



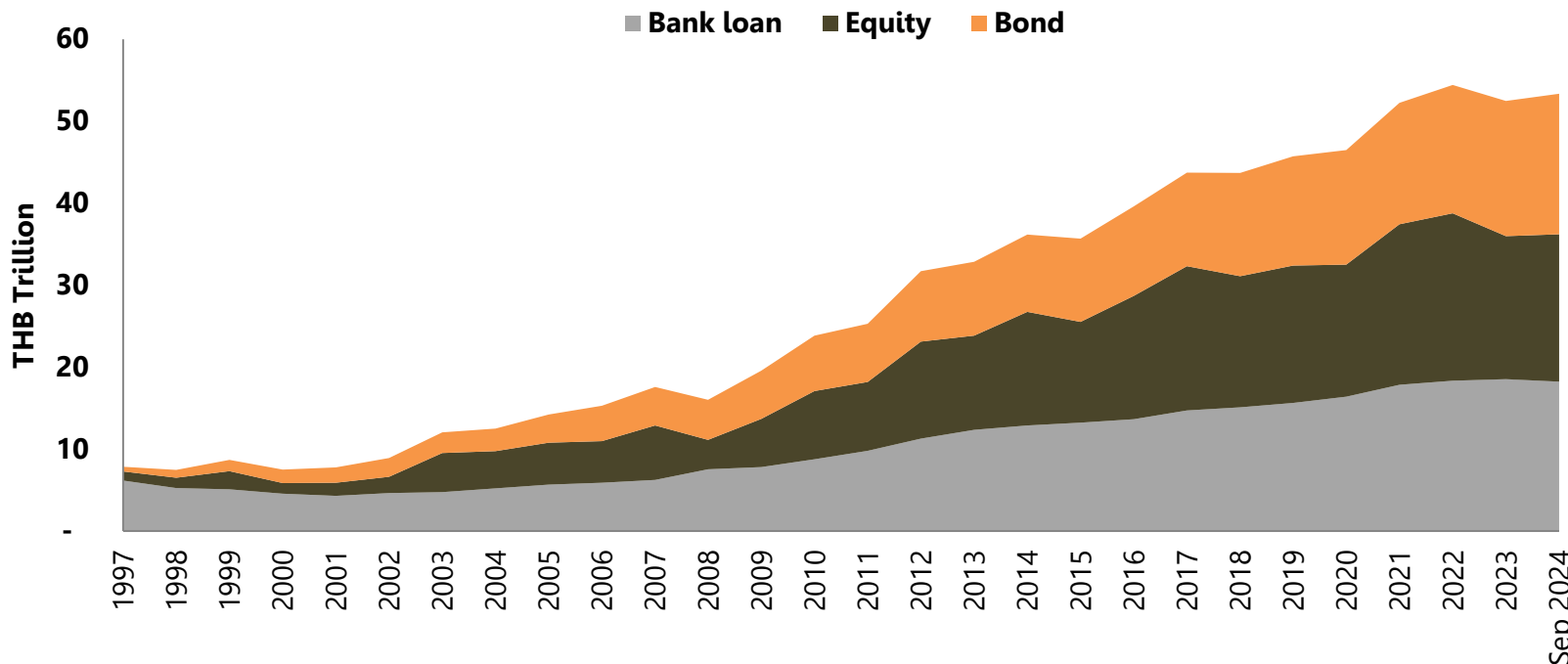
สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย ไตรมาสที่ 3 ประจำปี 2024

วันจันทร์ ที่ 7 ตุลาคม 2024

ณ ห้องประชุมพวงชมพู สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2024 มูลค่าคงค้างตราสารหนี้อยู่ที่ 17.2 ลลพ.

Outstanding of Thai Financial Market

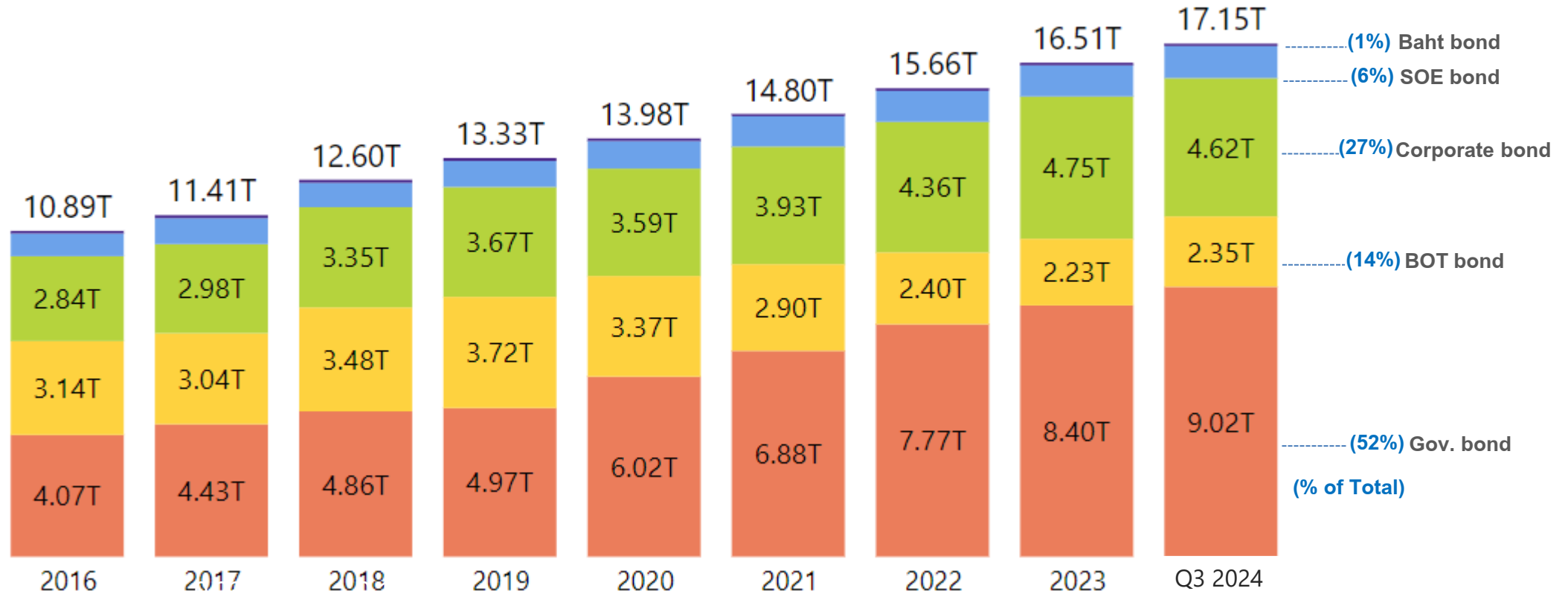


Funding Sources	มูลค่าคงค้าง (THB Trillion)	% of financial market	% of GDP
Bond	17.2	32.1	96
Equity	18.0	33.7	100
Bank Loan	18.2	34.2	102
Total	53.4	100.0	298

(GDP ปี 2023 เท่ากับ 17.9 ลลพ.)

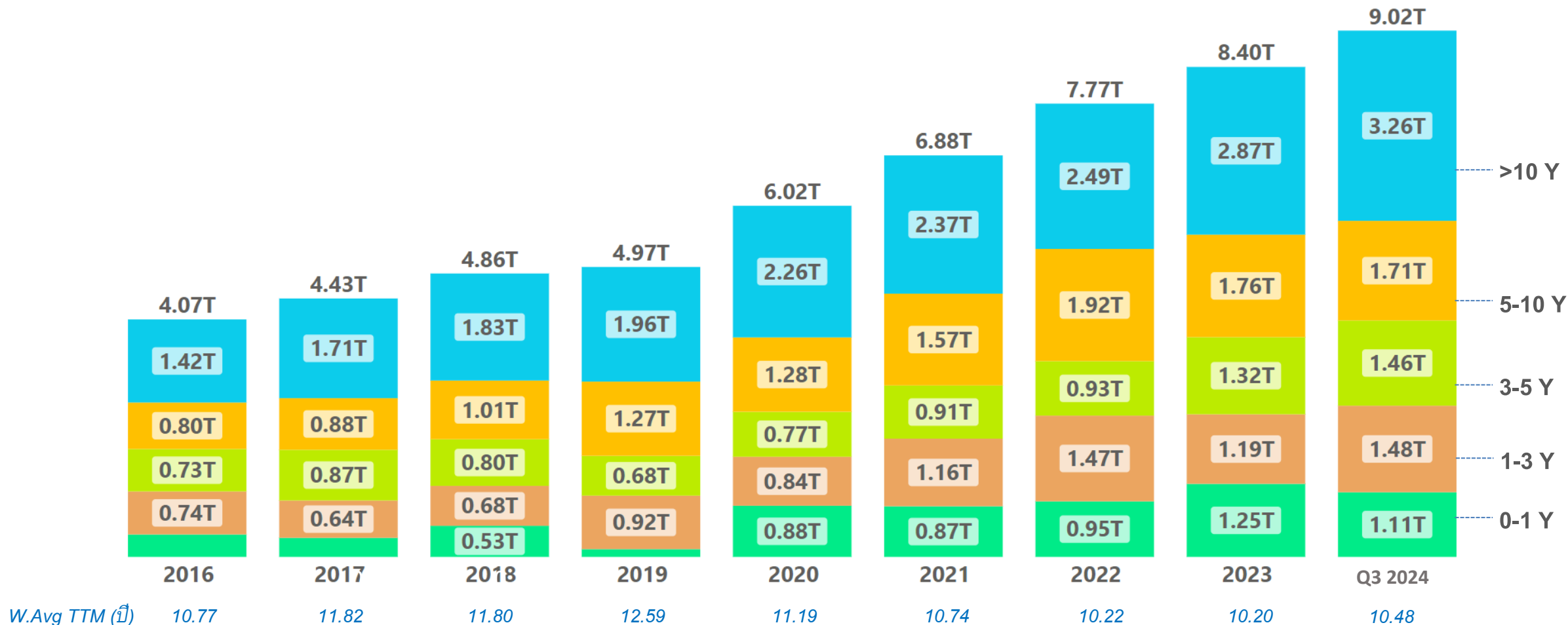
- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2024 ตลาดตราสารหนี้ไทยมีมูลค่ารวม 17.2 ลลพ. คิดเป็น 96% ของ GDP

ตลาดตราสารหนี้ไทยมีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 3.9% ในช่วง 3 ไตรมาสแรก ปี 2024



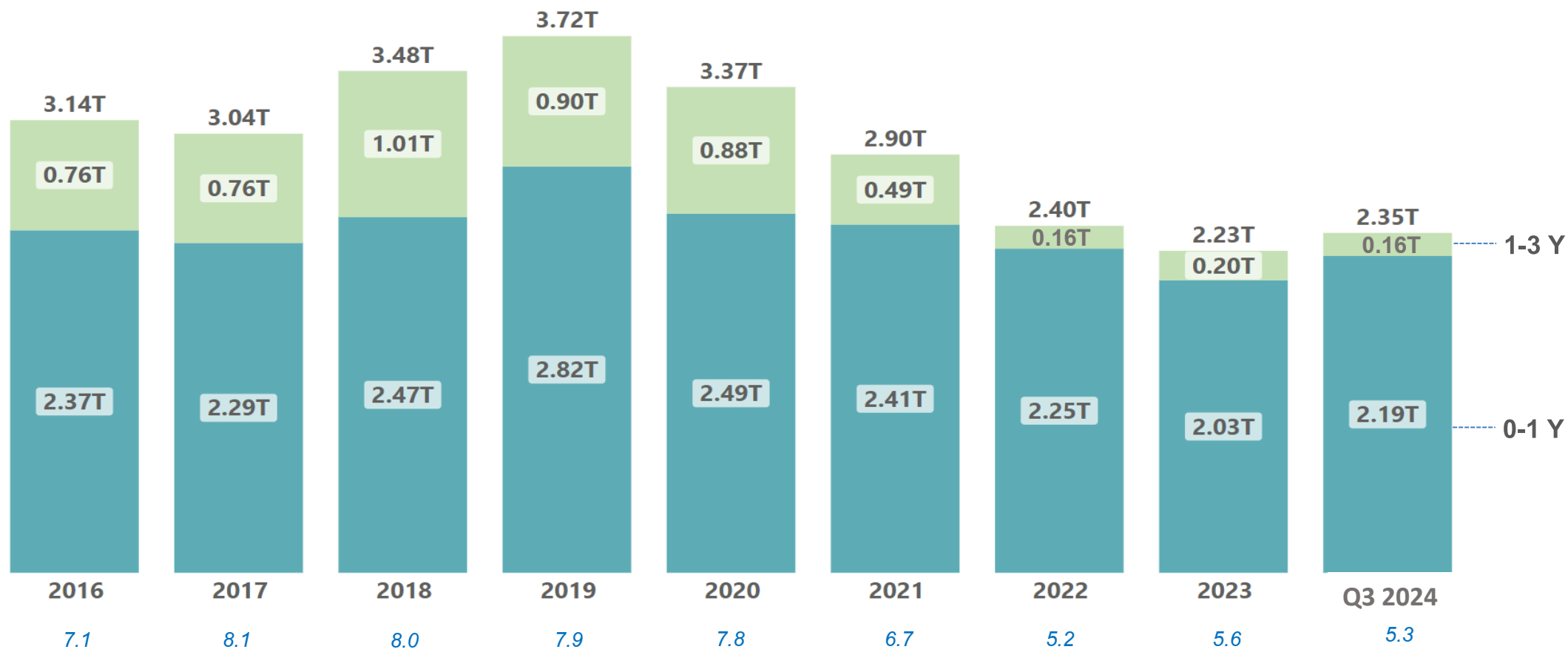
- ตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัวเพิ่มขึ้นใน 3 ไตรมาสแรก ปี 2024 จากการเพิ่มขึ้นของพันธบัตรรัฐบาลเป็นสำคัญ

