



สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย Q1/2559

(เอกสารประกอบงานแถลงข่าว : 26 เมษายน 2559)

ความเคลื่อนไหวของตลาดตราสารหนี้ไทย ไตรมาส 1 ปี 2559

- 1 มูลค่าคงค้าง และมูลค่าการซื้อขาย ตลาดตราสารหนี้ไทย
- 2 ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน
- 3 Non-Rated ตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชน
- 4 ผลตอบแทน (Yield) / ราคา (Price) ตราสารหนี้
- 5 แนวโน้มในอีก 3 ไตรมาส ปี 2559

- มูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทย ณ สิ้นปี 2558 ทะลุ 10 ล้านล้านบาท (10.02 ล้านล้านบาท)
- มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวในปี 2558 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 579,085 ล้านบาท (เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA) เพิ่มขึ้น 2.4% จากปี 2557
- Newcomers ผู้ออกตราสารหนี้ภาคเอกชน (ทั้งระยะสั้นและยาว) ในปี 2558 สูงถึง 104 ราย คิดเป็นสัดส่วนถึง 34.5% ของจำนวนผู้ออกตราสารหนี้ทั้งหมดกว่า 20 ปีที่ผ่านมา (301 บริษัท)
- มูลค่าซื้อขายของตราสารหนี้ภาคเอกชนในปี 2558 ขยายตัวถึง 37 %

จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ภาคเอกชนทั้งระยะสั้นและระยะยาว (เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)

New comers ปี 2558 ที่ 104 ราย คิดเป็น 34.5% ของจำนวนผู้ออกตราสารหนี้ภาคเอกชนกว่า 20 ปีที่ผ่านมา

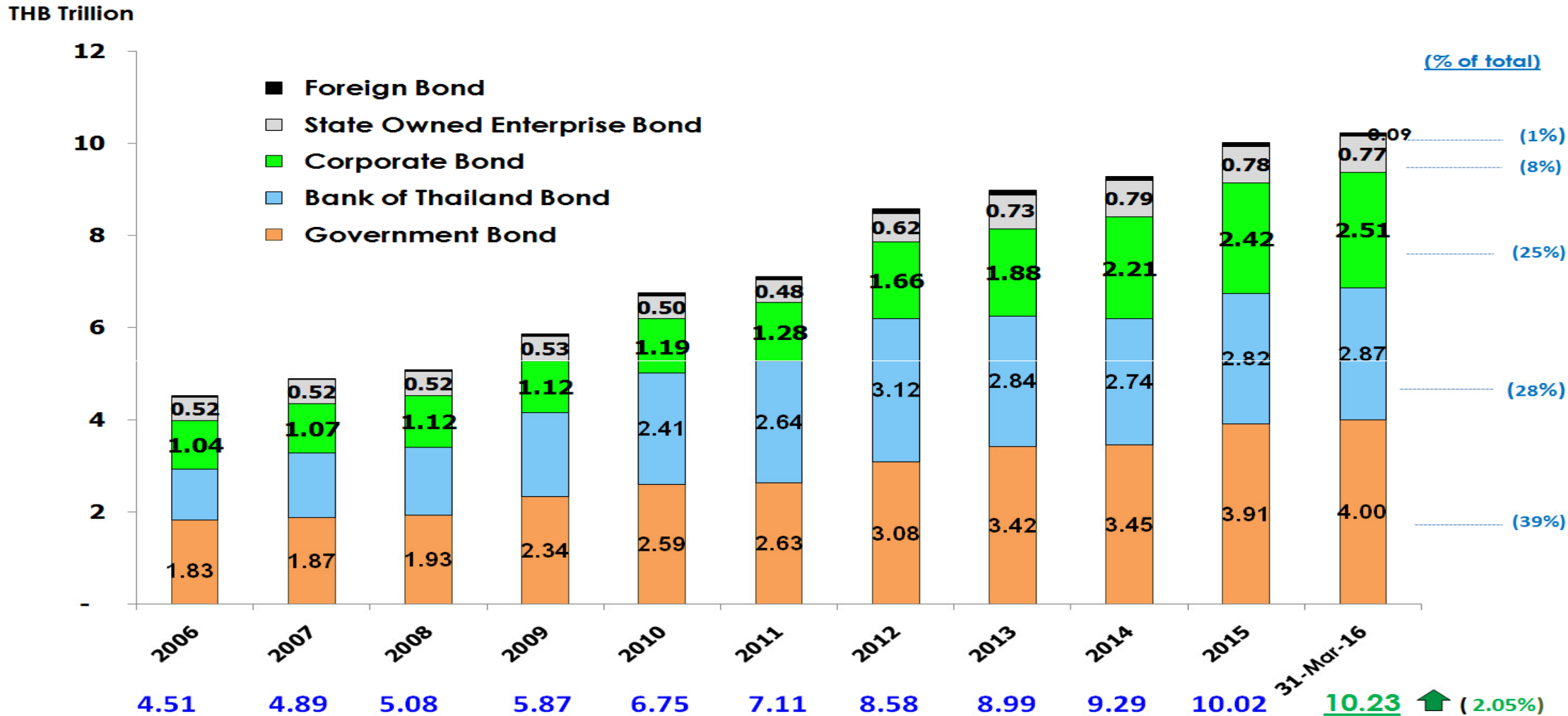


- จำนวนผู้ออกตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ผ่านมาจนถึงสิ้นปี 2557 เท่ากับ 301 ราย
- ปี 2558 มี New comers มากถึง 104 ราย



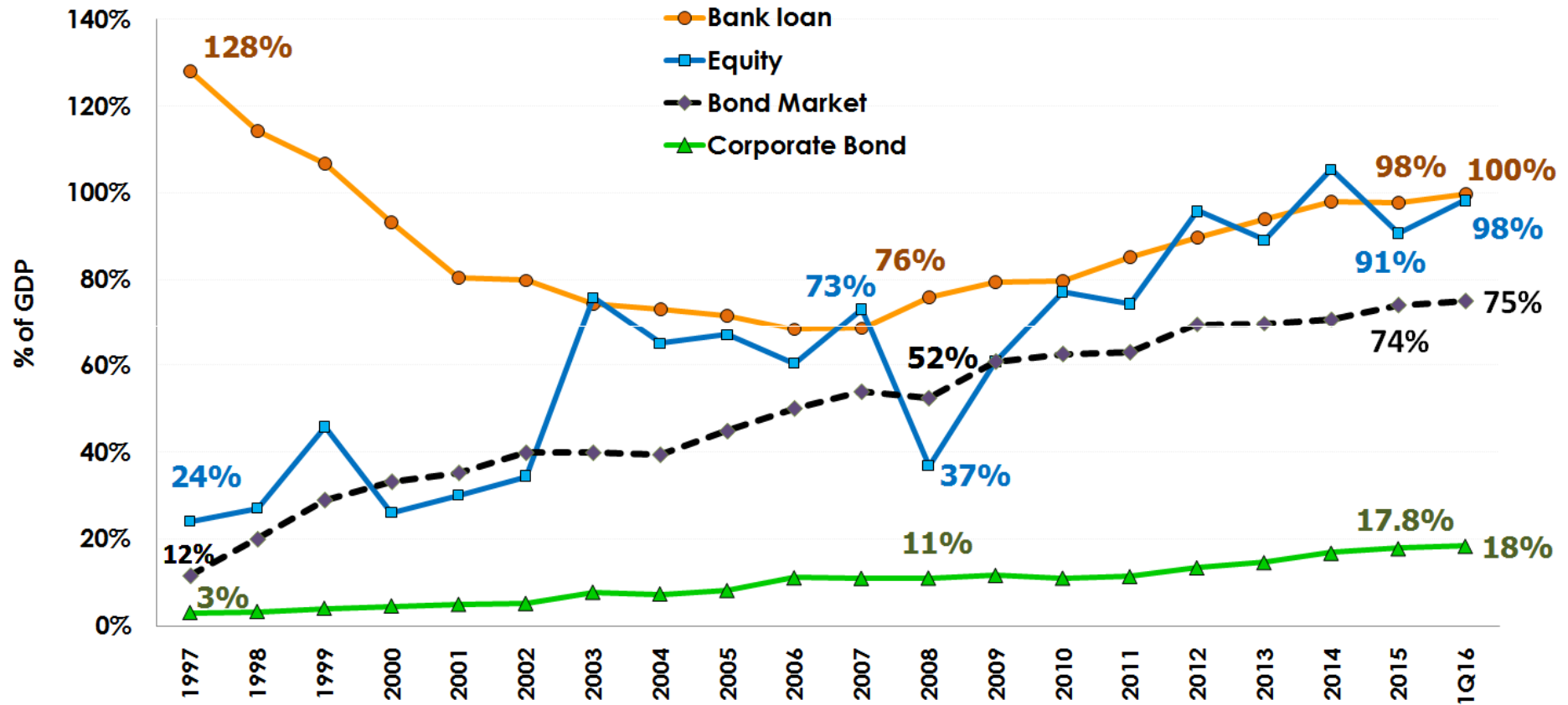
มูลค่าคงค้าง / มูลค่าการซื้อขาย

Outstanding value of Thai Bond Market (THB Trillion)



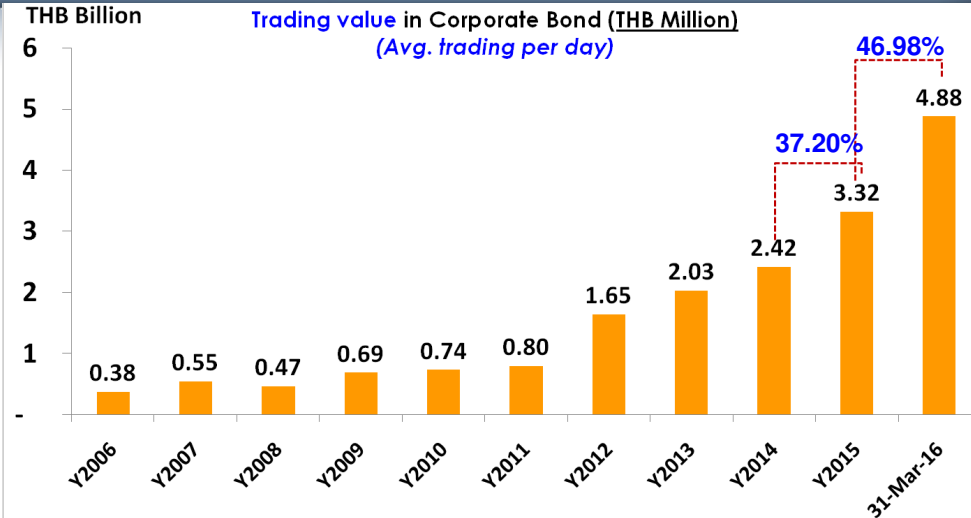
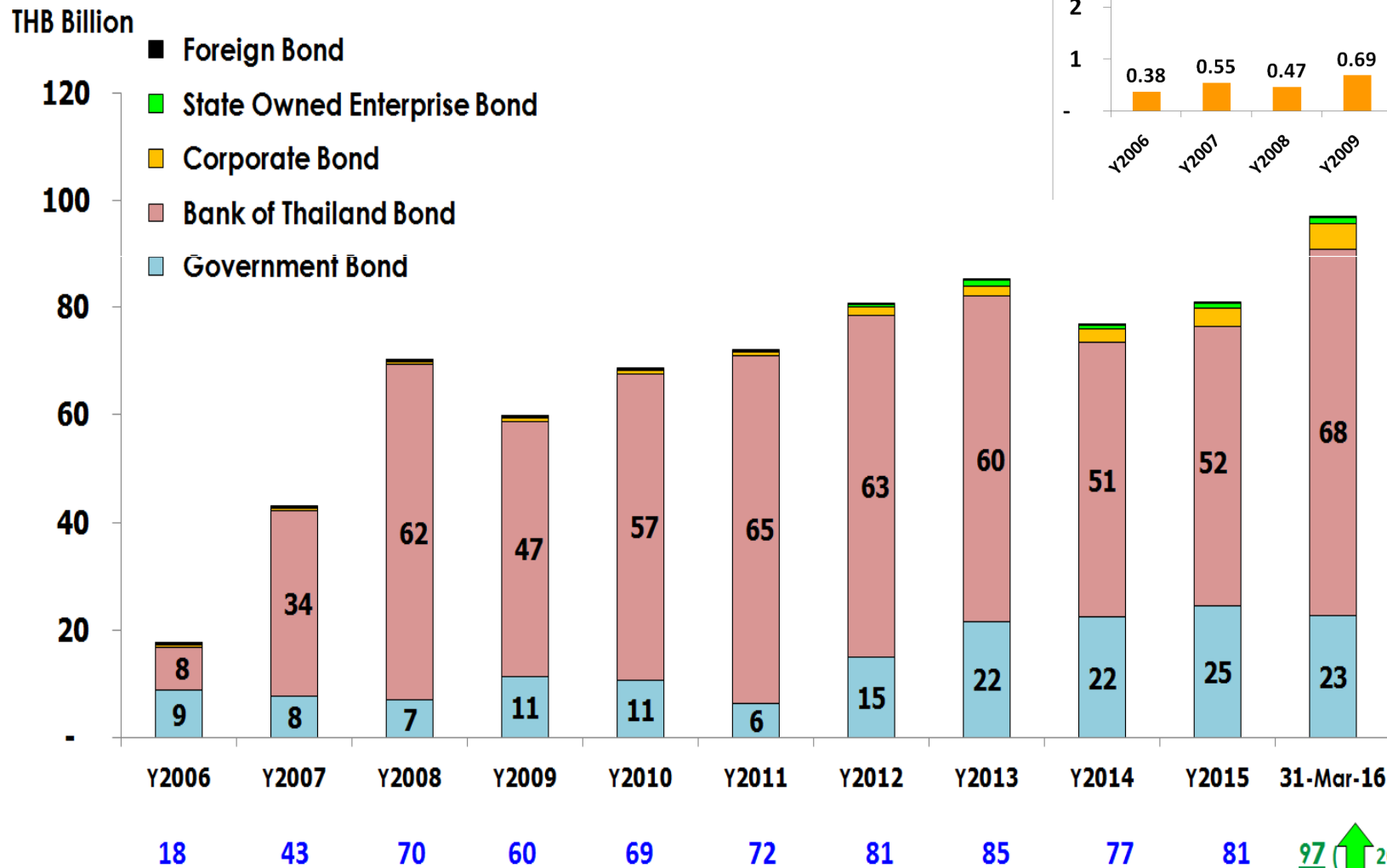
ล่าสุด ยอดคงค้างของตลาดตราสารหนี้ไทยอยู่ที่ **10.23 ล้านล้านบาท**
เพิ่มขึ้น 2.05% เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว

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



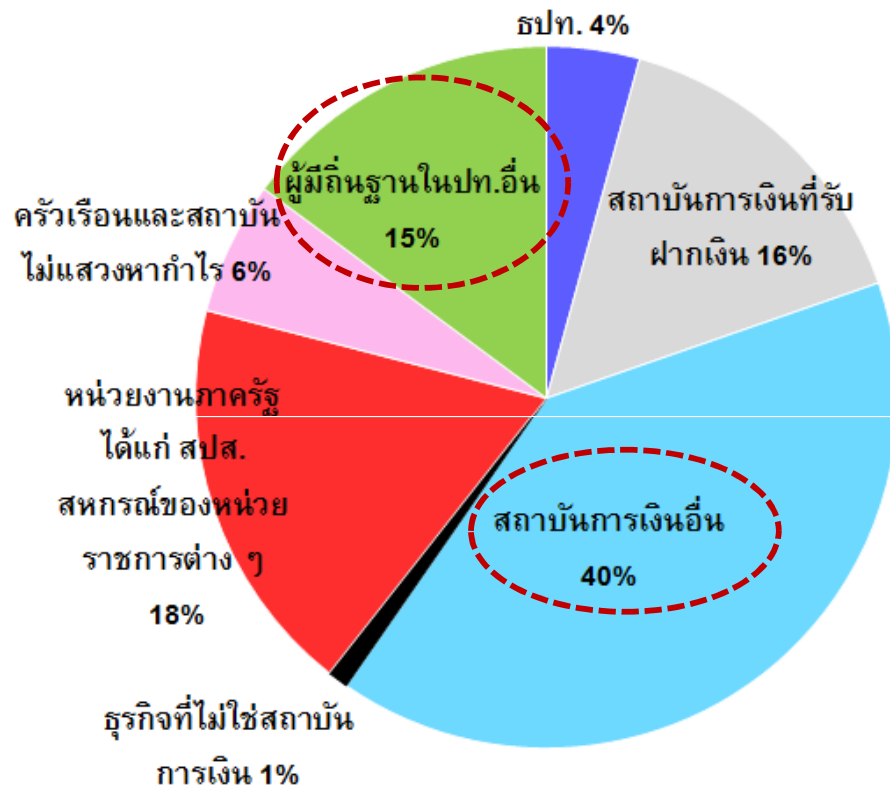
ตลาดตราสารหนี้ไทยมีความสำคัญและเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

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

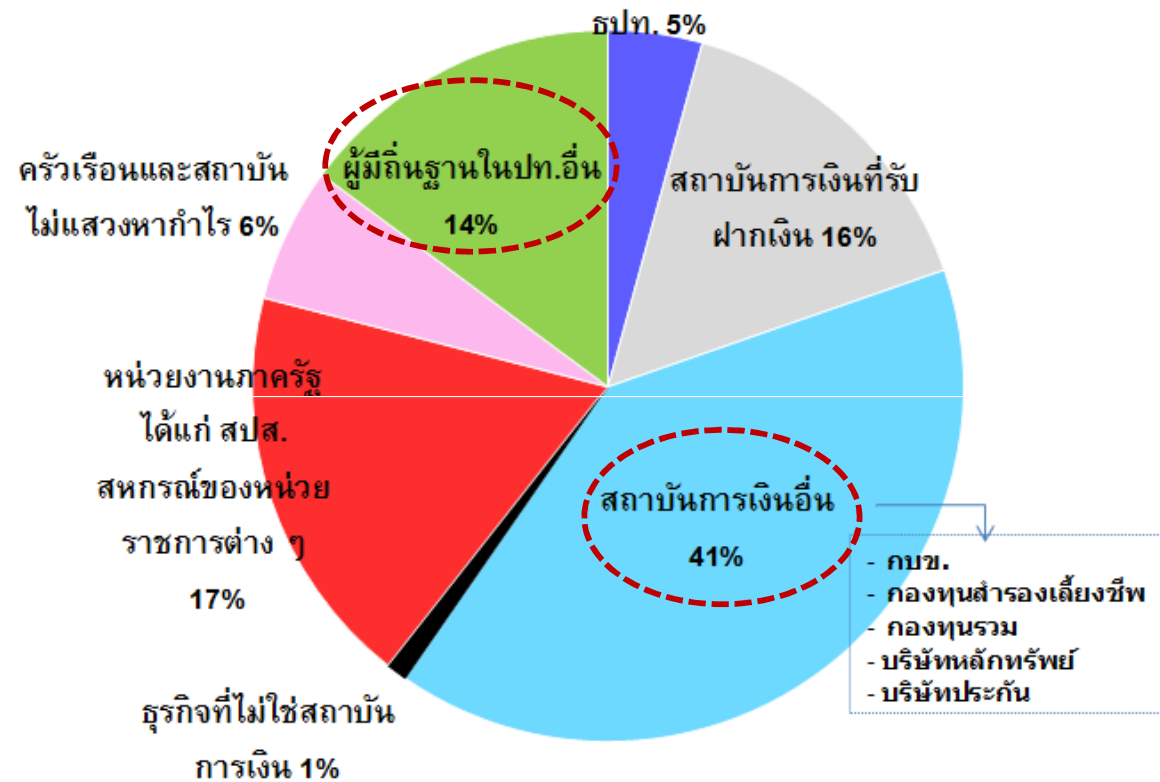


- การซื้อขายตราสารหนี้ใน ตลาดรองเฉลี่ยวันละ 97,136 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.10% เทียบกับสิ้นปีที่แล้ว
- กว่า 94% เป็นการซื้อขายตราสารหนี้ภาครัฐ (พันธบัตรรัฐบาล และพันธบัตร ๑๒๓.)
- ตราสารหนี้ภาคเอกชนเริ่มมีการซื้อขายเพิ่มมากขึ้น

