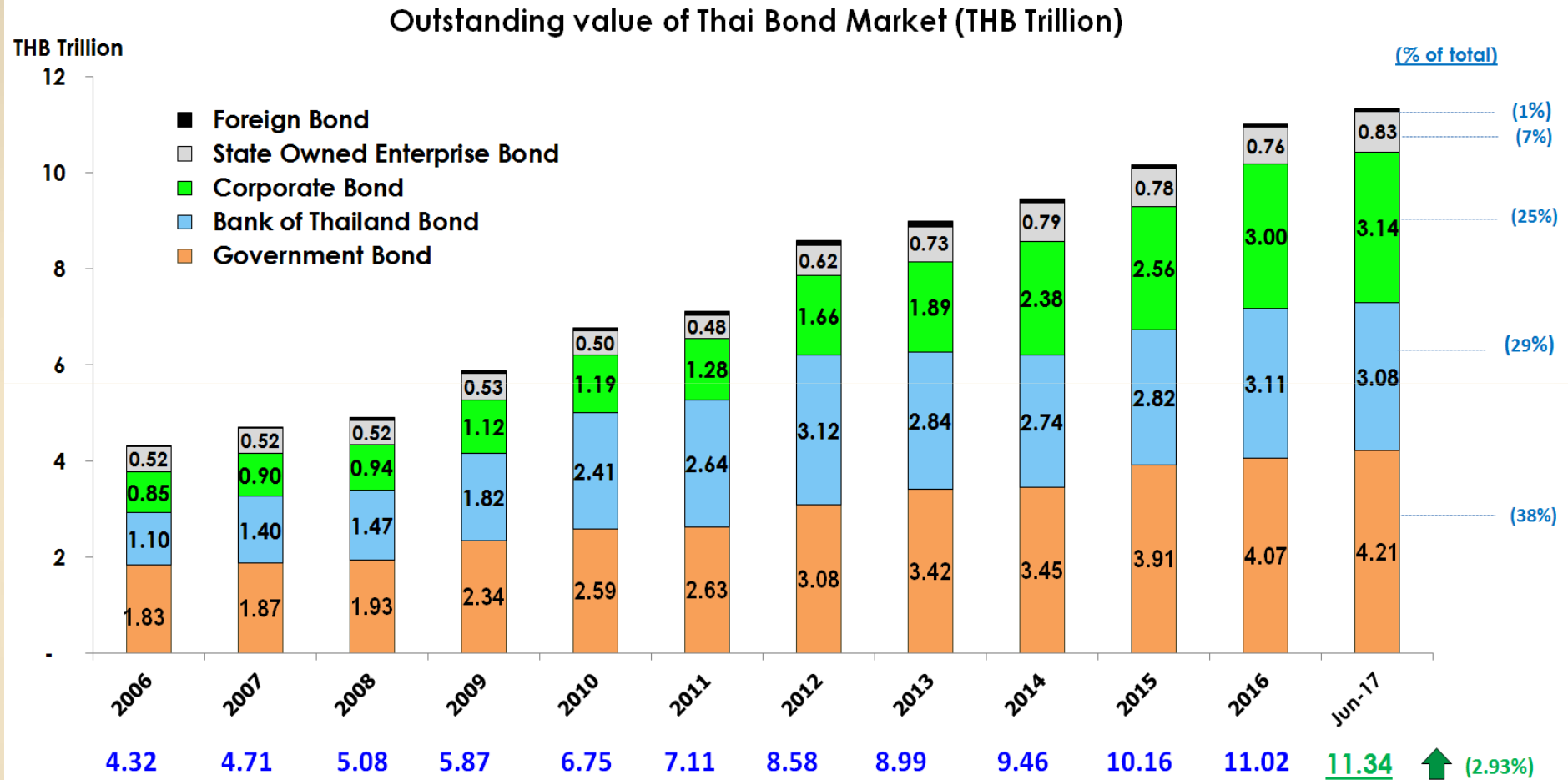

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย ครึ่งปีแรก 2560

เอกสารประกอบงานแถลงข่าว 21 กรกฎาคม 2560

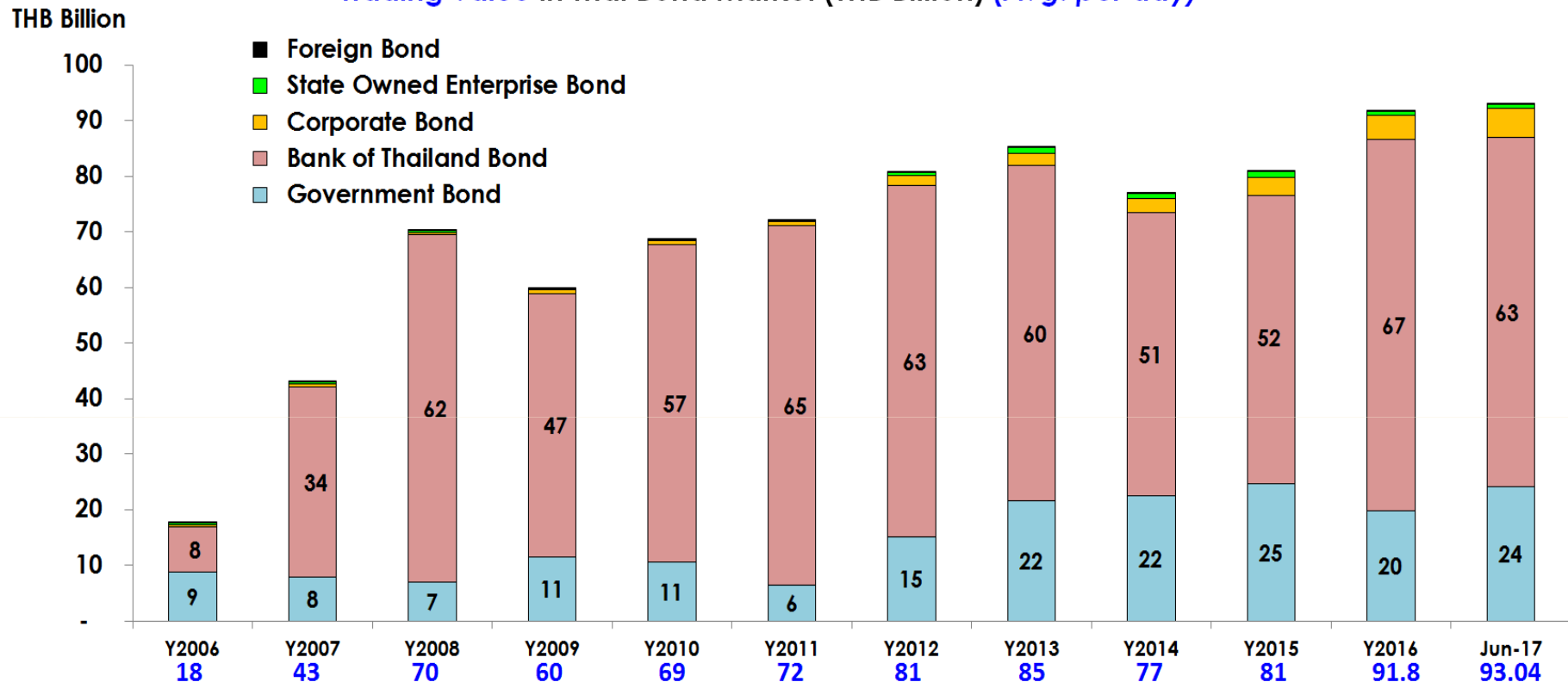
ยอดคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัวต่อเนื่อง



ครึ่งปีแรก 2560 ยอดคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยอยู่ที่ **11.34 ล้านล้านบาท**
 เพิ่มขึ้น 2.93% จากปลายปีที่ผ่านมา

มูลค่าการซื้อขายสูงขึ้น

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



- การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองเฉลี่ยวันละ 93,041 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.3% เทียบกับปีที่ผ่านมา
- พันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้ภาคเอกชนซื้อขายสูงขึ้น
- ขณะที่พันธบัตร ธปท. ซื้อขายลดลง