มูลค่าคงค้างพันธบัตรรัฐบาล



- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2024 พันธบัตรรัฐบาลมีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 0.6 ลบ. จากปีที่แล้ว
- มีอายุเฉลี่ย 10.5 ปี เพิ่มขึ้นจาก 10.2 ปี เมื่อปลายปี 2023

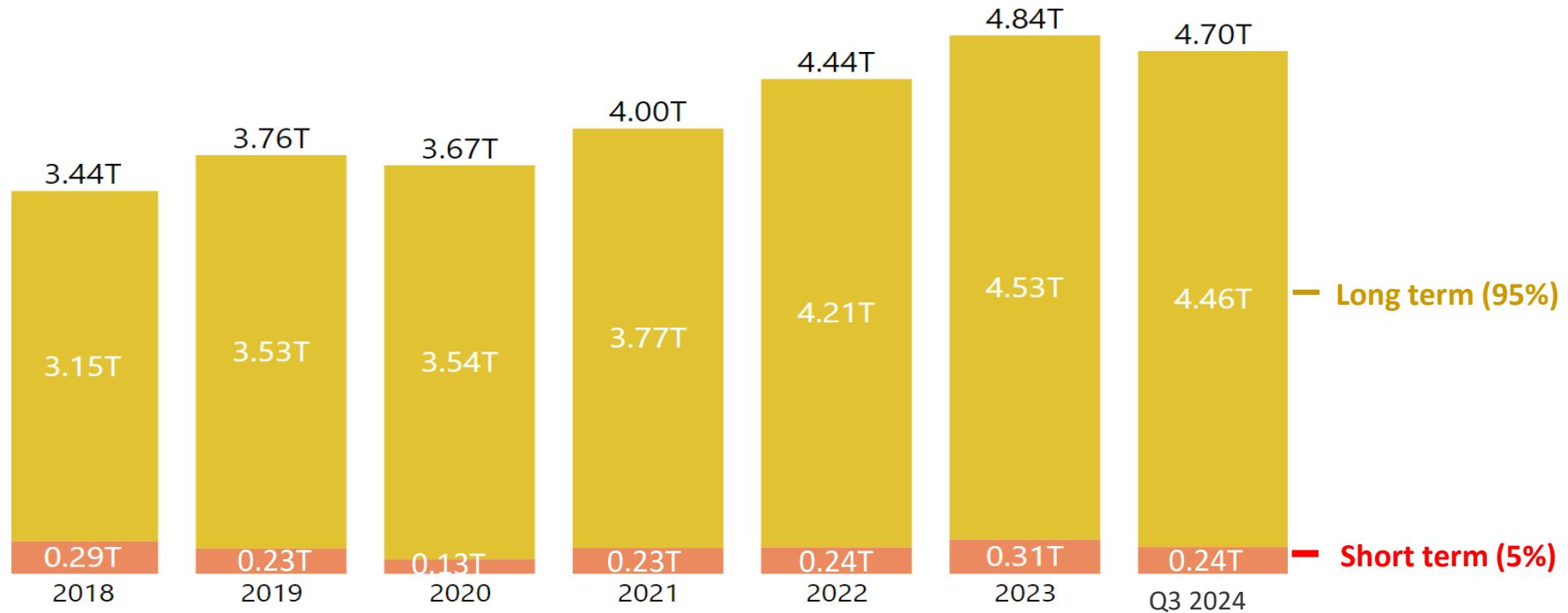
มูลค่าคงค้างพันธบัตร ธปท.



- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2024 พันธบัตรธปท. มีมูลค่าเพิ่มขึ้น 0.13 ลบ. จากปีที่แล้ว
- มีอายุเฉลี่ย 5.3 เดือน ลดลงเล็กน้อยจาก 5.6 เดือน เมื่อปลายปี 2023

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนลดลงเล็กน้อยในช่วง 9 เดือนแรกปี 2024

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน* (ลลพ.)



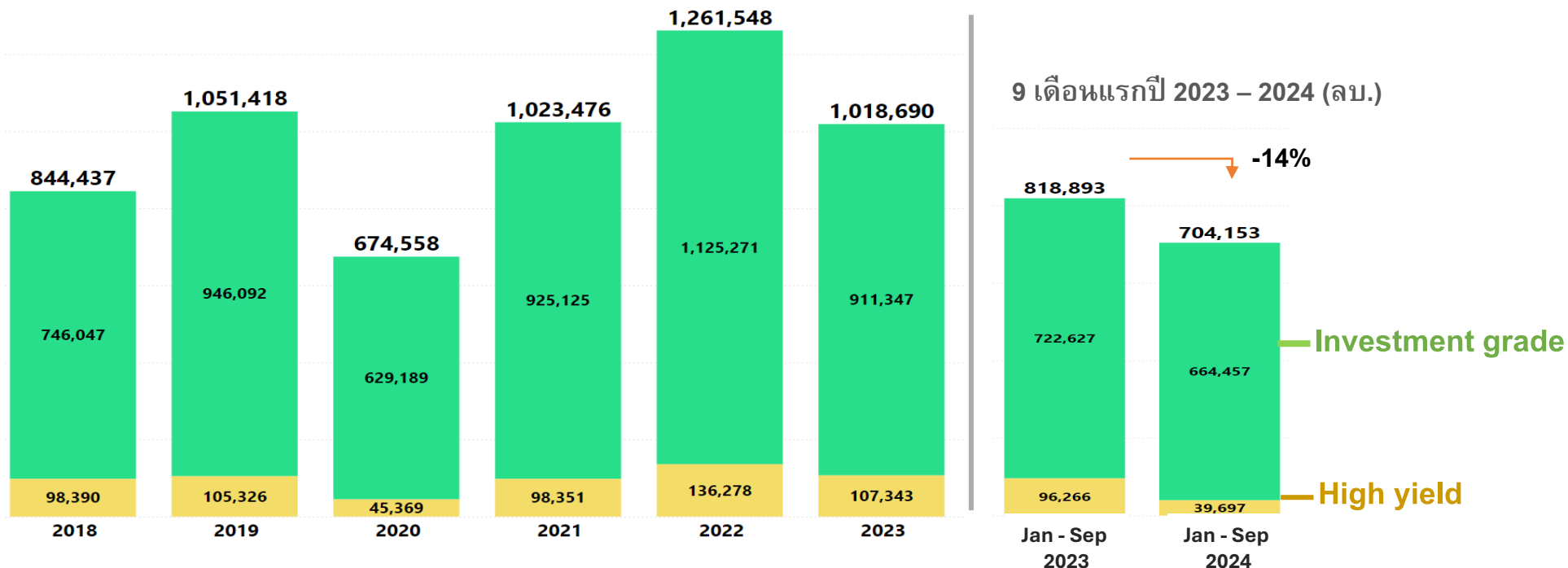
- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2024 มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนลดลงประมาณ 2.8% จากปี 2023 โดยลดลงจากทั้งตราสารหนี้ระยะสั้นและระยะยาว

Note: * รวมหุ้นกู้ Baht Bonds

- Short term คือ ตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอายุการออกไม่เกิน 270 วัน และ Long term คือ ตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอายุการออกมากกว่า 270 วันขึ้นไป

9 เดือนแรก ปี 2024 มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวเท่ากับ 704,153 ลบ.

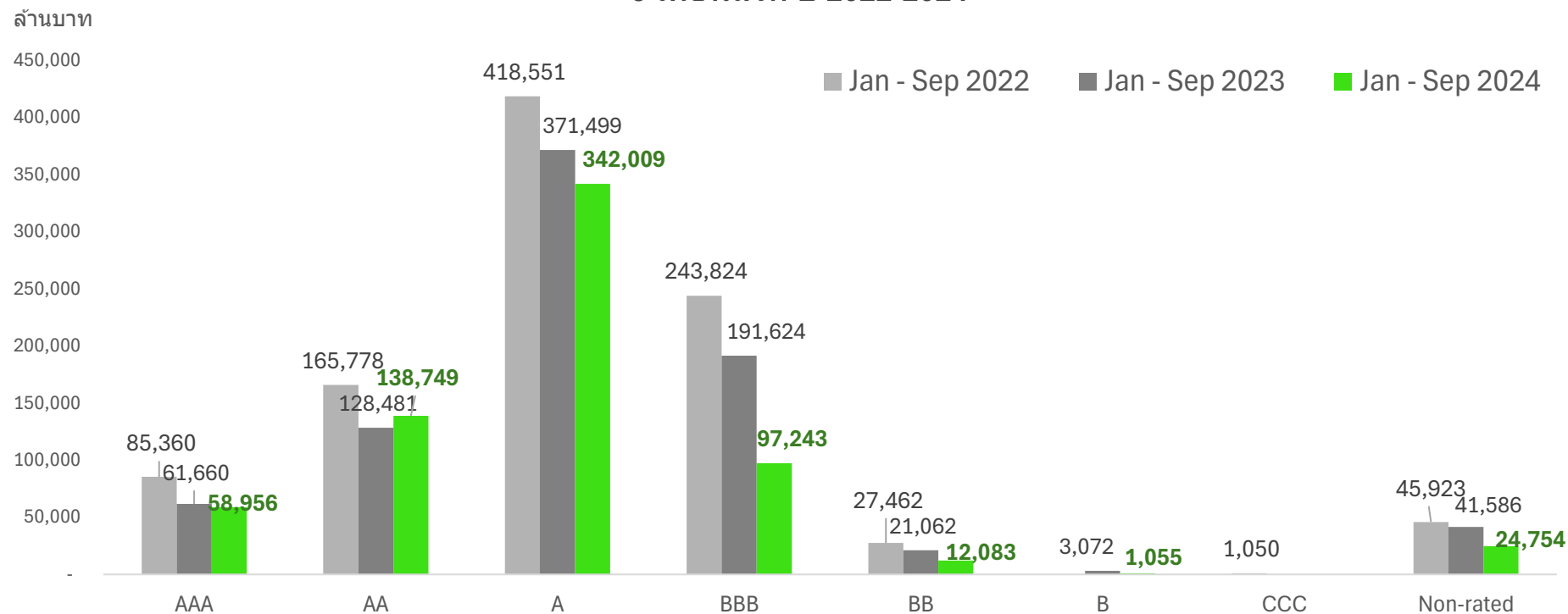
มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว (ลบ.)