ธันวาคม 2558

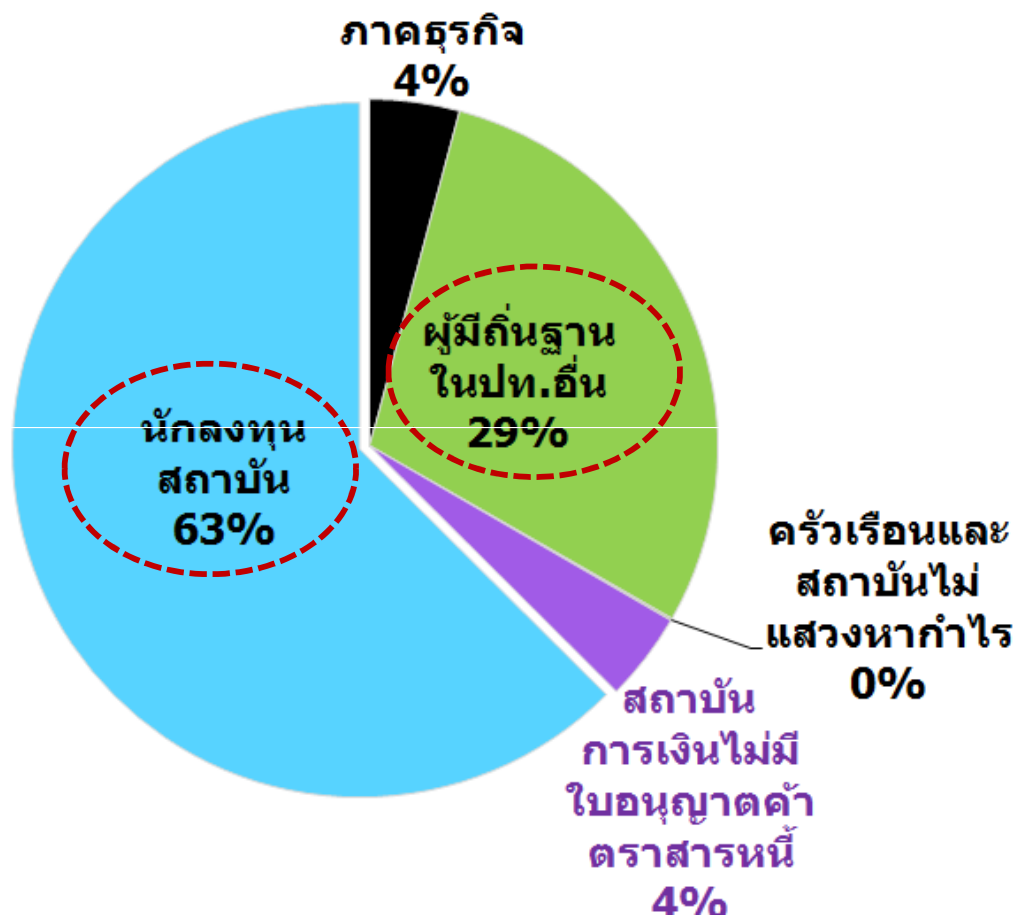


มีนาคม 2559

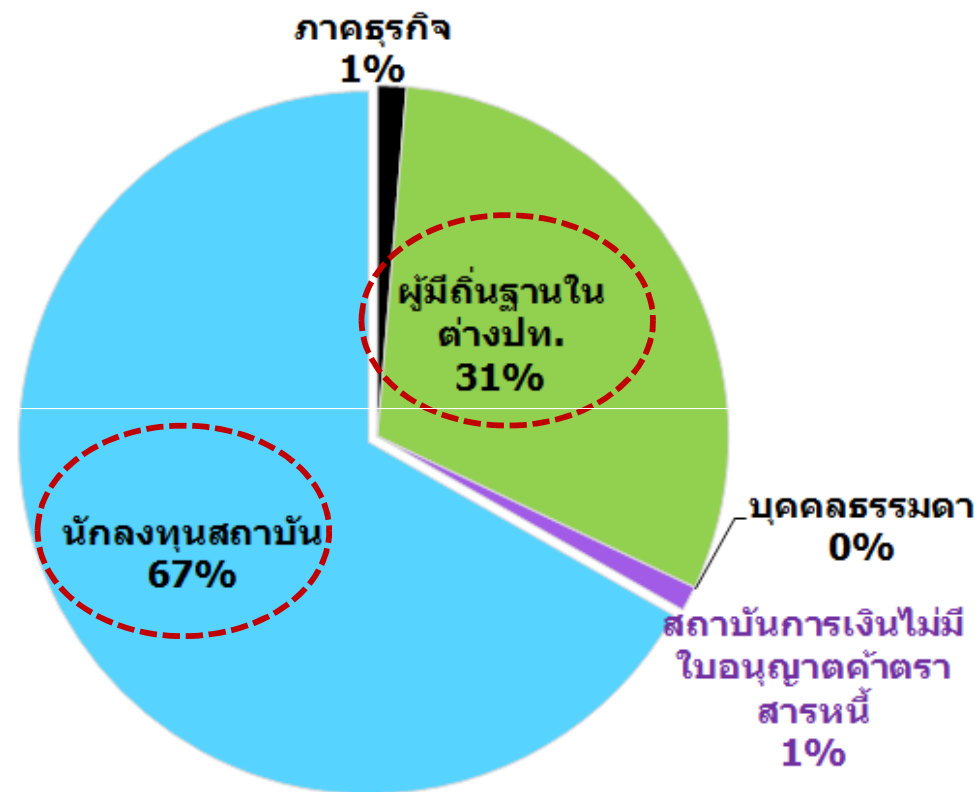


- นักลงทุนสถาบันเป็นกลุ่มที่มีบทบาทสำคัญในตลาดรองพันธบัตรรัฐบาล และมีการถือครองเพิ่มขึ้น
- นักลงทุนต่างชาติถือครองพันธบัตรรัฐบาลลดลง

ธันวาคม 2558



มีนาคม 2559

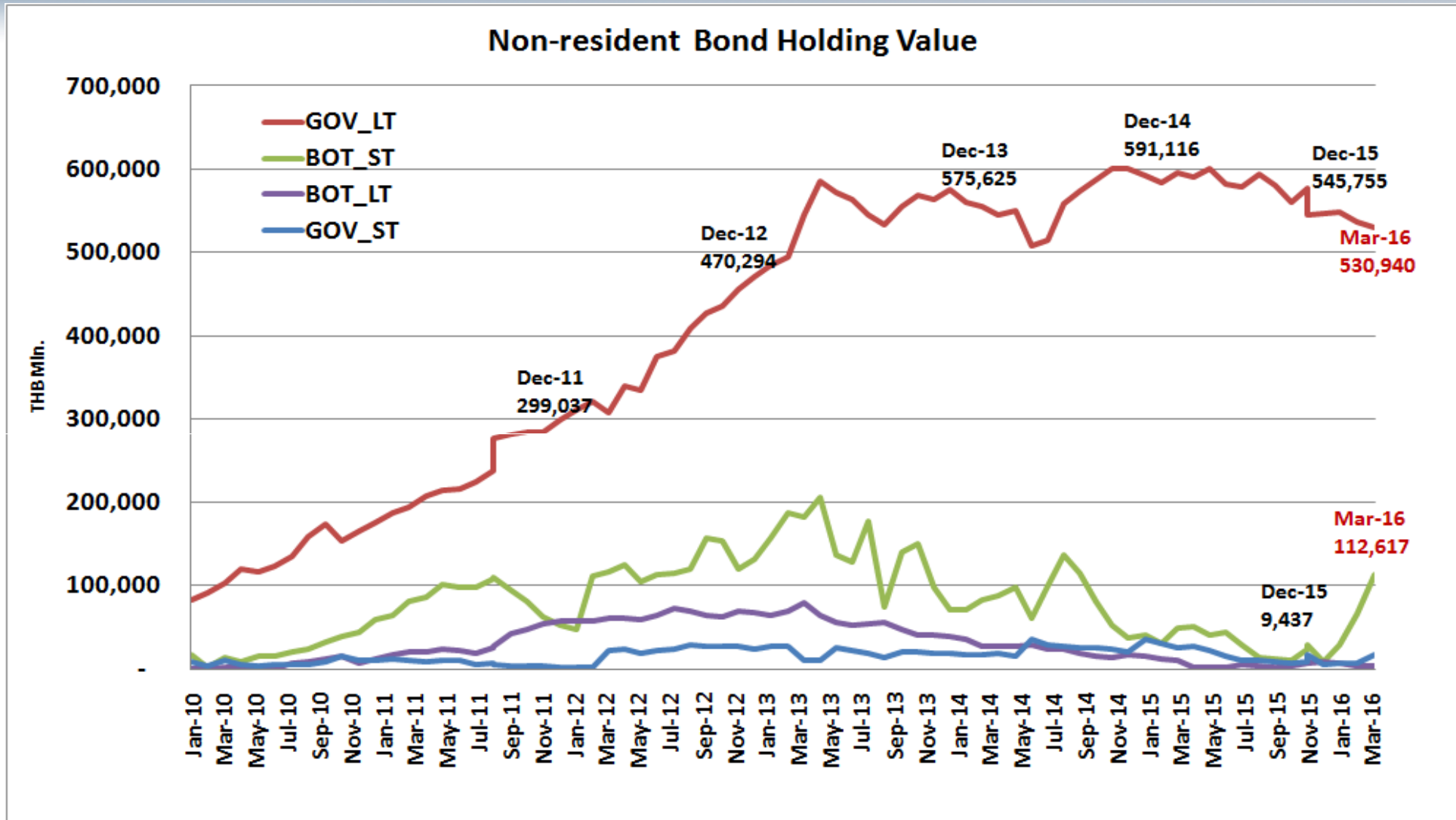


- นักลงทุนสถาบัน และนักลงทุนตปท. มีบทบาทสำคัญในตลาดรองพันธบัตรรัฐบาล
- ขณะที่นักลงทุนบุคคลธรรมดาไม่มีบทบาทในการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาล

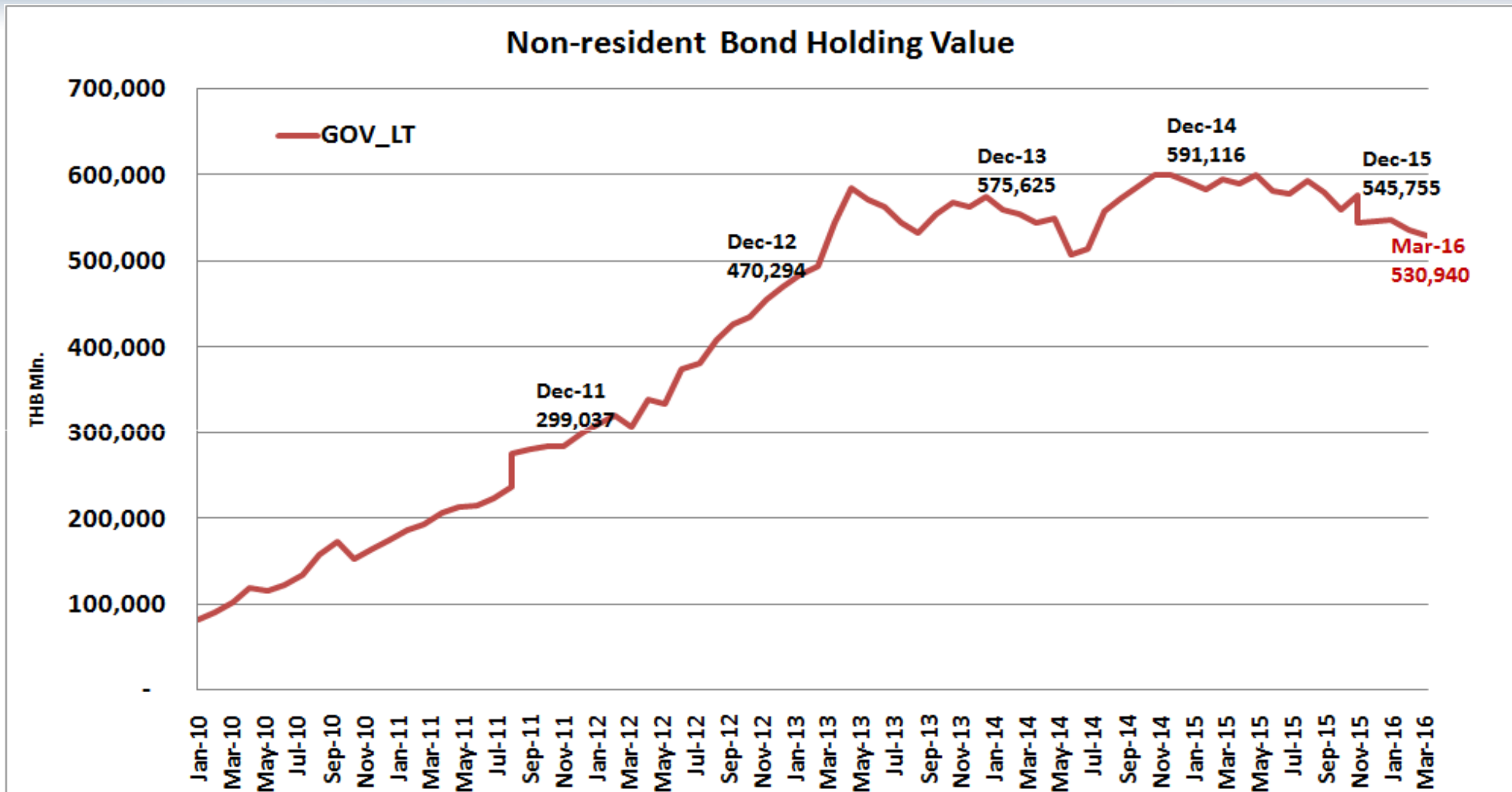
- ❑ แม้ว่าปี 2558 นักลงทุนต่างชาติจะลดการถือครองตราสารหนี้ไทยต่ำกว่า 110,130 ล้านบาท
- ❑ ในไตรมาส 1 ปี 2559 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยเพิ่มขึ้นถึง 98,768 ล้านบาท
- ❑ โดยส่วนใหญ่ เป็นการเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ระยะสั้น มีปริมาณสุทธิ 113,941 ล้านบาท และลดการถือครองตราสารหนี้ระยะยาวลงเล็กน้อย 15,174 ล้านบาท

หน่วย: ล้านบาท

Period	Net Flow				
	<=1Y Bond			>1Y Bond	All
	Net Trading	Expired	Net Flow		
End of 2015	3,029	-81,977	-78,948	-31,182	-110,130
Jan-16 (1-31 Jan)	38,019	-6,594	31,425	2,540	33,965
Feb-16 (1-29 Feb)	37,132	-7,398	29,734	-12,402	17,332
Mar-16 (1-31 Mar)	103,620	-50,837	52,783	-5,312	47,471
Quarter 1	178,770	-64,829	113,941	-15,174	98,768
1-8 Apr 16	22,237	-14,024	8,213	24,697	32,910
11-12 Apr 16	-2,142	-7,879	-10,021	916	-9,105
18-21 Apr 16	-5,701	-12,627	-18,328	-21,844	-40,173
Month to date	14,394	-34,530	-20,136	3,768	-16,368
Year to date	193,164	-99,359	93,805	-11,406	82,400

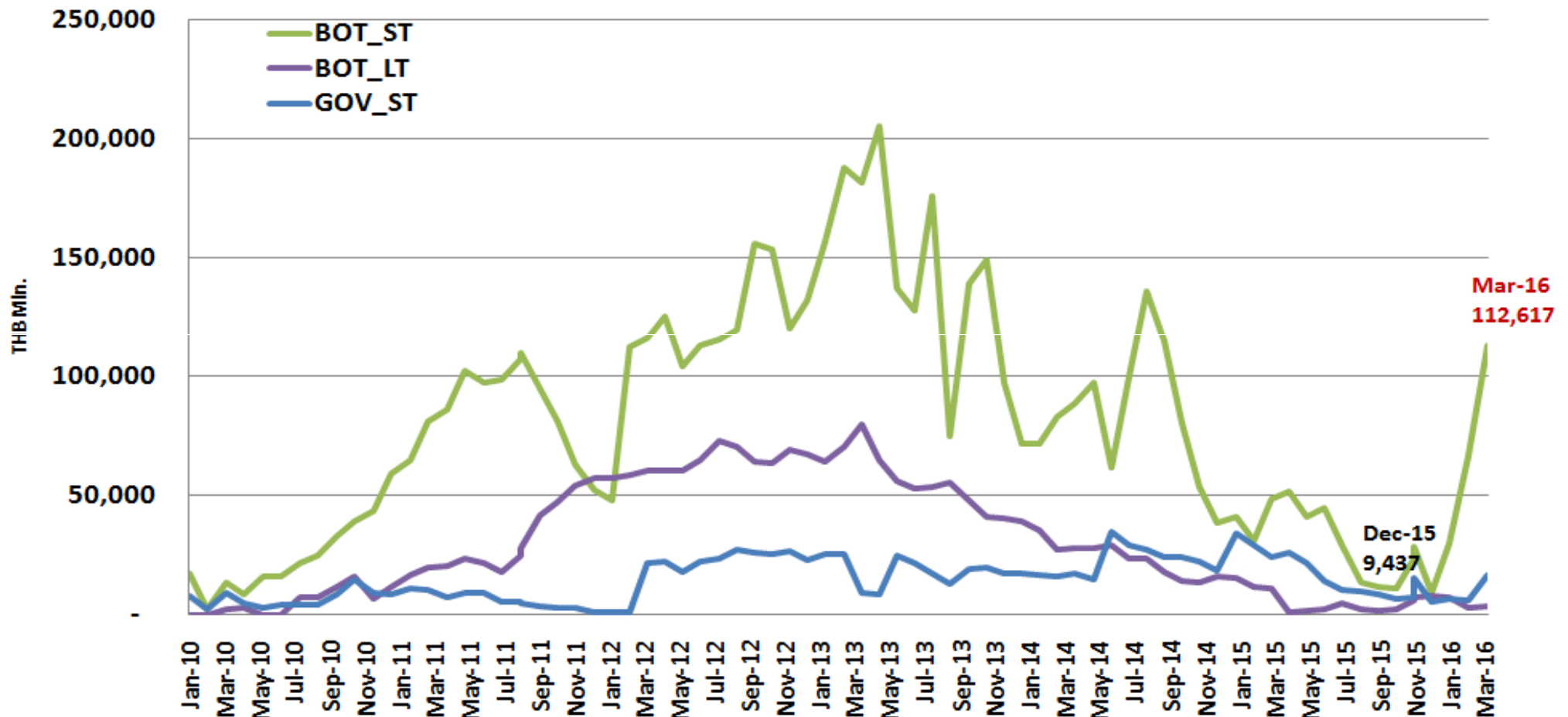


นักลงทุนต่างชาติถือครองพันธบัตรรัฐบาลกว่า 82% ของการถือครองทั้งหมด



- ❑ การถือครองตราสารหนี้รัฐบาลของนักลงทุนต่างชาติ ส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้ระยะยาว
- ❑ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2559 การถือครองพันธบัตรรัฐบาลลดลง 2.71% จากสิ้นปีที่แล้ว

