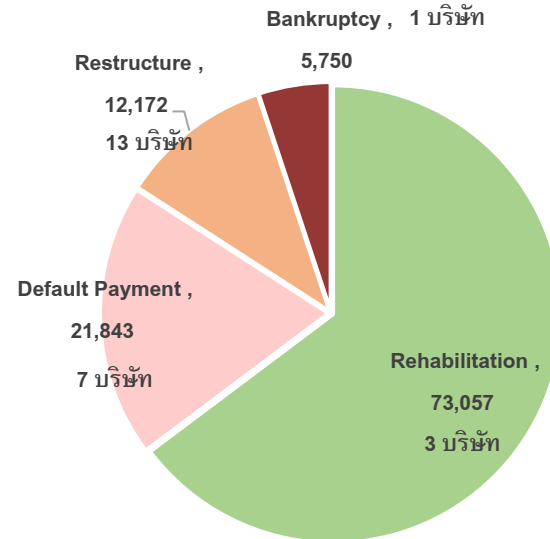
- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2023 มูลค่าคงค้าง ESG Bond ภาคเอกชนเท่ากับ 226,883 ลบ. คิดเป็น 5% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
- ผู้ออกภาคเอกชนมีทั้งหมด 22 ราย ได้แก่ BGRIMM, BAY, BCPG, BEM, BTS, Circularity Company Limited, CPN, EA, GPSC, GULF, IRPC, IVL, Kbank, RATCH, SPCG, STGT, TFG, TLT, TTB, TU, WHAUP และ XPCL

# มูลค่าคงค้างหุ้นกู้มีปัญหา (เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)

มูลค่าคงค้างหุ้นกู้ที่มีปัญหาก่อน COVID  
ณ สิ้นปี 2019 รวม 14,401 ลบ.



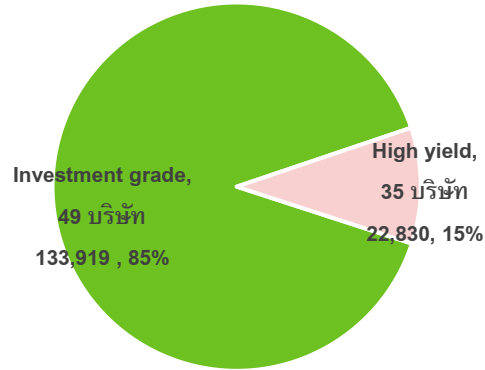
มูลค่าคงค้างหุ้นกู้ที่มีปัญหา  
ณ 30 ก.ย. 2023 รวม 39,765 ลบ.  
(ไม่รวมหุ้นกู้ที่อยู่ในการฟื้นฟูกิจการ)



Note: - Default 7 บริษัท ได้แก่ ACAP, ALL, APEX, DR, IFEC, JKN, และ STARK , Rehabilitation 3 บริษัท ได้แก่ THAI, PACE และ RICH (บริษัท ริช เอเชีย คอร์ปอเรชั่น)  
, Bankruptcy 1 บริษัท คือ EARTH  
- สำหรับข้อมูลเพิ่มเติม ดูได้จาก <https://www.thaibma.or.th/EN/BondInfo/EventSignBond/EventSignBondDetail.aspx>

# ไตรมาส 4 ปี 2023 มีหุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนดทั้งสิ้น 156,750 ลบ.

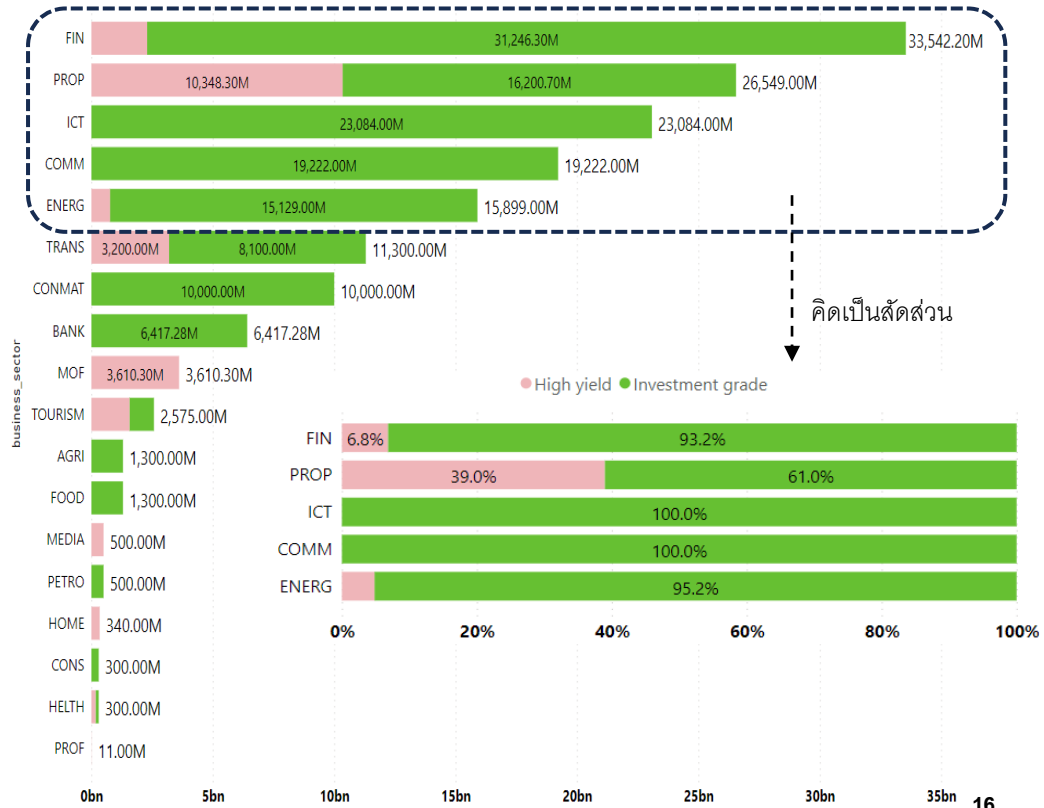
## หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนดแบ่งตามกลุ่มอันดับเครดิต



## หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนด 10 อันดับแรก

| No.   | Issuer code | business sector | credit rating | maturity amount (THB mln) | % of total |
|-------|-------------|-----------------|---------------|---------------------------|------------|
| 1     | CPALL       | COMM            | A             | 15,122.0                  | 9.7%       |
| 2     | TRUE        | ICT             | A             | 13,738.9                  | 8.8%       |
| 3     | SCC         | CONMAT          | A             | 10,000.0                  | 6.4%       |
| 4     | TUC         | ICT             | A             | 9,345.1                   | 6.0%       |
| 5     | ICBCTL      | FIN             | AAA           | 6,874.0                   | 4.4%       |
| 6     | MTC         | FIN             | BBB           | 6,655.8                   | 4.3%       |
| 7     | KKP         | BANK            | A             | 5,117.3                   | 3.3%       |
| 8     | BTSC        | TRANS           | A             | 4,100.0                   | 2.6%       |
| 9     | SIRI        | PROP            | BBB           | 4,000.0                   | 2.6%       |
| 10    | BTSG        | TRANS           | A             | 4,000.0                   | 2.6%       |
| Total |             |                 |               | 78,953.1                  | 50.4%      |

## หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนดแบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม และอันดับเครดิต

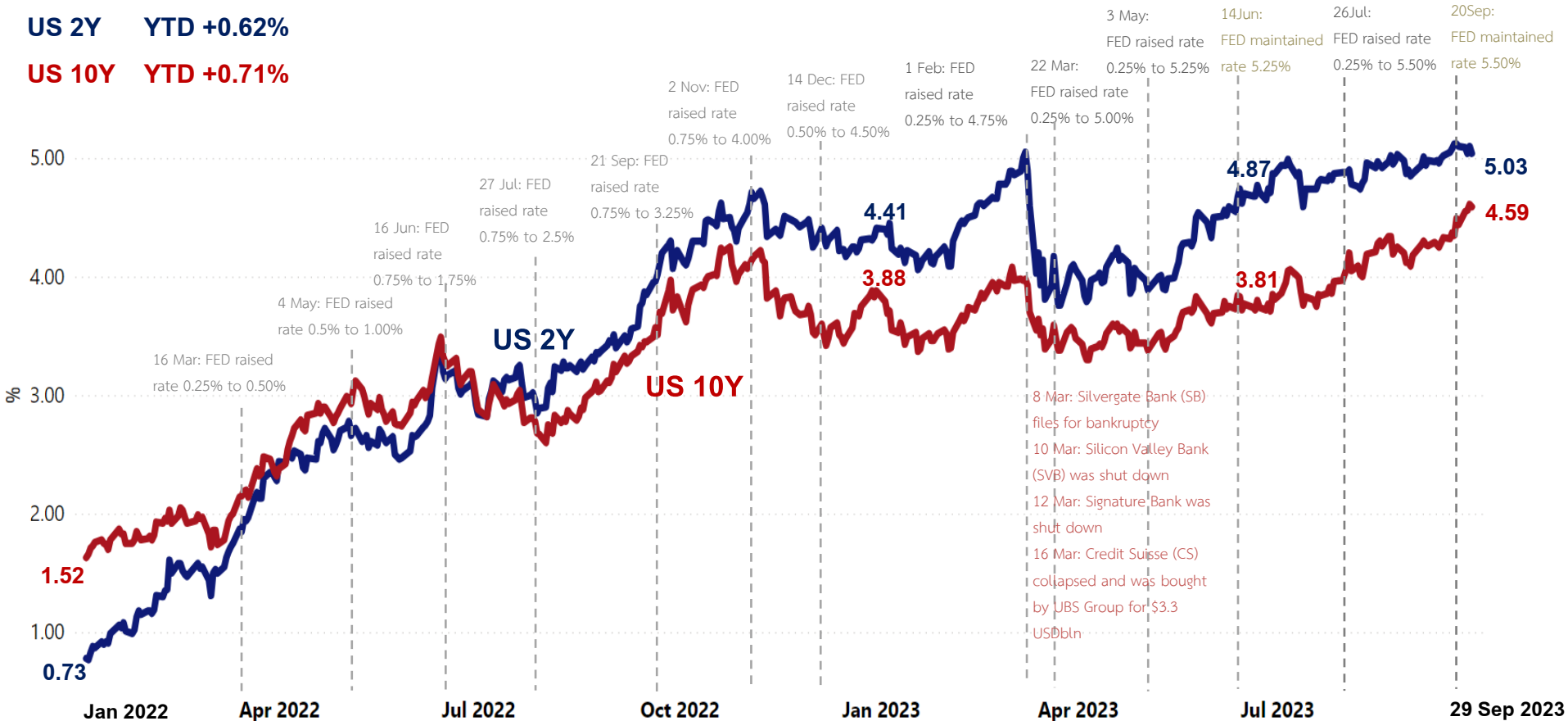