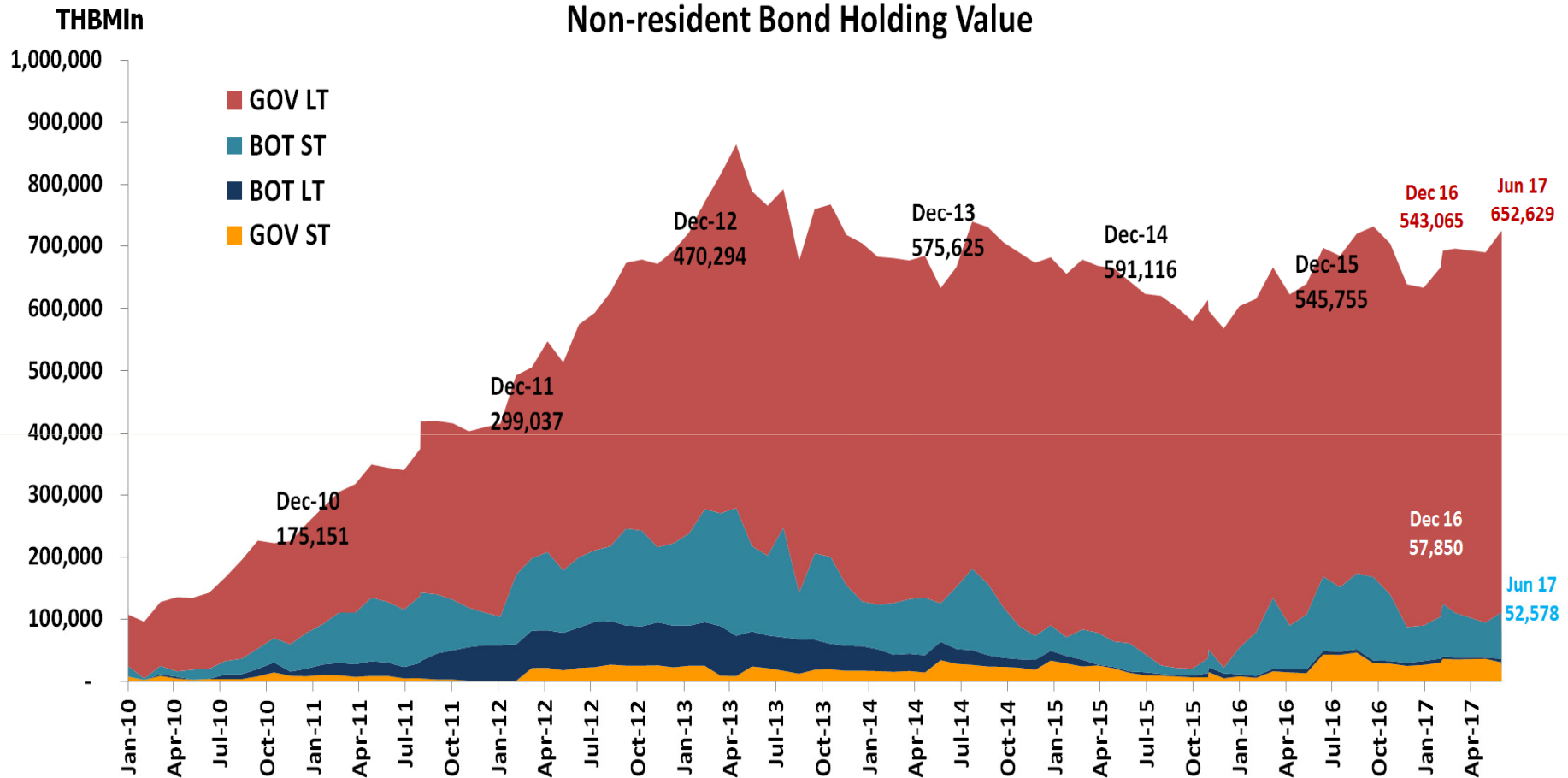
Fund flows ของนักลงทุนต่างชาติปี 2560

- ❑ ครึ่งปีแรก 2560 นักลงทุนต่างชาติเพิ่มการถือครองตราสารหนี้ไทย 95,631 ล้านบาท
- ❑ เป็นการเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ระยะยาว สุทธิ 124,887 ล้านบาท และลดลงในตราสารหนี้ระยะสั้น 29,255 ล้านบาท

หน่วย: ล้านบาท

Period	Net Flow					Accumulation
	<=1Y Bond			>1Y Bond	All	
	Net Trading	Expired	Net Flow			
End of 2015	3,029	-81,977	-78,948	-31,182	-110,130	-110,130
Jan-16	37,845	-6,484	31,361	2,703	34,064	34,064
Feb-16	40,216	-15,598	24,618	-13,402	11,217	45,281
Mar-16	106,676	-52,637	54,038	-5,785	48,254	93,535
Quarter 1	184,737	-74,719	110,018	-16,483	93,535	93,535
Apr-16	-7,969	-38,890	-46,859	3,849	-43,010	50,524
May-16	26,535	-9,583	16,952	489	17,441	67,966
Jun-16	76,242	-57,053	19,189	37,111	56,300	124,266
Quarter 2	94,808	-105,525	-10,718	41,449	30,731	124,266
Jul-16	6,226	-24,008	-17,783	4,493	-13,290	110,976
Aug-16	44,995	-21,315	23,680	17,440	41,120	152,096
Sep-16	24,416	-20,467	3,949	11,345	15,294	167,390
Quarter 3	75,637	-65,790	9,847	33,278	43,125	167,390
Oct-16	-19,850	-20,848	-40,698	10,821	-29,877	137,514
Nov-16	-43,640	-10,940	-54,580	-15,426	-70,006	67,508
Dec-16	5,280	-3,624	1,656	-7,092	-5,436	62,071
Quarter 4	-58,210	-35,412	-93,621	-11,698	-105,319	62,071
End of 2016	296,972	-281,446	15,525	46,546	62,071	62,071
Jan-17	21,815	-6,926	14,890	18,204	33,094	33,094
Feb-17	40,006	-8,932	31,074	8,163	39,237	72,331
Mar-17	-17,413	-15,601	-33,014	26,549	-6,465	65,866
Quarter 1	44,408	-31,459	12,949	52,917	65,866	65,866
Apr-17	3,403	-18,910	-15,507	9,196	-6,311	59,555
May-17	15,489	-3,193	12,296	21,298	33,593	93,148
Jun-17	-24,682	-14,311	-38,993	41,476	2,483	95,631
Quarter 2	-5,790	-36,415	-42,204	71,969	29,765	95,631
1-14/07/2017	-2,543	-1,537	-4,081	-12,320	-16,401	79,231
YTD	36,075	-69,411	-33,336	112,567	79,231	

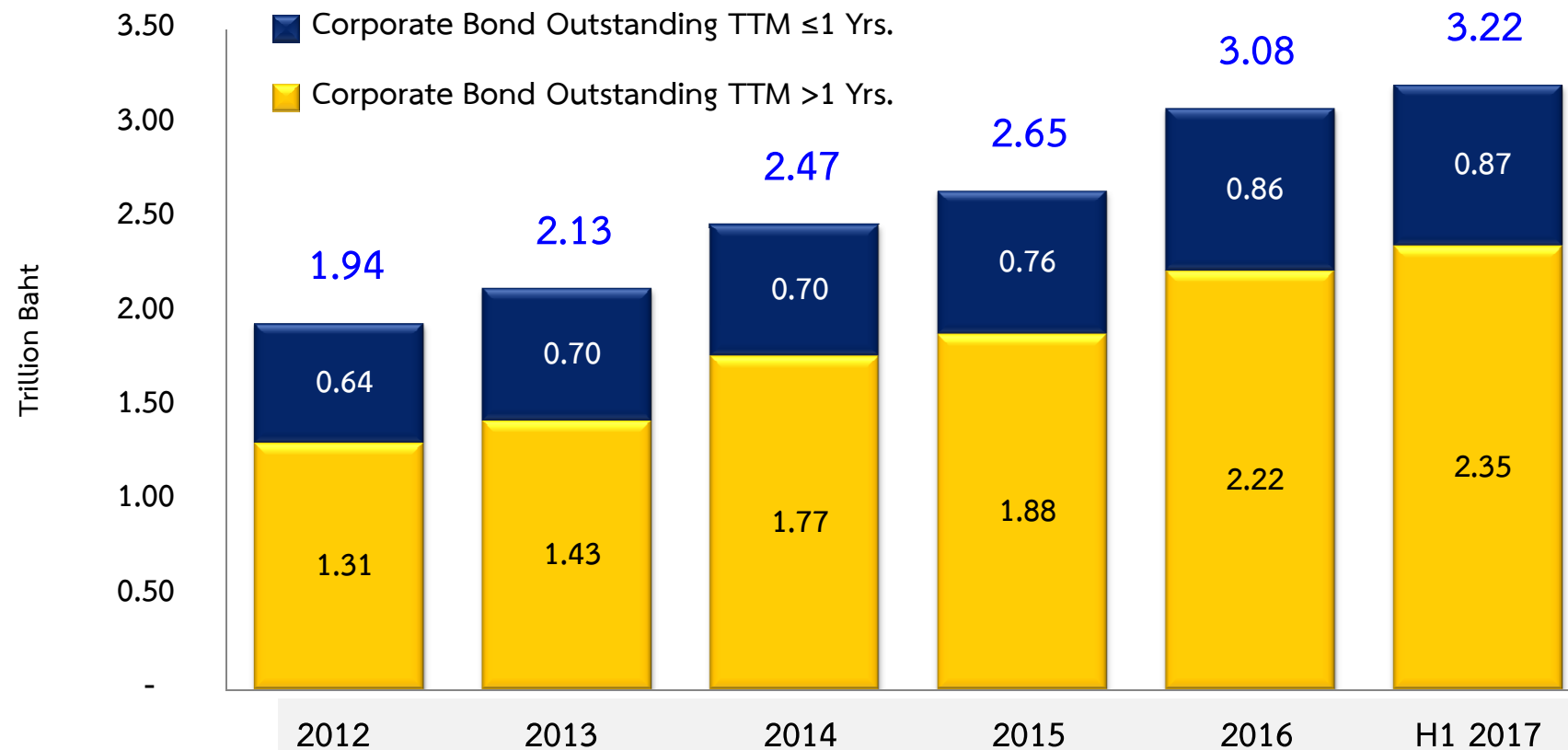
การถือครองตราสารหนี้ภาครัฐของนักลงทุนต่างชาติ



- ครึ่งปีแรก 2560 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยรวม 722,802 ล้านบาท
- กว่า 90% เป็นการถือครองพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว

ตราสารหนี้ภาคเอกชน

Outstanding ของตราสารหนี้ภาคเอกชน (แบ่งตาม TTM)

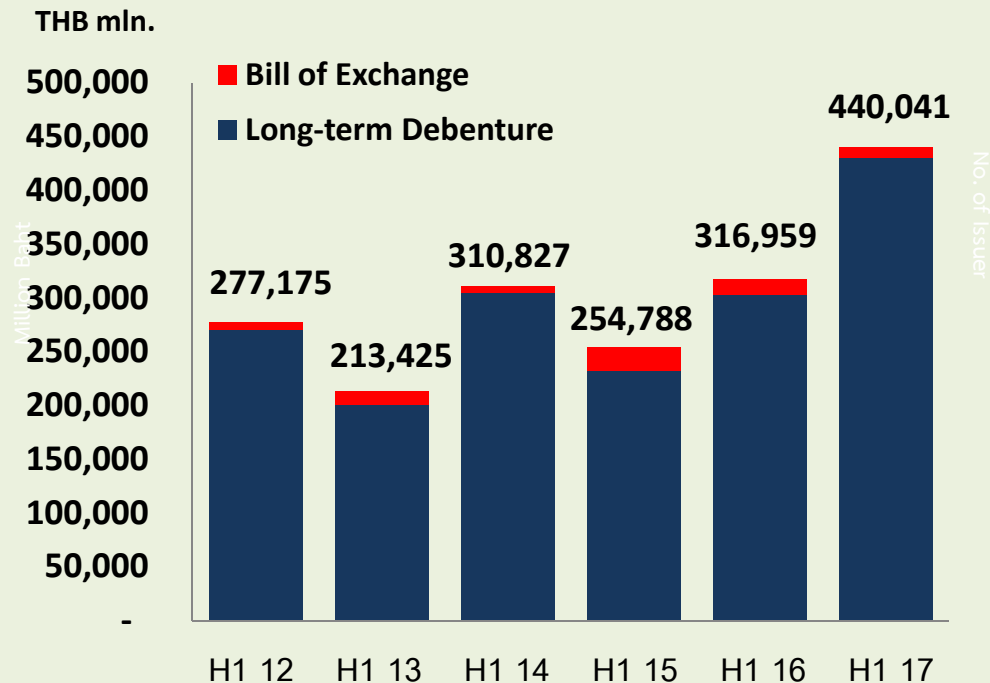


- ❑ มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน ณ ครึ่งปีแรก 2560 เท่ากับ 3.22 ล้านล้านบาท
- ❑ เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่แล้ว 4.5%

มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวรายครึ่งปี

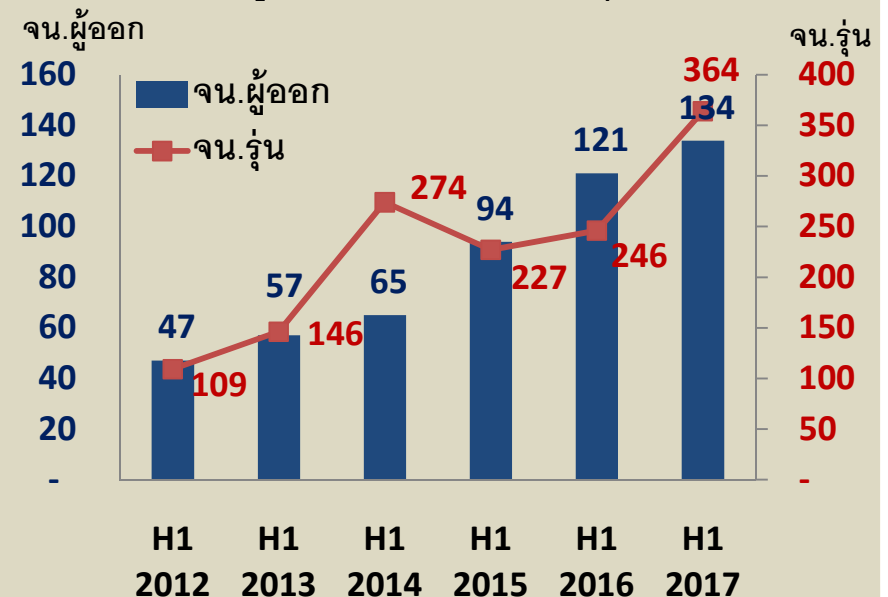
Long-term Issuance

แยกตามประเภทตราสาร



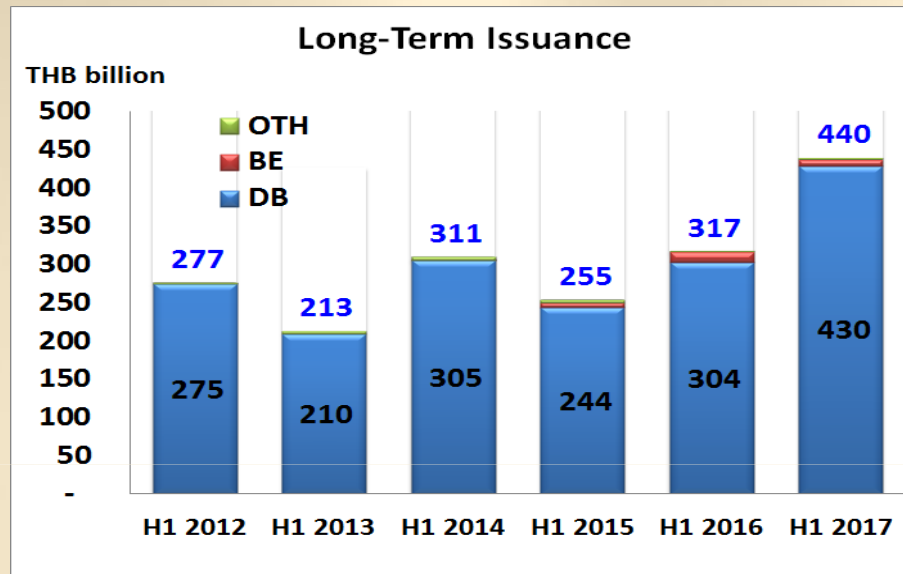
- มูลค่าการออกเพิ่มขึ้น 39% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ตราสารหนี้ระยะยาวกว่า 98% ออกในรูปของหุ้นกู้
- จำนวนผู้ออก สูงขึ้น 13 ราย
- จำนวนรุ่นที่ออก เพิ่มขึ้น 118 รุ่น

จำนวนผู้ออก (LH) และจำนวนรุ่น (RH)

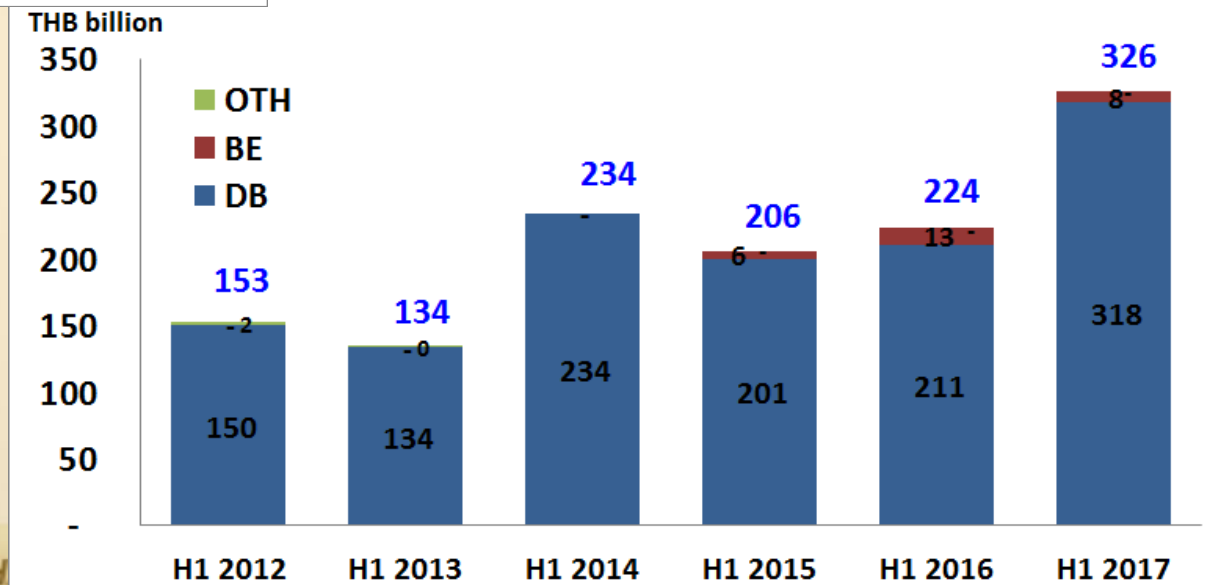


มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวรายครึ่งปี

Real sector (excl. Bank&Fin sector)

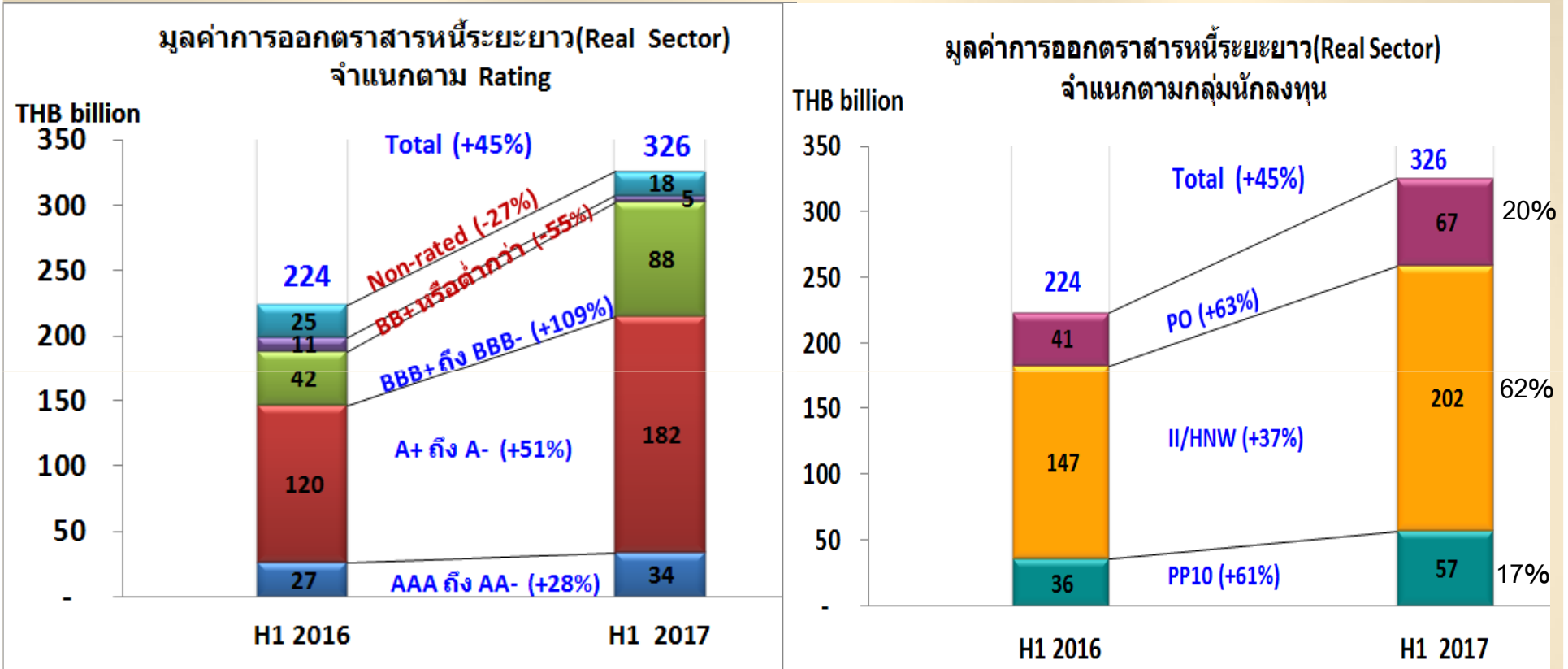


เฉพาะ Real sector มูลค่าการออก
เพิ่มขึ้น 45% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน



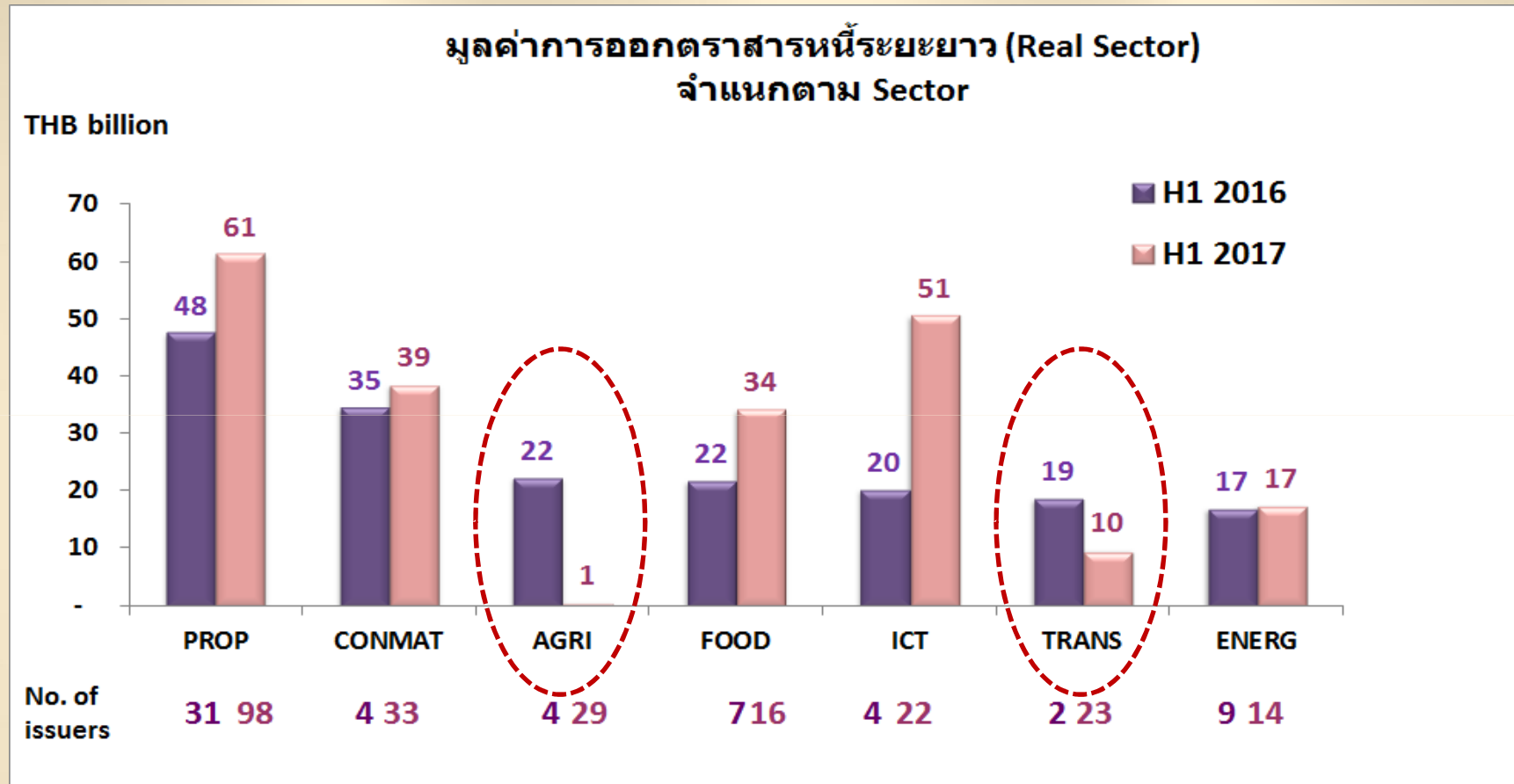
มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาว Real Sector

จำแนกตาม Rating และกลุ่มนักลงทุน



- ตราสารหนี้ระยะยาวกลุ่ม Investment grade มีการออกเพิ่มขึ้น
- ในขณะที่กลุ่ม Under investment grade มีการออกลดลง
- ตราสารหนี้ถูกกระจายสู่นักลงทุนในสัดส่วนประมาณเดิม

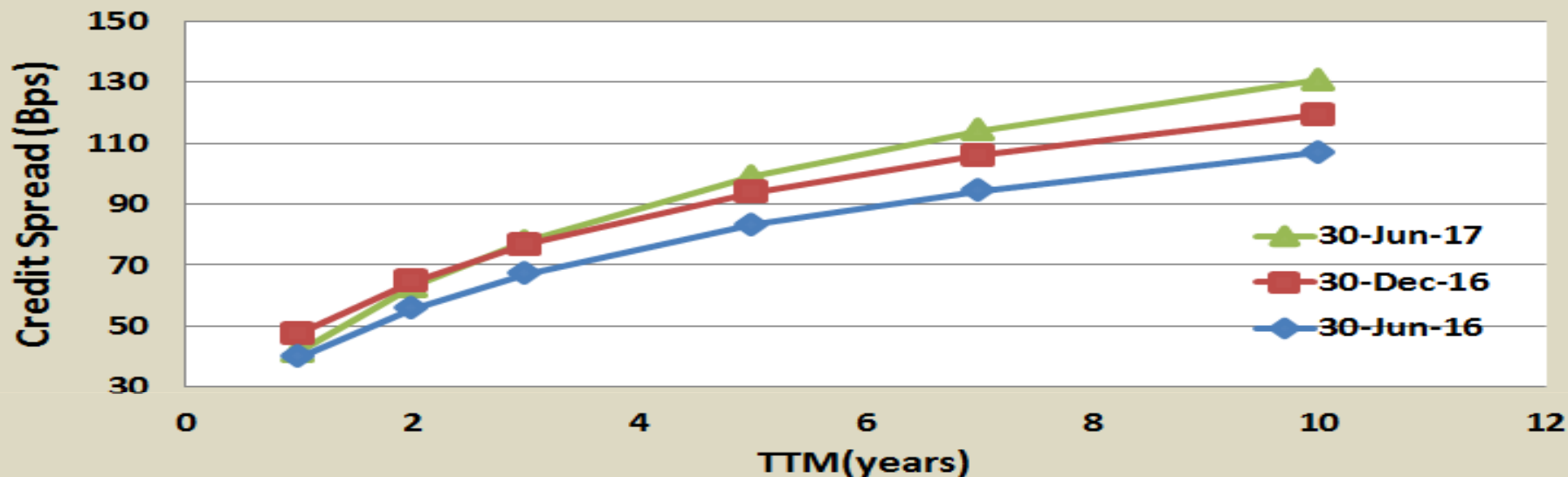
มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาว Real Sector จำแนกตาม Sector



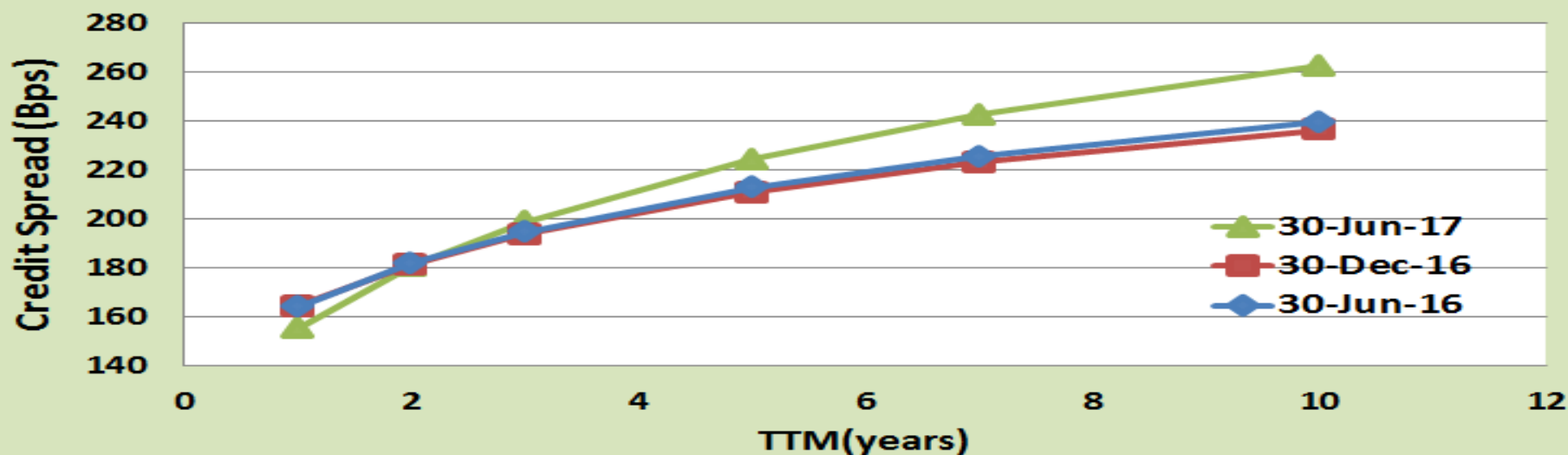
- กลุ่มธุรกิจต่างๆ ส่วนใหญ่ออกตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้น จากช่วงเวลาเดียวกันปีที่แล้ว
- ยกเว้นกลุ่มธุรกิจการเกษตร และกลุ่มขนส่ง ที่ลดลง

การเปลี่ยนแปลงของ Credit Spread

การเปลี่ยนแปลงของ Credit Spread (Rating A)



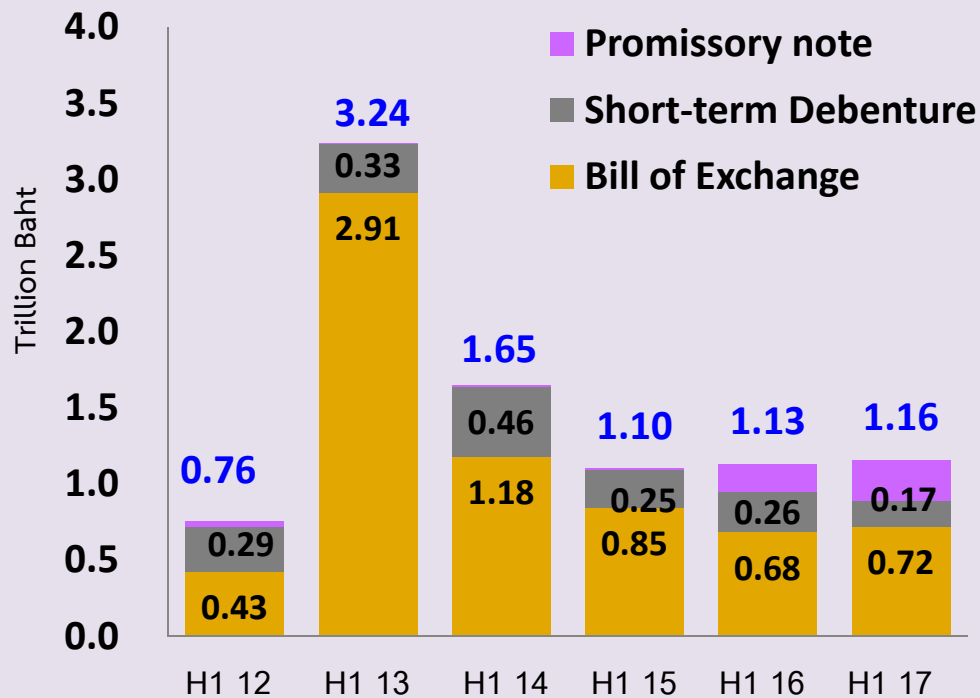
การเปลี่ยนแปลงของ Credit Spread (Rating BBB+)



มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้นรายครึ่งปี

Short-term Issuance

แบ่งตามประเภทตราสาร



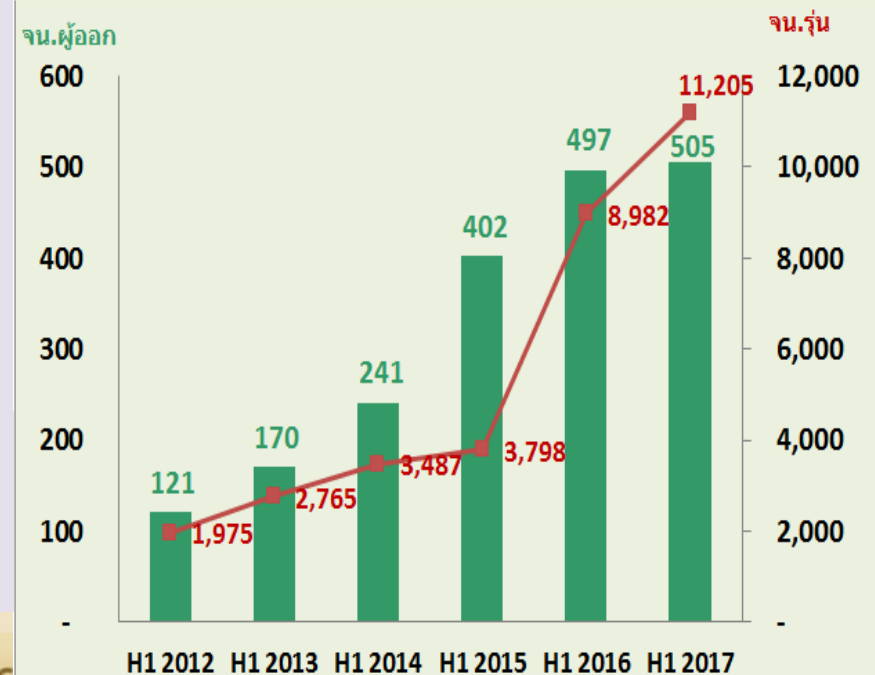
อายุการ
ออกเฉลี่ย
(วัน)

H1 12 H1 13 H1 14 H1 15 H1 16 H1 17

103 68 108 128 91 82

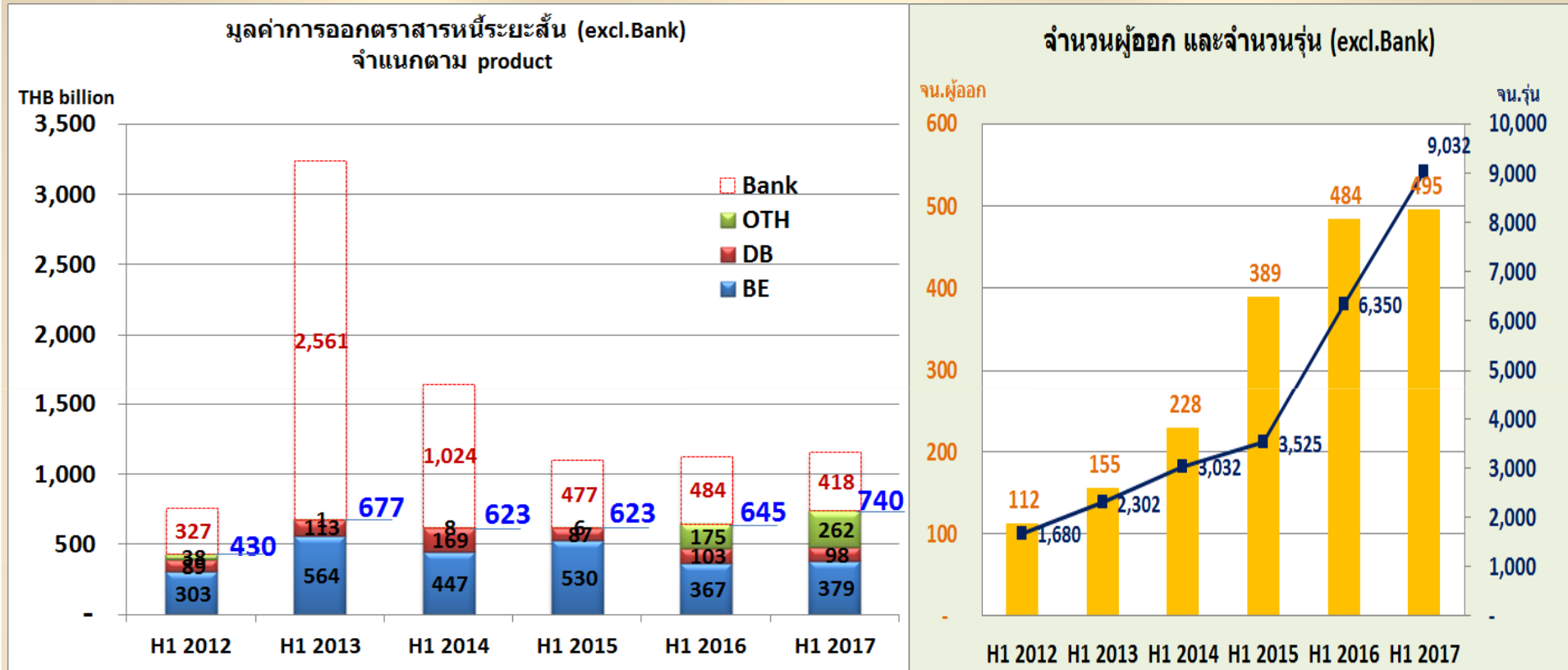
- การออกตราสารหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 2.6% จากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน
- กว่า 60% ออกในรูปของตั๋ว BE
- จำนวนผู้ออกเพิ่มขึ้น 8 ราย
- จำนวนรุ่นเพิ่มขึ้น 2,223 รุ่น
- อายุการออกเฉลี่ยลดลง

จำนวนผู้ออกและจำนวนรุ่น



มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้นรายครึ่งปี

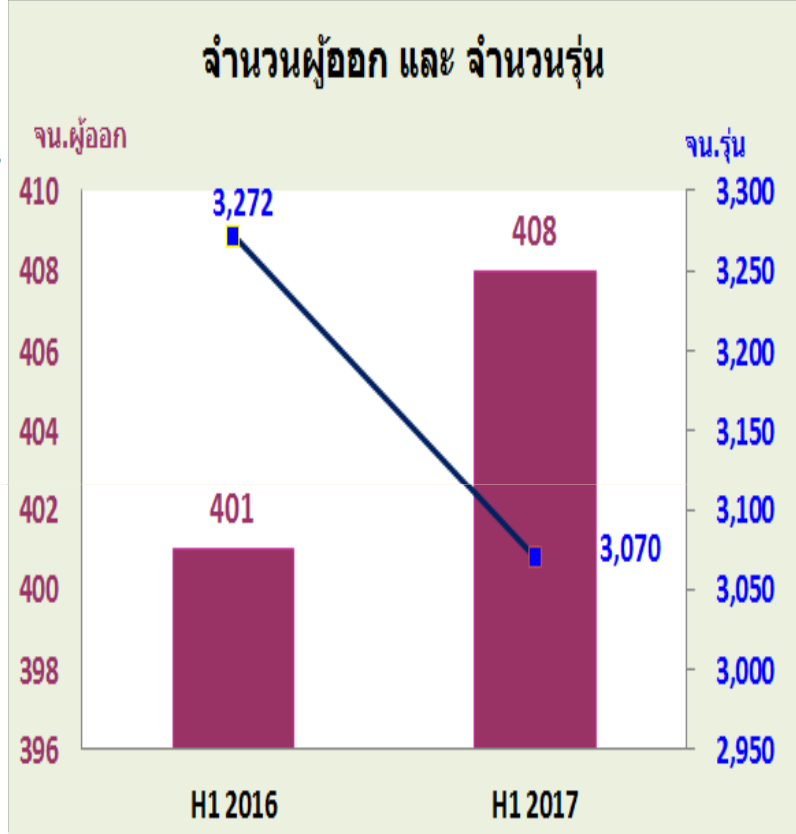
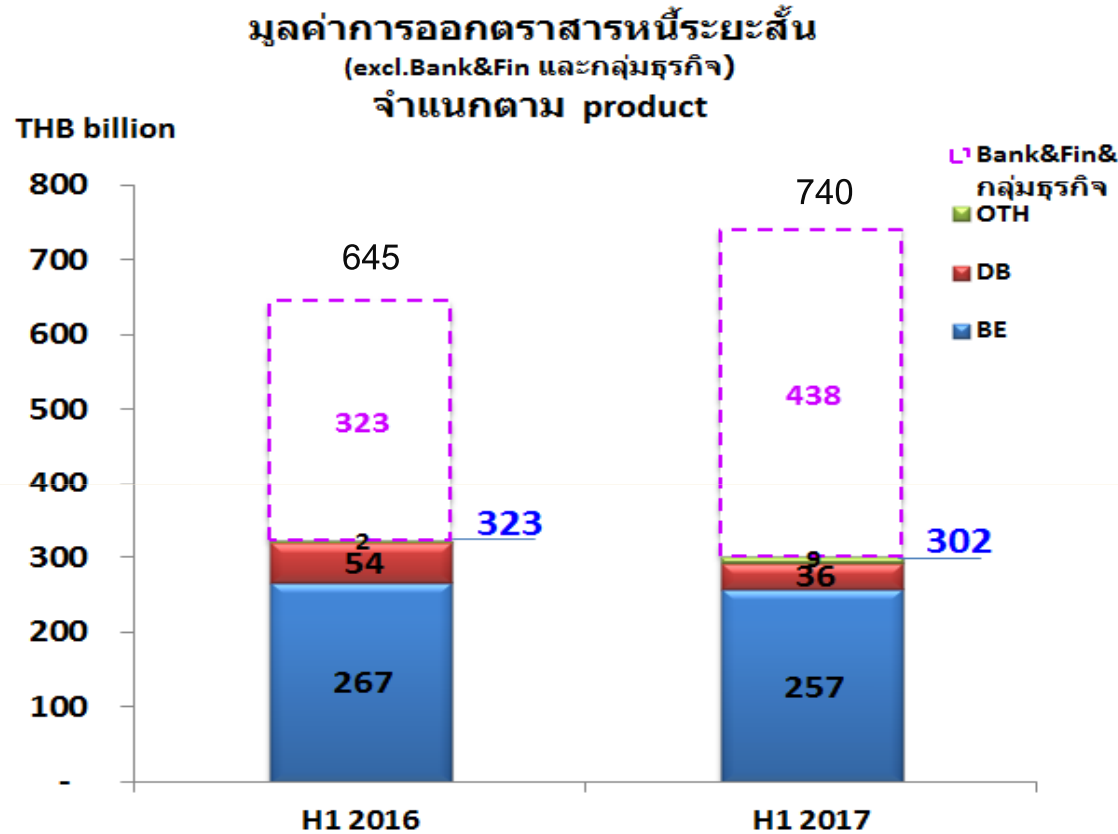
(excl.Bank)