Non-resident Bond Holding Value



ในไตรมาส 1 ปี 2559 นักลงทุนต่างชาติเพิ่มการถือครองพันธบัตรบาท. ระยะสั้นกว่า 103,179 ล้านบาท จากสิ้นปีที่แล้ว



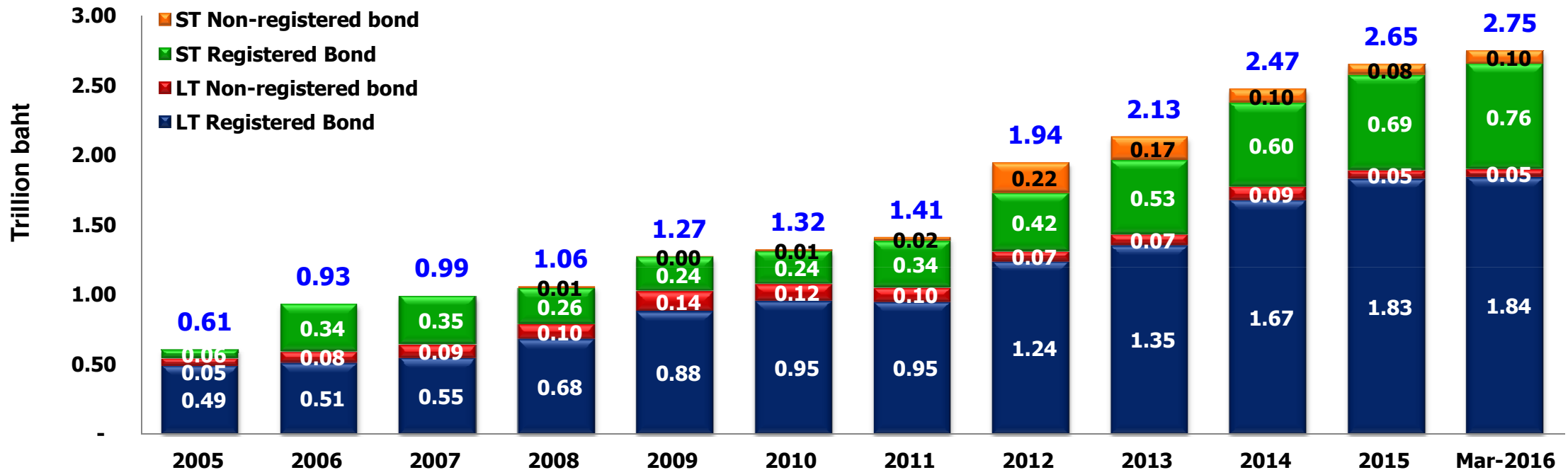
ThaiBMA

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน

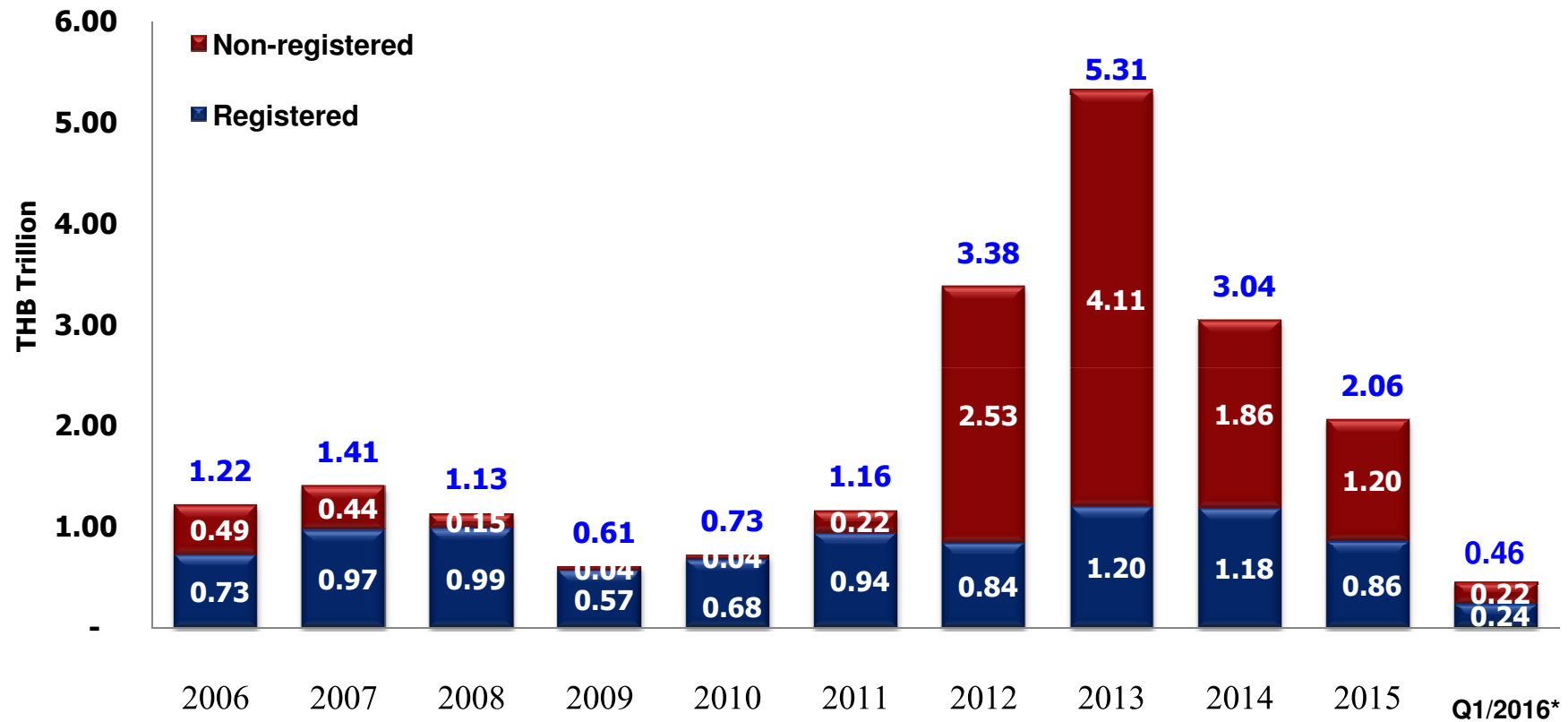
THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

Outstanding Corporate Bond classified by TTM



- ❑ มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ภาคเอกชน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เท่ากับ 2.75 ล้านล้านบาท
- ❑ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากสิ้นปี 2558 หรือคิดเป็นมูลค่า 99,032.62 ล้านบาท

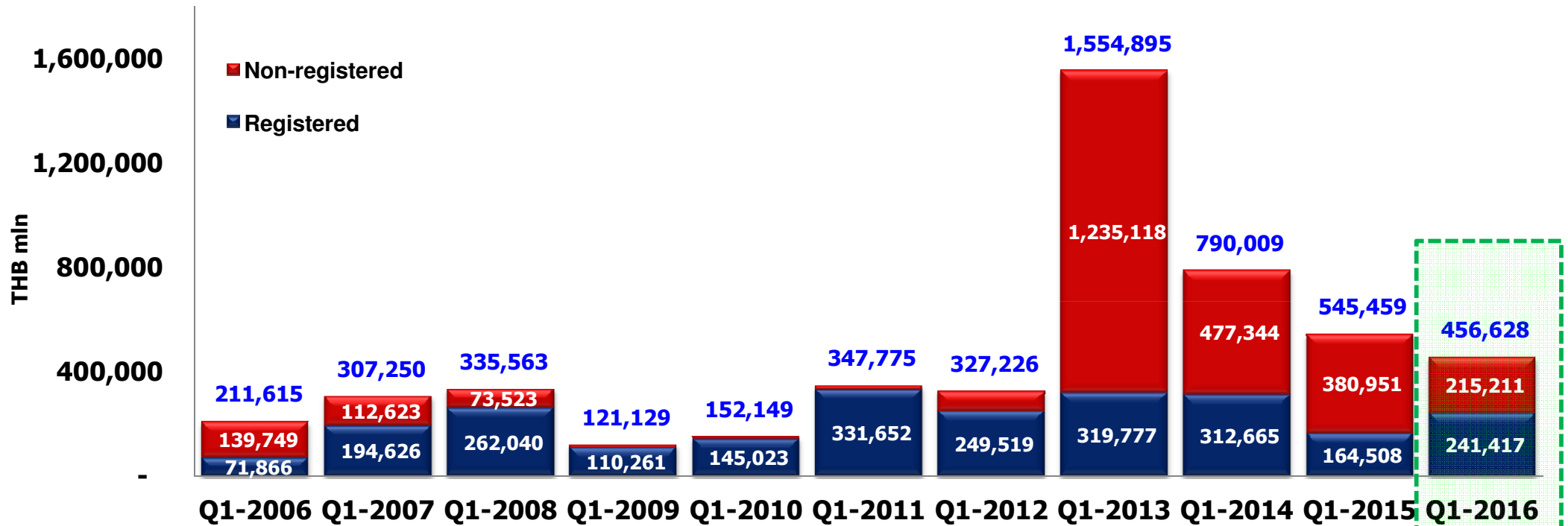
Short term issuance amount: Registered vs Non-Registered



- ไตรมาส 1 ปี 2559 การออกตราสารหนี้ระยะสั้นคิดเป็น 22% ของมูลค่าการออกในปีที่ผ่านมา
- โดยสัดส่วนการออกตราสารหนี้ระยะสั้นขึ้นทะเบียนและไม่ขึ้นทะเบียนใกล้เคียงกัน

หมายเหตุ: *ข้อมูลตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่ได้ขึ้นทะเบียนในเดือนมีนาคม 2559 ยังได้รับไม่ครบถ้วน

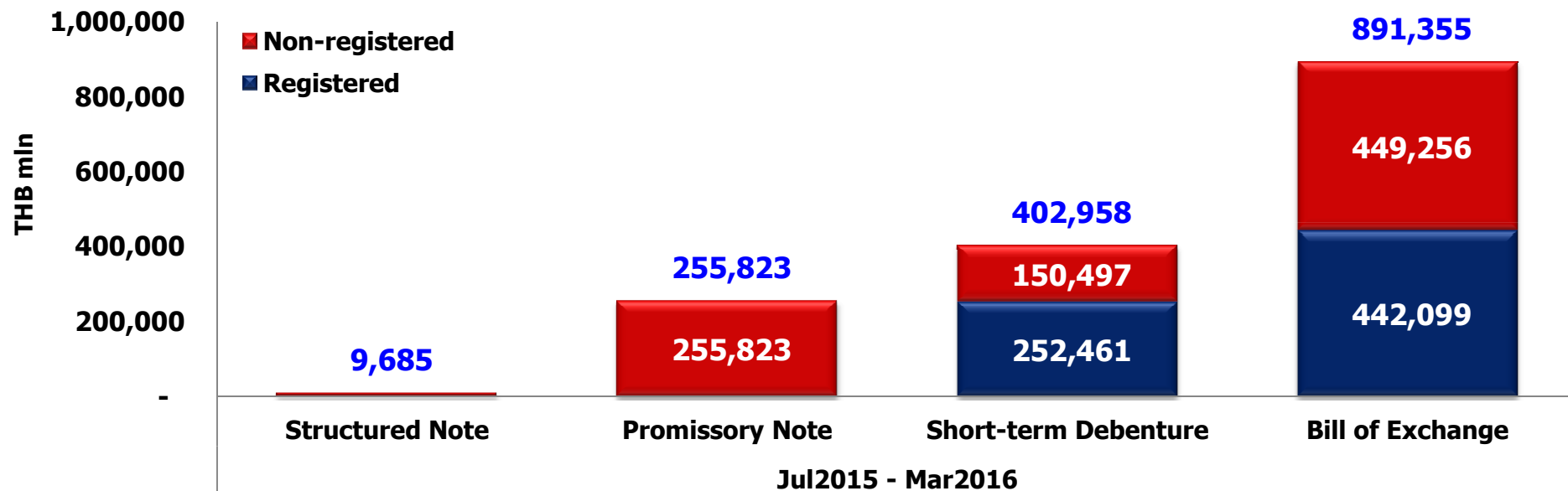
Short-term Issuance amount : Quarter 1 Registered vs Non-Registered



การออกตราสารหนี้ระยะสั้นไตรมาส 1 ปี 2559

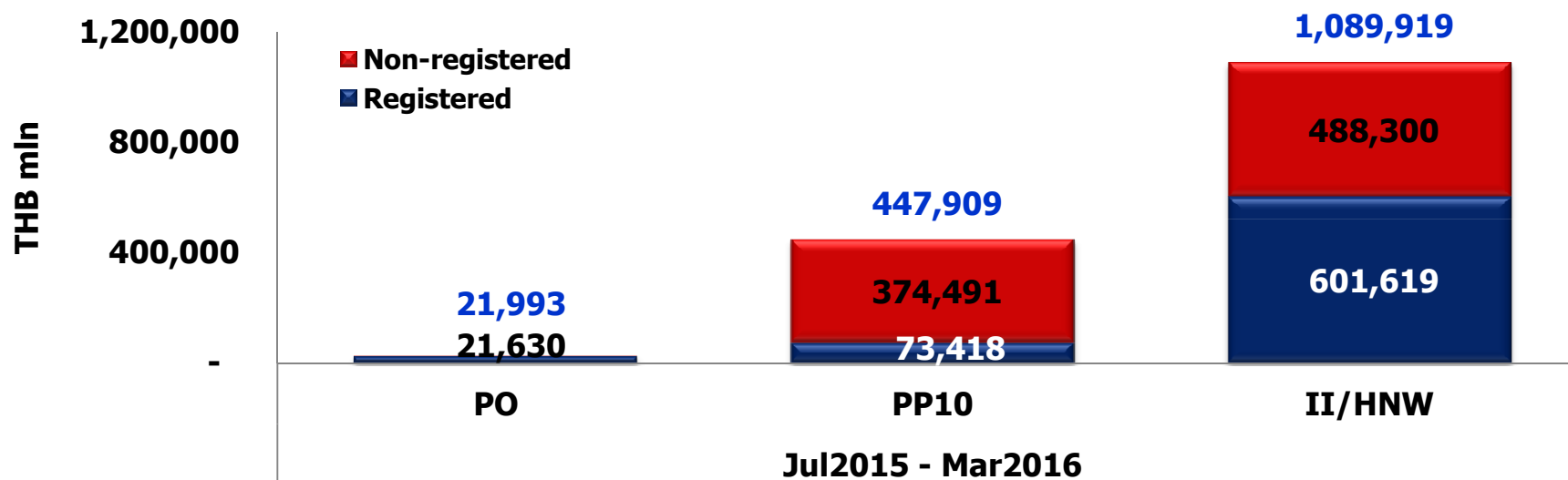
- ตราสารหนี้ระยะสั้นขึ้นทะเบียน มูลค่าการออกเพิ่มขึ้น \uparrow 76,909 ล้านบาท คิดเป็น 46.75% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน มูลค่าการออกส่วนใหญ่มาจากกลุ่ม ENERGO FOOD และ BANK ตามลำดับ

Short Term Issuance classified by Type of Debt



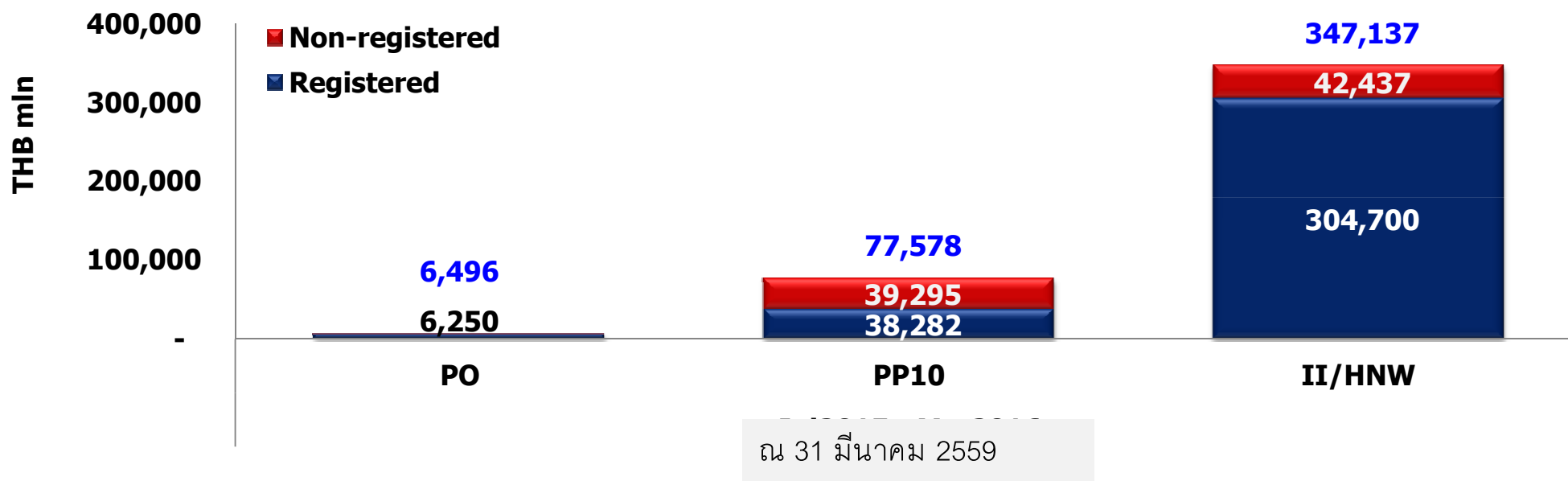
- ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นส่วนใหญ่ออกเป็น B/E โดยกว่า 50 % ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA

Short Term Issuance classified by Distribution Type



การเสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นส่วนใหญ่เป็นการเสนอขายแบบ II/HNW ทั้งตราสารหนี้ที่ขึ้นทะเบียนและไม่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA

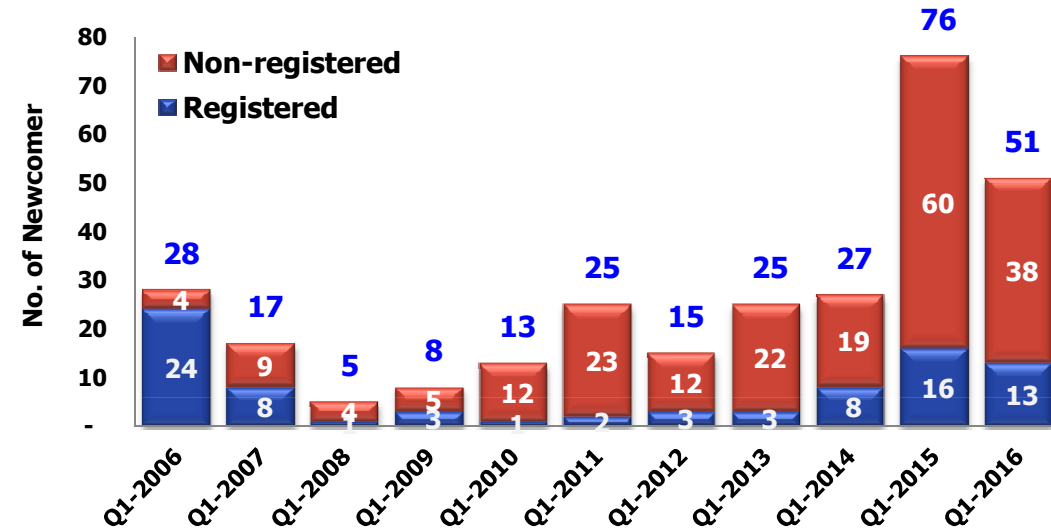
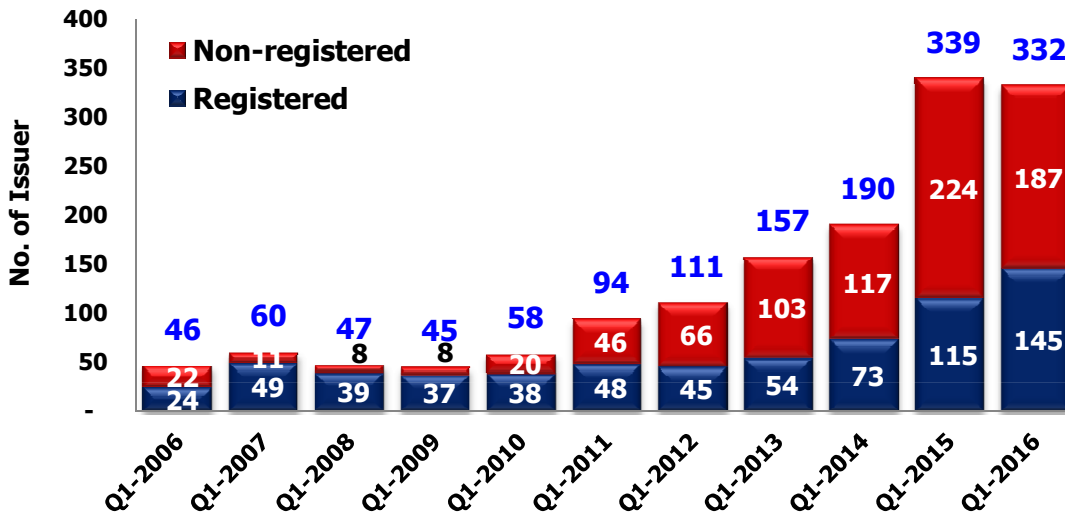
Short Term Outstanding classified by Distribution Type



- ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นที่เสนอขายแบบ II/HNW คิดเป็นกว่า 80% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งหมด ณ สิ้นไตรมาส 3

No. of Issuer

No. of Newcomer

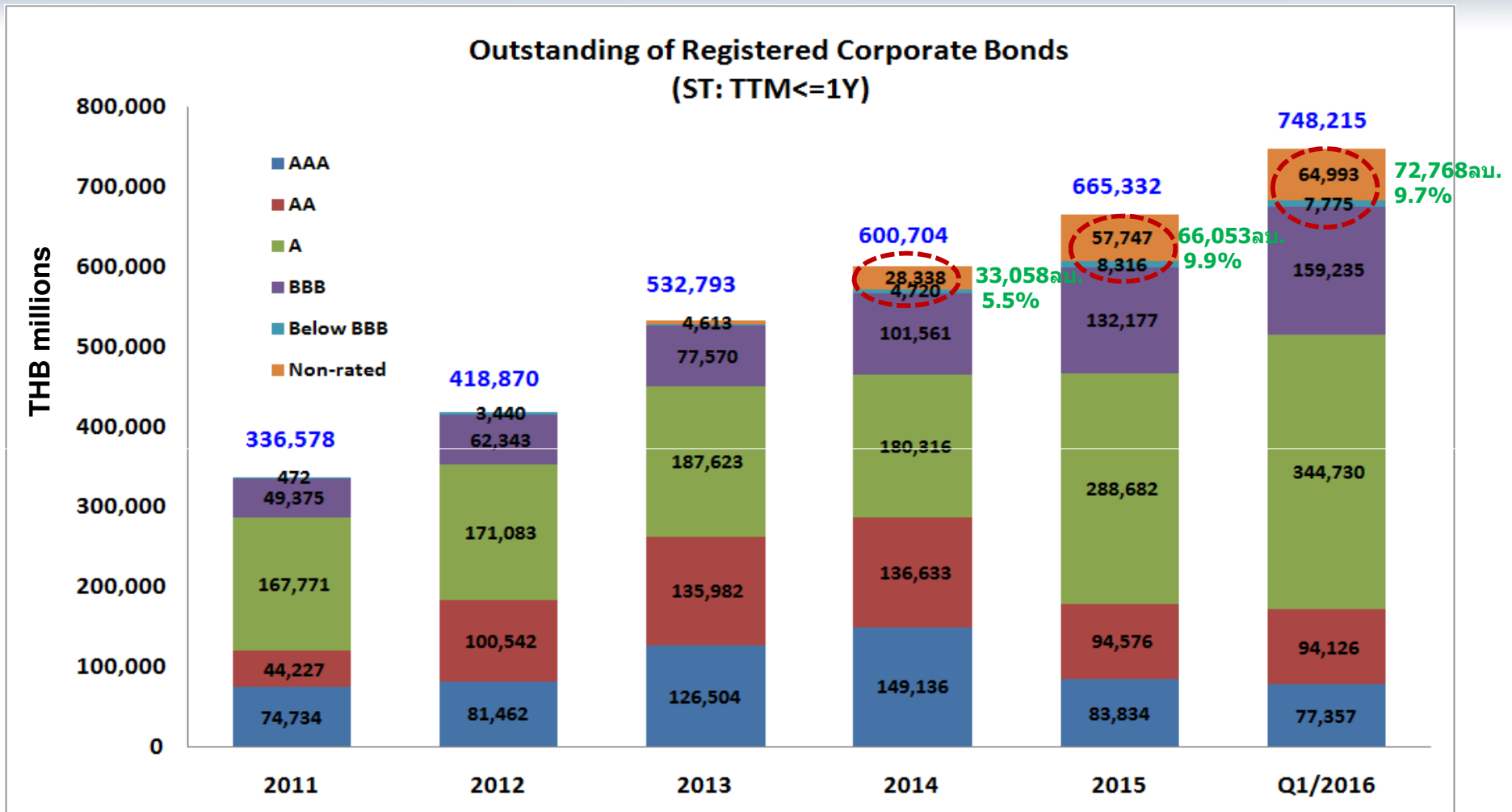


Registration Type		Q1-2006	Q1-2007	Q1-2008	Q1-2009	Q1-2010	Q1-2011	Q1-2012	Q1-2013	Q1-2014	Q1-2015	Q1-2016
Registered	No. of Issuer	24	49	39	37	38	48	45	54	73	115	145
	No. of Newcomer	24	8	1	3	1	2	3	3	8	16	13
Non-registered	No. of Issuer	22	11	8	8	20	46	66	103	117	224	187
	No. of Newcomer	4	9	4	5	12	23	12	22	19	60	38

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2559

- จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้นลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการลดลงของผู้ออกตราสารที่ไม่ขึ้นทะเบียน
- Newcomer ที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้นลดลงเช่นกัน เนื่องจากการลดลงของผู้ออกตราสารที่ไม่ขึ้นทะเบียน

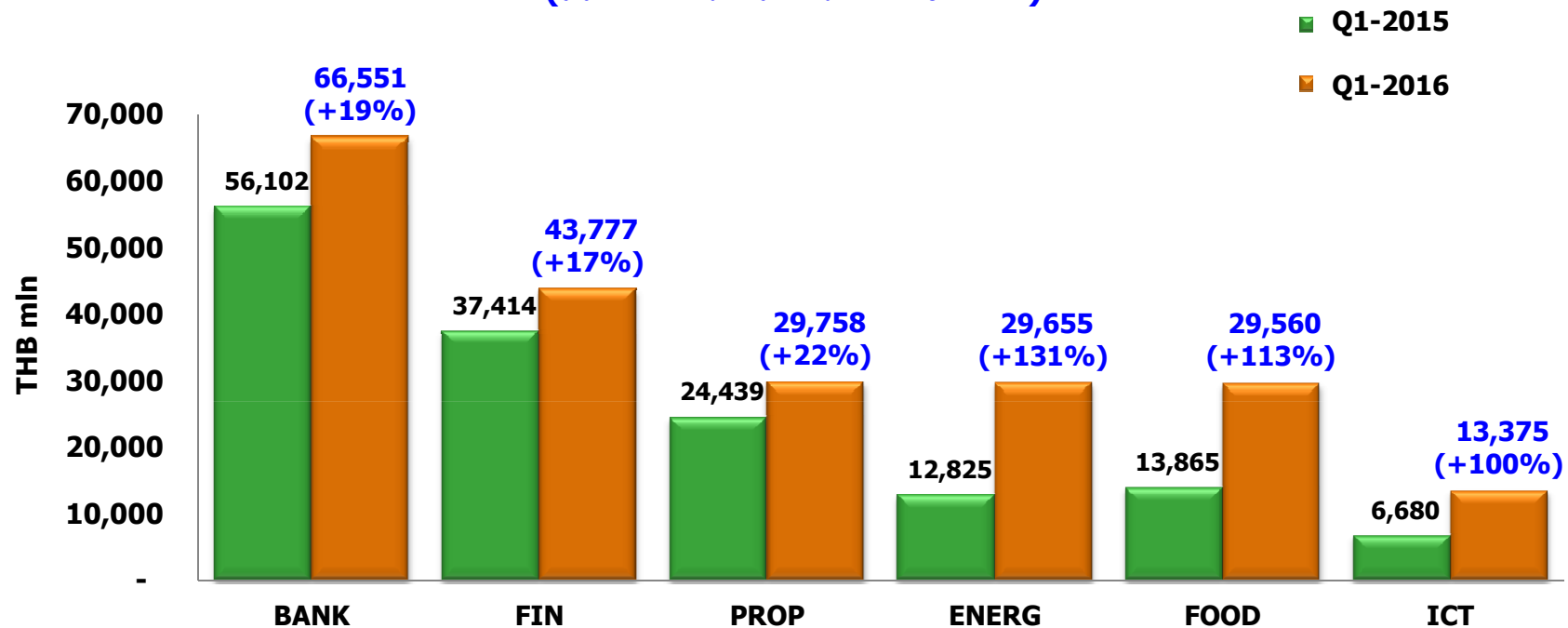
Outstanding ของตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นขึ้นทะเบียน (แบ่งตาม Rating)



มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียนระยะสั้น แนวนั้นมีในกลุ่มต่ำกว่า BBB เพิ่มสูงขึ้น
อย่างไรก็ตามมูลค่าคงค้างส่วนใหญ่ยังอยู่ในกลุ่ม Rating A

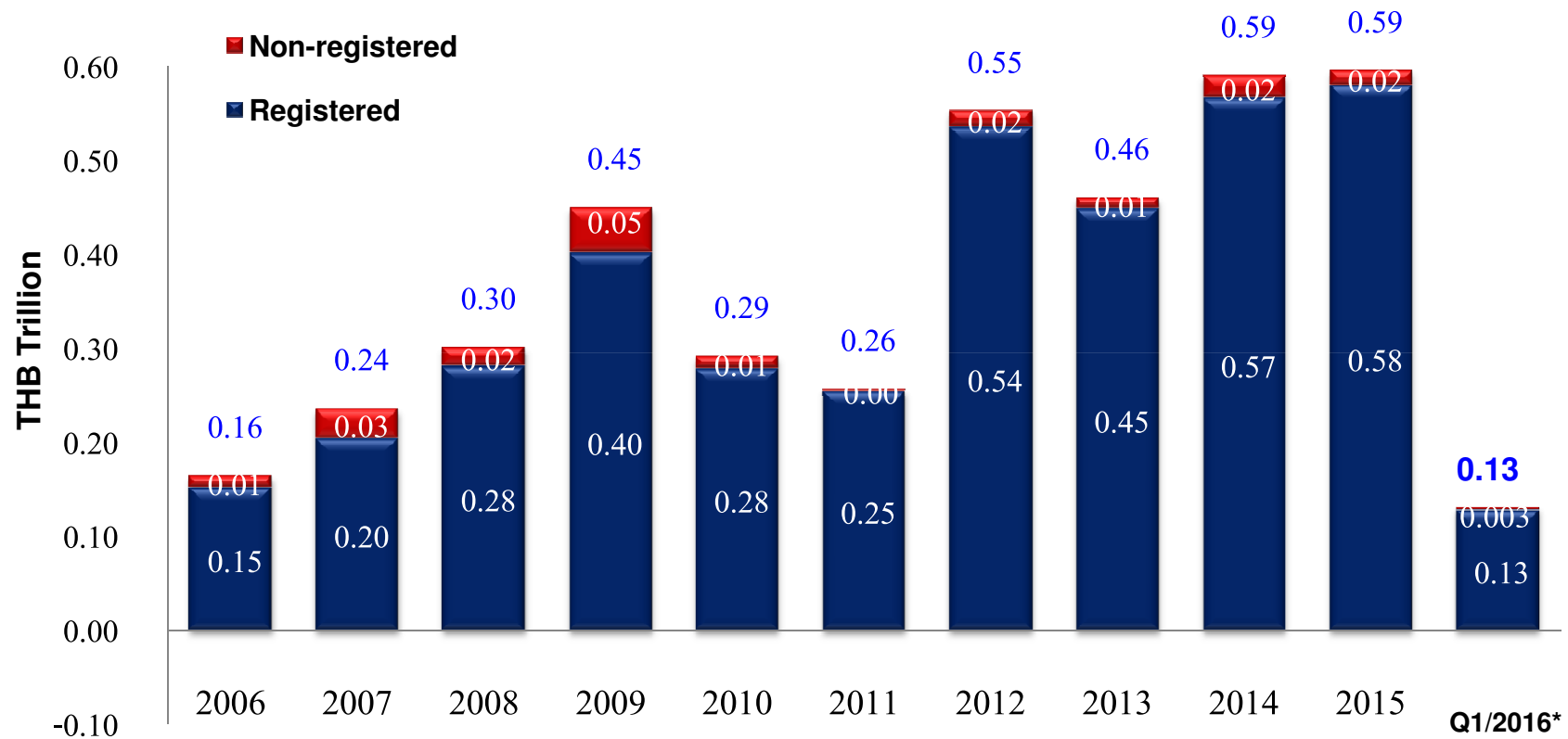
TOP5 Short-term Issuance

(เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)



- ไตรมาส 1 ปี 2559 หมวดธุรกิจที่เสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น สูงสุด 5 อันดับ ได้แก่ หมวดธุรกิจธนาคาร เงินทุน-และหลักทรัพย์ พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และอาหารและเครื่องดื่ม
- การเสนอขายส่วนใหญ่กระจุกตัวอยู่ในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและหรือผู้ลงทุนรายใหญ่

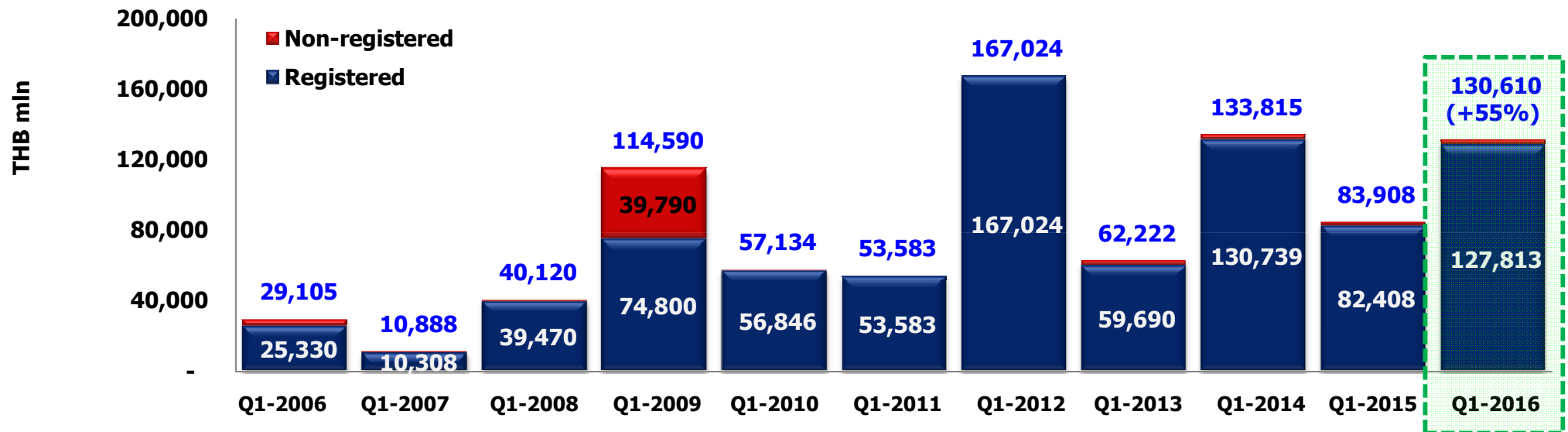
Longterm issuance amount: Registered vs Non-Registered



- ในไตรมาส 1 ปี 2559 การออกตราสารหนี้ระยะยาวคิดเป็น 22 % ของปีที่ผ่านมา
- แทบทั้งหมดนำมาขึ้นทะเบียน เช่นเดียวกับในอดีตที่ผ่านมา

หมายเหตุ: *ข้อมูลตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่ได้ขึ้นทะเบียนในเดือนมีนาคม 2559 ยังได้รับไม่ครบถ้วน