- 9 เดือนแรก ปี 2024 มีการออกหุ้นกู้ระยะยาว 704,153 ล้านบาท ต่ำกว่าช่วงเดียวกันปีก่อน 14%
- เป็นการออกลดลงจากกลุ่ม Investment grade (-8%) และ High yield (-59%) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาว แบ่งตามกลุ่มอันดับเครดิต

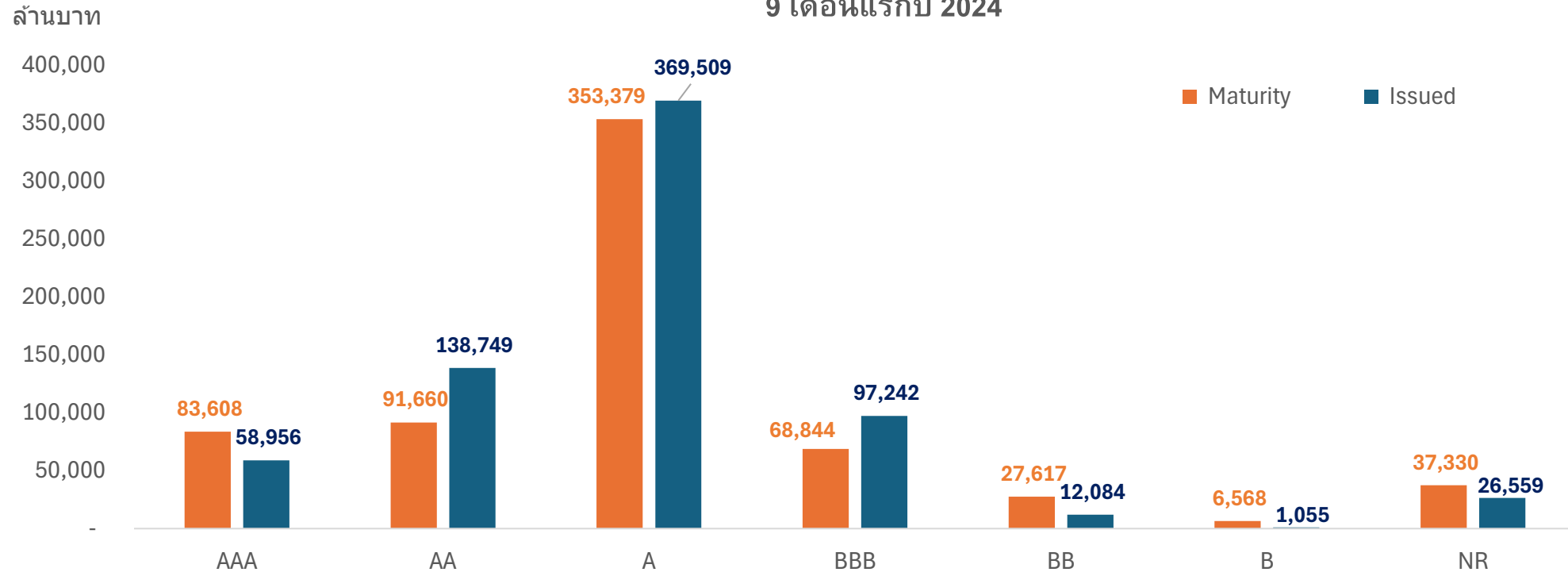
การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว (ลบ.)
9 เดือนแรก ปี 2022-2024



- มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวลดลงเกือบทุกกลุ่มอันดับเครดิต

มูลค่าครบกำหนดและการออกหุ้นกู้ระยะยาว แบ่งตามกลุ่มอันดับเครดิต

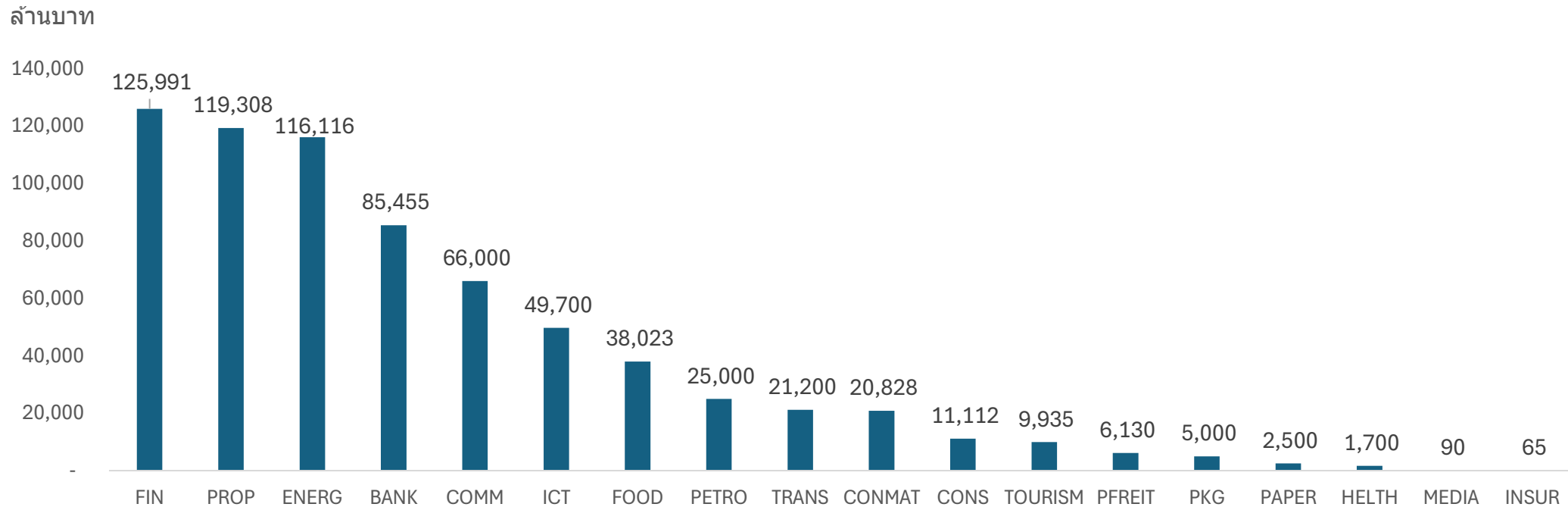
มูลค่าครบกำหนดและการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
9 เดือนแรกปี 2024



- 9 เดือนแรกปี 2024 หุ้นกู้กลุ่ม IG มีมูลค่าการออกมากกว่ามูลค่าการครบกำหนด

มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาว แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม

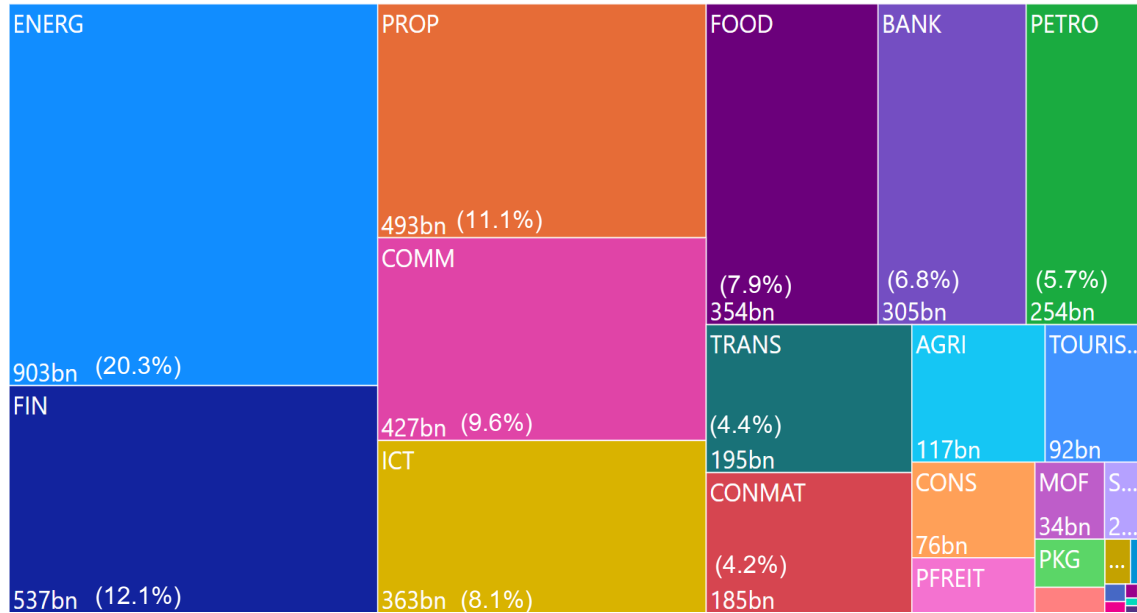
มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวแบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม
9 เดือนแรกปี 2024



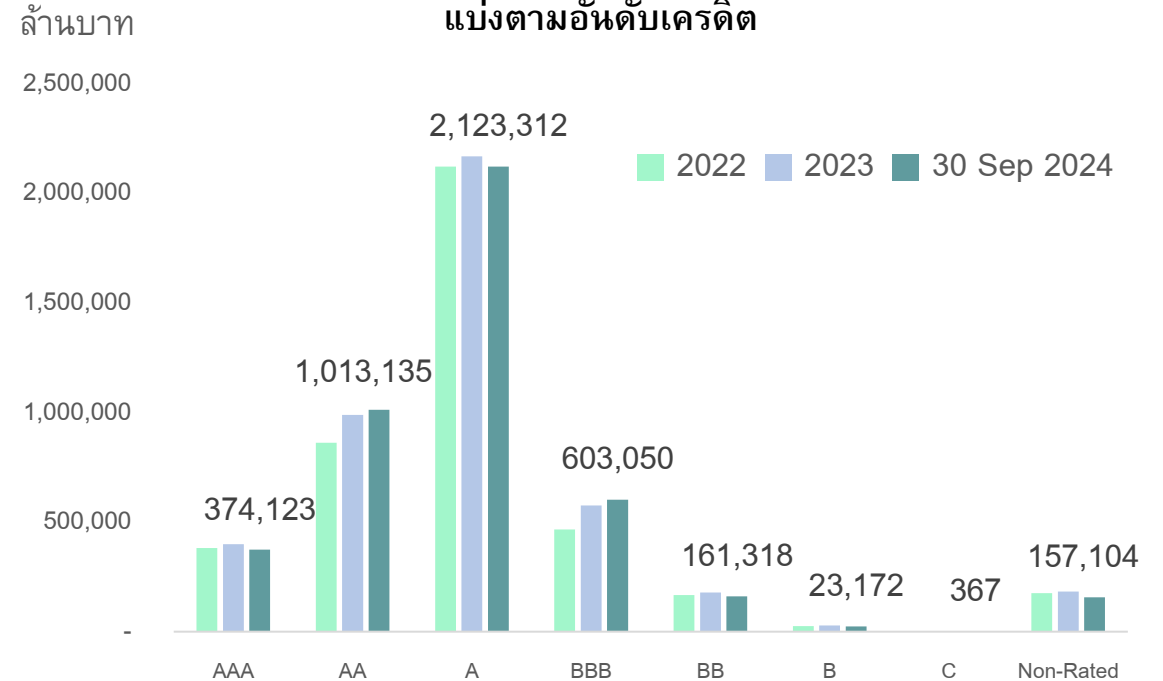
- 9 เดือนแรกปี 2024 กลุ่มอุตสาหกรรมที่มียอดการออกสูงสุด 3 อันดับแรกคือ Finance Property และ Energy ตามลำดับ

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม และอันดับเครดิต

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม



มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
แบ่งตามอันดับเครดิต



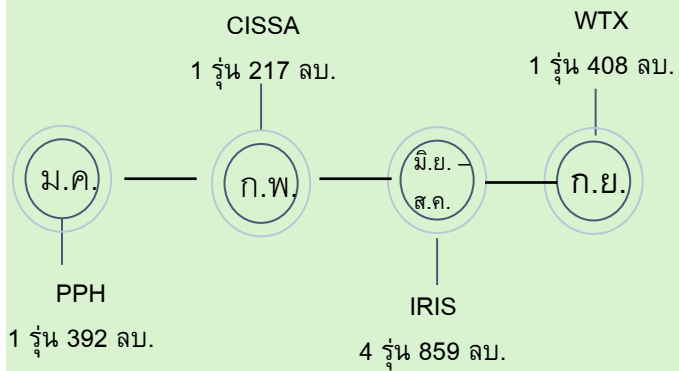
- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2024 หนี้กู้ระยะยาวมีมูลค่าคงค้างรวม 4.46 ลลพ.
- กลุ่ม ENERGY มีมูลค่าคงค้างหนี้กู้ระยะยาวสูงที่สุด รองลงมาเป็นกลุ่ม FIN, PROP, COMM และ ICT ตามลำดับ
- 5 กลุ่มอุตสาหกรรมแรกมีสัดส่วนรวมกัน 61% ของมูลค่าคงค้างหนี้กู้ระยะยาวทั้งหมด

- หนี้กู้กลุ่มอันดับเครดิต A มีมูลค่าคงค้างสูงที่สุด
- หนี้กู้กลุ่ม IG มีมูลค่าคงค้างรวมกัน 92% ของมูลค่าคงค้างหนี้กู้ระยะยาวทั้งหมด

หุ้นกู้ผิดนัดหรือเลื่อนกำหนดชำระ ใน 9 เดือนแรก ปี 2024

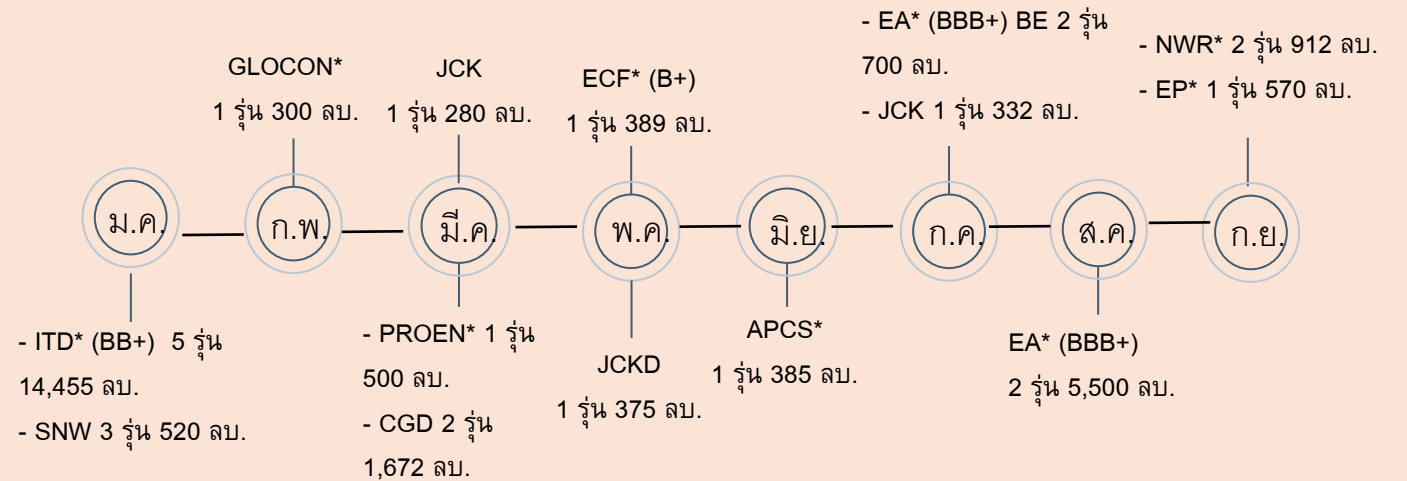
หุ้นกู้ผิดนัดชำระใน 9 เดือนแรกปี 2024

รวม 1,876 ลบ.