- แม้จะไม่รวมกลุ่มธพ. มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 15% จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว
- จำนวนผู้ออก เพิ่มขึ้น 11 ราย
- จำนวนรุ่น เพิ่มขึ้น 2,682 รุ่น

มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้นรายครึ่งปี

(excl. Bank & Finance และการกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน)

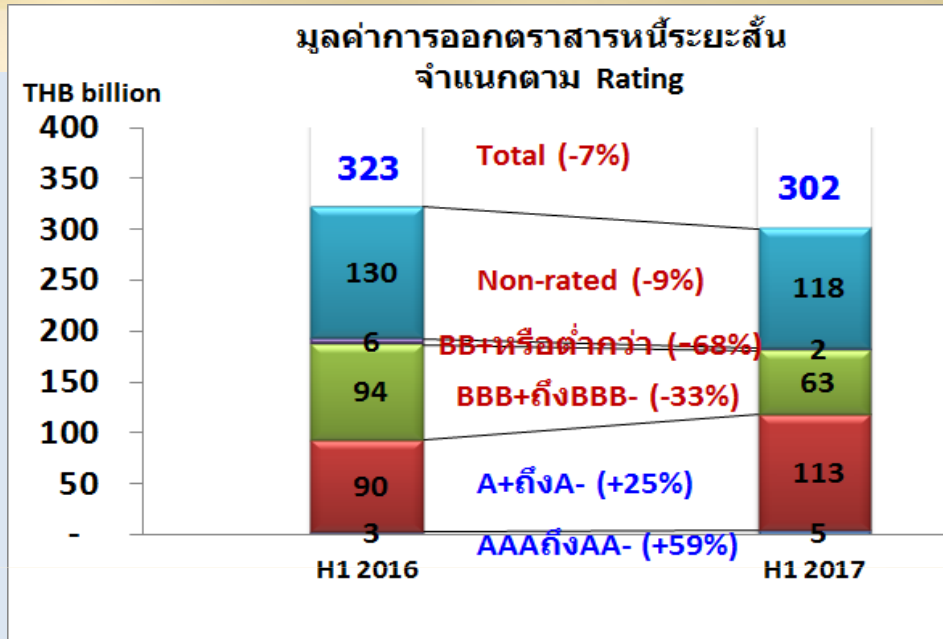
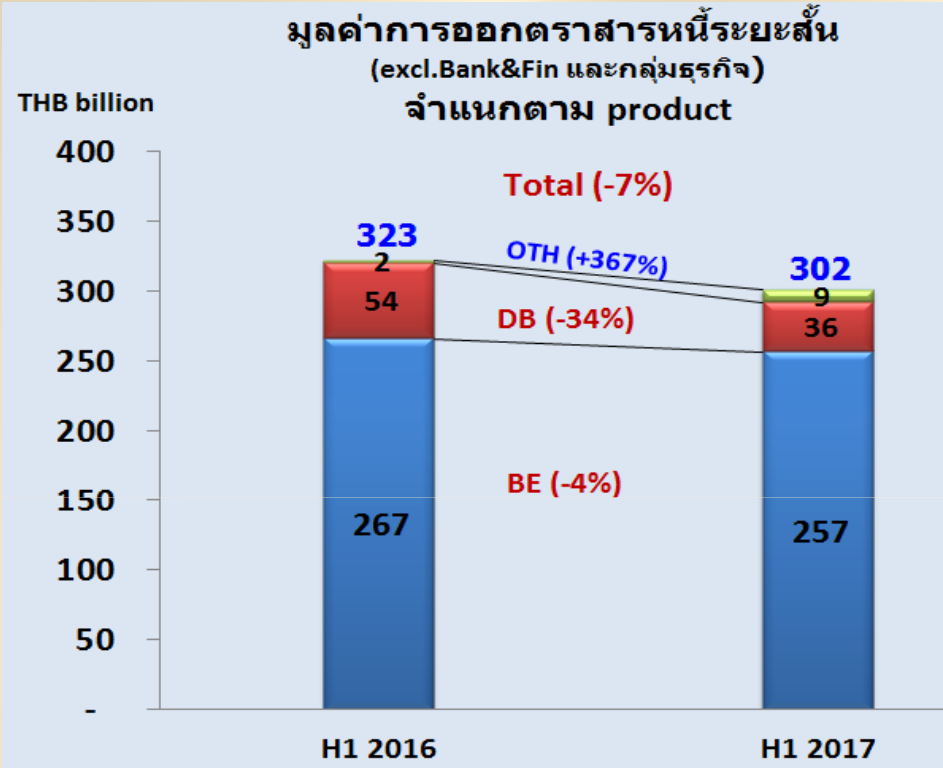


- มูลค่าการออกลดลง 7% จากช่วงเวลาเดียวกันปีที่แล้ว
- จำนวนผู้ออกเพิ่มขึ้น แต่จำนวนรุ่นลดลง
- อายุการออกเฉลี่ยประมาณเดิม

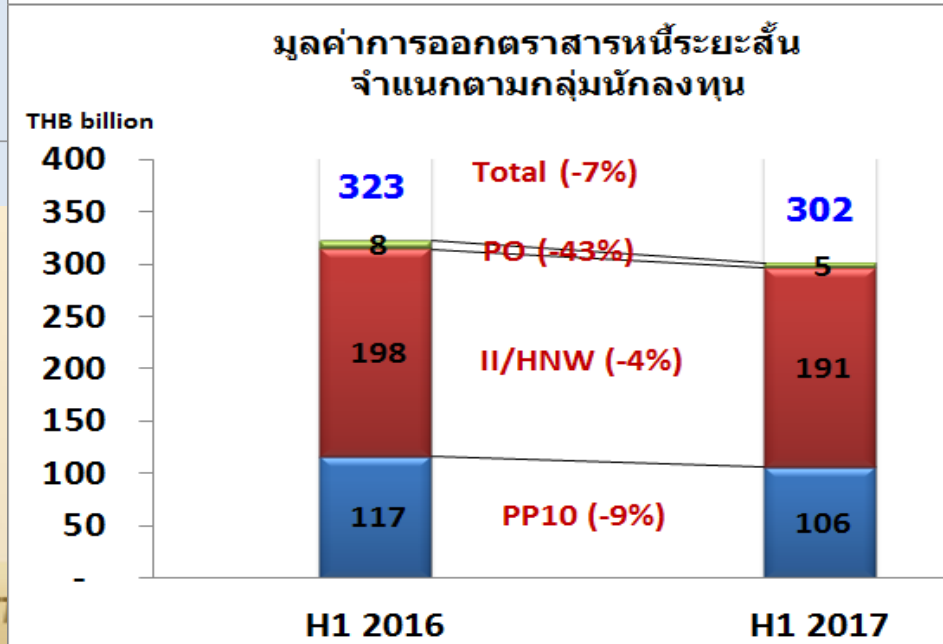
อายุการออกเฉลี่ย (วัน)	136	132
------------------------	-----	-----

มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้น

(excl. Bank & Finance และการกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน)

