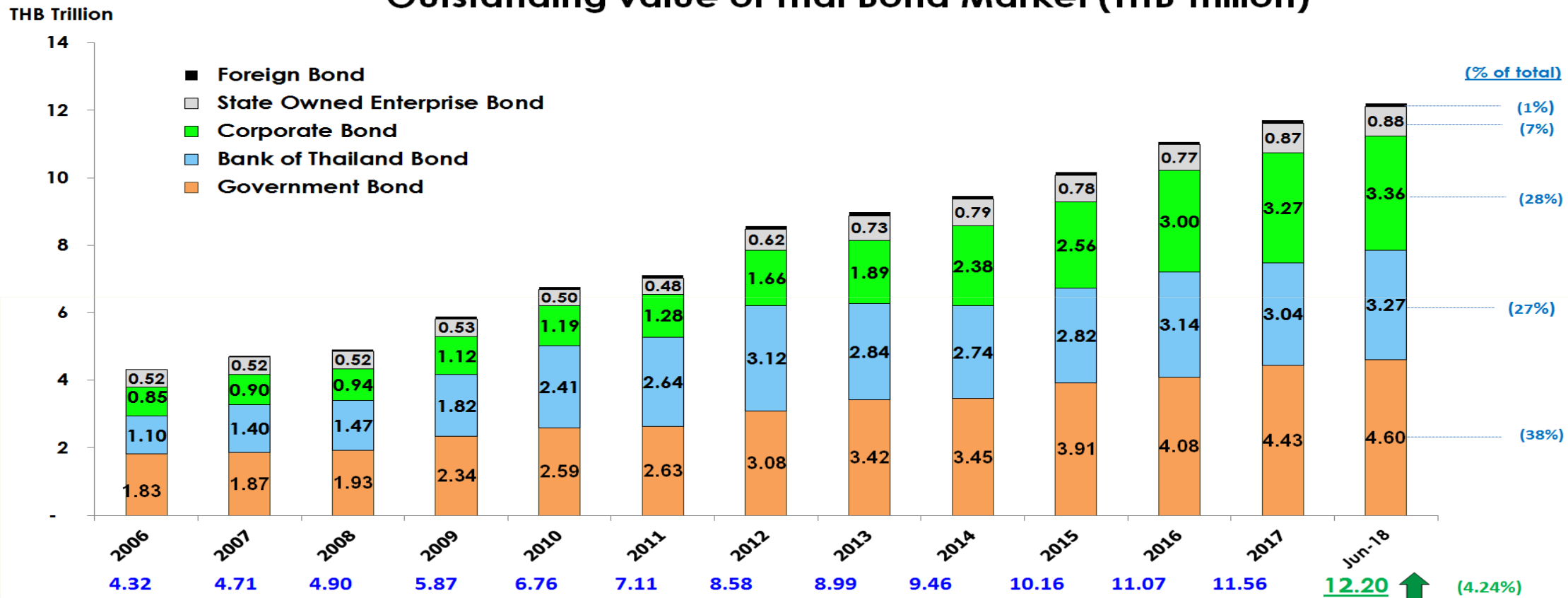

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย ครึ่งแรก ปี 2561

เอกสารประกอบงานแถลงข่าว 11 กรกฎาคม 2561

ยอดคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัวต่อเนื่อง



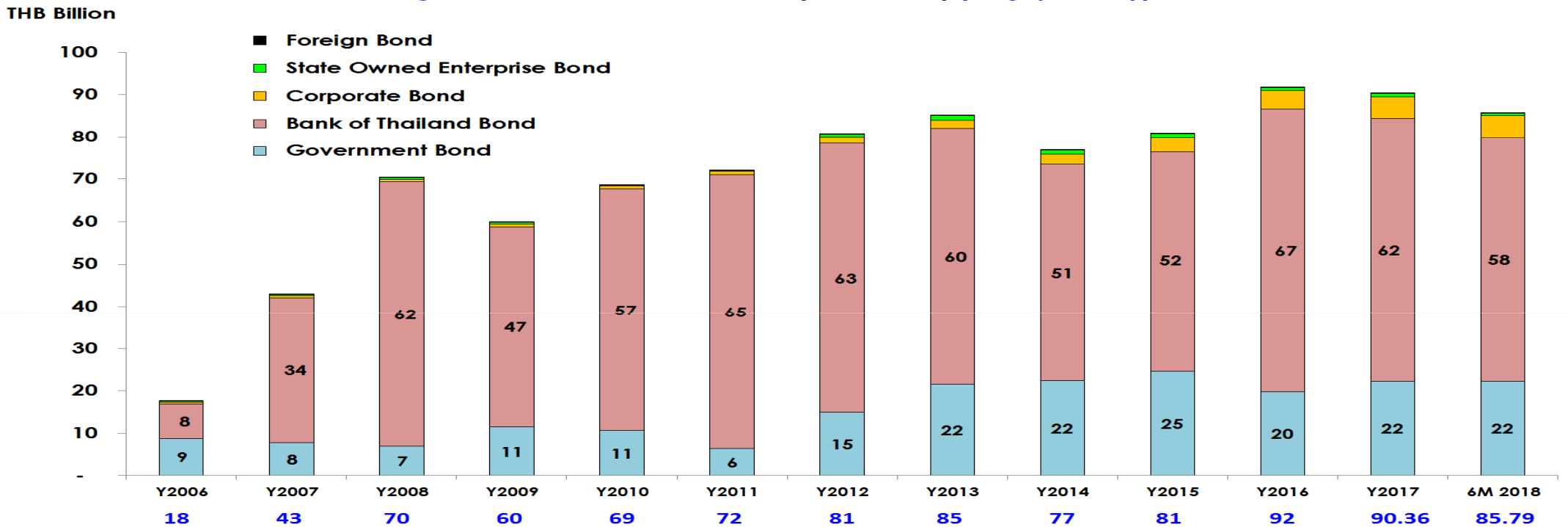
Outstanding value of Thai Bond Market (THB Trillion)



ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2561 ยอดคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยอยู่ที่ **12.20 ล้านล้านบาท**
 เพิ่มขึ้น 4.24% จากปลายปีที่ผ่านมา

มูลค่าการซื้อขายสูงขึ้น

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



□ ครั้งแรกปี 2018 การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองเฉลี่ยวันละ 86 พันล้านบาท ลดลง 5% เทียบกับปีที่ผ่านมา

□ พันธบัตร ธปท. ซื้อขายลดลง

Fund flows ของนักลงทุนต่างชาติปี 2561

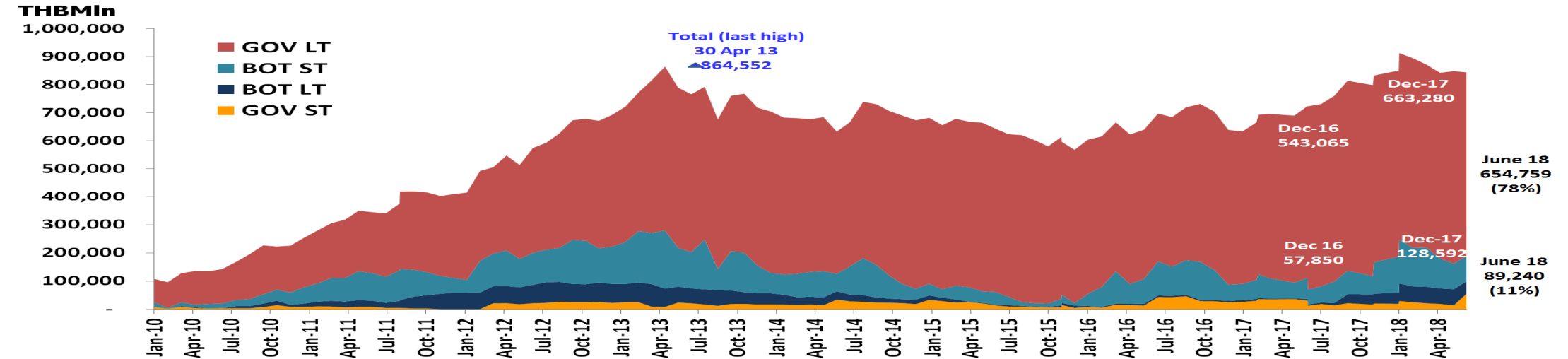
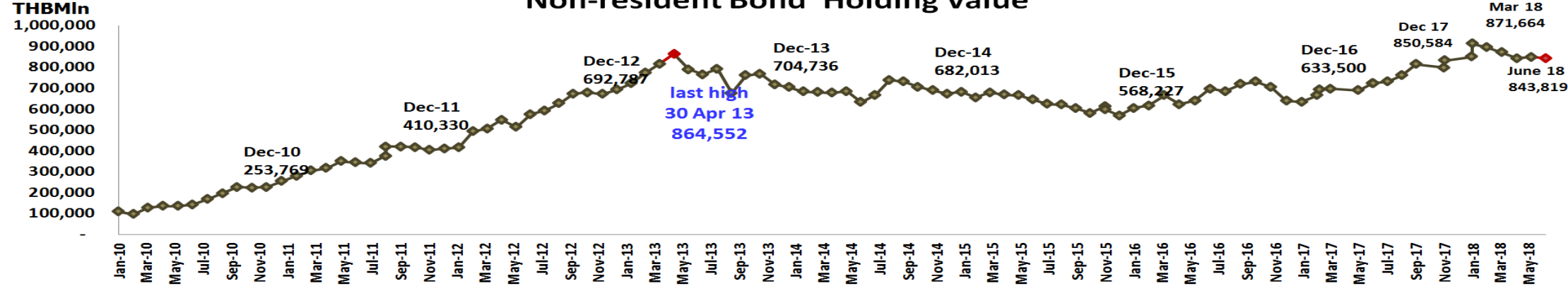
ช่วงเวลา	อายุ ≤ 1 ปี	อายุ > 1 ปี	รวม
2017	54,020	168,970	222,990
Q1 2018	-13,914	52,574	38,660
Apr-18	-38,418	5,637	-32,782
May-18	-20,945	21,147	203
1-17 Jun 18	14,148	16,340	30,488
18 Jun 2018	-8,907	-219	-9,126
19 Jun 2018	-2,008	-4,691	-6,698
20 Jun 2018	-5,333	-1,511	-6,844
21 Jun 2018	-1,600	-662	-2,262
22 Jun 2018	-449	-2,337	-2,786
24 Jun 2018	-270	0	-270
25 Jun 2018	-3,616	-738	-4,354
26 Jun 2018	4,429	-1,785	2,644
27 Jun 2018	2,016	-102	1,914
28 Jun 2018	-4,674	780	-3,894
29 Jun 2018	-406	-119	-526
Jun-18	-6,669	4,957	-1,713
Q2 2018	-66,032	31,741	-34,292
H1 2018	-79,946	84,315	4,368
2 July 2018	-377	-405	-783
3 July 2018	2,546	2,111	4,657
4 July 2018	-246	505	259
5 July 2018	-2,025	-936	-2,960
6 July 2018	307	-900	-593
9 July 2018	-205	85	-120
10 July 2018	-2,011	-720	-2,731
YTD	-81,957	84,056	2,098