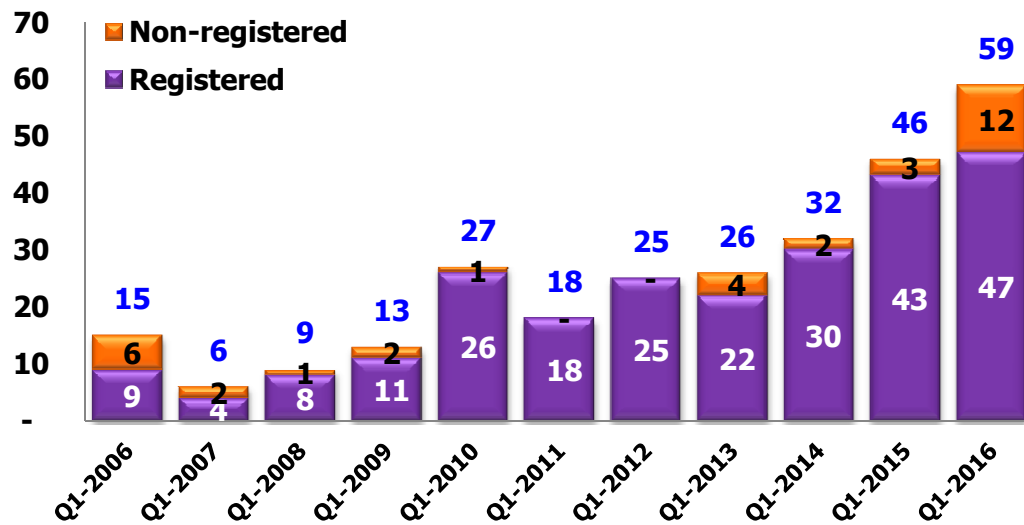
Long-term Issuance amount : Quarter 1 Registered vs Non-Registered



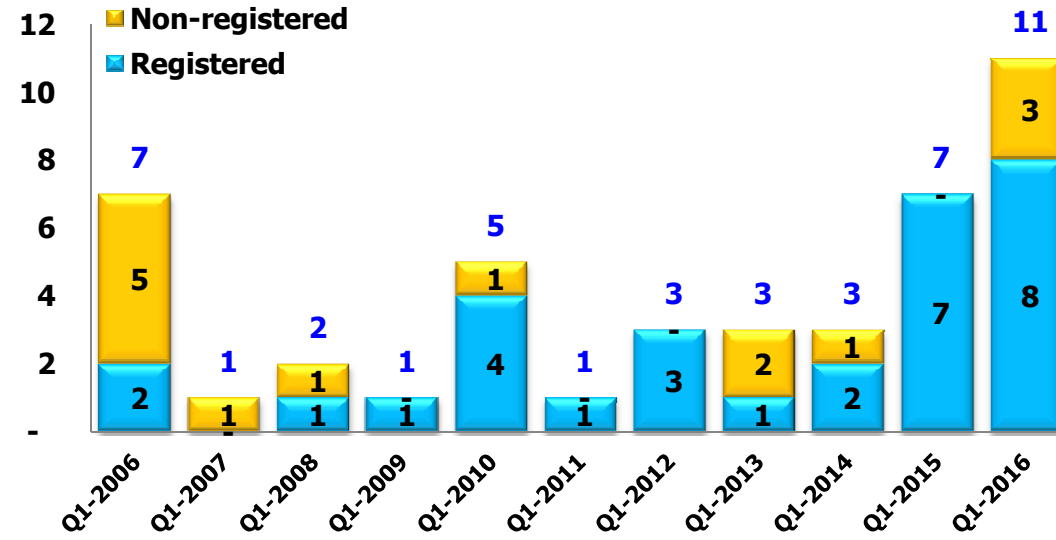
การออกตราสารหนี้ระยะยาวไตรมาส 1 ปี 2559

- ตราสารหนี้ระยะยาว มีมูลค่าการออกเพิ่มขึ้น \uparrow 45,405 ล้านบาท คิดเป็น 55% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน
- ส่วนใหญ่มาจากกลุ่ม BANK และ Finance and Securities ตามลำดับ

No. of Issuer



No. of Newcomer

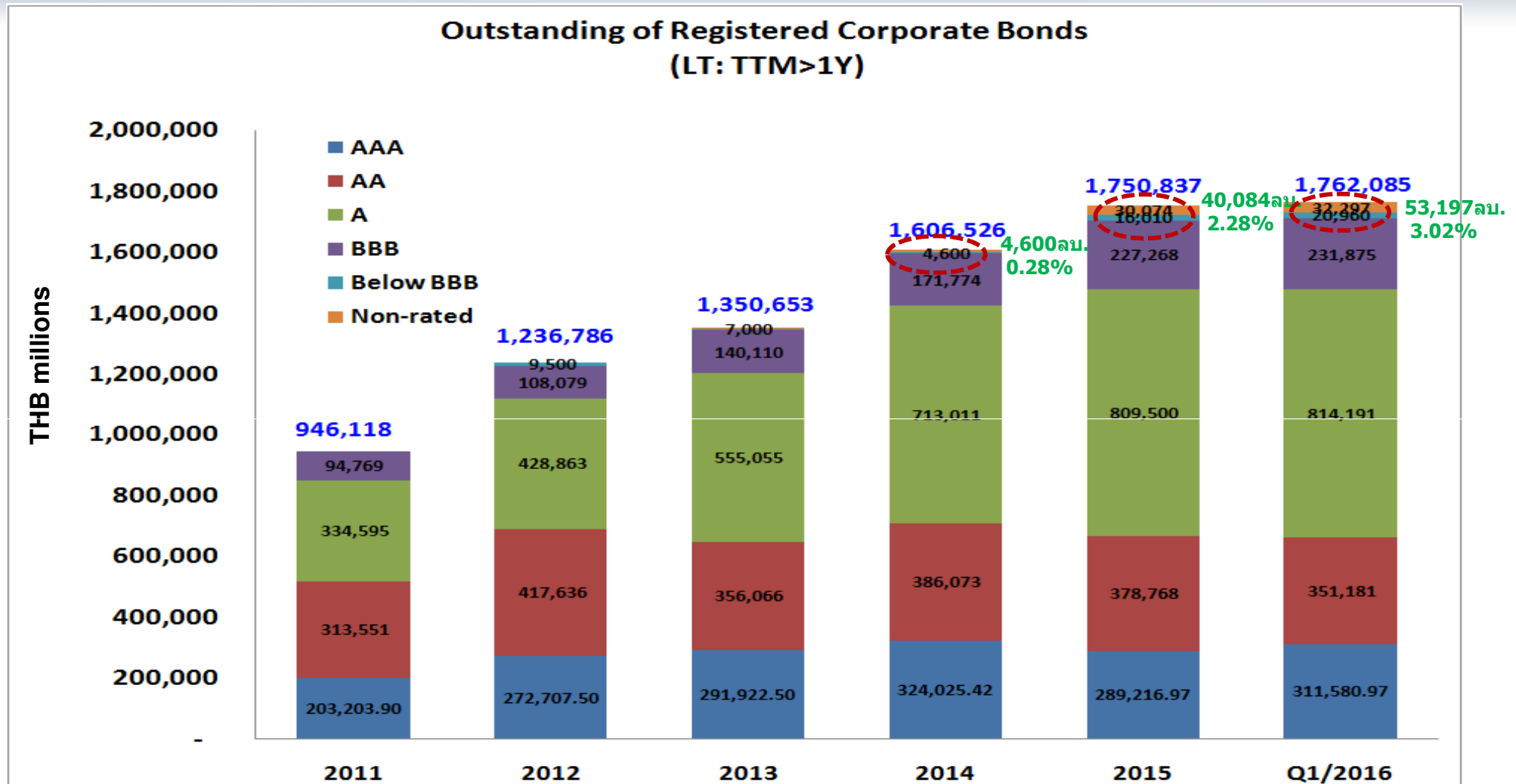


Registration Type		Q1-2006	Q1-2007	Q1-2008	Q1-2009	Q1-2010	Q1-2011	Q1-2012	Q1-2013	Q1-2014	Q1-2015	Q1-2016
Registered	No. of Issuer	9	4	8	11	26	18	25	22	30	43	47
	No. of Newcomer	2	-	1	1	4	1	3	1	2	7	8
Non-registered	No. of Issuer	6	2	1	2	1	-	-	4	2	3	12
	No. of Newcomer	5	1	1	-	1	-	-	2	1	-	3

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2559

- จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของผู้ออกตราสารทั้งที่ขึ้นทะเบียน และไม่ขึ้นทะเบียน
- Newcomer ที่ออกตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้นเช่นกัน ส่วนใหญ่จากการเพิ่มขึ้นของผู้ออกตราสารที่ไม่ขึ้นทะเบียน

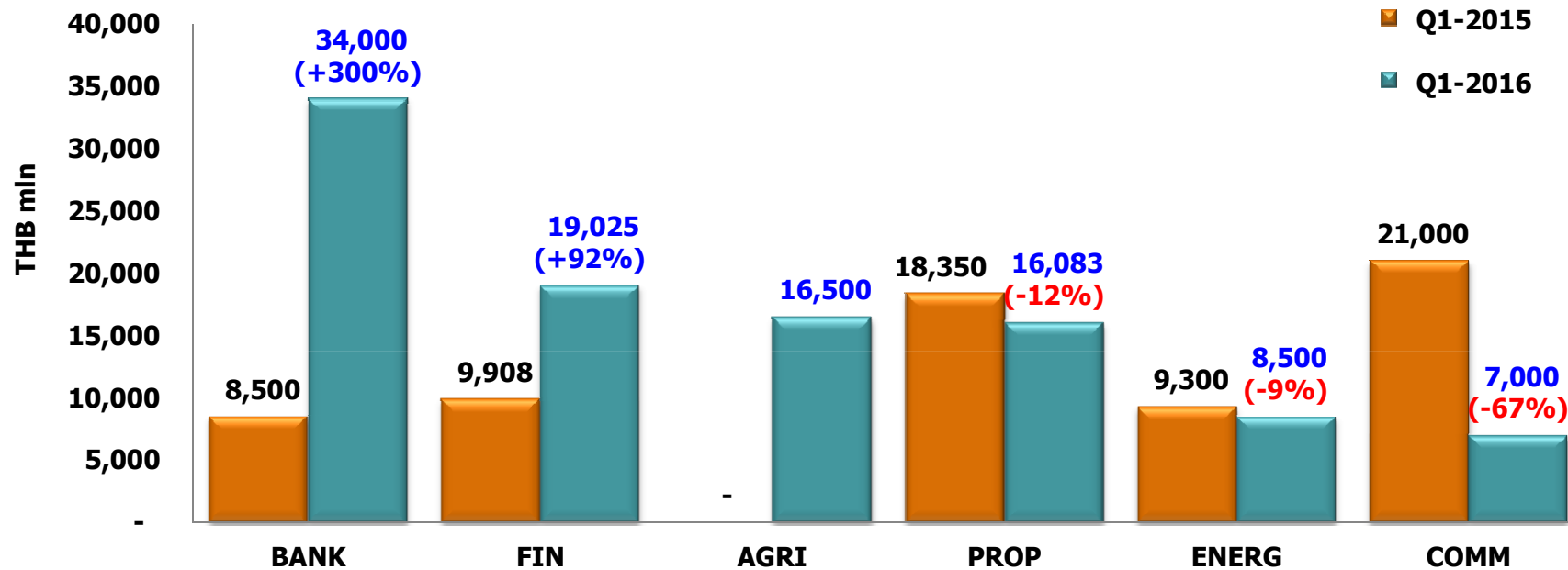
Outstanding ของตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวขึ้นทะเบียน (แบ่งตาม Rating)



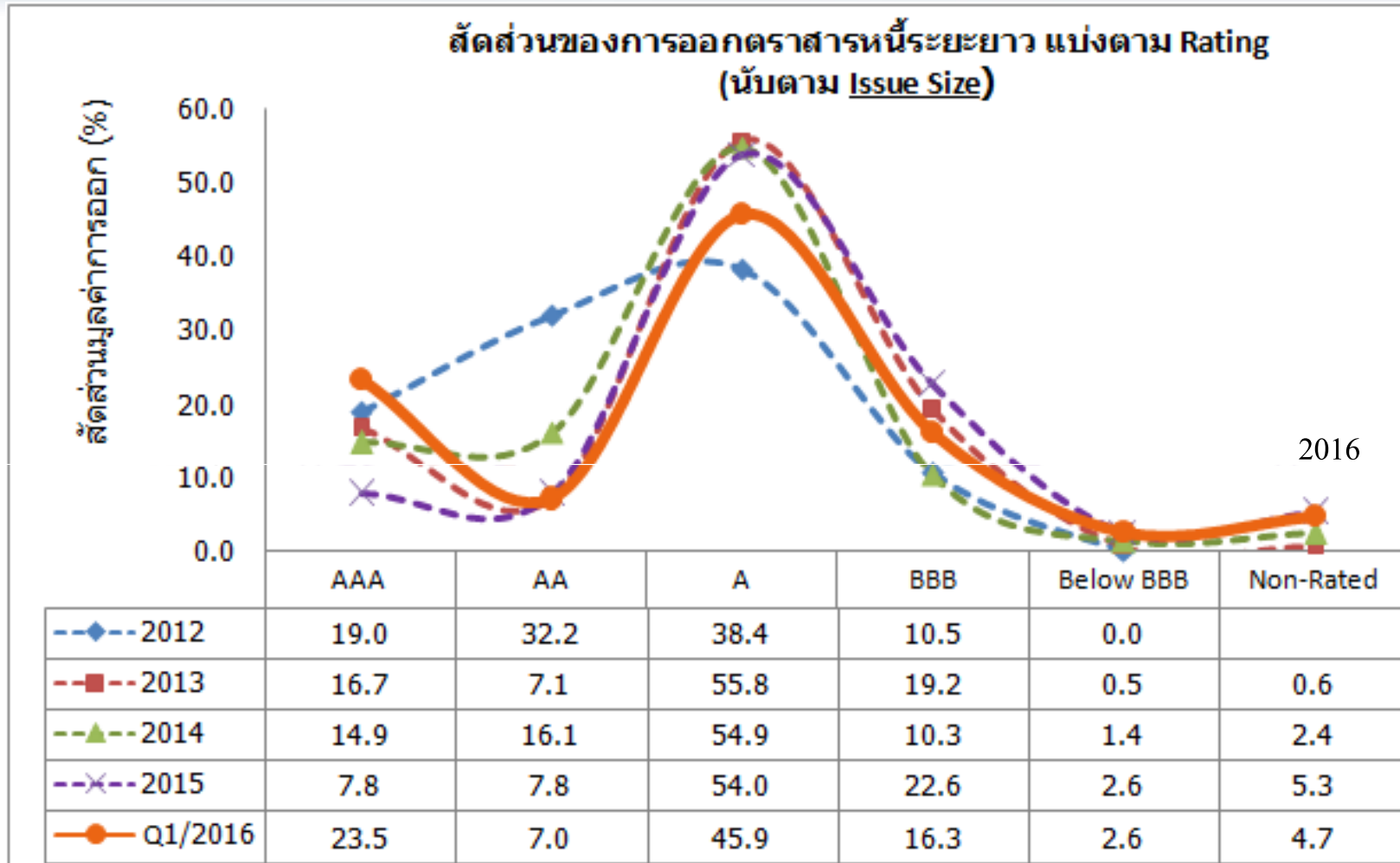
มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียนระยะยาว ส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่ม Rating A รองลงมาคือกลุ่ม Rating AA

TOP5 Long-term Issuance

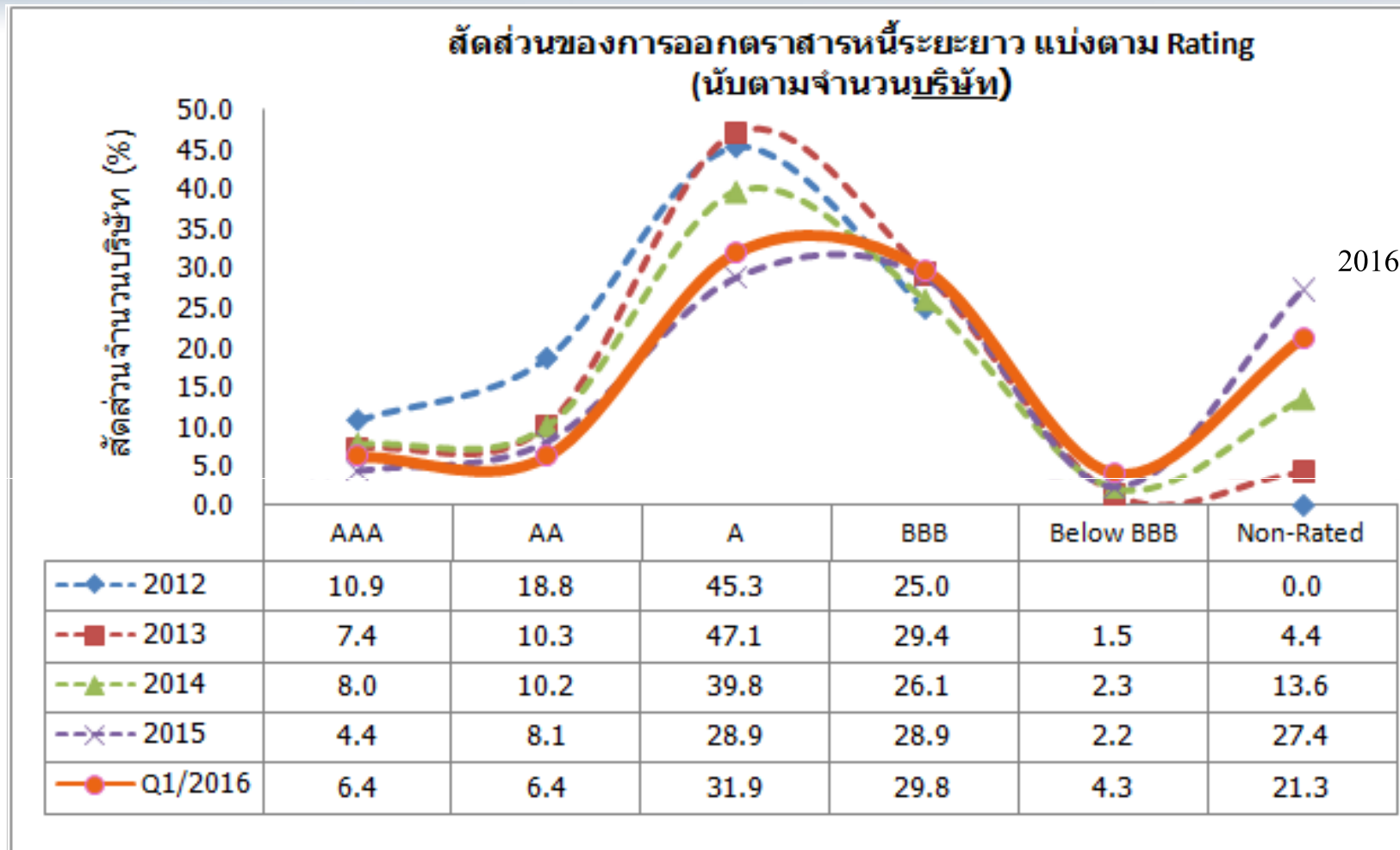
(เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)



- ไตรมาส 1 ปี 2559 หมวดธุรกิจที่เสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว สูงสุด 5 อันดับ ได้แก่ หมวดธุรกิจธนาคาร เงินทุน-และหลักทรัพย์ ธุรกิจการเกษตร พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดพาณิชย์
- การเสนอขายส่วนใหญ่กระจุกตัวอยู่ในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่