# Bond yield สหรัฐฯ รุ่น 2 ปี และ 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้นในช่วง Q3 2023

**US 2Y YTD +0.62%**

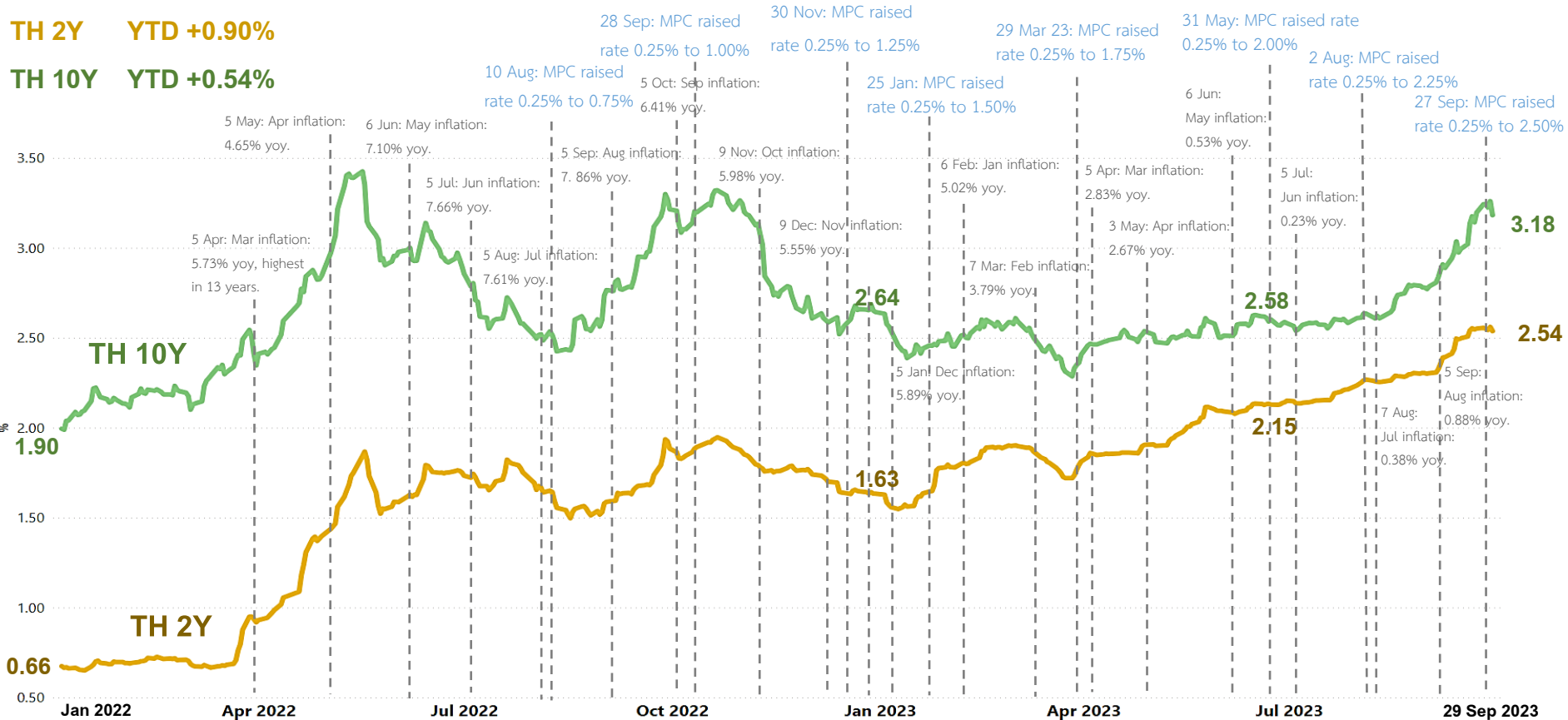
**US 10Y YTD +0.71%**



# Bond yield ไทย รุ่น 2 ปี และรุ่น 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้นใน Q3 2023

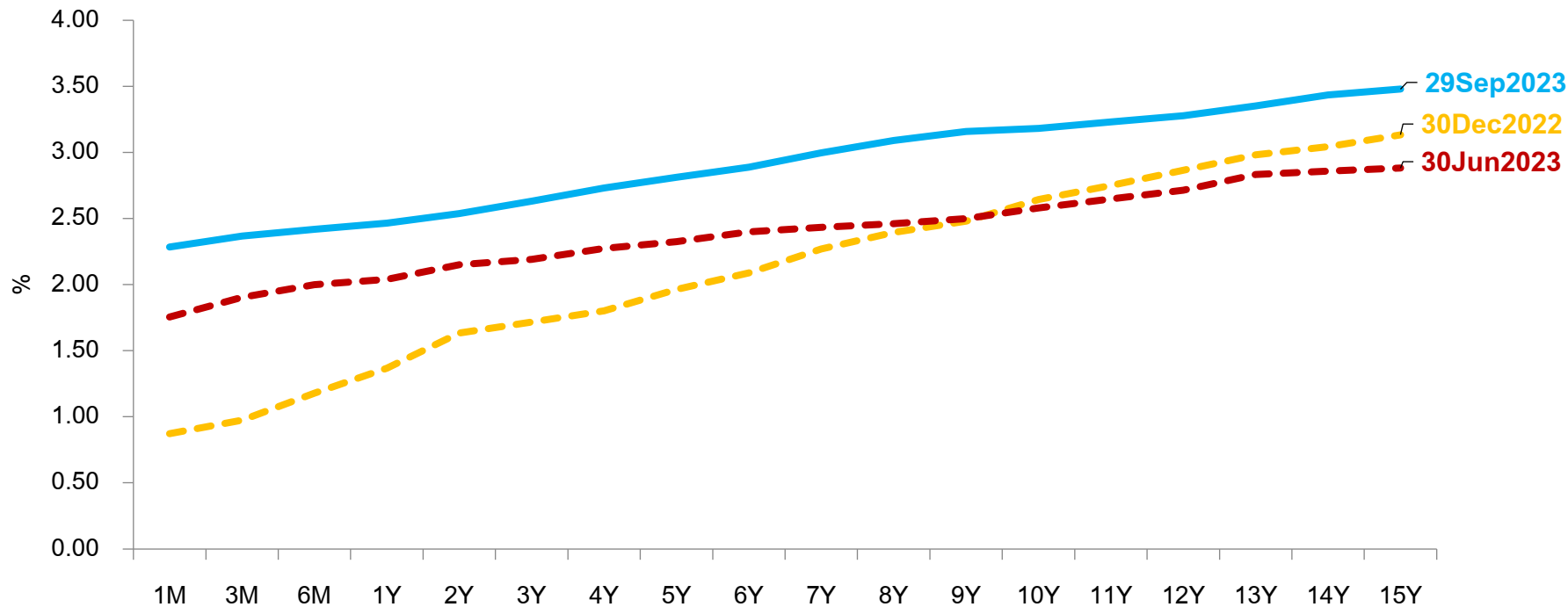
TH 2Y YTD +0.90%

TH 10Y YTD +0.54%



# Bond yield ไทยปรับตัวสูงขึ้นไตรมาส 3 ปี 2023

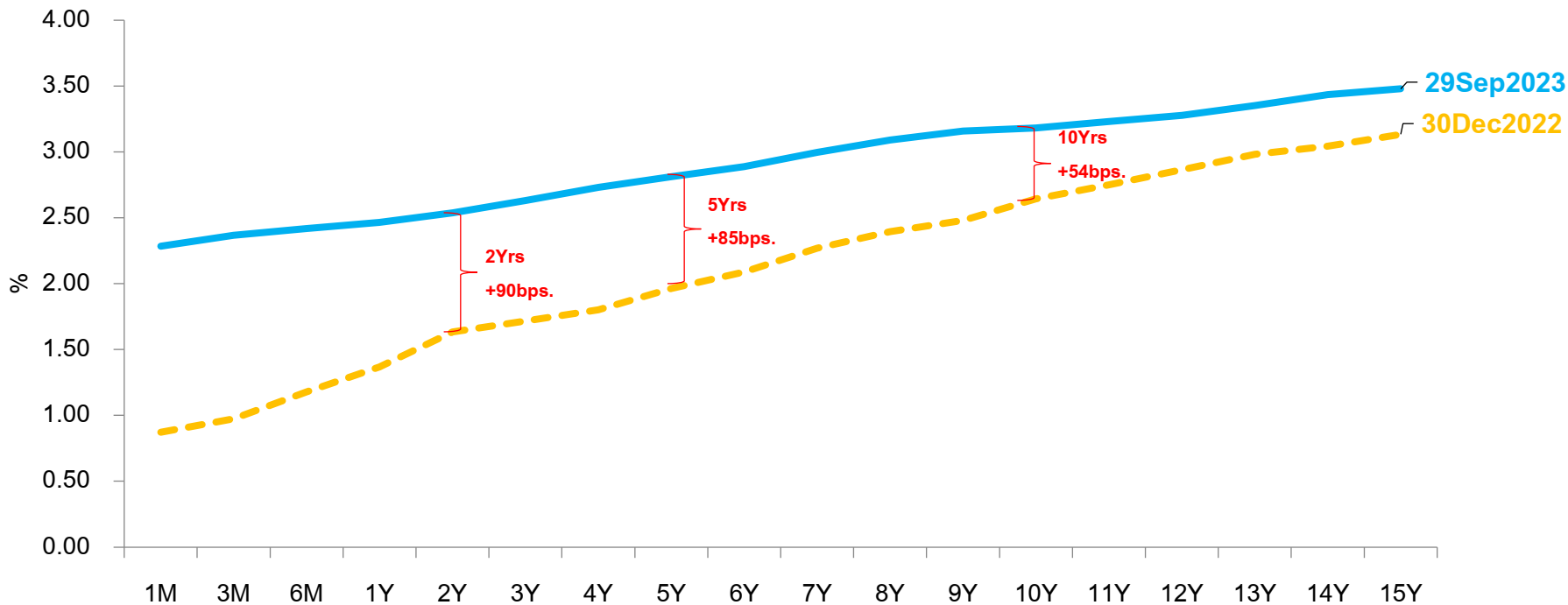
## เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย



- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2023 Bond yield ไทย รุ่นอายุ 2 ปี +90 bps., 5 ปี +85 bps. และ 10 ปี +54 bps. จากสิ้นปี 2022