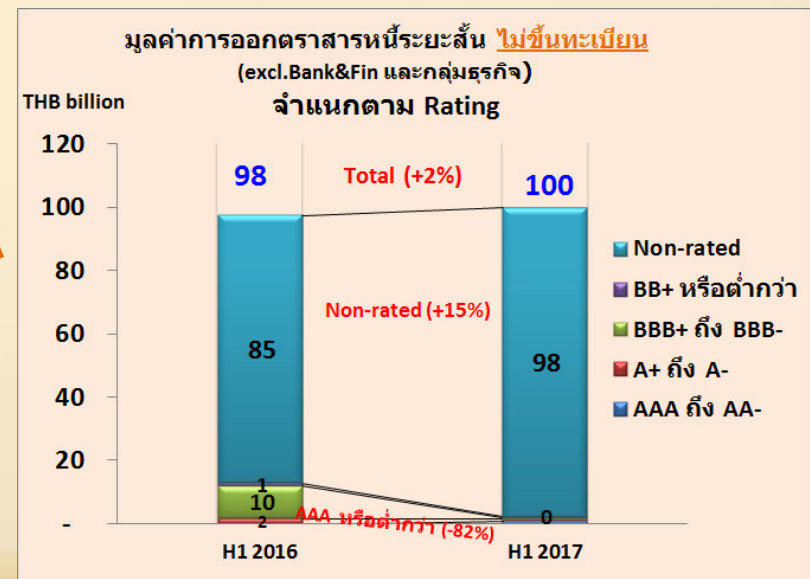
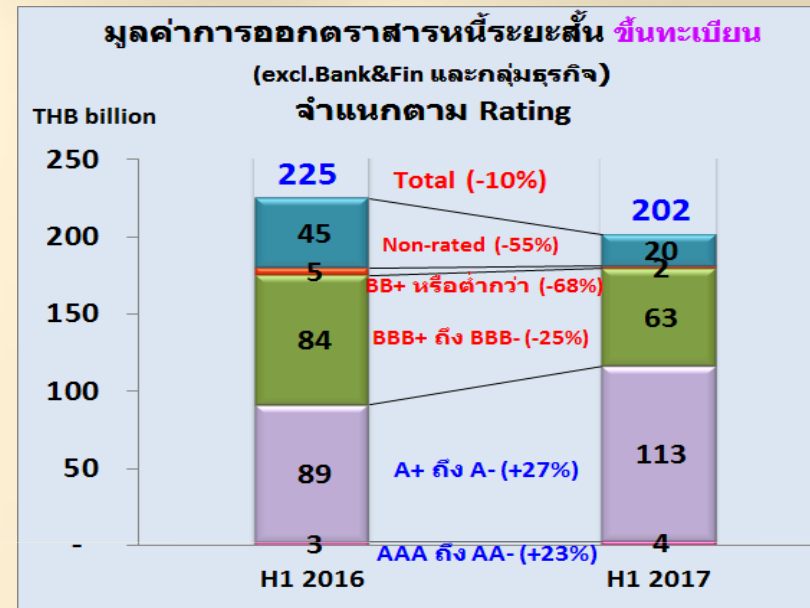
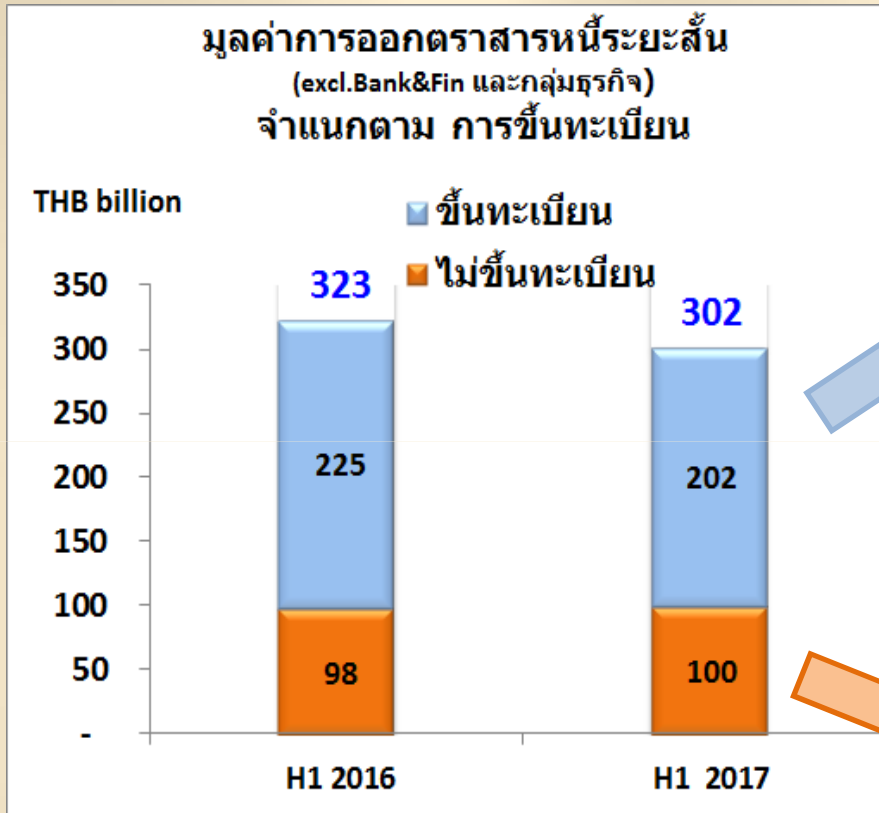


- มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้นลดลง 7 % จากช่วงเวลาเดียวกันปีที่แล้ว
- ออกในรูปแบบตัว BE กว่า 85%
- ตราสารหนี้กลุ่ม Rating ต่ำกว่า BBB+ มีการออกลดลง 20% โดยกลุ่ม Rating สูงกว่า A- ขึ้นไป มีการออกเพิ่มขึ้น 27%



มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้น ตามการขึ้นทะเบียน

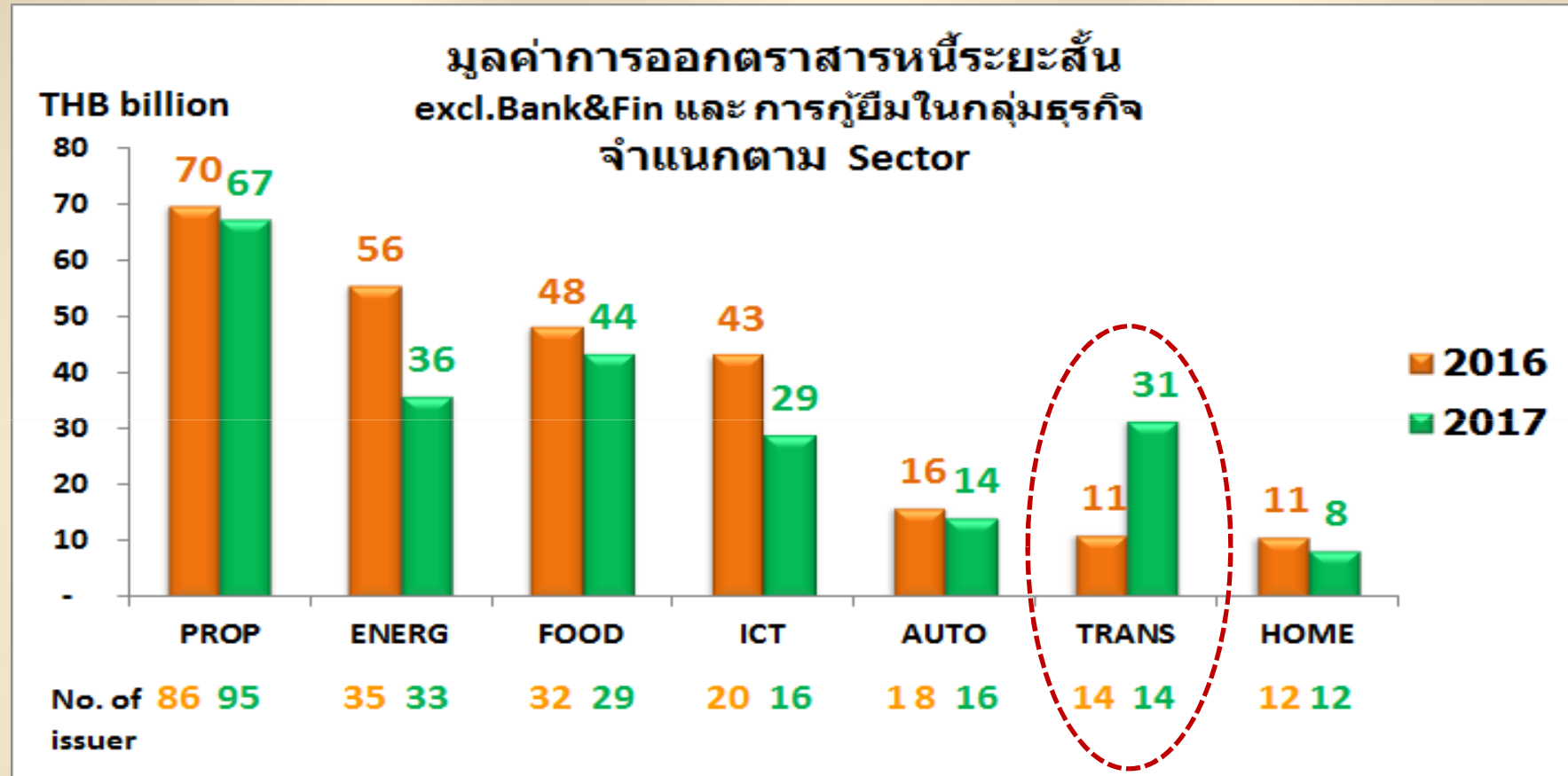
(excl. Bank & Finance และการกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน)



- การออกตราสารหนี้ที่ขึ้นทะเบียนลดลง -10% โดยส่วนที่ลดลงเป็นกลุ่ม Rating ต่ำกว่า BBB+
- การออกตราสารหนี้ที่ไม่ขึ้นทะเบียนเพิ่มขึ้น +2% โดยส่วนที่เพิ่มเป็นกลุ่ม Non-rated

มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้น ราย Sector

หักกลุ่มBank & Finance และการกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน



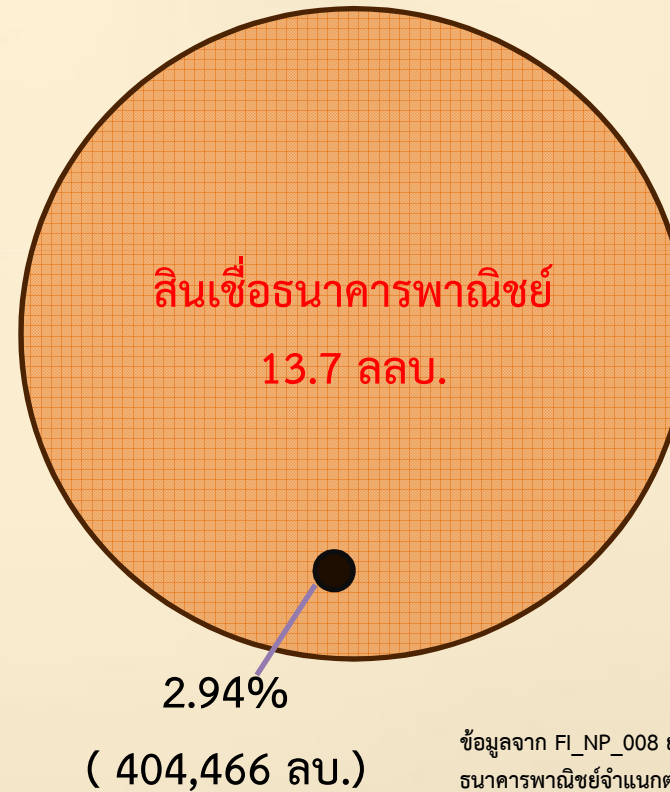
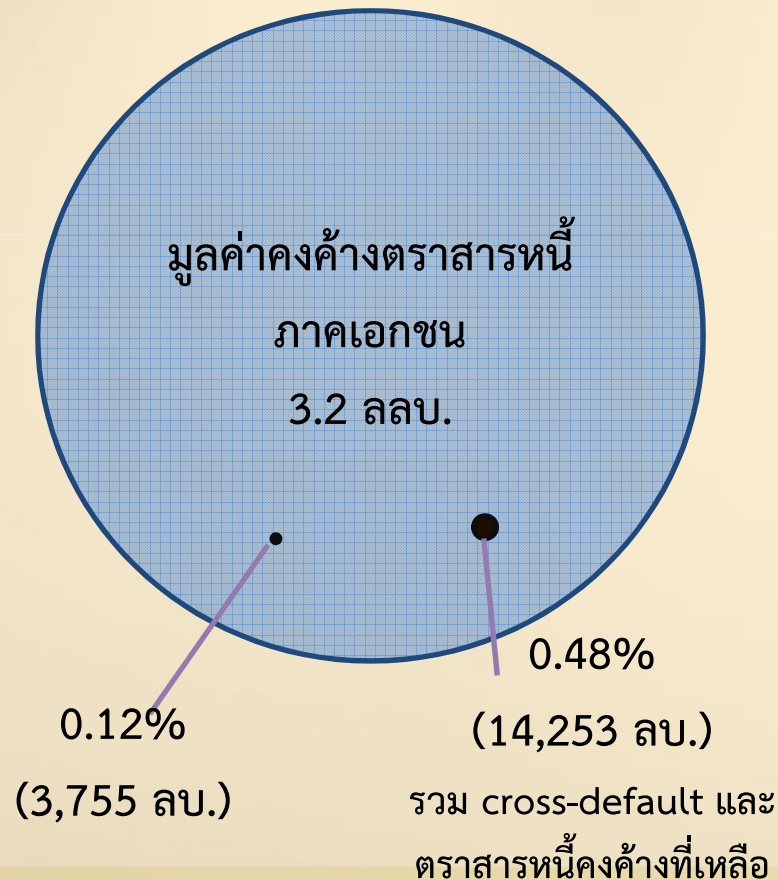
- กลุ่มขนส่ง เป็น sector เดียวที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น จากช่วงเวลาเดียวกันปีที่แล้ว