หน่วย: ล้านบาท

การถือครองตราสารหนี้ภาครัฐของนักลงทุนต่างชาติ



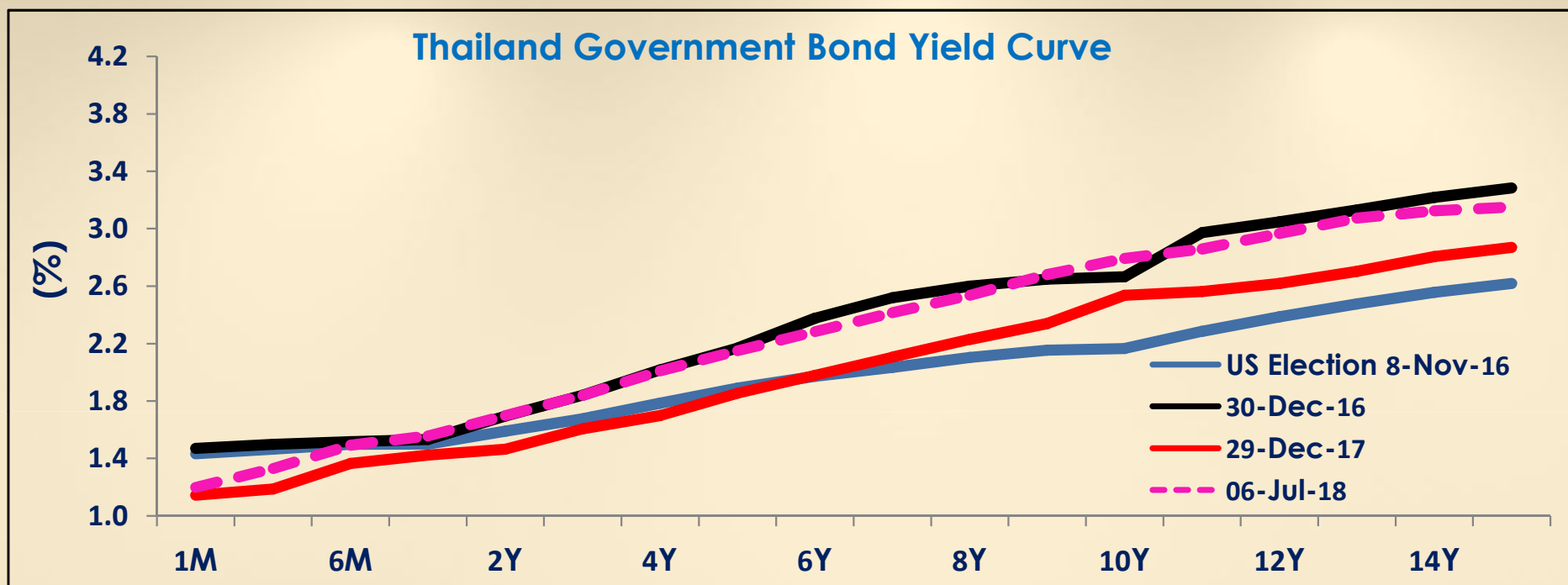
Non-resident Bond Holding Value



- ณ สิ้นไตรมาส 2 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยรวม 843,819 ล้านบาท
- กว่า 78% เป็นการถือครองพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว

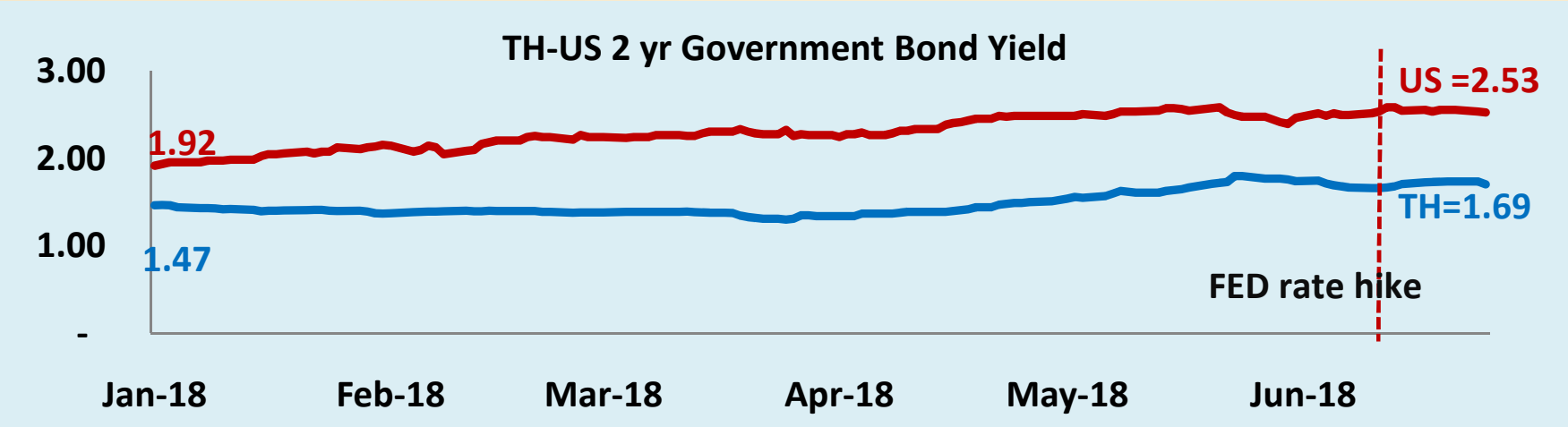
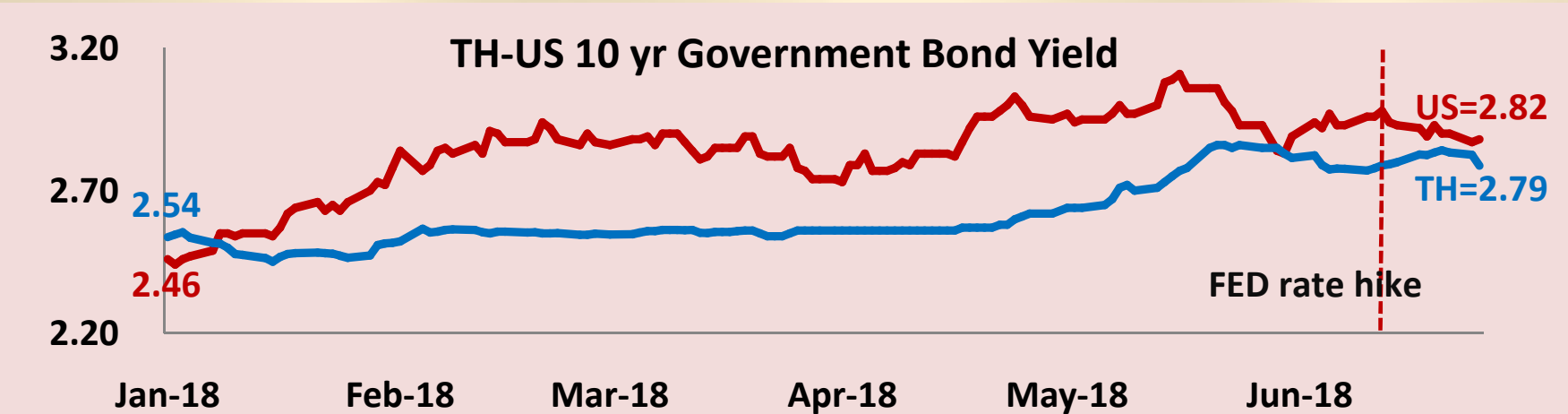
ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Yield)