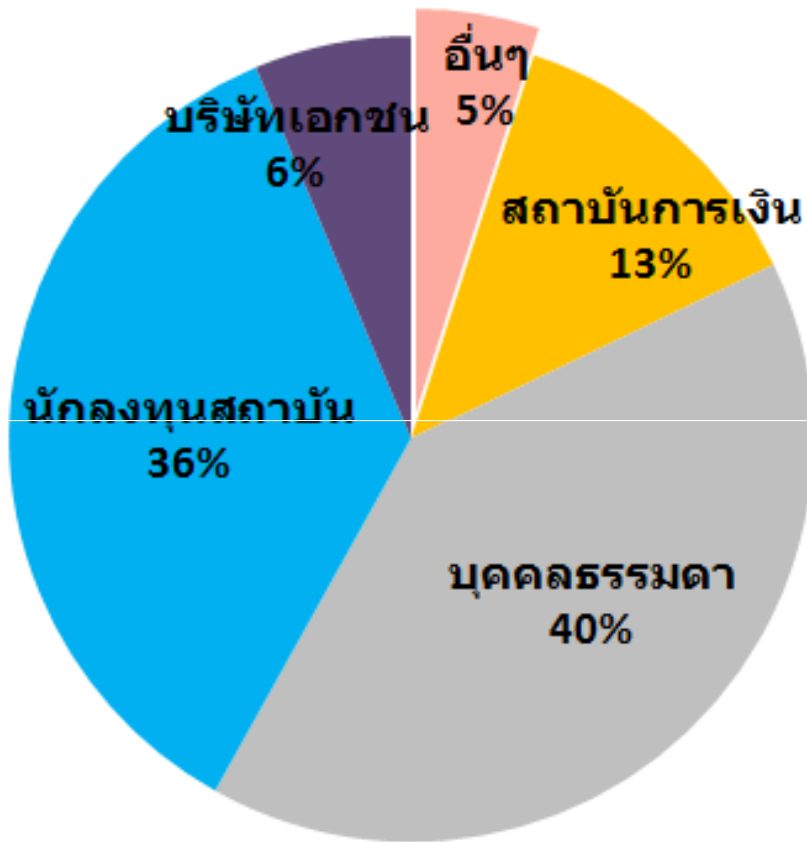


มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวส่วนใหญ่อยู่ใน Rating A (ประมาณ 46%) แสดงให้เห็นถึง Demand ยังคงอยู่ที่หุ้นกู้ในกลุ่ม Rating A

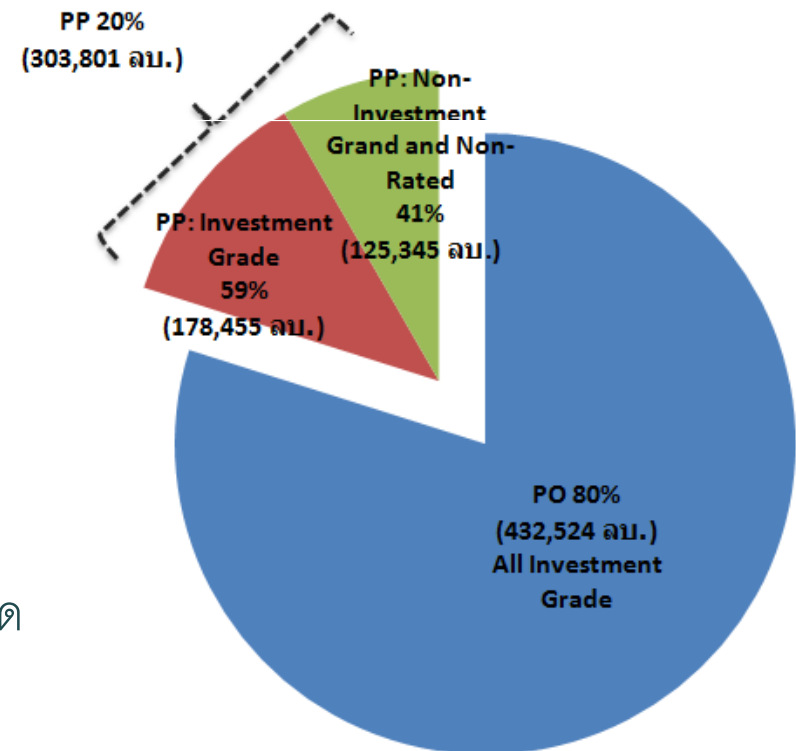


จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ประเภท Non-Rated มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ โดยส่วนใหญ่เป็นบริษัทขนาดกลางที่เริ่มเข้ามาใช้ตลาดตราสารหนี้เป็นช่องทางการระดมทุน อย่างไรก็ตามยังมีมูลค่าการออกในแต่ละรุ่นไม่สูงมากนัก

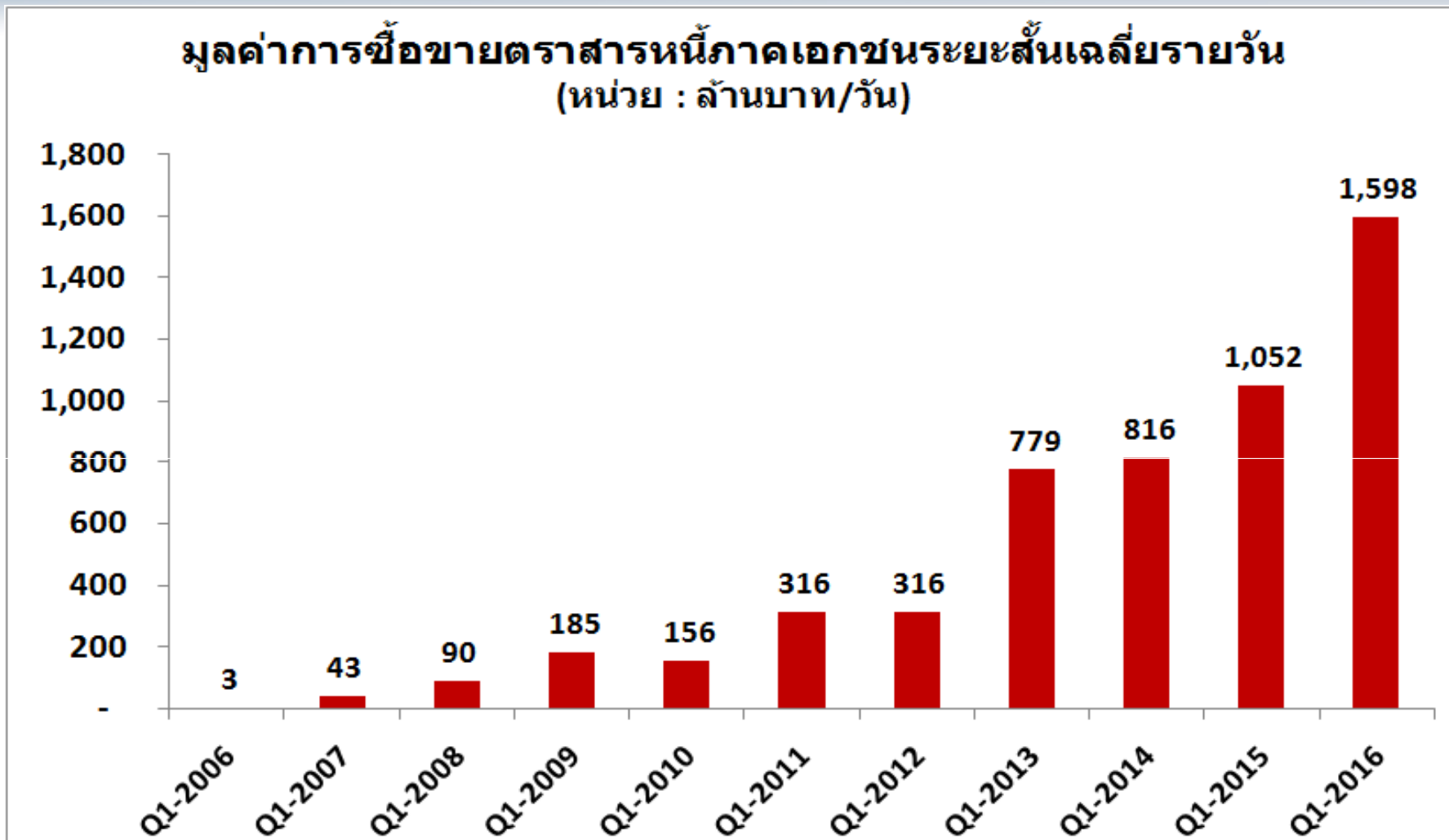
ณ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2558 (1,830,000 ลบ.)



การถือครองตราสารหนี้ภาคเอกชน ระยะยาวของบุคคลธรรมดา (736,392 ลบ.)

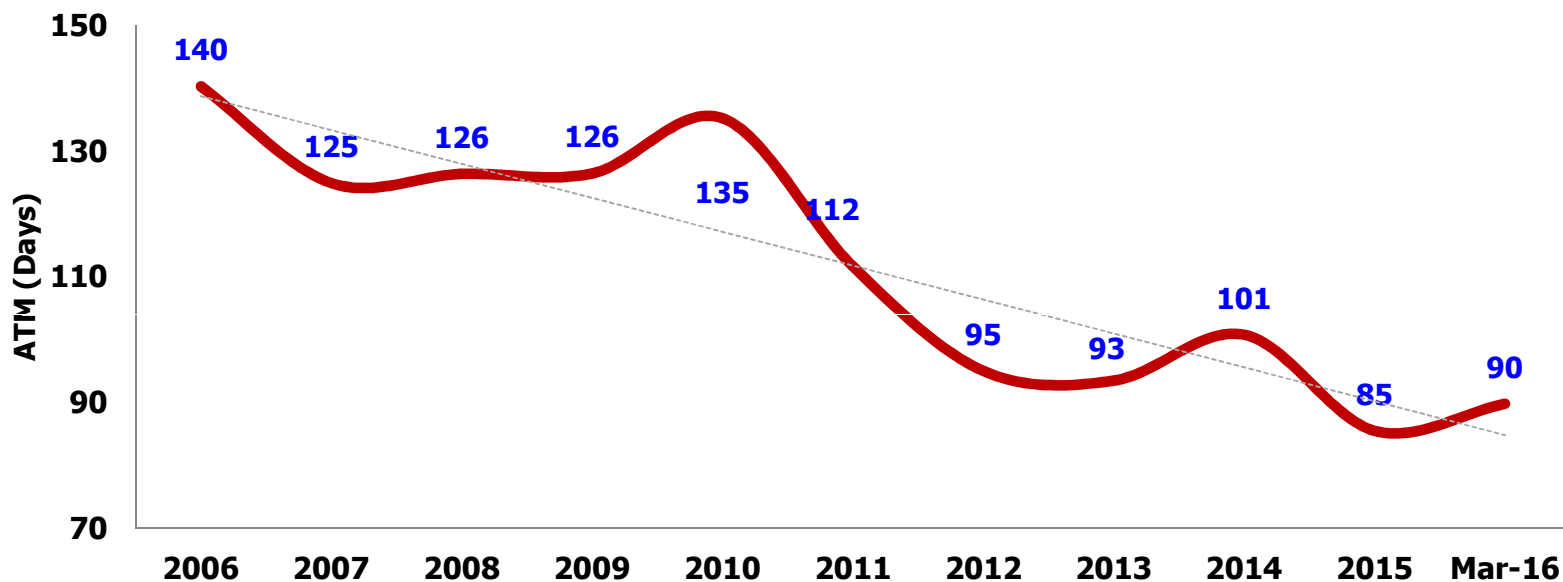


- นักลงทุนบุคคลธรรมดาถือครองตราสารหนี้เอกชนมากที่สุด
- ส่วนใหญ่ได้จากการเสนอขายแบบ PO โดยมี rating เป็น Investment Grade

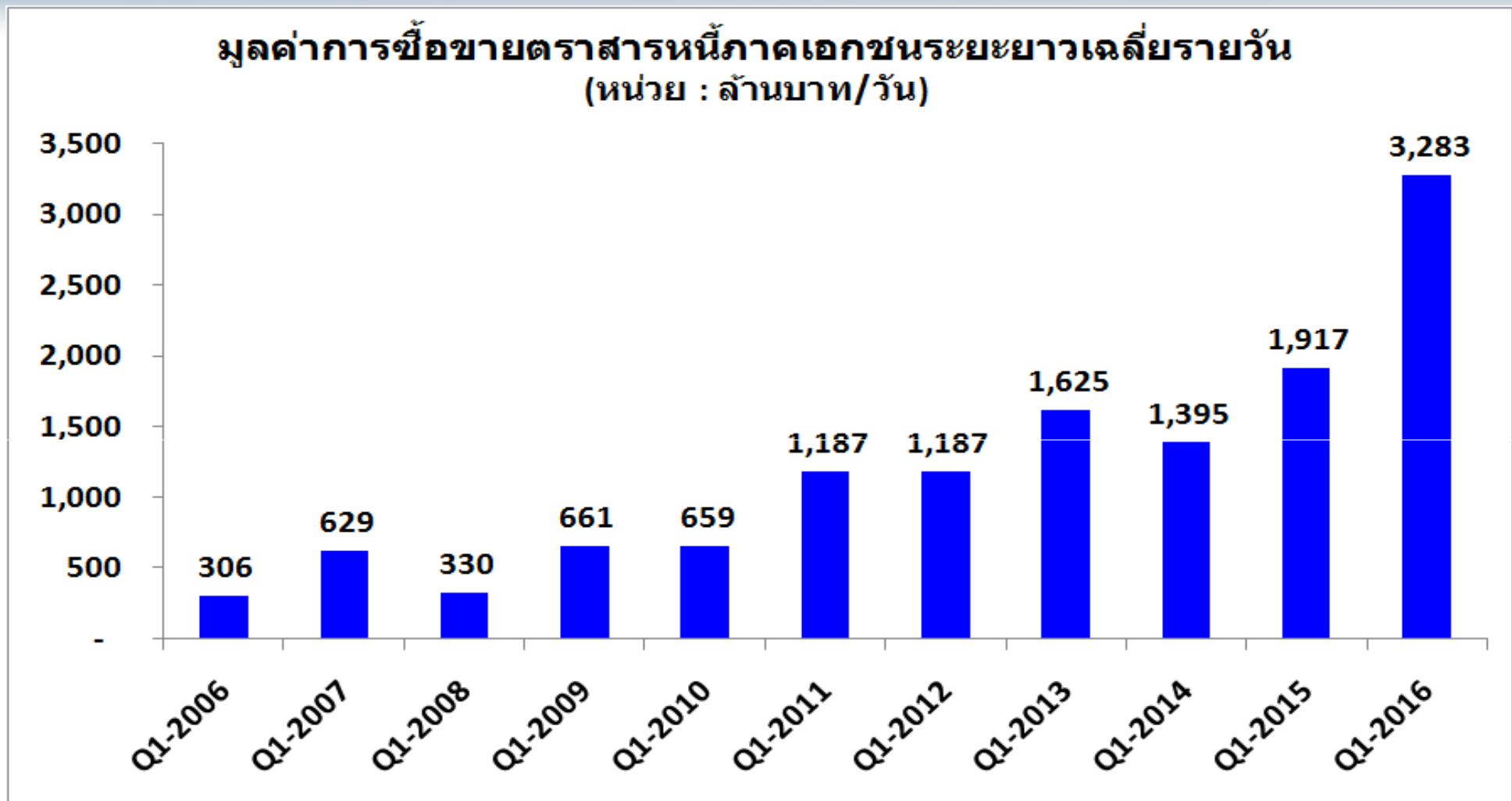


ไตรมาส 1 ปี 2559 มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้เอกชนระยะสั้นเพิ่มสูงขึ้นกว่าไตรมาสเดียวกันที่ผ่านมาเฉลี่ย 1,598 ล้านบาทต่อวัน