# Bond yield ไทยปรับตัวสูงขึ้นไตรมาส 3 ปี 2023

## เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย

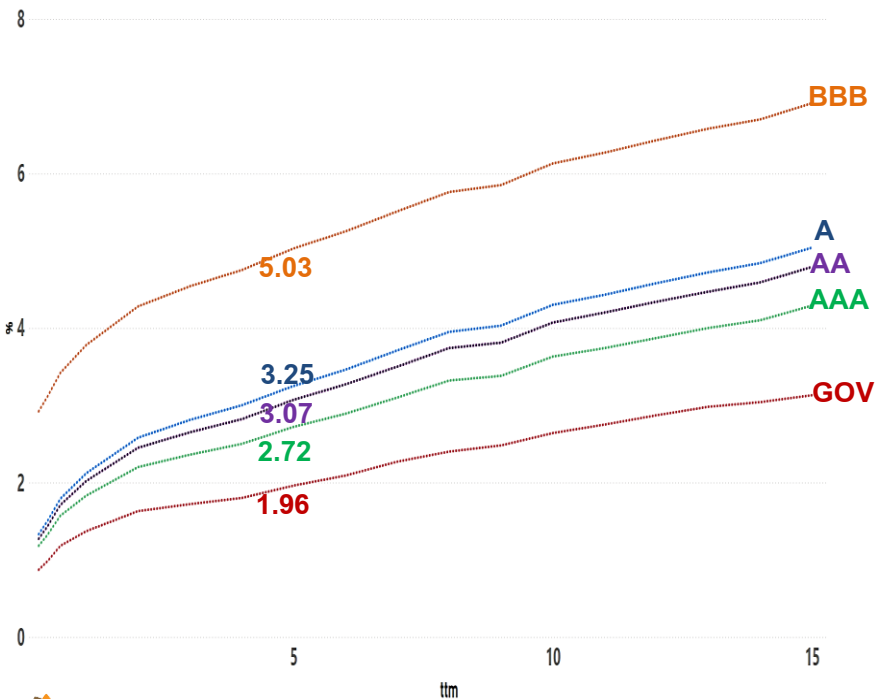


- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2023 Bond yield ไทย รุ่นอายุ 2 ปี +90 bps., 5 ปี +85 bps. และ 10 ปี +54 bps. จากสิ้นปี 2022

# เส้นอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาคเอกชนขยับขึ้นใน Q3 2023

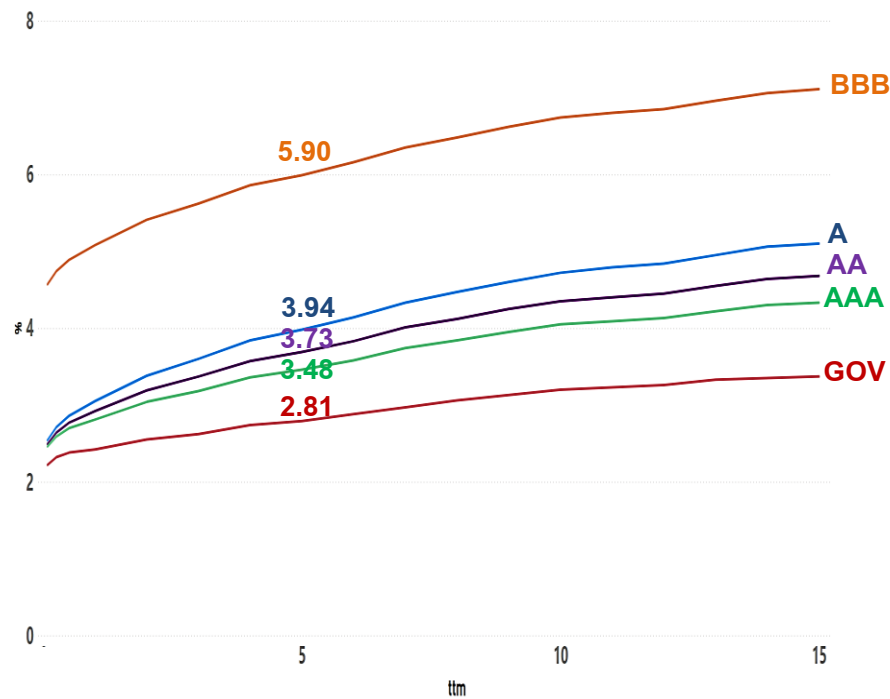
## Corporate Bond Yield Curve

(as of 30 Dec 2022)



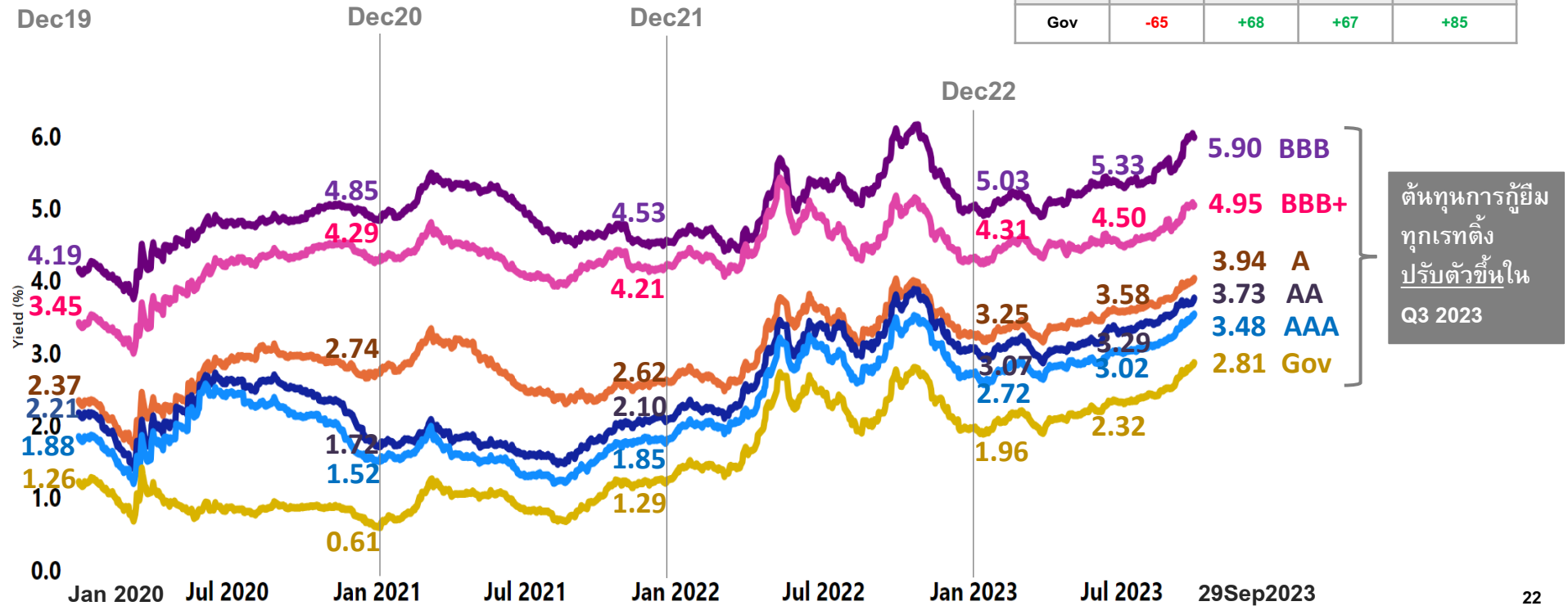
## Corporate Bond Yield Curve

(as of 29 Sep 2023)