Note: ในปี 2023 มีหุ้นกู้ผิดนัดชำระ 22 รุ้น จากผู้ออก 5 ราย
มูลค่ารวม 16,363 ลบ.

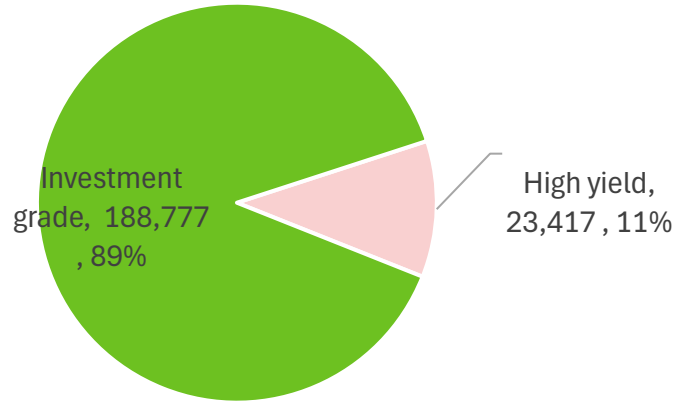
หุ้นกู้ที่เลื่อนกำหนดชำระใน 9 เดือนแรกปี 2024 รวม 26,890 ลบ.



Note: 9 เดือนแรก ปี 2024 มีหุ้นกู้เลื่อนกำหนดชำระจากผู้ออก 12 ราย (เป็นผู้ออกที่เคยเลื่อนกำหนดชำระมาก่อน 4 ราย)
ในปี 2023 มีหุ้นกู้เลื่อนกำหนดชำระ 37 รุ้น จากผู้ออก 14 ราย มูลค่ารวม 12,443 ลบ.

ต.ค. – ธ.ค. ปี 2024 มีหุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนด 212,194* ลบ.

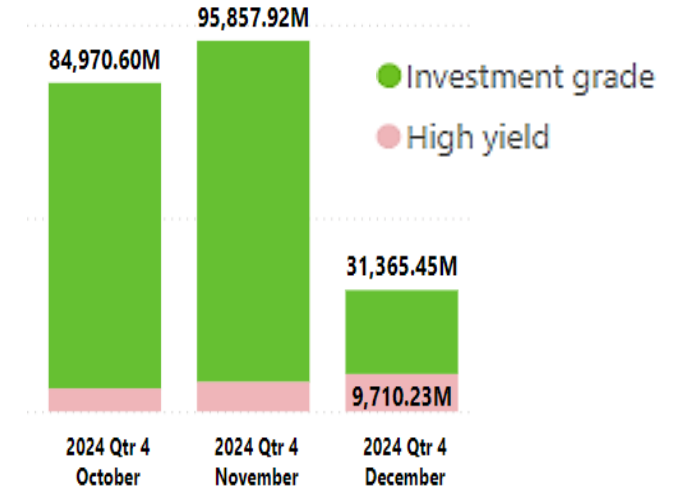
หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนดแบ่งตามกลุ่มอันดับเครดิต



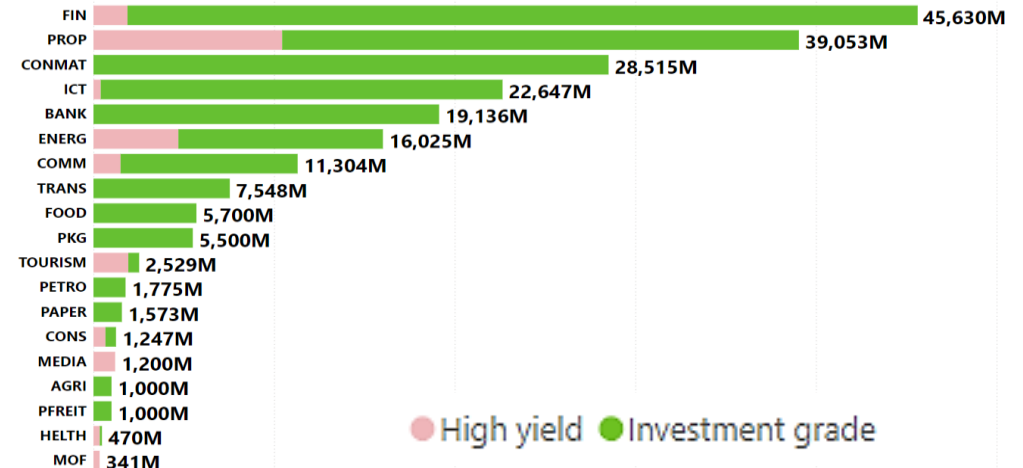
กลุ่มอันดับเครดิต	มูลค่าครบกำหนด (ล้านบาท)	% มูลค่าครบกำหนด
AAA	19,210	9%
AA	26,936	13%
A+	25,747	12%
A	63,874	30%
A-	18,228	9%
BBB	34,781	16%
BB	8,482	4%
B	359	0%
Non-rated	14,576	7%
Total	212,194	

(ณ 30 ก.ย. 2024)

หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนดรายเดือน



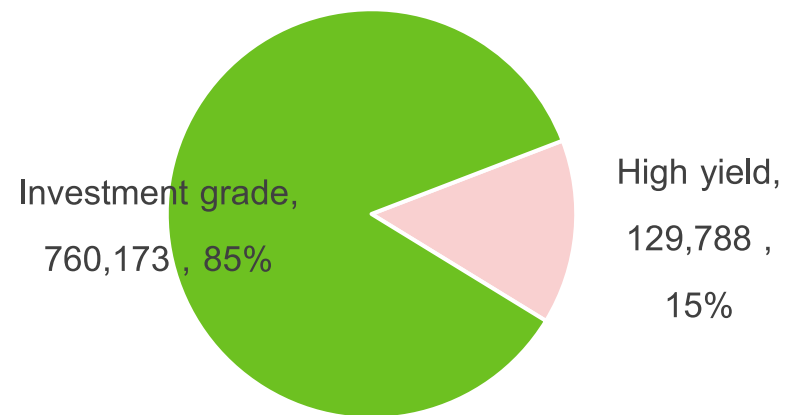
หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนด ตามกลุ่มอุตสาหกรรม



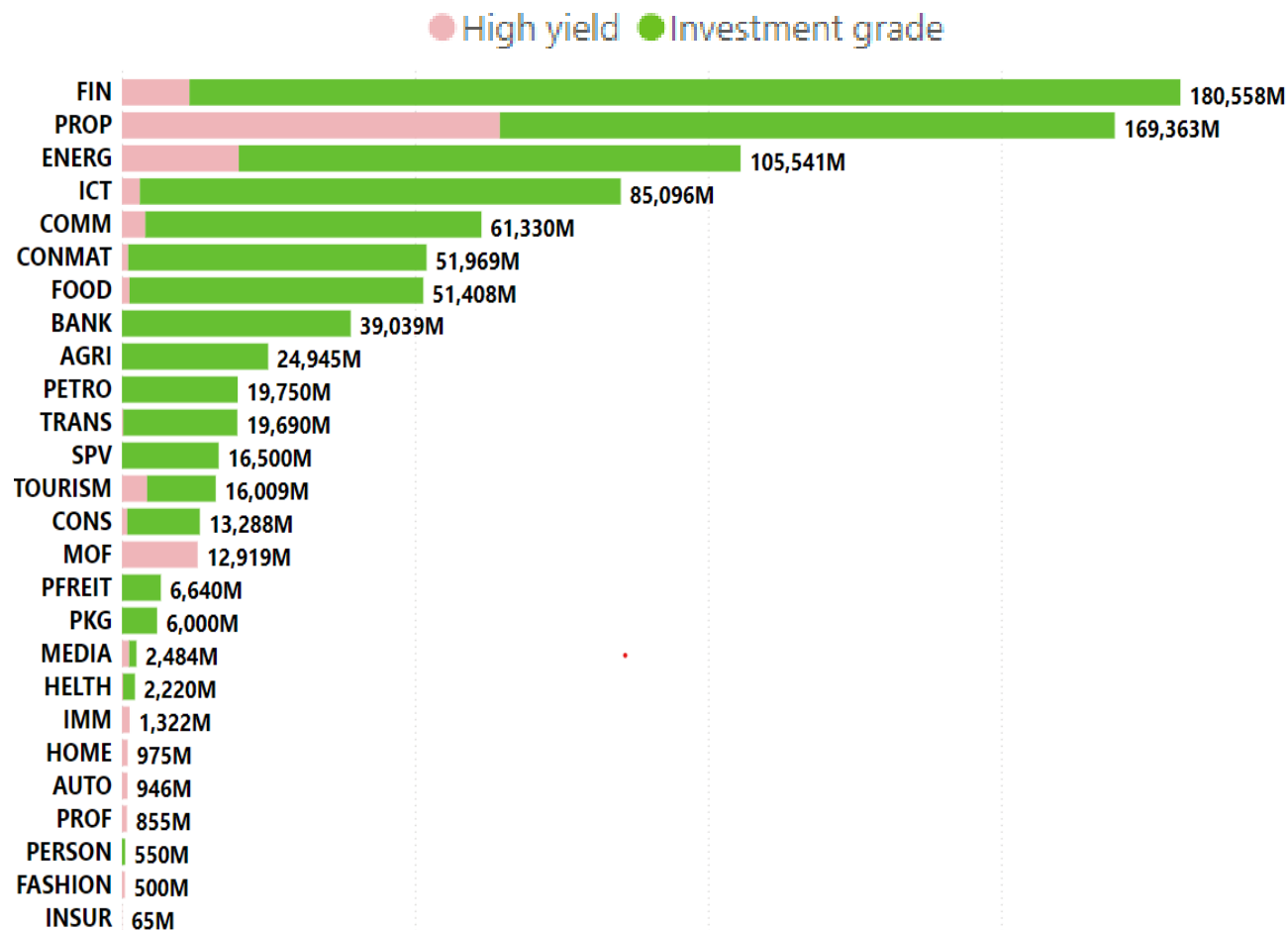
Noted: * ไม่รวมหุ้นกู้ของบริษัทที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูกิจการรวม 1,430 ลบ.

ปี 2025 มีหุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนด 889,962* ลบ.

หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนดแบ่งตามกลุ่มอันดับเครดิต



หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนดแบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม และอันดับเครดิต



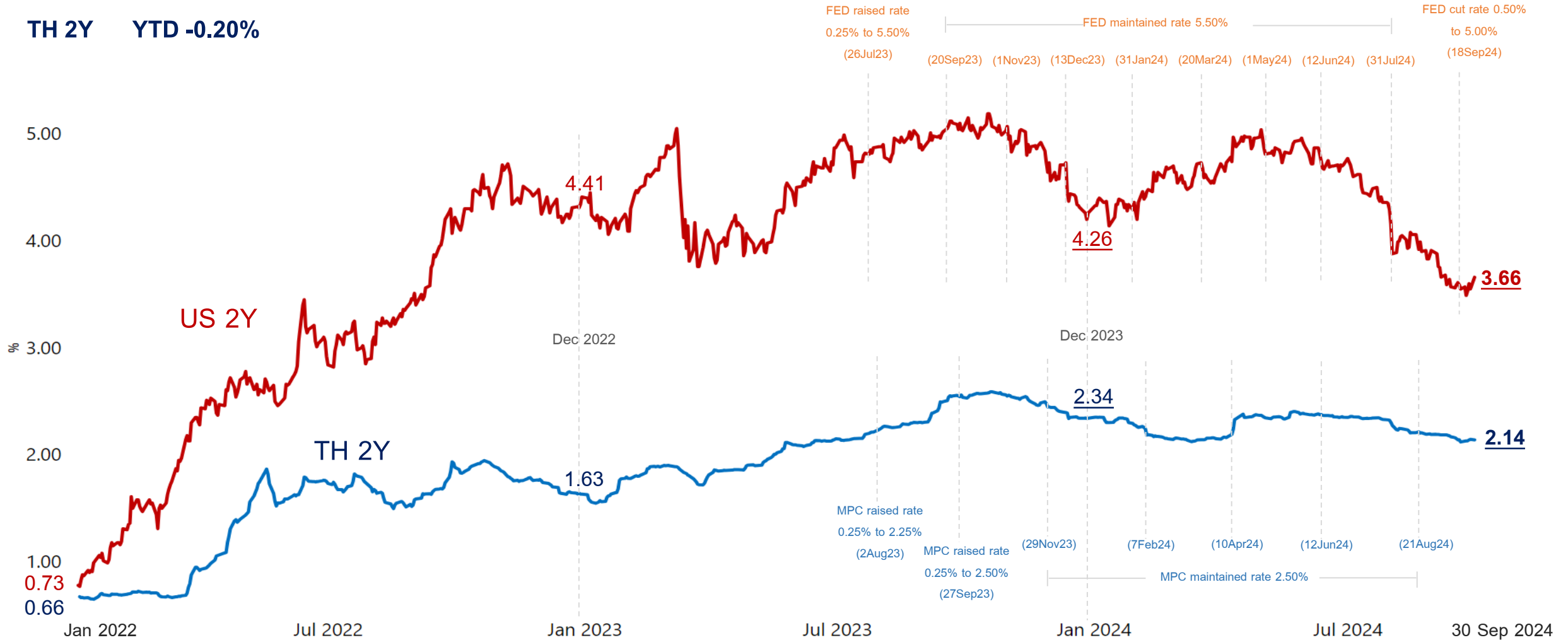
กลุ่มอันดับเครดิต	มูลค่าครบกำหนด (ล้านบาท)	% มูลค่าครบกำหนด
AAA	82,686	9%
AA	125,764	14%
A+	89,474	10%
A	227,858	26%
A-	93,652	11%
BBB	140,741	16%
BB	61,507	7%
B	5,574	1%
C	367	0%
Non-rated	62,341	7%
Total	889,962	

(ณ 30 ก.ย. 2024)

9 เดือนแรก ปี 2024 Bond yield รุ่น 2 ปี ของไทยและสหรัฐปรับตัวลง

US 2Y YTD -0.60%

TH 2Y YTD -0.20%



หมายเหตุ:

ในปี 2024 ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐ ปรับลดลง 1 ครั้ง 0.5% ในการประชุมเดือนกันยายน 2024 ส่วนดอกเบี้ยนโยบายไทยยังคงตัวที่ระดับเดิม

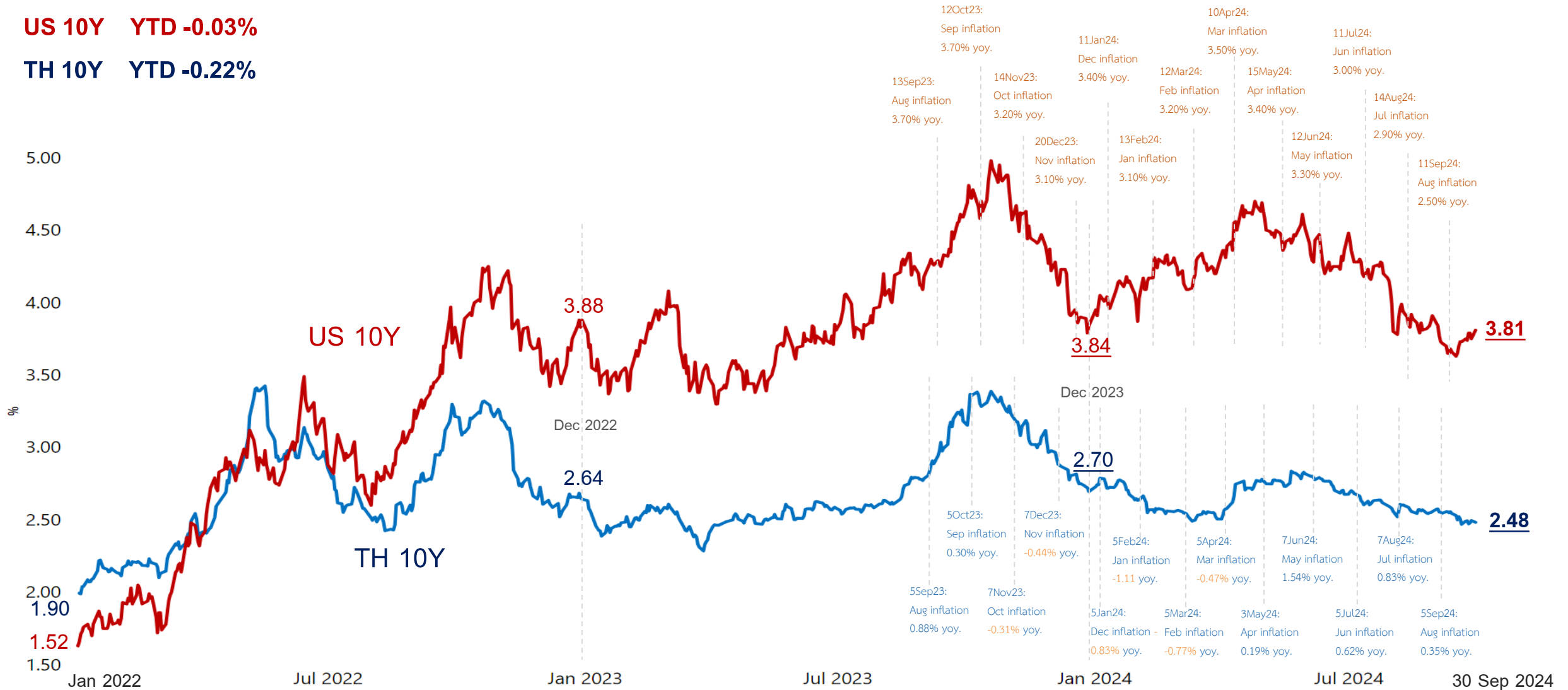
ในปี 2023 ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐ ปรับขึ้น 4 ครั้ง จากการประชุม 8 ครั้ง (Feb, Mar, May, Jul) รวม 1.0% ส่วนดอกเบี้ยนโยบายไทย ปรับขึ้น 5 ครั้ง จากการประชุม 6 ครั้ง (Jan, Feb, Mar, May, Aug, Sep) รวม 1.25%

ในปี 2022 ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐ ปรับขึ้น 7 ครั้ง จากการประชุม 8 ครั้ง (Mar, May, Jun, Jul, Sep, Nov, Dec) รวม 4.25% ส่วนดอกเบี้ยนโยบายไทย ปรับขึ้น 3 ครั้ง จากการประชุม 6 ครั้ง (Aug, Nov, Dec) รวม 0.75%

9 เดือนแรก ปี 2024 Bond yield รุ่น 10 ปี ของไทยและสหรัฐปรับตัวลง

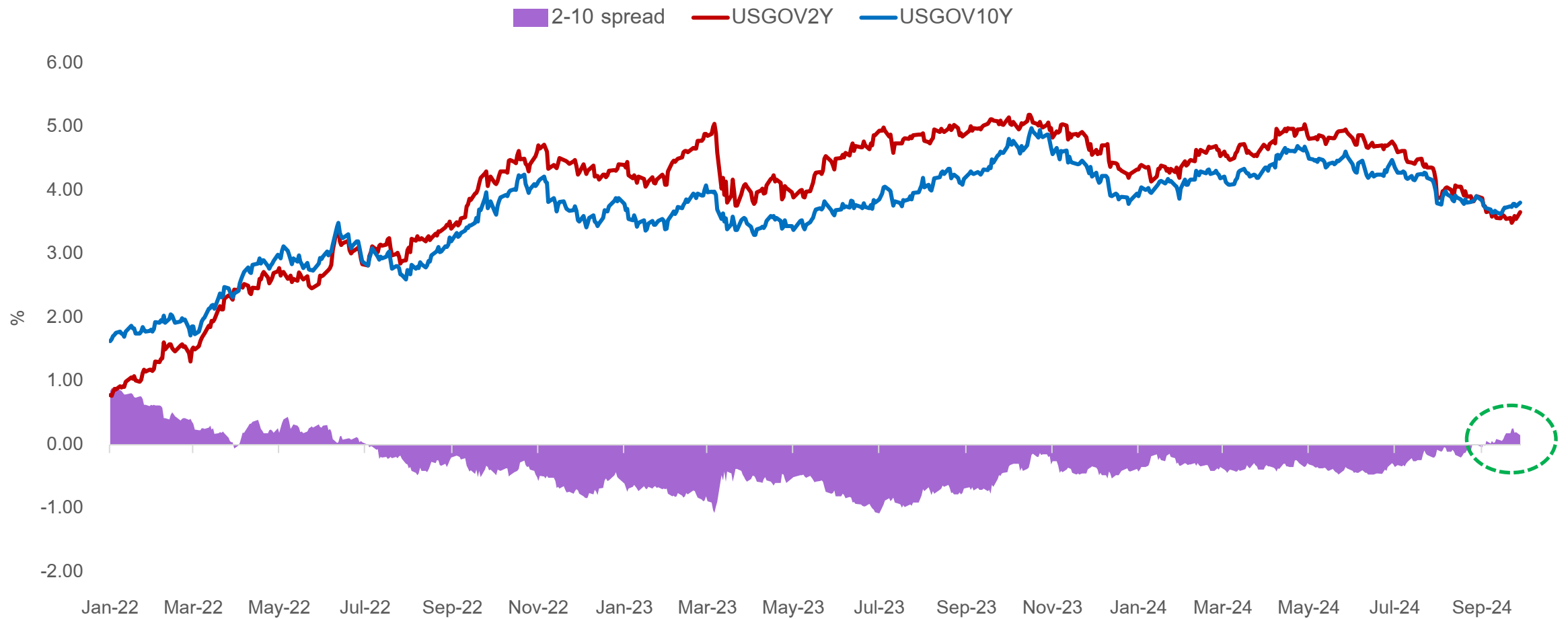
US 10Y YTD -0.03%

TH 10Y YTD -0.22%



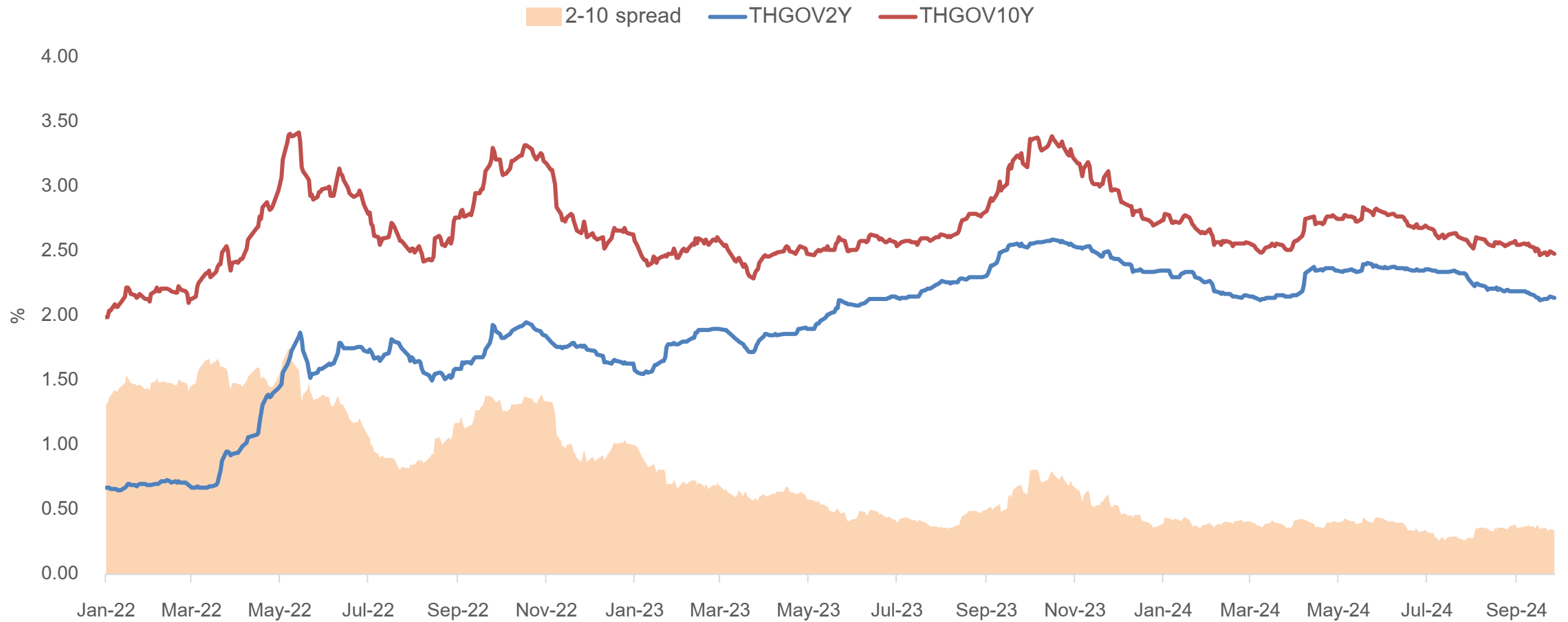
2-10 Spread ของ Bond yield สหรัฐฯ กลับมาเป็นบวก