Thailand Government Bond Yield Curve



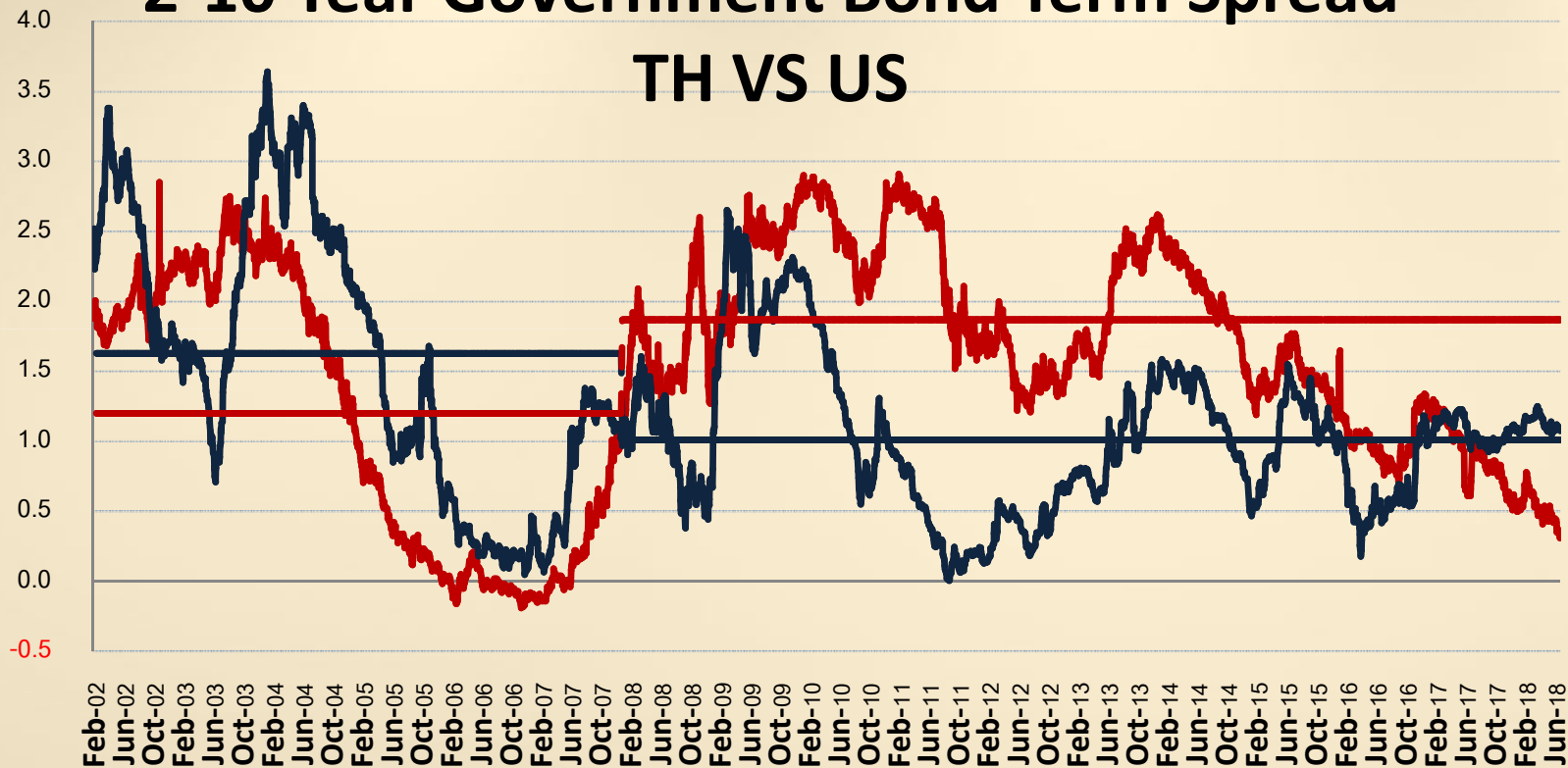
Tenor	8 Nov 2016	Change (BPS)	30 Dec 2016	Change (BPS)	29 Dec 2017	Change (BPS)	6 Jul 2018
1 Y	1.50	+3	1.53	-11	1.42	+13	1.55
2 Y	1.59	+11	1.70	-23	1.47	+22	1.69
5 Y	1.89	+28	2.17	-31	1.85	+30	2.15
10 Y	2.17	+50	2.67	-13	2.54	+25	2.79