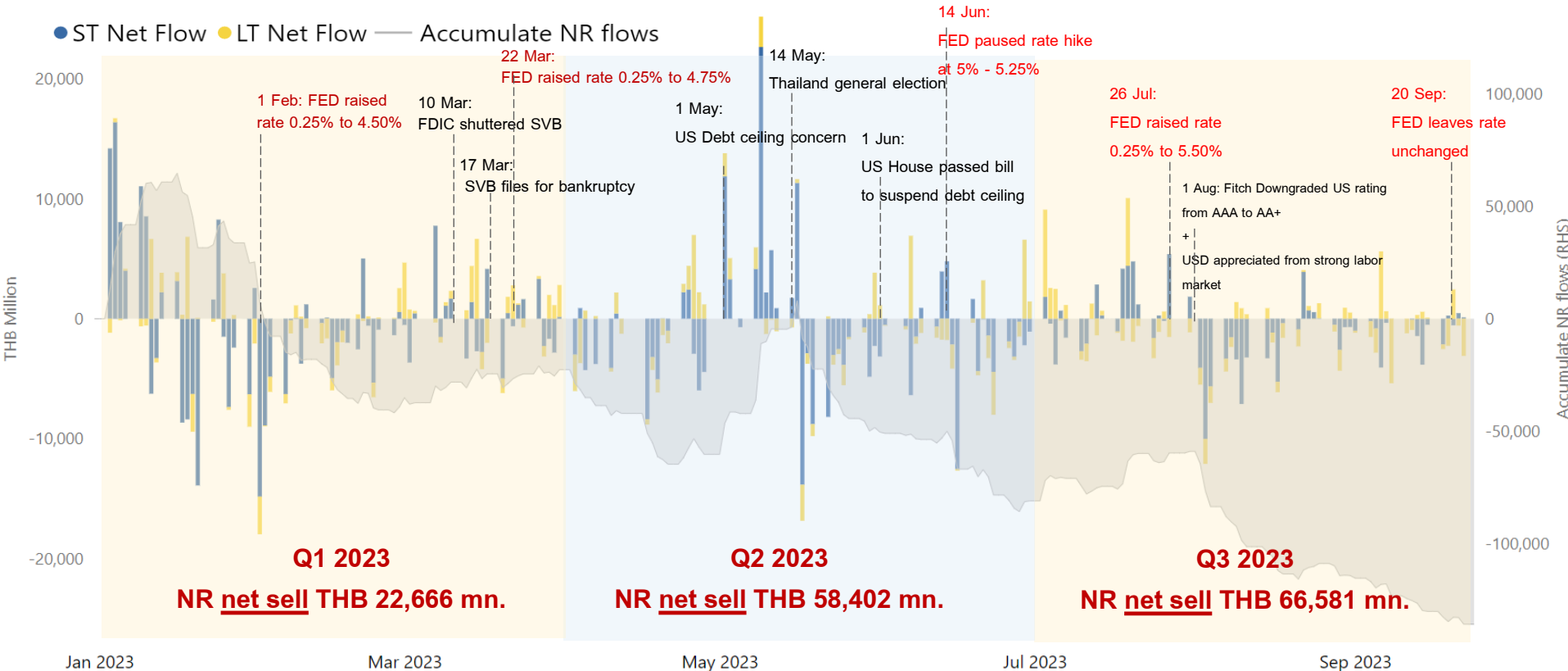


# ต้นทุนการกู้ยืมอายุ 5 ปี ของผู้ออกทุกเรตติ้งปรับตัวขึ้น ใน Q3 2023 จาก Government bond yield ที่สูงขึ้น

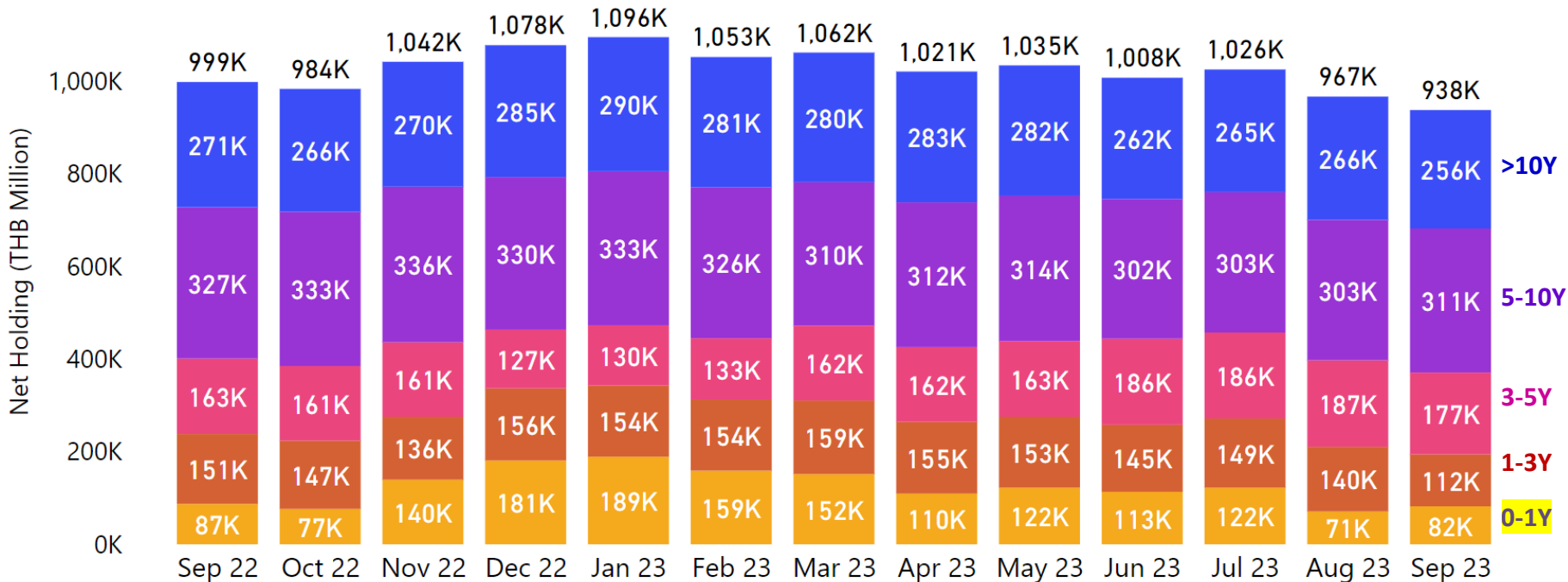
| (Bps.) | Chg in 20 | Chg in 21 | Chg in 22 | Chg in 9M 23 |
|--------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| BBB    | +66       | -32       | +50       | +87          |
| BBB+   | +84       | -8        | +10       | +64          |
| A      | +37       | -12       | +63       | +69          |
| AA     | -49       | +38       | +97       | +66          |
| AAA    | -36       | +33       | +87       | +76          |
| Gov    | -65       | +68       | +67       | +85          |



# 3 ไตรมาสแรก ปี 2023 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทย 147,649 ล้านบาท



# ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2023 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยที่ 9.4 แสนล้านบาท คิดเป็น 5.6% ของมูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทย



ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2023 ต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยที่อายุเฉลี่ย 8.3 ปี เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเมื่อสิ้นปี 2022 ที่ 8.0 ปี