**อายุคงเหลือเฉลี่ย
ตราสารหนี้ระยะสั้นขึ้นทะเบียน
(หน่วย: วัน)**

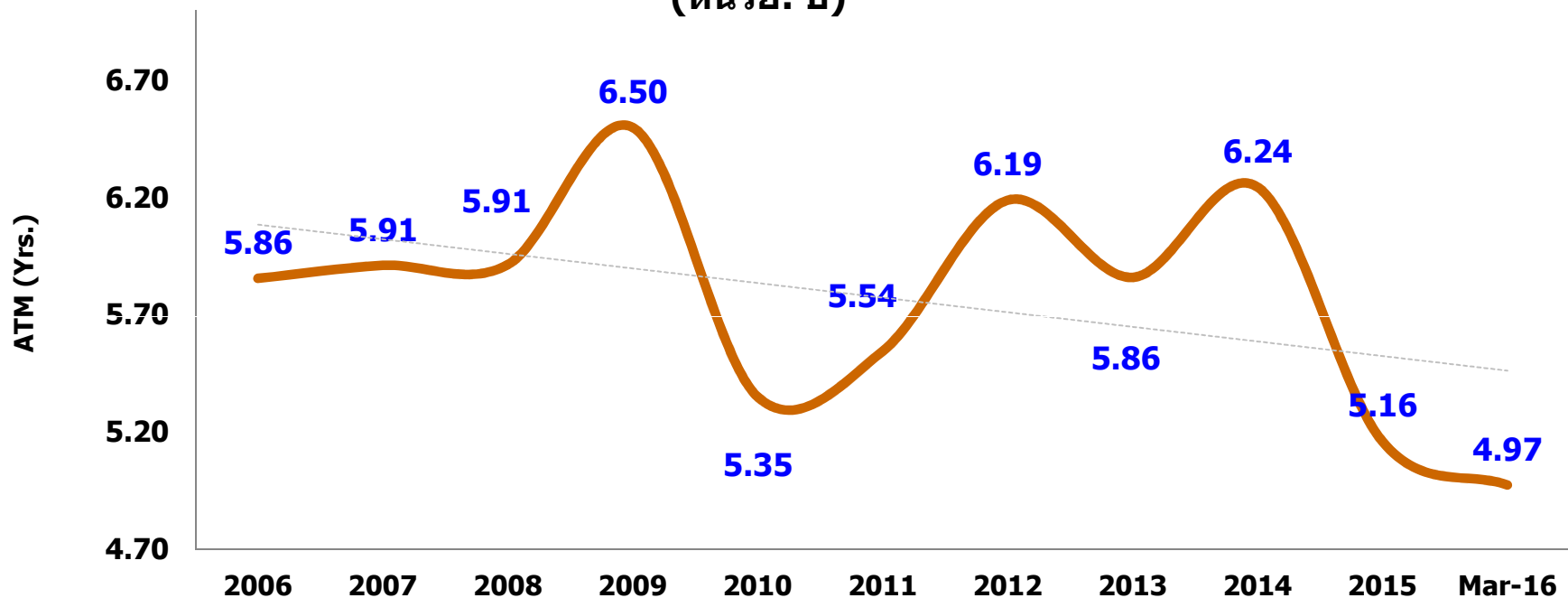


อายุคงเหลือเฉลี่ย (Average TTM.) ของตราสารหนี้ระยะสั้นภาคเอกชนมีแนวโน้มลดลง



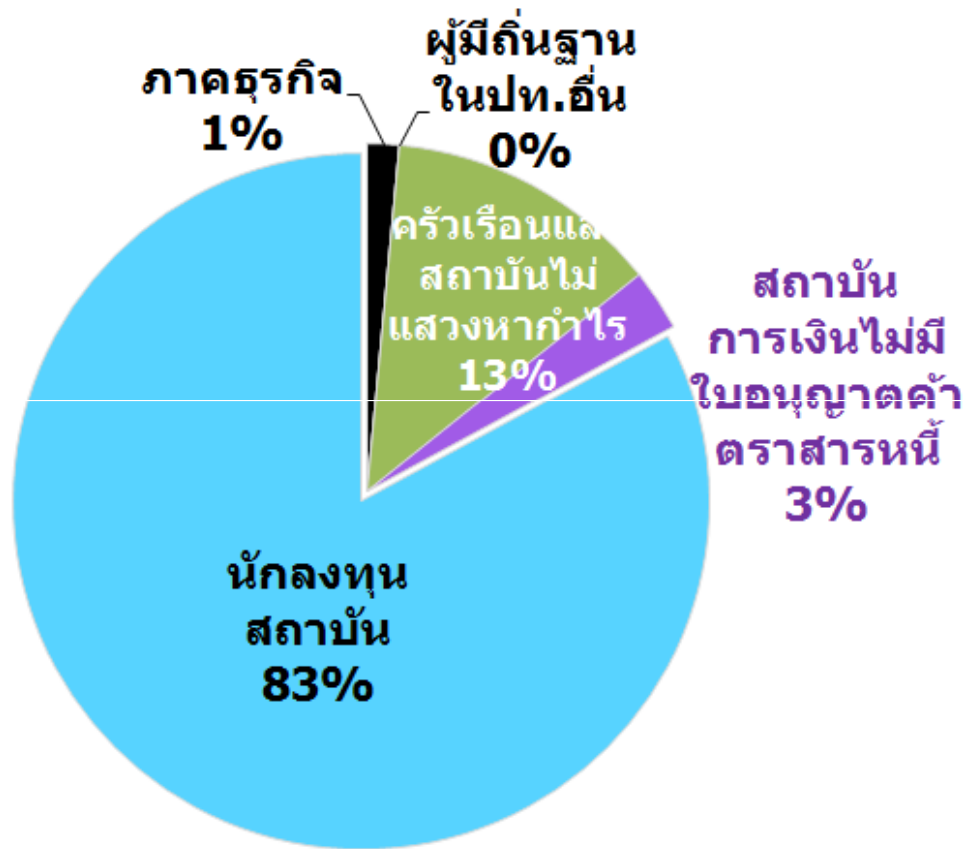
ไตรมาส 1 ปี 2559 มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้ระยะยาวเฉลี่ยต่อวันเพิ่มมากขึ้นกว่าไตรมาสเดียวกันก่อนหน้า เฉลี่ย 3,283 ล้านบาทต่อวัน

อายุคงเหลือเฉลี่ย ตราสารหนี้ระยะยาวขึ้นทะเบียน (หน่วย: ปี)

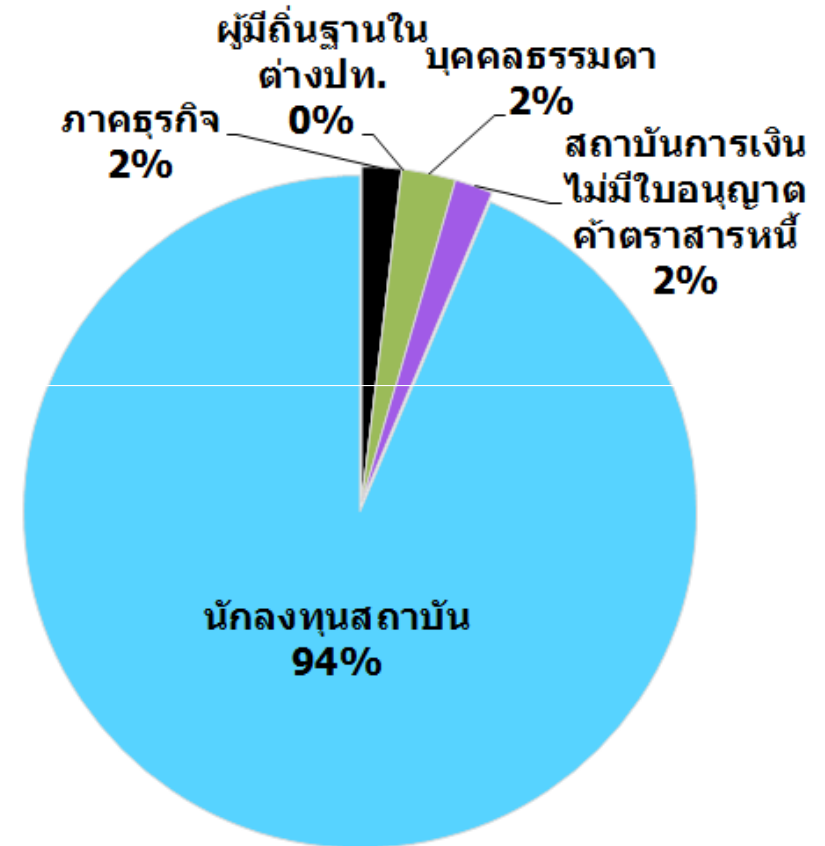


อายุคงเหลือเฉลี่ย (Average TTM.) ของตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชนมีแนวโน้มลดลง

ธันวาคม 2558

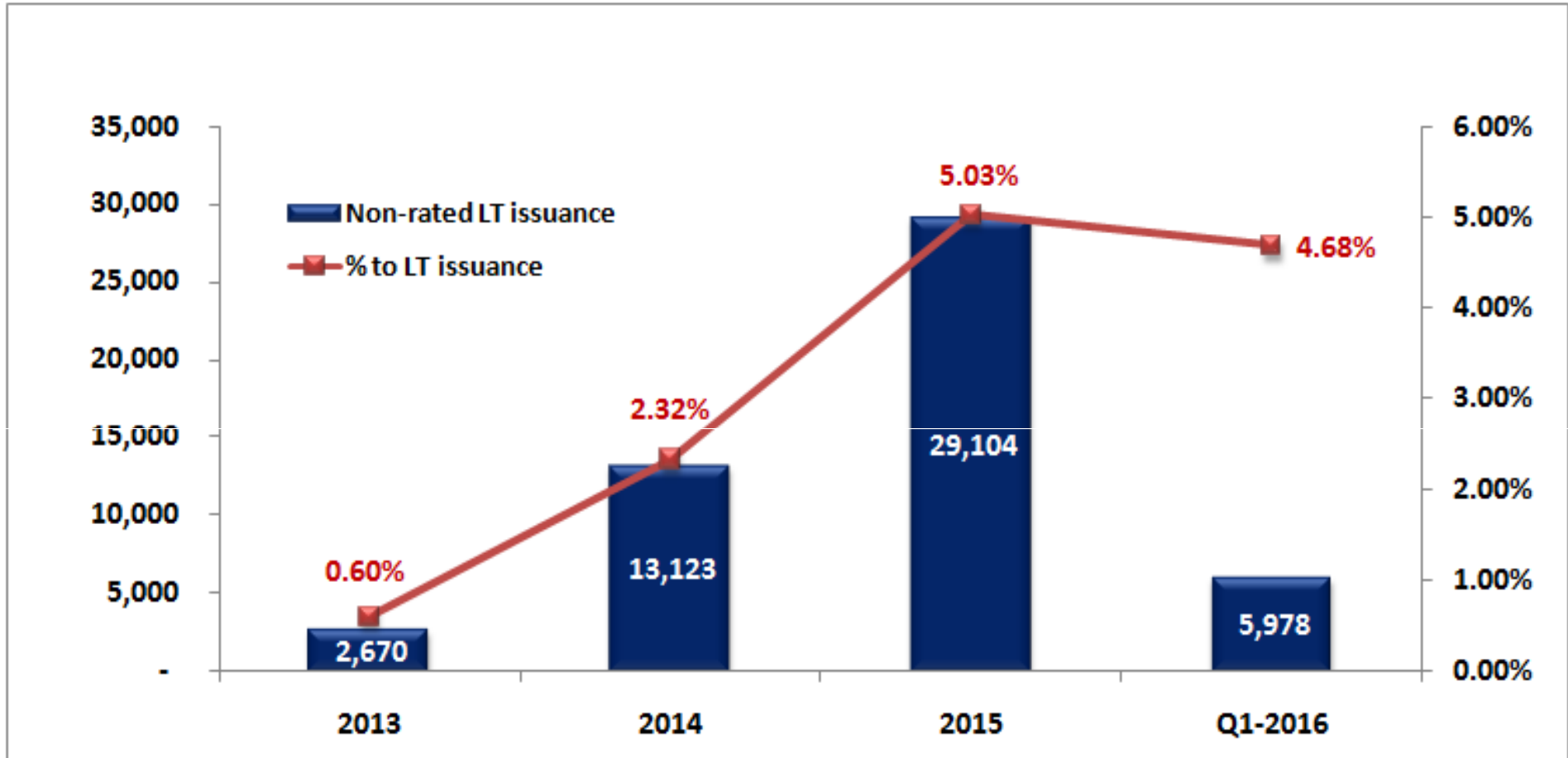


มีนาคม 2559



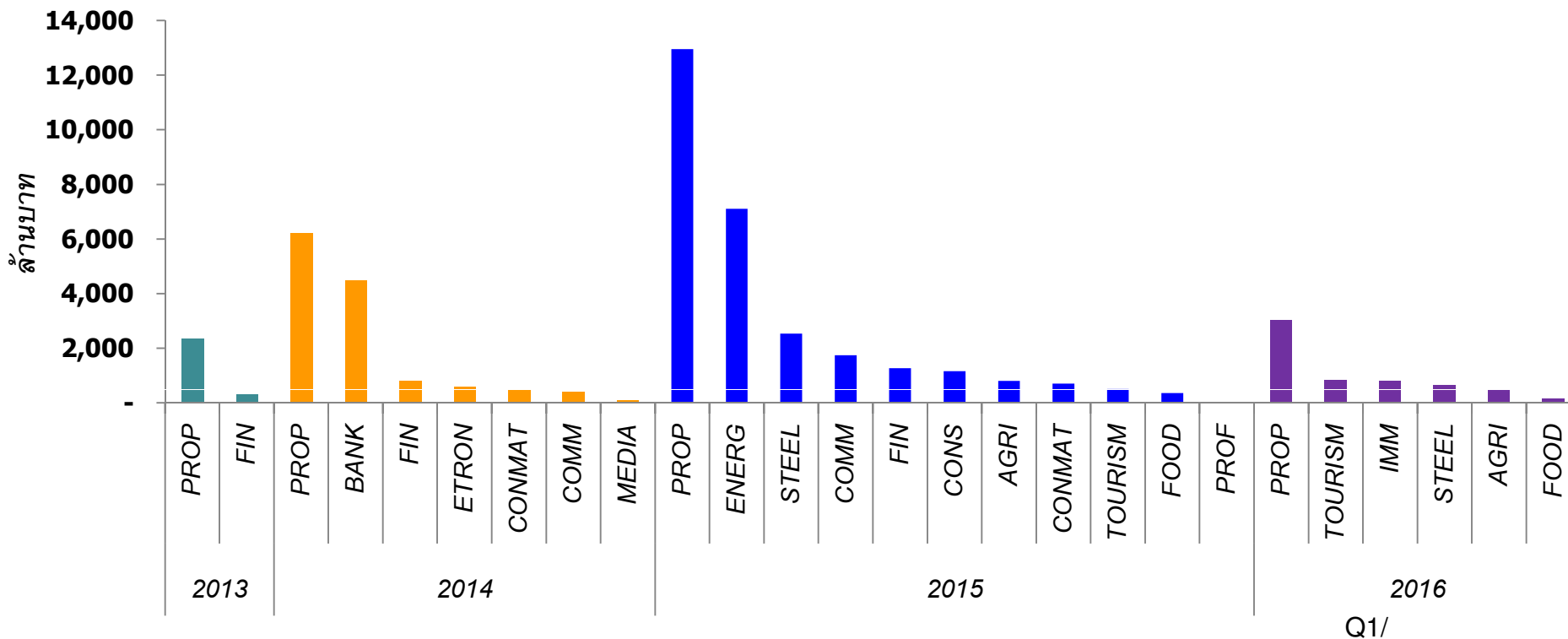
- นักลงทุนสถาบันเป็นผู้ซื้อขายหลักในตราสารหนี้เอกชน
- นักลงทุนบุคคลธรรมดา มีการซื้อขายลดลง

Non-Rated ตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชน



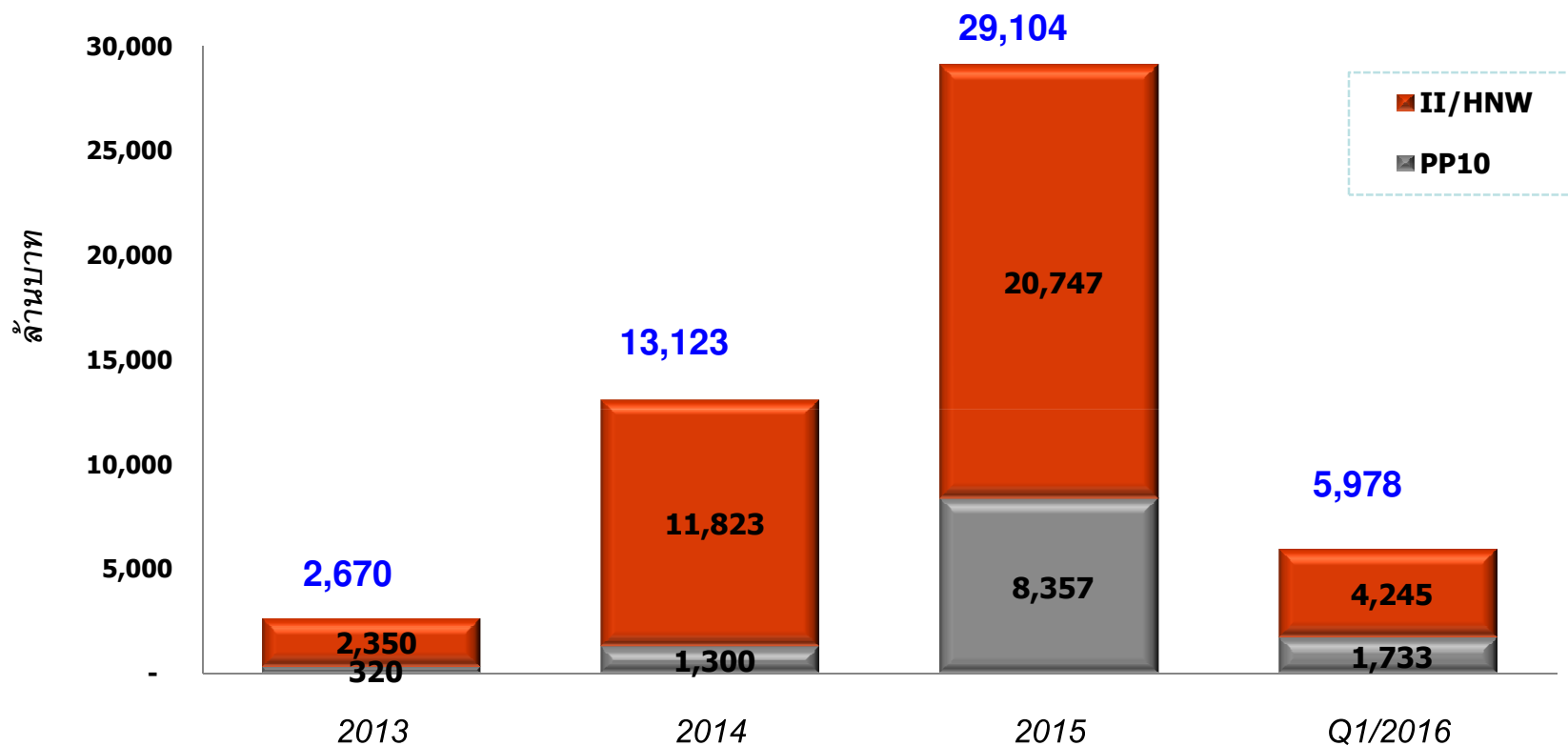
- ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว Non-rated เพิ่งเริ่มมีการออกครั้งแรกในปี 2556
- มูลค่าการออกยังอยู่ในระดับต่ำ ไม่เกิน 5% ของมูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวทั้งหมด

มูลค่าในการออกหุ้นกู้ Non-rated (แบ่งตาม Sector)



บริษัทในกลุ่ม Property เป็นกลุ่มที่มีมูลค่าในการออกหุ้นกู้ Non-rated สูงสุดในทุก ๆ ปี

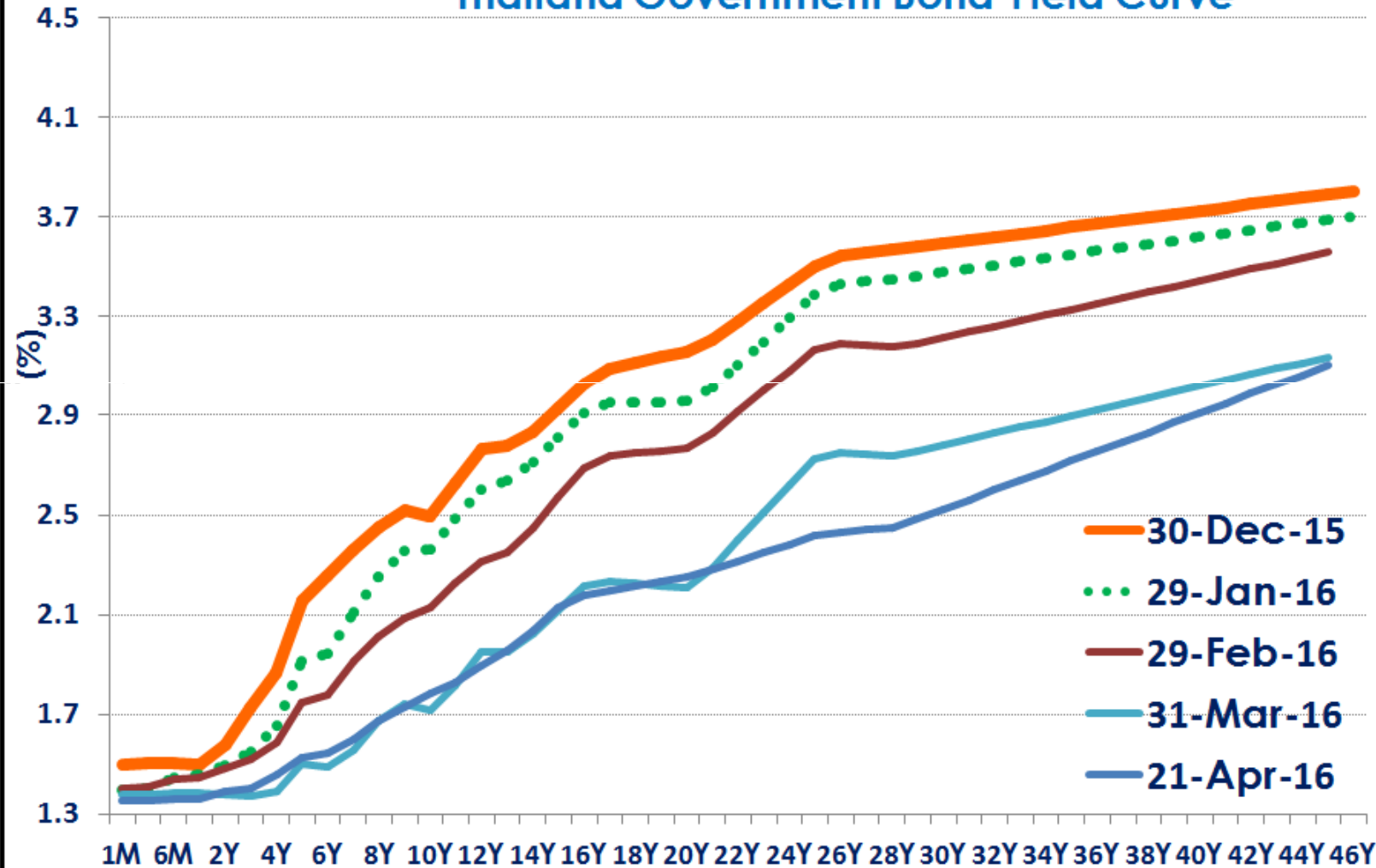
มูลค่าการออกหุ้นกู้ Non-rated แบ่งตามการเสนอขาย