Government Bond Yield; US vs TH



ความชัน Yield Curve ของพันธบัตรรัฐบาลไทย และอเมริกา

2-10 Year Government Bond Term Spread TH VS US



US Average Spread = 1.87

TH 2-10 Spread : 1.10

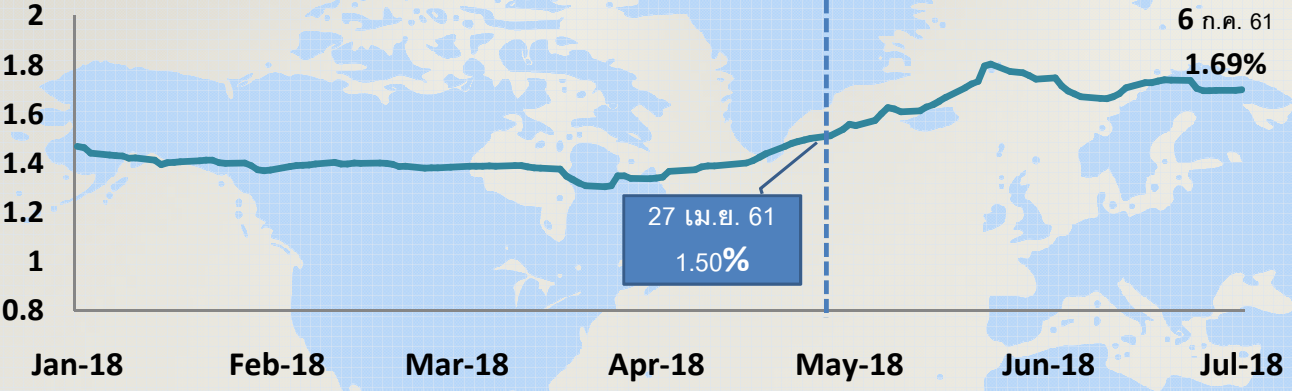
TH Average Spread = 1.01

US 2-10 Spread : 0.29

แนวโน้มครึ่งหลังของปี 2561

ทิศทางผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

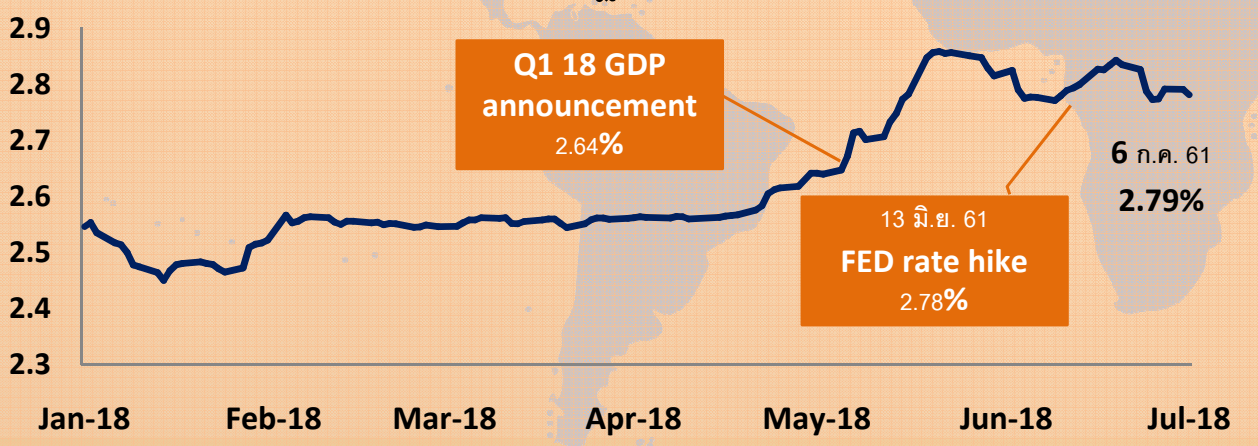
พันธบัตรรัฐบาล 2 ปี



ระยะสั้น (2 ปี)

- เคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ ใกล้เคียงกับดอกเบี้ยนโยบายที่คาดว่าจะคงที่จนถึงสิ้นปี
- ปัจจัยสำคัญ ;
- เกินดุลบัญชีเดินสะพัด
 - เงินสำรองระหว่างประเทศอยู่ในระดับสูง
 - หนี้ต่างประเทศต่ำ
 - ต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยในสัดส่วนต่ำ