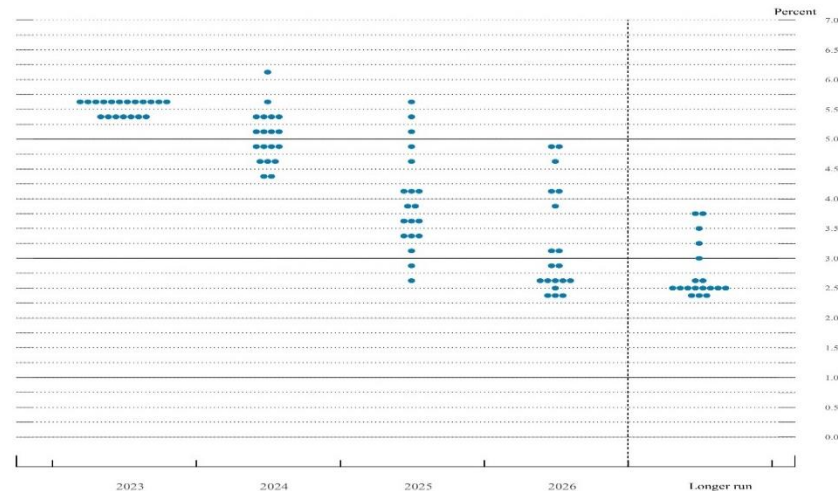
# คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยทรงตัวใน Q4 2023

## ผลสำรวจการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายไทย

| ดอกเบี้ยนโยบาย | วันประชุม กนง. |            |
|----------------|----------------|------------|
|                | 27 ก.ย. 66     | 29 พ.ย. 66 |
| 1.75%          |                |            |
| 2.00%          |                |            |
| 2.25%*         | 33%            | 10%        |
| 2.50%**        | <u>67%</u>     | <u>85%</u> |
| 2.75%          |                | 5%         |

- ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ คาดว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50% ในการประชุมครั้งสุดท้ายของปี (29 พ.ย. 23)

## การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ



- คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed (Dot Plot) ล่าสุด คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายอาจทรงตัวหรือปรับขึ้นได้อีก 1 ครั้ง ในปี 2023 จากปัจจุบันที่ 5.25-5.50% และน่าจะมีการปรับลดลงได้เล็กน้อยในปี 2024

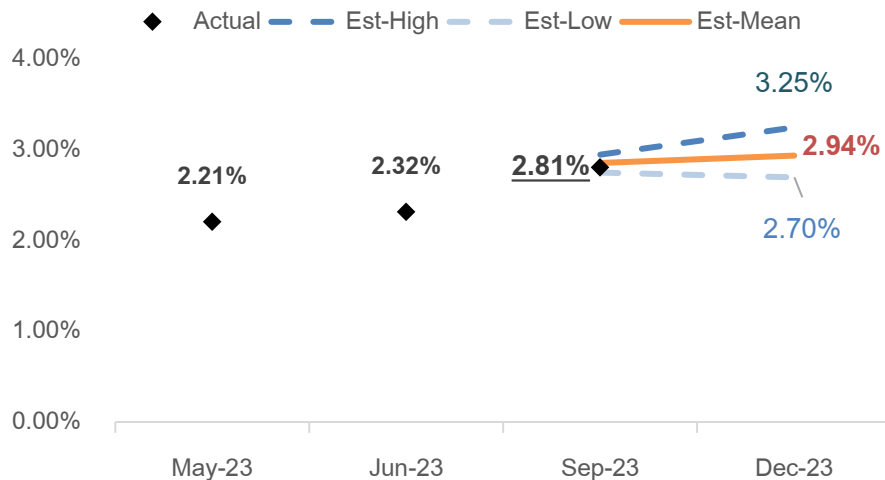
Note: \* อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ วันที่ส่งแบบสอบถาม (19 ก.ย. 23)