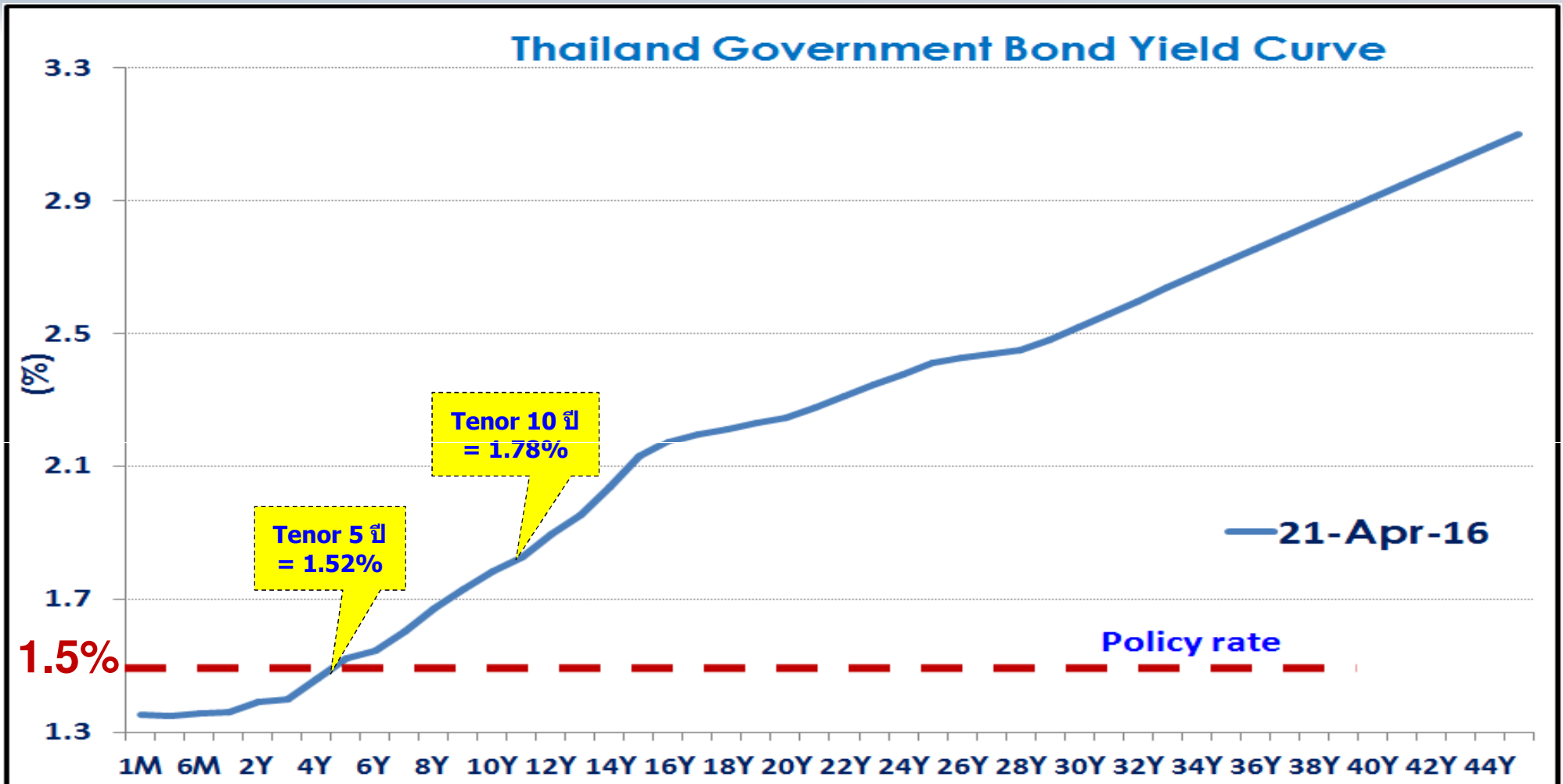
ส่วนใหญ่การออกหุ้นกู้ Non-rated เสนอขายให้กับนักลงทุนรายใหญ่ โดยไม่มีการเสนอขายในวงกว้าง (PO)

ผลตอบแทน (Yield) / ราคา (Price) ตราสารหนี้

Thailand Government Bond Yield Curve



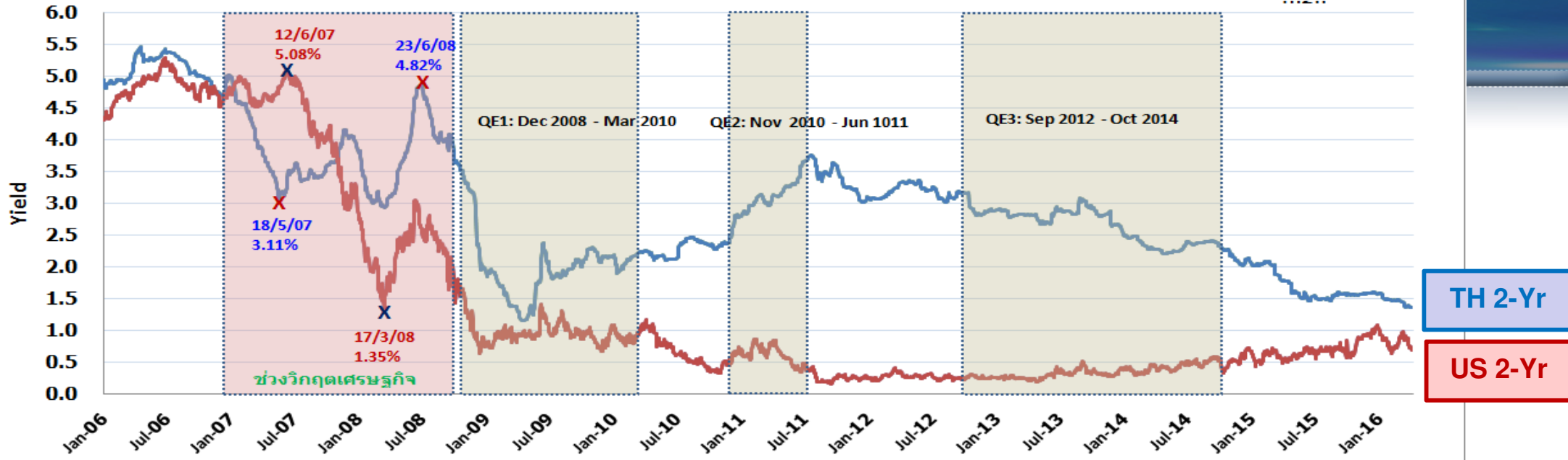
Bond Tenor	Thailand	
	Gov Bond Yield Movement	
	MTD (21 Apr 16)	YTD (21 Apr 16)
< 1 Yr	↓ 3 bp	↓ 15 bp
1 - 5 Yr	↑ 2 bp	↓ 34 bp
6 - 10 Yr	↑ 3 bp	↓ 75 bp
11 - 15 Yr	↓ 0 bp	↓ 82 bp
16 - 20 Yr	↓ 0 bp	↓ 89 bp
21 - 30 Yr	↓ 22 bp	↓ 106 bp
> 30 Yr	↓ 14 bp	↓ 87 bp



- ปัจจุบัน Bond yield อยู่ในระดับต่ำมาก
- Bond 5 ปี มี yield เท่ากับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.5%
- Bond 10 ปี มี yield ที่ 1.78% ต่ำกว่า Bond yield สหรัฐฯ ที่ 1.85%

TH-US 2 Year Government Bond Yield

as of 8 Apr 16



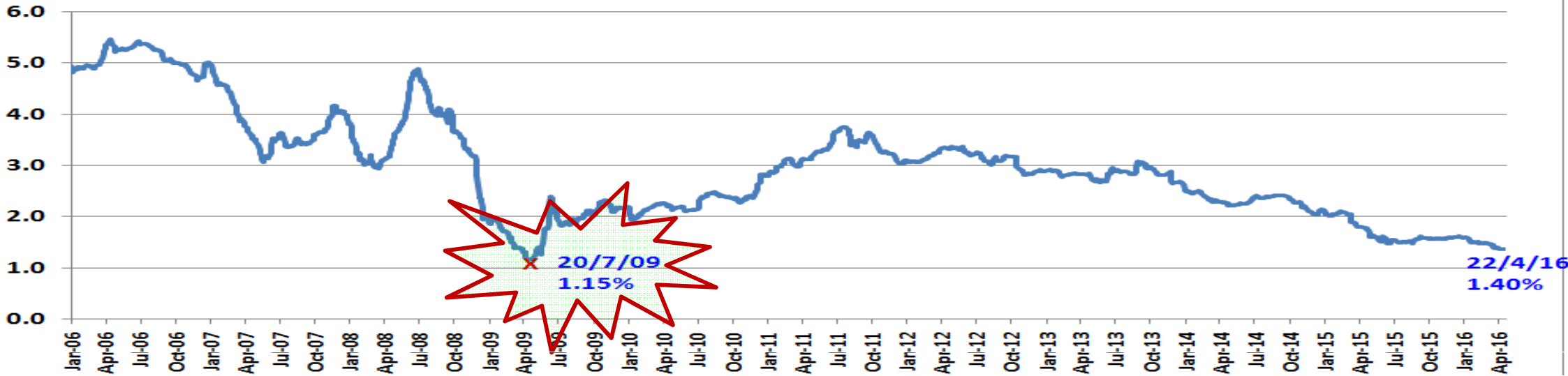
TH-US 10 Year Government Bond Yield

as of 8 Apr 16

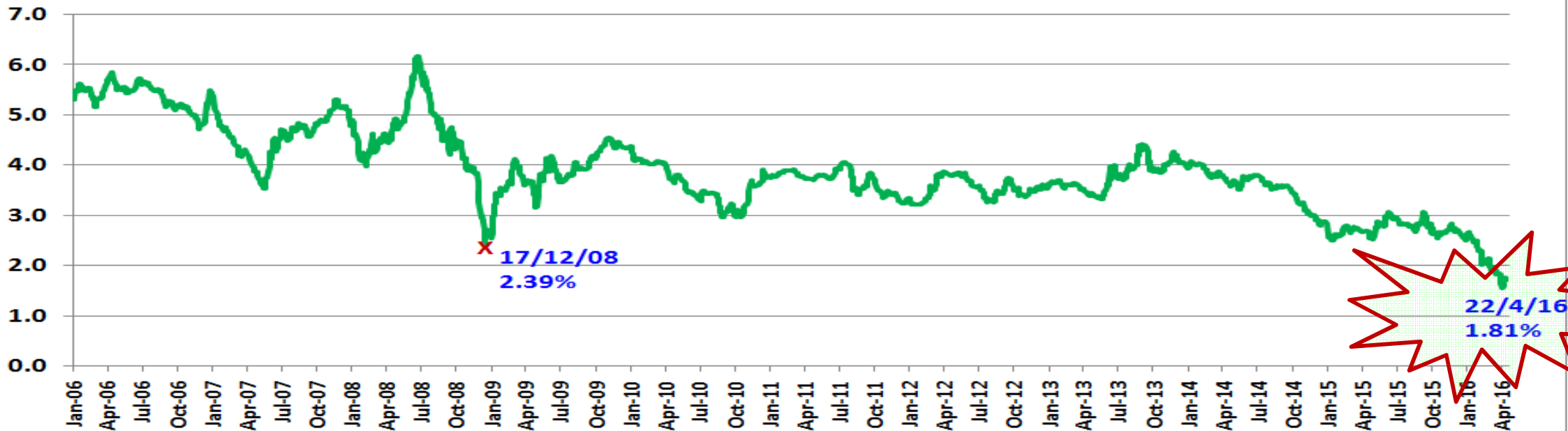


Yield 10 ปี อยู่ในระดับต่ำสุดในรอบกว่า 10 ปี

TH 2 Year Government Bond Yield

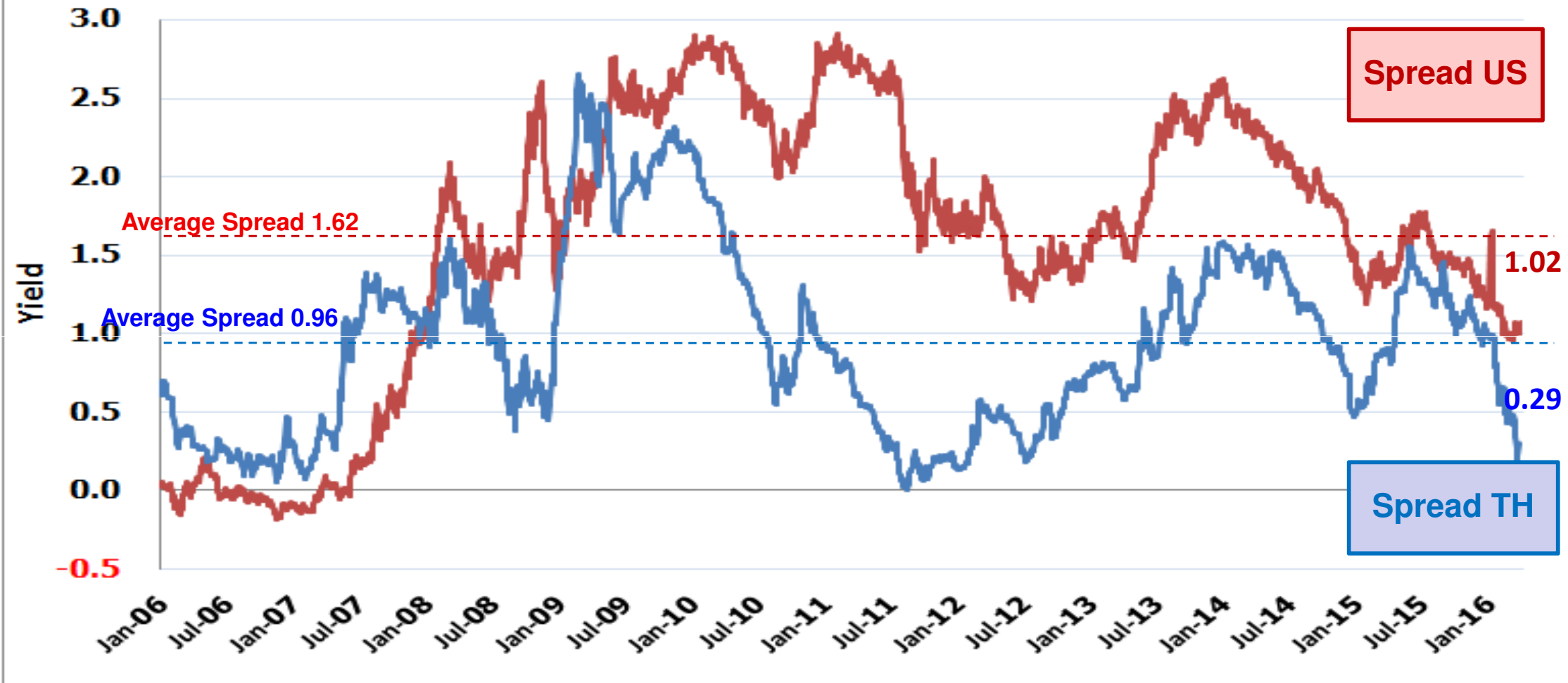


TH 10 Year Government Bond Yield



2-10 Year Government Bond Term Spread TH VS US

as of 8 Apr 16



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

แนวโน้มในอีก 3 ไตรมาส ปี 2559

แนวโน้มอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

- ❖ ระยะสั้น Yield มีแนวโน้มทรงตัวตามทิศทางดบ.นโยบาย โดยมีโอกาสปรับลงเล็กน้อย
- ❖ ระยะยาว อายุ 10 ปี น่าจะอยู่ในระดับต่ำสุด จึงมีโอกาปรับตัวลดลงอีกไม่มาก และอาจมีโอกาทยอยปรับขึ้นได้บ้างจากการฟื้นตัวของศก.สหรัฐฯ และทิศทางศก.ที่ดีขึ้นของยุโรป และจีน

เนื่องจาก

เศรษฐกิจโลกและภายในประเทศเริ่มมีทิศทางที่ดีขึ้น

- ศก.ไทย ทรงตัว การลงทุนภาครัฐเริ่มส่งผลในการกระตุ้นศก.
 - คาดอัตราขยายตัวที่ 3.1-3.7%
 - คาดอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มติดลบน้อยลง ตามการปรับขึ้นของราคาน้ำมัน
 - มาตรการกระตุ้นศก.ของภาครัฐออกมาอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมปรับตัวดีขึ้น
- ศก.โลกมีทิศทางฟื้นตัว จากนโยบายการเงิน
 - ศก. อเมริกา ฟื้นตัวชัดเจน การจ้างงานเพิ่มขึ้น แต่ถูกกดดันจากความผันผวนในตลาดการเงินโลก ทำให้ชะลอการปรับขึ้นดบ.นโยบายลง
 - ศก. EU ทรงตัว แต่เริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นจากมาตรการ QE
 - ศก. จีน ทรงตัว ไตรมาส 1 ยังคงขยายตัวได้ตามคาดหมาย ดัชนี PMI ดีขึ้น ความกังวลต่อ Hard Landing ผ่อนคลายลง
 - ศก. ญี่ปุ่น ยังไม่มีทิศทางที่ดีขึ้นที่ชัดเจน ปัจจัยกดดัน เช่น ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้น ปัญหาภัยพิบัติ และการขึ้นภาษีการค้า