พันธบัตรรัฐบาล 10 ปี

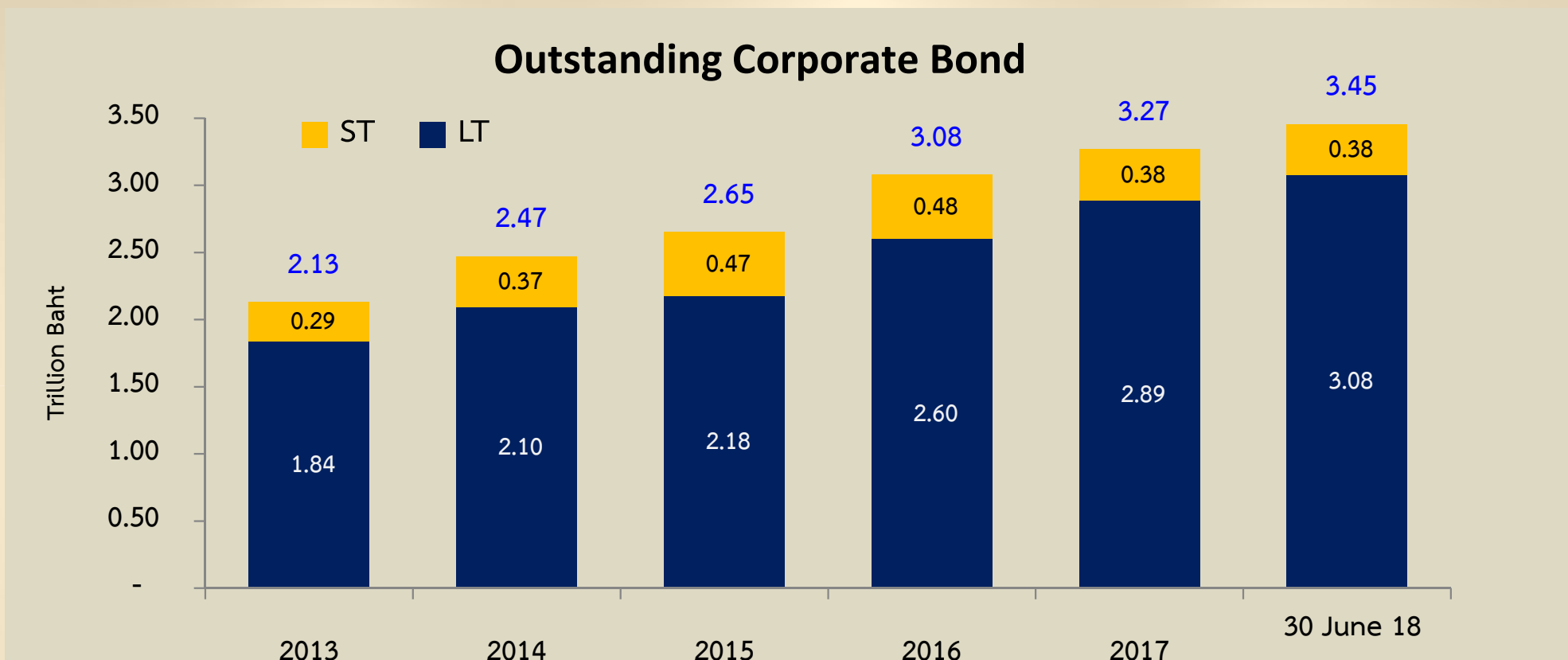


ระยะยาว (10 ปี)

- ทิศทางขาขึ้นในกรอบจำกัด
- ปัจจัยสำคัญ; การลงทุนภาครัฐ เงินเฟ้อ และสภาพคล่องในระบบ
- โดยมีความผันผวนที่มาจากนโยบายการค้าของสหรัฐฯ

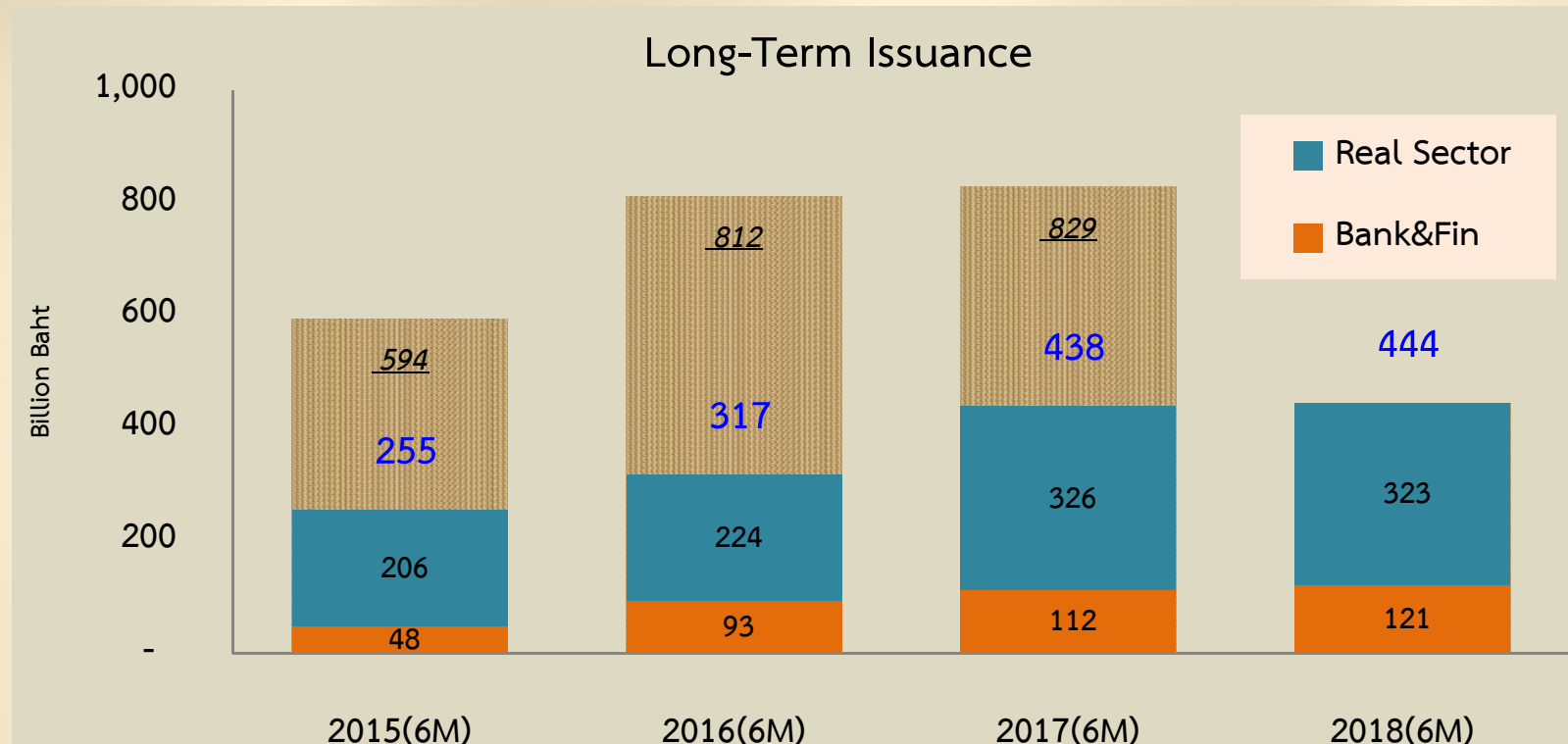
ตราสารหนี้ภาคเอกชน

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน



- ☐ มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2018 เท่ากับ 3.45 ล้านล้านบาท
- ☐ เพิ่มขึ้น 5.5% จากสิ้นปี 2017 คิดเป็นมูลค่า 184,734.61 ล้านบาท

มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาว

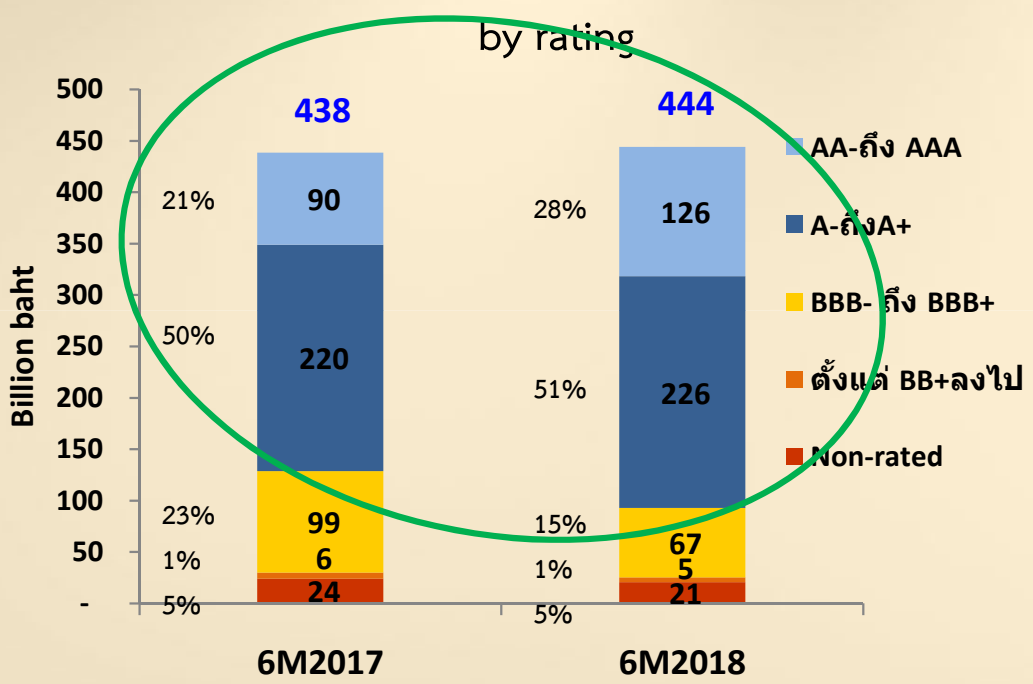


- ครึ่งแรกปี 2018 มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวเพิ่มขึ้น 1.37%
- Bank&Fin มีการออก เพิ่มขึ้น 8% และ Real sector มีการออกลดลง 1%
- จำนวนผู้ออก ลดลง 2 ราย จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- จำนวนรุ่นที่ออกเพิ่มขึ้น 12 รุ่น

มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาว

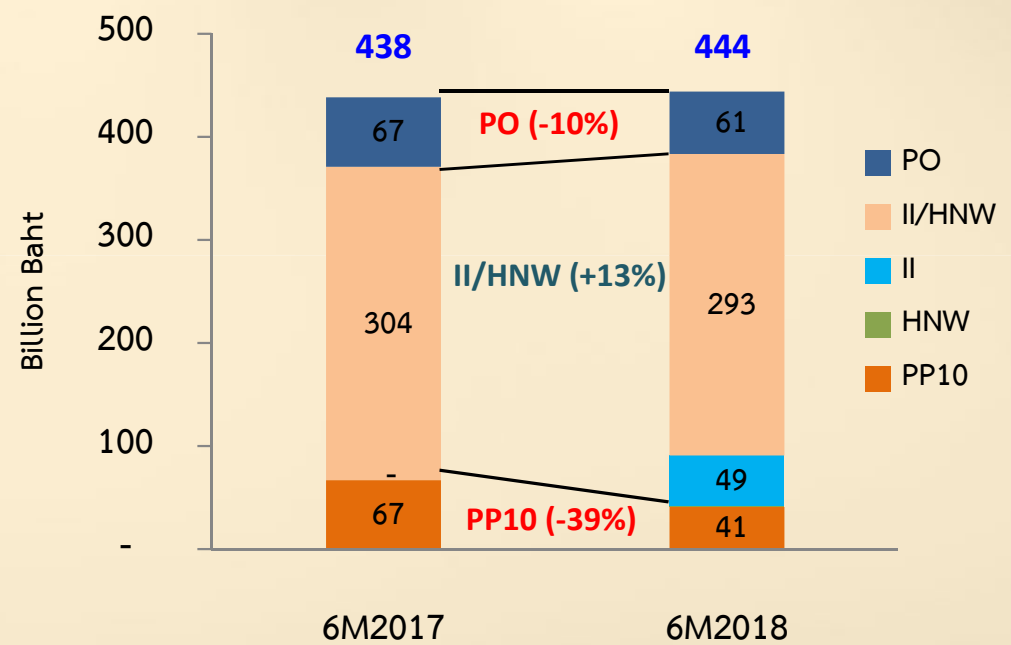
จำแนกตาม Rating และกลุ่มนักลงทุน

Long Term Issuance



- ตราสารหนี้ระยะยาว Rating สูงกว่า A- ขึ้นไป มีการออกเพิ่มขึ้น 9%
- ในขณะที่กลุ่ม Rating ตั้งแต่ BBB+ ลงมา มีการออกลดลง 54%