\*\* อัตราดอกเบี้ยนโยบายปัจจุบัน

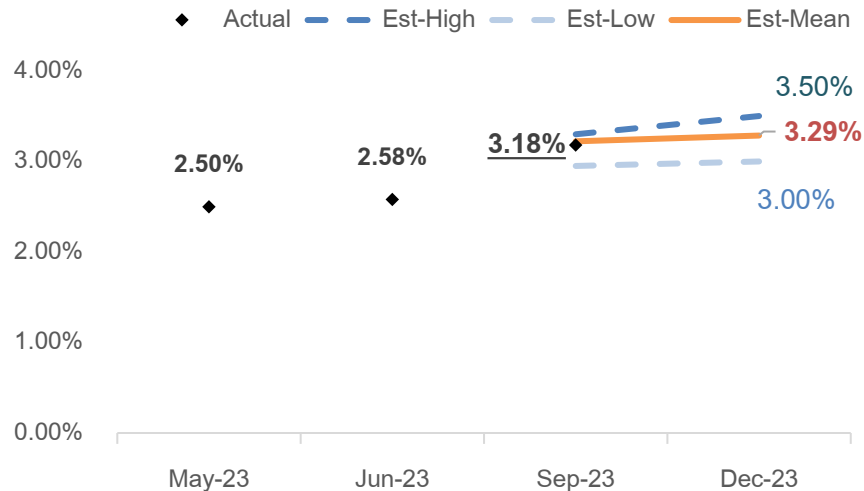
# คาดการณ์ Bond yield ไทย 5 ปี และ 10 ปี ขยับขึ้นในกรอบ 10-15 bps.ในปี 2023

## ผลสำรวจการคาดการณ์ Bond Yield 5 ปี และ 10 ปี

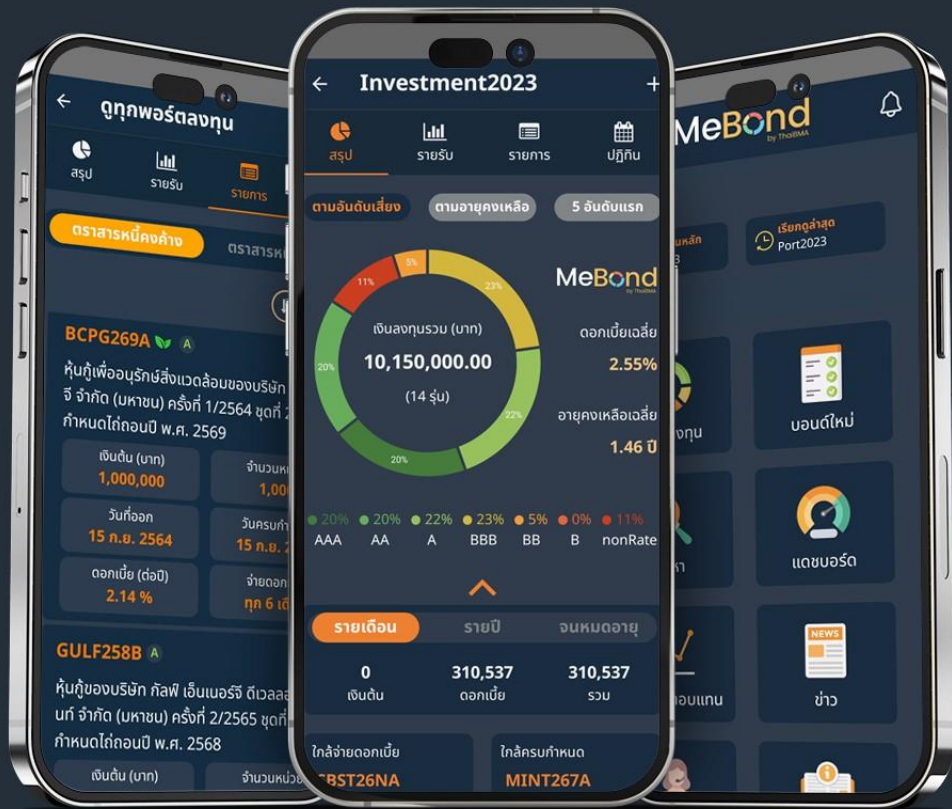
TH 5Y Yield Estimate



TH 10Y Yield Estimate



- ผู้ตอบแบบสอบถามคาดการณ์ว่า Bond Yield ไทยรุ่นอายุ 5 ปี และ 10 ปี ในปี 2023 จะปรับตัวสูงขึ้นเฉลี่ย 10-15 bps. ตามทิศทางดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ และอุปสงค์-อุปทานของตลาดตราสารหนี้ไทย
- โดยปลายปี 2023 คาดว่า Bond yield 5 ปี จะขยับขึ้นจาก 2.81% ณ สิ้นไตรมาส 3 ขึ้นไปที่ 2.94% ส่วนรุ่นอายุ 10 ปี จะปรับตัวสูงขึ้นจาก 3.18% ณ สิ้นไตรมาส 3 ขึ้นไปที่ 3.29%



New and Redesigned

**MeBond**  
by ThaiBMA

DOWNLOAD NOW



# ติดตามข้อมูล/ข่าวสาร ตราสารหนี้



**WEBSITE**

**WWW.THAIBMA.OR.TH**



**FACEBOOK**

**FBTHAIBMA**



**ME BOND**

**BY THAIBMA**