การปิดนัดชำระ ในช่วงไตรมาส 2

Default vs. NPL

การผิดนัดชำระหนี้ที่ยังไม่สามารถชำระคืนได้
0.12% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน
ทั้งหมด (ณ 30 มิ.ย. 60)

สินเชื่อไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)
2.94% ของสินเชื่อธนาคารพาณิชย์
(ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 60)



ข้อมูลจาก FI_NP_008 ยอดคงค้างสินเชื่อของ
ธนาคารพาณิชย์จำแนกตามการจัดชั้น ธปท.

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ ณ 30 มิ.ย. 2560

*ข้อมูลนี้ไม่รวม structure note และ PN at call

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน = 3,176,433 ล้านบาท

ตราสารหนี้ระยะสั้น = 372,575 ล้านบาท

ตราสารหนี้ระยะยาว = 2,803,858 ล้านบาท

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ ณ 31 มี.ค. 2560

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน = 3,105,349 ล้านบาท

ตราสารหนี้ระยะสั้น = 388,410 ล้านบาท

ตราสารหนี้ระยะยาว = 2,716,938 ล้านบาท

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ ณ 30 มิ.ย. 2560



**Short-term = THB 372,575 mln.
(11.7% of total corporate bond outstanding)**

Rating		
Rated	286,569	9%
Non-rated	86,007	3%

Sector		
Bank&Fin	149,245	5%
Real Sector	223,330	7%

Issuer			
Listed	215,124	7%	133 companies
Non-listed	157,452	5%	323 companies

Register with ThaiBMA		
Registered	268,721	8%
Non-Registered	103,854	4%

Type of Debt		
Debenture (DB)	89,158	3%
Bill of Exchange (BE)	278,453	9%
Other	4,965	0%

*ข้อมูลนี้ไม่รวม structure note และ PN at call

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ ณ 30 มิ.ย. 2560

Long-term = 2,803,858 THB mln.
(88.3% of total corporate bond outstanding)

Rating		
Rated	2,673,295	84%
Non-rated	130,563	4%

Sector		
Bank&Fin	646,564	20%
Real Sector	2,157,294	68%

Issuer			
Listed	2,029,690	64%	158 companies
Non-listed	774,168	24%	141 companies

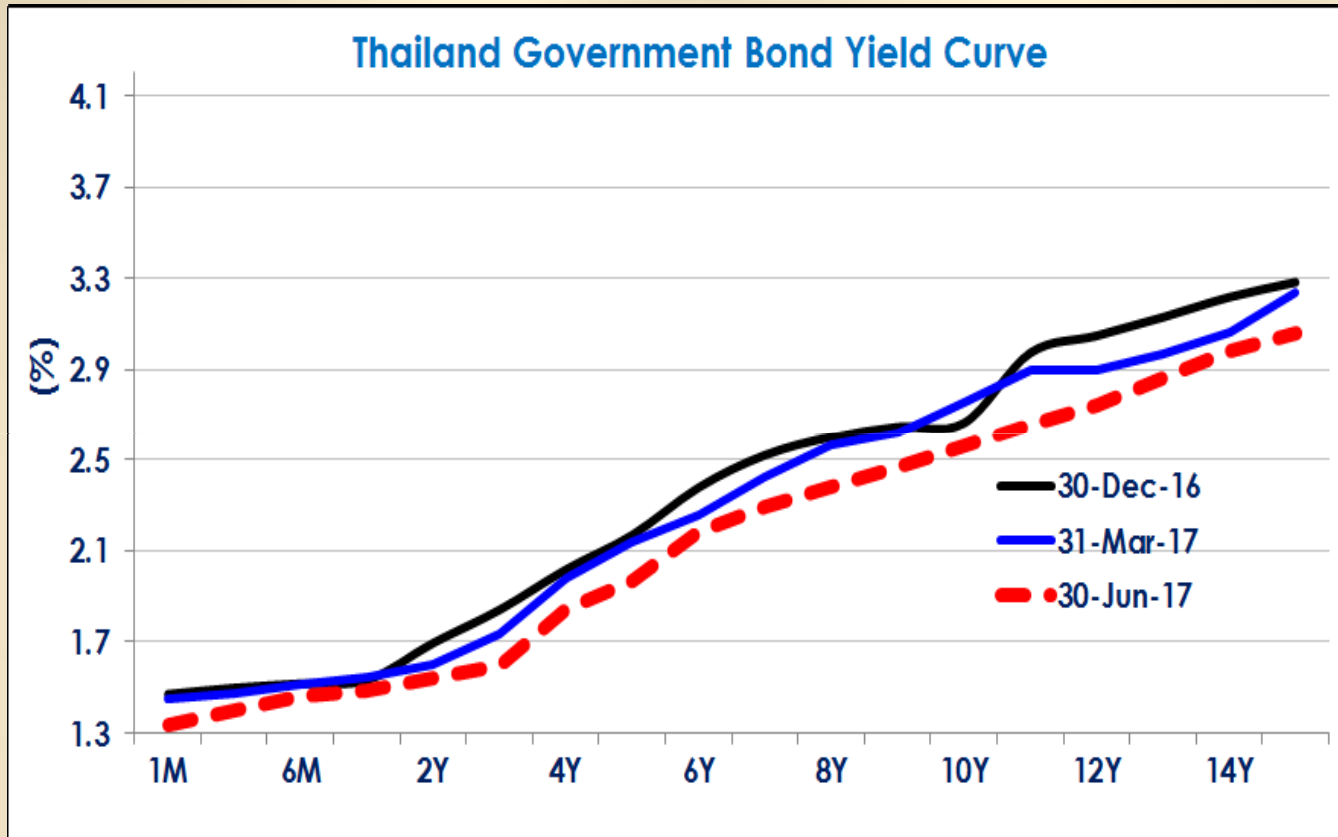
Register with ThaiBMA		
Registered	2,740,357	86%
Non-Registered	63,501	2%

Type of Debt		
Debenture (DB)	2,780,411	88%
Bill of Exchange (BE)	21,965	1%
Other	1,482	0%

*ข้อมูลนี้ไม่รวม structure note และ PN at call

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Yield)

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล



Bond Tenor	Change in	
	Q1 2560	H1 2560
< 1 Yr	↓ -2	↓ -10
1 - 5 Yr	↓ -5	↓ -16
6 - 10 Yr	↓ -4	↓ -19
11 - 15 Yr	↓ -12	↓ -27
16 - 20 Yr	↓ -3	↓ -26
21 - 30 Yr	↑ 4	↓ -9
> 30 Yr	↑ 5	↓ -4

แนวโน้มในครึ่งปีหลัง 2560

แนวโน้มครึ่งปีหลัง 2560

- ❖ ระยะสั้น Yield ทรงตัวตามดอกเบี้ยนโยบายที่คาดว่าจะคงที่ระดับเดิมถึงสิ้นปี
- ❖ ระยะยาว Yield อายุ 10 ปี มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นตามนโยบายการลดงบดุลของ Fed รวมถึงเศรษฐกิจของหลายๆ ประเทศมีสัญญาณที่ดี แต่การปรับขึ้นอาจไม่มาก ขึ้นกับตัวเลขทางเศรษฐกิจและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของอเมริกาที่มีความไม่แน่นอน

ยุโรป

- การเลือกตั้งนายกฯ เยอรมนี 24 ก.ย.
- การเลือกตั้งนายกฯ อิตาลี ช่วงไตรมาส 4
- ท่าทีของ ECB ที่อาจจะลดการผ่อนคลายนโยบายการเงิน

จีน

การพาสกุลเงินหยวนให้กลายเป็นสกุลเงินแถวหน้าของโลก

สหรัฐฯ

- Balance sheet normalization และการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed
- การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ
- ทิศทางค่าเงินดอลลาร์

ญี่ปุ่น

เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวแม้เงินเฟ้อจะต่ำกว่าเป้าหมาย

ไทย

- คาด GDP 2560 โต 3.5%
- โปรเจกต์โครงสร้างพื้นฐานเริ่มทยอยดำเนินการช่วงครึ่งปีหลัง
- โครงการ EEC
- การท่องเที่ยวมีการเติบโตอย่างแข็งแกร่ง
- การส่งออกมีทิศทางที่ดีขึ้นจากการฟื้นตัวของประเทศคู่ค้าและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวดีขึ้น
- ราคาสินค้าเกษตรปรับตัวดีขึ้น หนุนรายได้เกษตรกร มีกำลังใช้จ่าย
- หนี้ครัวเรือนทรงตัว ทำให้กำลังใช้จ่ายของประชาชนยังดี
- NPL ยังคงมีแนวโน้มสูงขึ้น โดยมาจากภาคธุรกิจ SMEs
- การลงทุนเอกชนยังไม่ฟื้นตัว

อื่น ๆ

- IMF คาดเศรษฐกิจโลกโต 3.5% จากเดิม 3.3%
- ราคาน้ำมันทรงตัวในกรอบแคบ
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน
- ภัยก่อการร้าย





Thank You...