Bond Yield สหรัฐฯ รุ่น 2 ปี และ 10 ปี

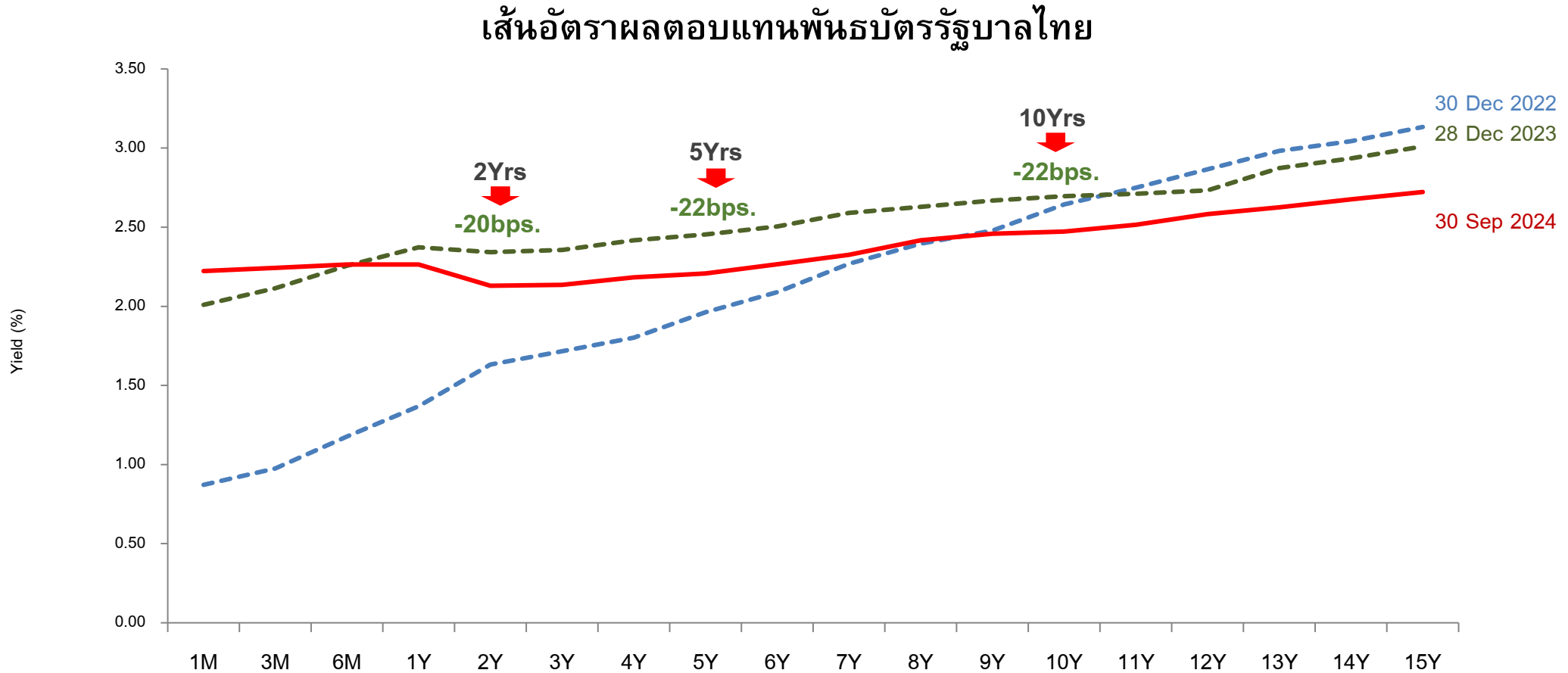


2-10 Spread ของ Bond yield ไทย ทรงตัว

Bond Yield ไทย รุ่น 2 ปี และ 10 ปี



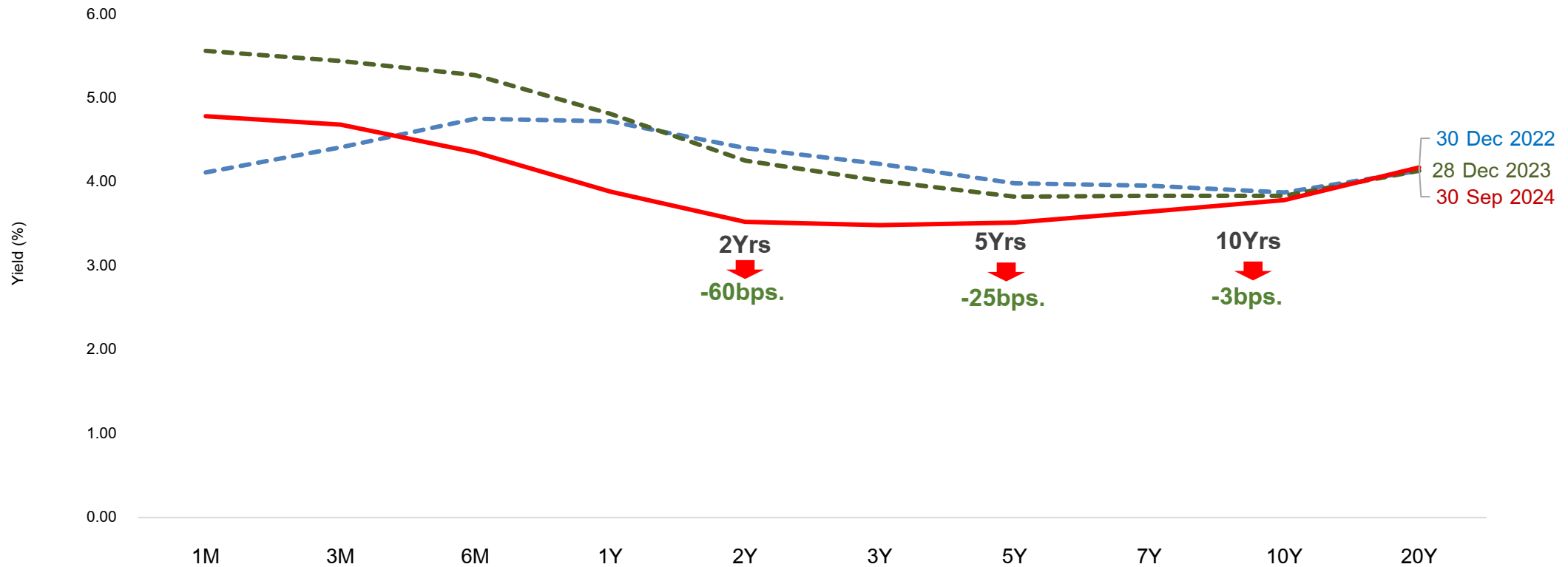
เส้น Bond yield ไทยปรับตัวลดลงในช่วงไตรมาส 3 ปี 2024



- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2024 Bond yield ไทย รุ่นอายุ 2 ปี, อายุ 5 ปี และอายุ 10 ปี ปรับลดลง -20 bps., -22 bps. และ -22 bps. จากสิ้นปี 2023 มาอยู่ที่ระดับ 2.14%, 2.23% และ 2.48% ตามลำดับ

เส้น Bond yield สหรัฐปรับตัวลดลงในช่วงไตรมาส 3 ปี 2024

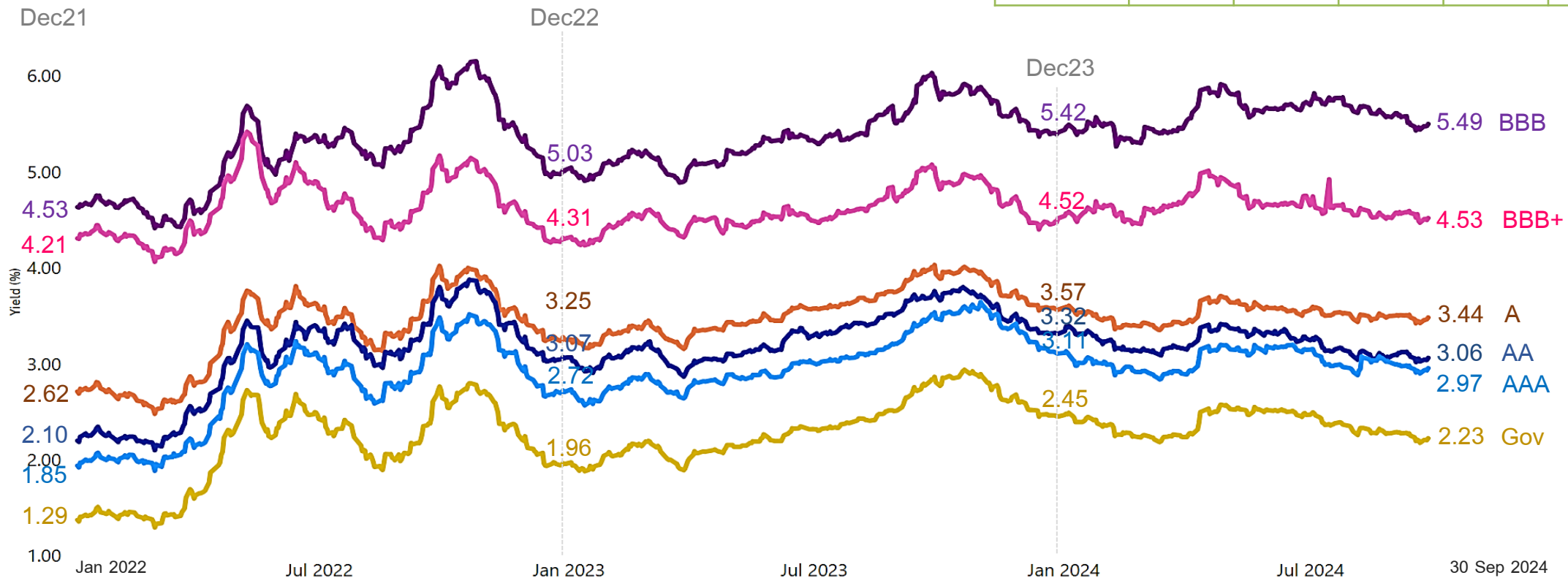
เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ



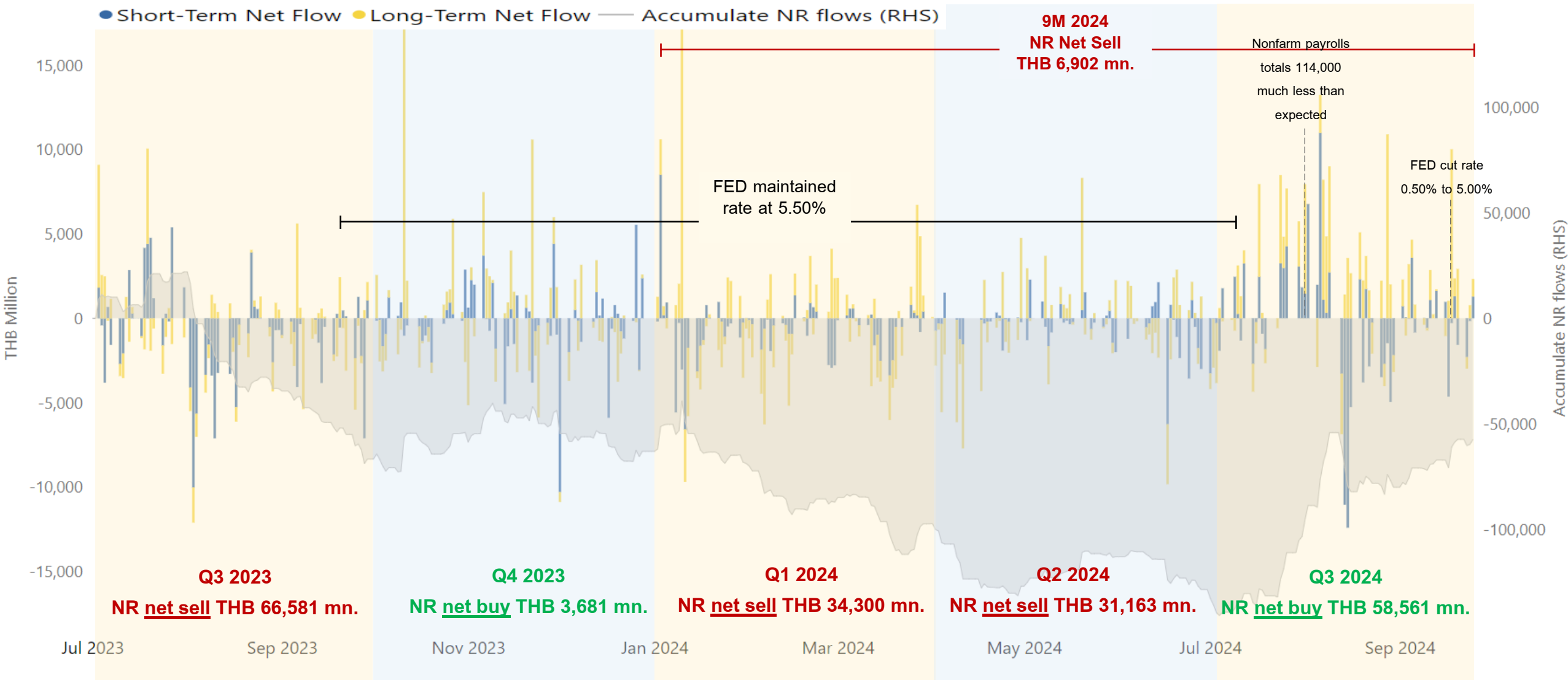
- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2024 Bond yield สหรัฐ รุ่นอายุ 2 ปี, อายุ 5 ปี และอายุ 10 ปี ปรับลดลง -60 bps., -25 bps. และ -3 bps. จากสิ้นปี 2023 มาอยู่ที่ระดับ 3.66, 3.58% และ 3.81% ตามลำดับ

ต้นทุนการกู้ยืมอายุ 5 ปี ของผู้ออก AAA และ AA ปรับตัวลงตามพันธบัตรรัฐบาล

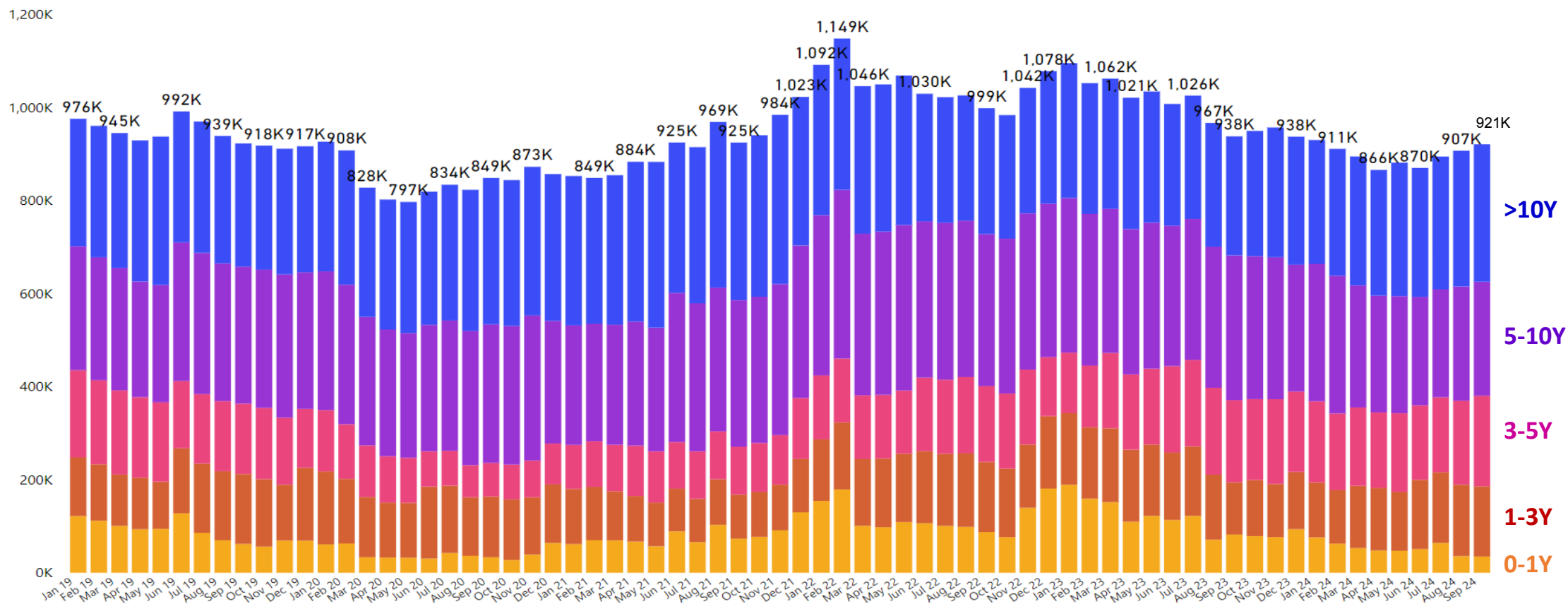
(Bps.)	Chg in 20	Chg in 21	Chg in 22	Chg in 23	Chg in 24
BBB	+66	-32	+50	+39	+8
BBB+	+84	-8	+10	+21	-1
A	+37	-12	+63	+31	-12
AA	-49	+38	+97	+25	-25
AAA	-36	+33	+87	+40	-14
Gov	-65	+68	+67	+49	-22



นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทย 6,902 ล้านบาท ใน 3 ไตรมาสแรก ปี 2024

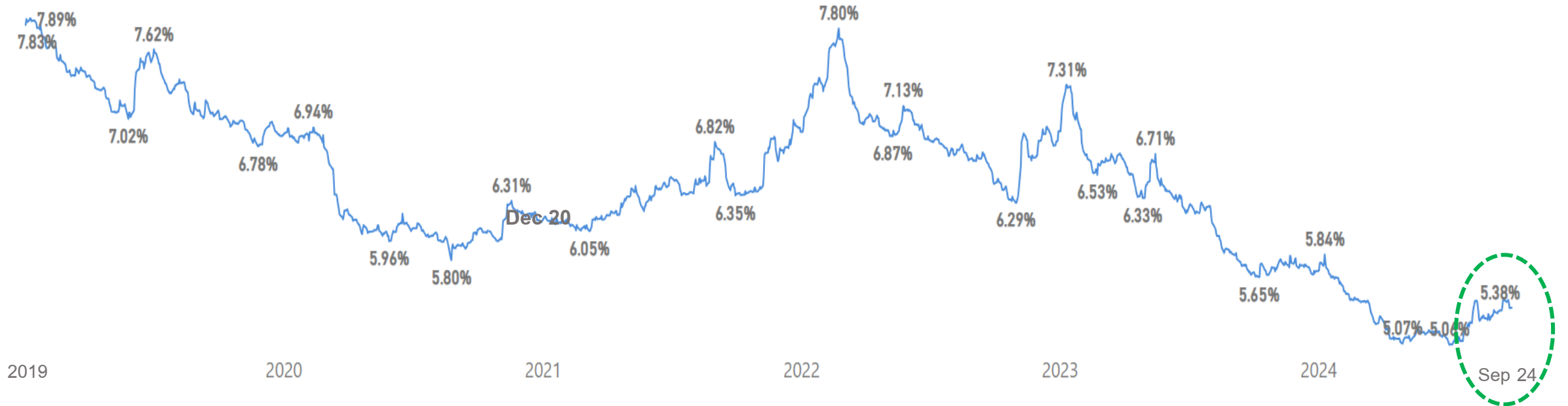


ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2024 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทย 9.2 แสนล้านบาท คิดเป็น 5.4% ของมูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทย



- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2024 อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ไทยที่ต่างชาติถือครองเท่ากับ 8.8 ปี เพิ่มขึ้นจาก 8.6 ปี เมื่อปี 2023

การถือครองตราสารหนี้ไทยโดย นลท. ต่างชาติเทียบกับมูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทย



- ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2024 นักลงทุนต่างชาติมีสัดส่วนการถือครองตราสารหนี้ไทยที่ 5.4% ของมูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทย

คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยปี 2024

ผลสำรวจการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย

ดอกเบี้ยนโยบาย	วันประชุม กนง. ปี 2024	
	16 ต.ค.	18 ธ.ค.
1.50%		
1.75%		
2.00%		
2.25%	18%	82%
2.50%*	82%	18%
2.75%		
3.00%		

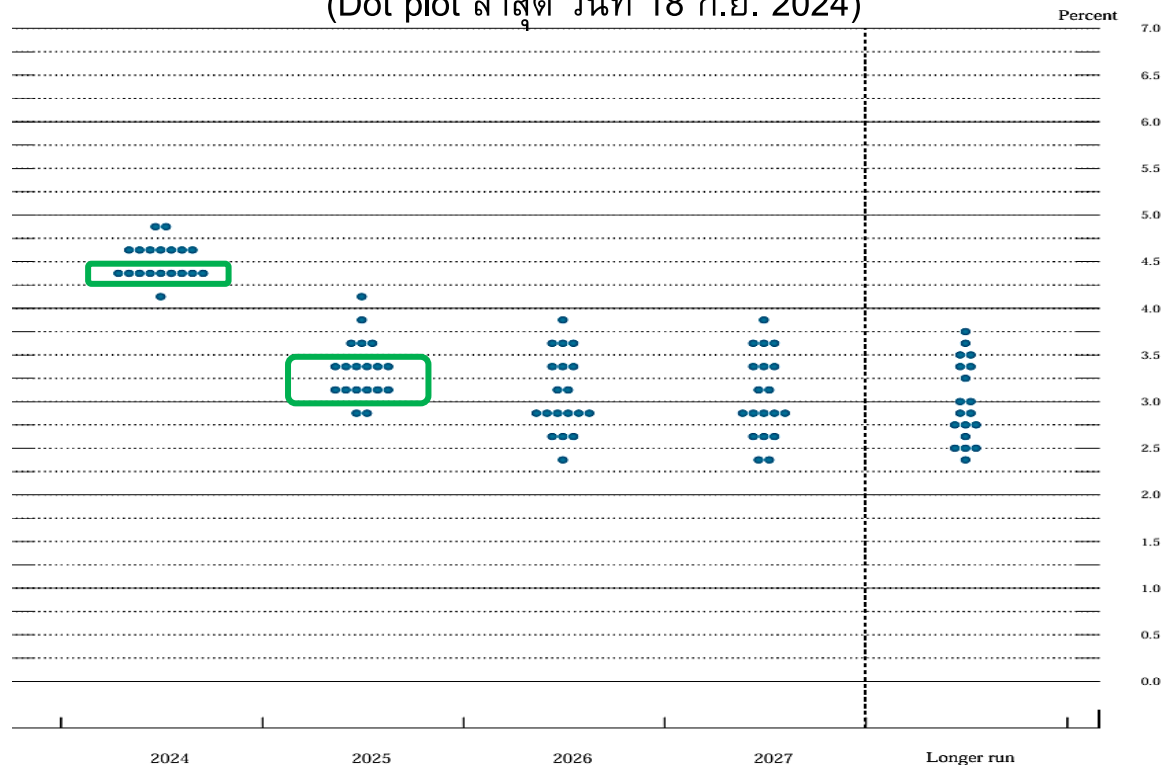
Note: * อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ วันที่ทำการสำรวจ (19 ก.ย.24)

- ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ คาดว่า กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 1 ครั้ง 0.25% ในปี 2024
- โดย 82% คาดว่ามีโอกาสสูงที่ กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนธันวาคม

คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ

คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC)

(Dot plot ล่าสุด วันที่ 18 ก.ย. 2024)



- ประเมินการปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Dot Plot) ล่าสุด คาดว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายจะปรับตัวลดลง 0.50% ในการประชุมที่เหลืออีก 2 ครั้ง ในปี 2024 เหลือ 4.25-4.50% จากปัจจุบันที่ 4.75-5.00%
- ในปี 2025 คาดว่าจะปรับลดอีก 1.00 – 1.25% เหลือ 3.00-3.50%

CME FEDWATCH TOOL

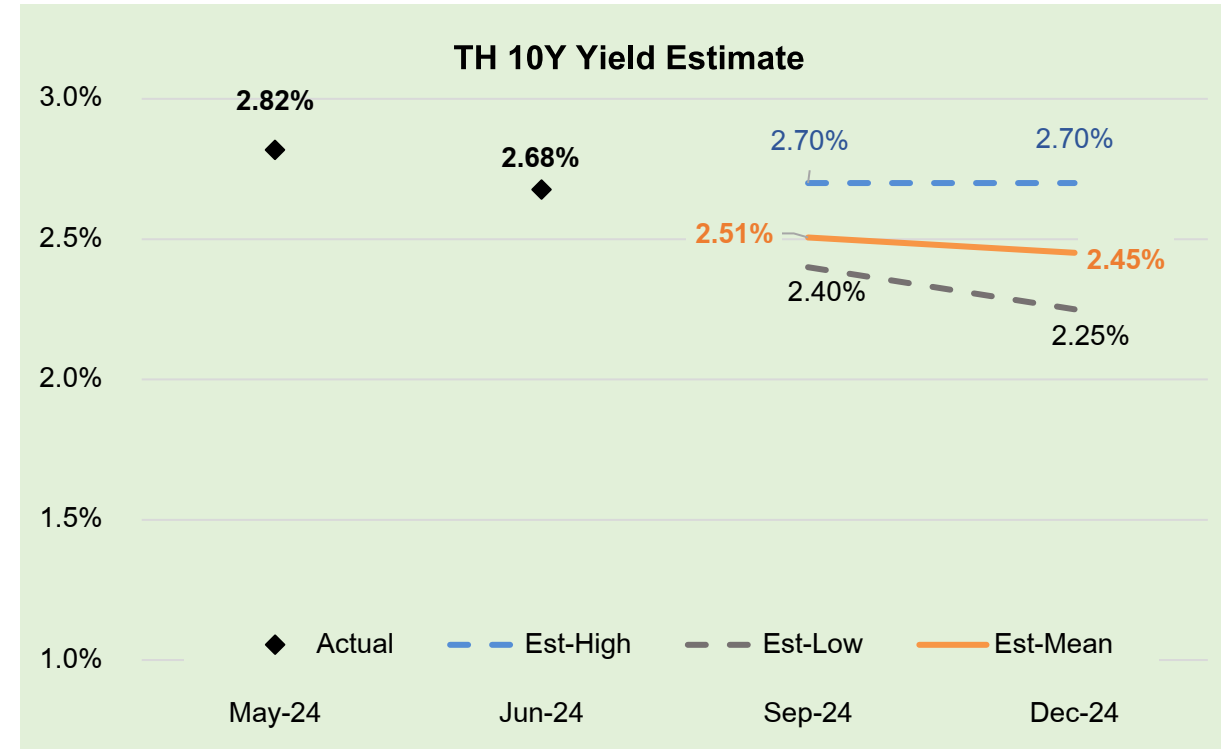
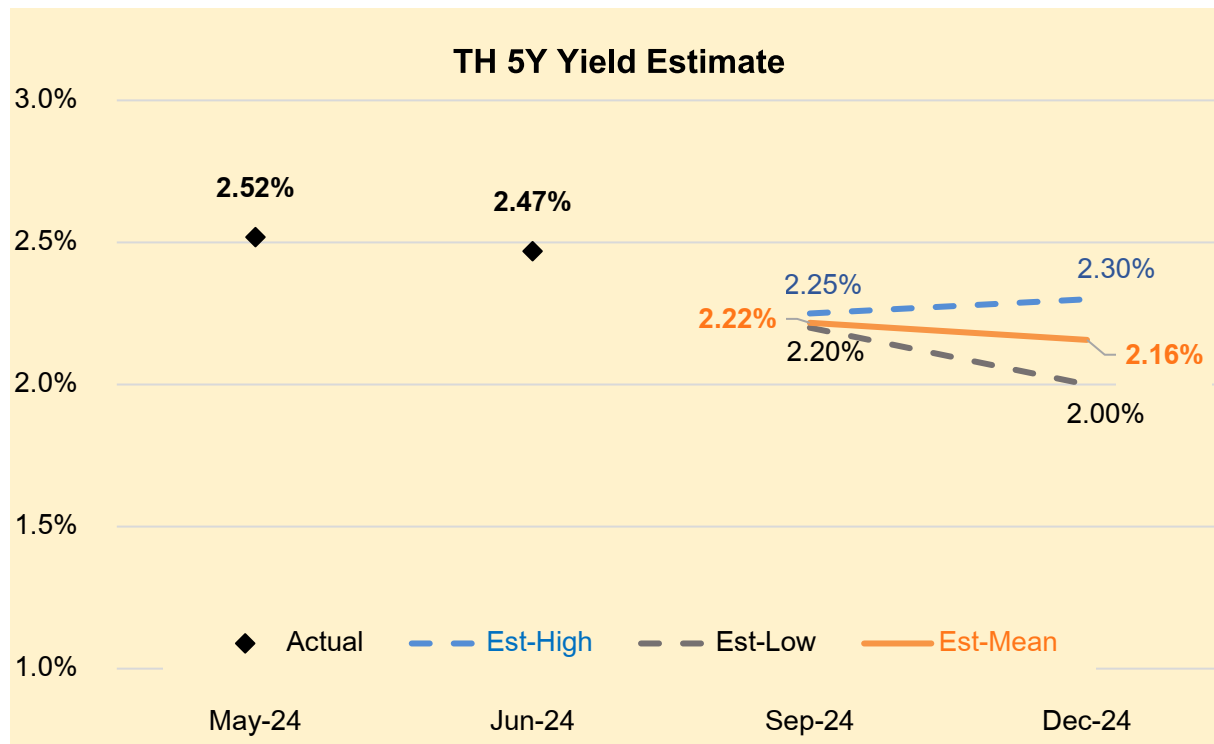
(ณ 6 ต.ค. 2024)

MEETING DATE	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
07/11/2024						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	93.4%	6.6%
18/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	20.4%	74.4%	5.2%	0.0%
29/01/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	16.6%	64.3%	18.2%	1.0%	0.0%
19/03/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.3%	54.8%	27.4%	4.4%	0.2%	0.0%
07/05/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.5%	36.7%	39.3%	14.4%	2.0%	0.1%	0.0%
18/06/2025	0.0%	0.0%	0.0%	4.2%	24.0%	38.2%	25.3%	7.4%	0.9%	0.0%	0.0%
30/07/2025	0.0%	0.0%	1.5%	11.2%	29.0%	33.6%	19.0%	5.1%	0.6%	0.0%	0.0%
17/09/2025	0.0%	0.5%	4.9%	17.4%	30.6%	28.5%	14.1%	3.5%	0.4%	0.0%	0.0%
29/10/2025	0.1%	1.7%	8.2%	21.0%	30.0%	24.6%	11.3%	2.7%	0.3%	0.0%	0.0%

- Fed Watch Tool สะท้อนการคาดการณ์ของนักลงทุนที่คาดว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 0.50% ในการประชุมที่เหลืออีก 2 ครั้ง ในปี 2024 เหลือ 4.25-4.50% จากปัจจุบันที่ 4.75-5.00%
- ในปี 2025 คาดว่าจะปรับลดอีก 0.75-1.00% เหลือ 3.25-3.75%

คาดการณ์ Bond yield ไทย 5 ปี และ 10 ปี ค่อนข้างทรงตัวหรืออาจขยับตัวลงเล็กน้อยในปี 2024

ผลสำรวจการคาดการณ์ Bond Yield 5 ปี และ 10 ปี



- ผู้ตอบแบบสอบถามคาดการณ์ว่า Bond Yield ไทยรุ่นอายุ 5 ปี และ 10 ปี จะขยับตัวลงโดยเฉลี่ยราว 5-10 bps. ในไตรมาส 4 ปี 2024
- ปัจจัยที่มีน้ำหนักสูงสุดต่อการคาดการณ์ Bond yield คือ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของประเทศเศรษฐกิจชั้นนำ อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย และกระแสเงินลงทุน (Fund Flow)

Capital Market Research Award 2024 in Bond Market

“โครงการสนับสนุนรางวัลงานวิจัยด้านตราสารหนี้”
โดย ThaiBMA ร่วมกับ CMDF เพื่อส่งเสริมและ
สนับสนุนการศึกษา วิจัย อบรมและพัฒนาองค์ความรู้
หรืองานวิชาการที่มีประโยชน์ต่อตลาดตราสารหนี้



CALL FOR PAPERS

CAPITAL MARKET RESEARCH AWARD 2024 IN BOND MARKET

Submission Guidelines

- Papers should focus on the understanding and development of the Bond Market.
- Submissions that demonstrate high relevance and applicability to the Thai bond market will have an advantage in the review process.
- Papers that include policy suggestions will also be favored.
- Papers can be written in either Thai or English.

Suggestion Topics:

- Sustainable bond market
- Digital bond/Liked debt securities
- Bond market efficiency/ Bond market liquidity
- Distressed bond market
- High yield bond investment and issuance

Author Benefits:

- Thai bond market data supported by ThaiBMA
- Opportunity to present paper on CMDF Symposium 2026
- Valuable discussion and comments from audience

Awards

1. Best Paper-Subsectors: **USD 10,000/Award (1 Award)**
2. Outstanding Papers: **USD 5,000/Award (2 Awards)**
3. Runner-up Awards: **USD 1,000/Award (4 Awards)**

IMPORTANT DATES

FEB 28 2026	Full Paper / Extended Abstract Submission by 28 February 2026
APR 30 2026	Paper Selection Announcement by 30 April 2026
JUN 16-30 2026	Paper Presentation to the Committee by 16-30 June 2026
JUL 31 2026	Awards Notification by 31 July 2026
SEP 2026	Paper Presentation in CMDF Symposium and Award Ceremony by September 2026

For more information
please visit bit.ly/3B8eucx
or contact through QR code



งานสัมมนาเชิงวิชาการเนื่องในโอกาสครบรอบ 30 ปี ThaiBMA



A Journey towards a fair and efficient bond market



9.40 – 9.50 น.

Welcome speech:

ก้าวสู่ปีที่ 30 ของการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย
คุณสมหมาย ภาษี, ประธานกรรมการ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

9.50 – 10.20 น.

Keynote speaker:

พัฒนาการตลาดตราสารหนี้เพื่อความมั่นคงและยั่งยืนของตลาดการเงินไทย
ดร.กอบศักดิ์ ภูตระกูล, ประธานกรรมการ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย



10.20 – 11.10 น.

เสวนา “จากวันวาน ... ถึงวันนี้ สู่แนวทางการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ไทยในทศวรรษหน้า”



คุณนันทกรณ์ พิทธิชวานิช
รองผู้อำนวยการ
สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ:



คุณรัชชัย พิทยโสภณ
รองเลขาธิการ สายกฎหมายและ
สายบังคับใช้กฎหมาย
สำนักงาน ก.ล.ต.



คุณพิมพ์พันธ์ เจริญขวัญ
ผู้ช่วยผู้จัดการ สายตลาดการเงิน
ธนาคารแห่งประเทศไทย



ดร.สมจินต์ ศรีไพศาล
กรรมการผู้จัดการ
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

11.20 – 12.10 น.

เสวนา “กลยุทธ์การระดมทุนและการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อมุ่งสู่ความยั่งยืน”



คุณชวินดา หาญรัตนกุล
นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
สมาคมบริษัทจัดการลงทุน



คุณจันทินดา สาริกะภูติ
ประธานเจ้าหน้าที่สายการเงิน
บมจ.ปูนซิเมนต์ไทย



คุณนภาพรรัตน์ ศรีวรรณวิทย์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน
บมจ.เซ็นทรัลพัฒนา



คุณแจ่มจันทร์ ศิริกาญจนวงศ์
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ ผู้บริหาร
ฝ่ายธุรกิจหลักทรัพย์ตราสารหนี้ และ
ฝ่าย ESG Finance
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



Moderator:

คุณสินิดา เพชรวิระกุล

วันพุธที่ 6 พฤศจิกายน 2567

เวลา 9:00 – 13:00 น.

ณ ห้องจัดราบอลูมิเนียม โรงแรมสยามเคมปินสกี กรุงเทพฯ

For more information, please visit



WEBSITE

WWW.THAIBMA.OR.TH



FACEBOOK

FBTHAIBMA



MEBOND APP

BY THAIBMA