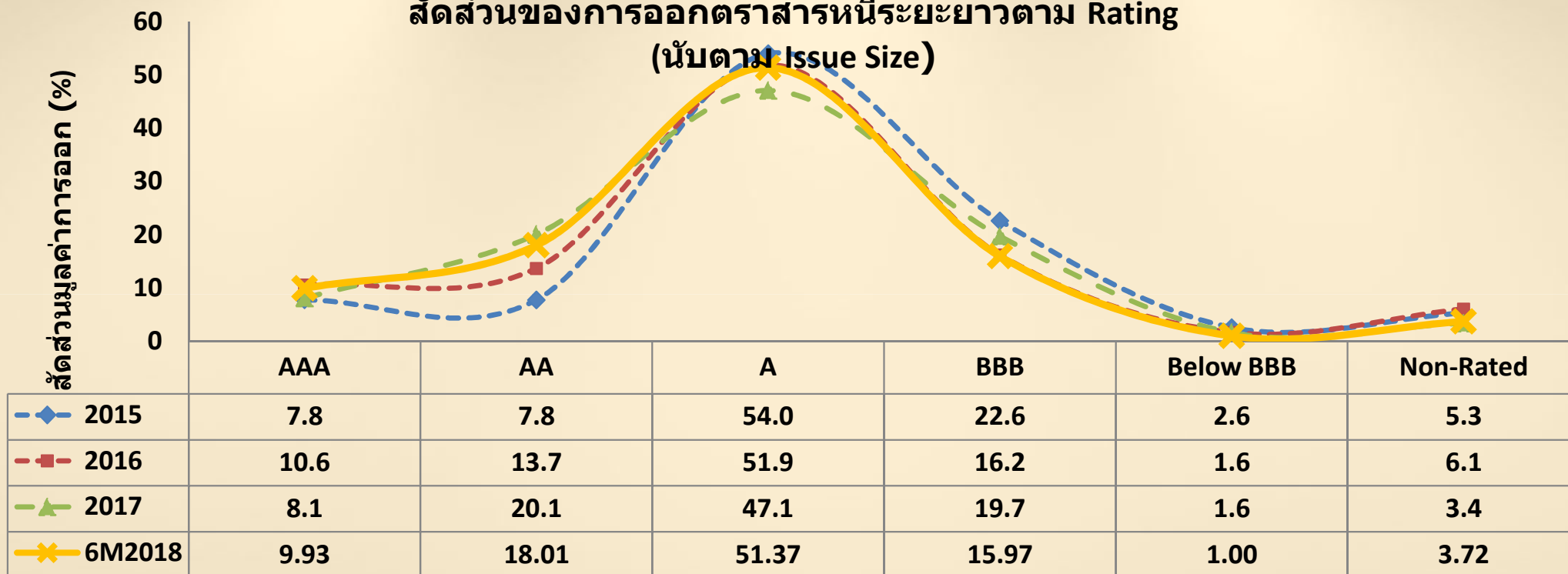
Long Term Issuance by Distribution Type



- เสนอขายกลุ่ม PP10 , PO ลดลง 39% และ 10% ตามลำดับ
- เสนอขายกลุ่ม II/HNW เพิ่มขึ้น 13%

Rating Curve

สัดส่วนของการออกตราสารหนี้ระยะยาวตาม Rating
(นับตาม Issue Size)



- Rating สูงๆ มีสัดส่วนการออกเพิ่มขึ้นมากได้แก่ AAA, A และ Non-rated เพิ่มขึ้นเล็กน้อย
- Rating AA และ BBB มีสัดส่วนการออกลดลง

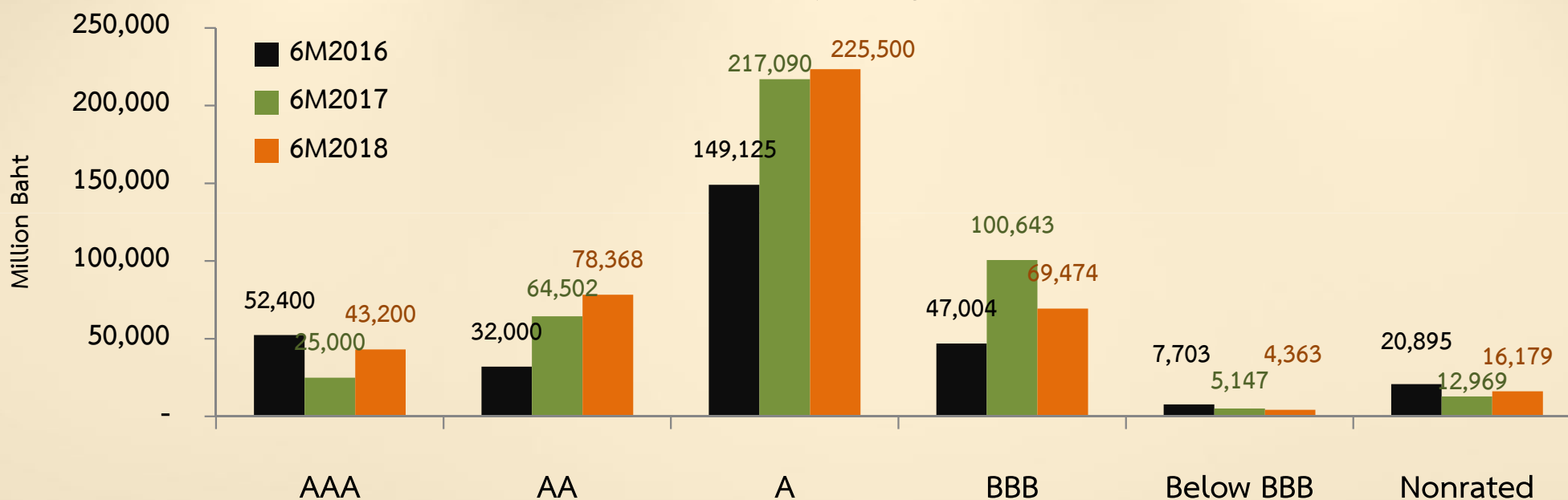
มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวแบ่งตาม Rating

(เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)



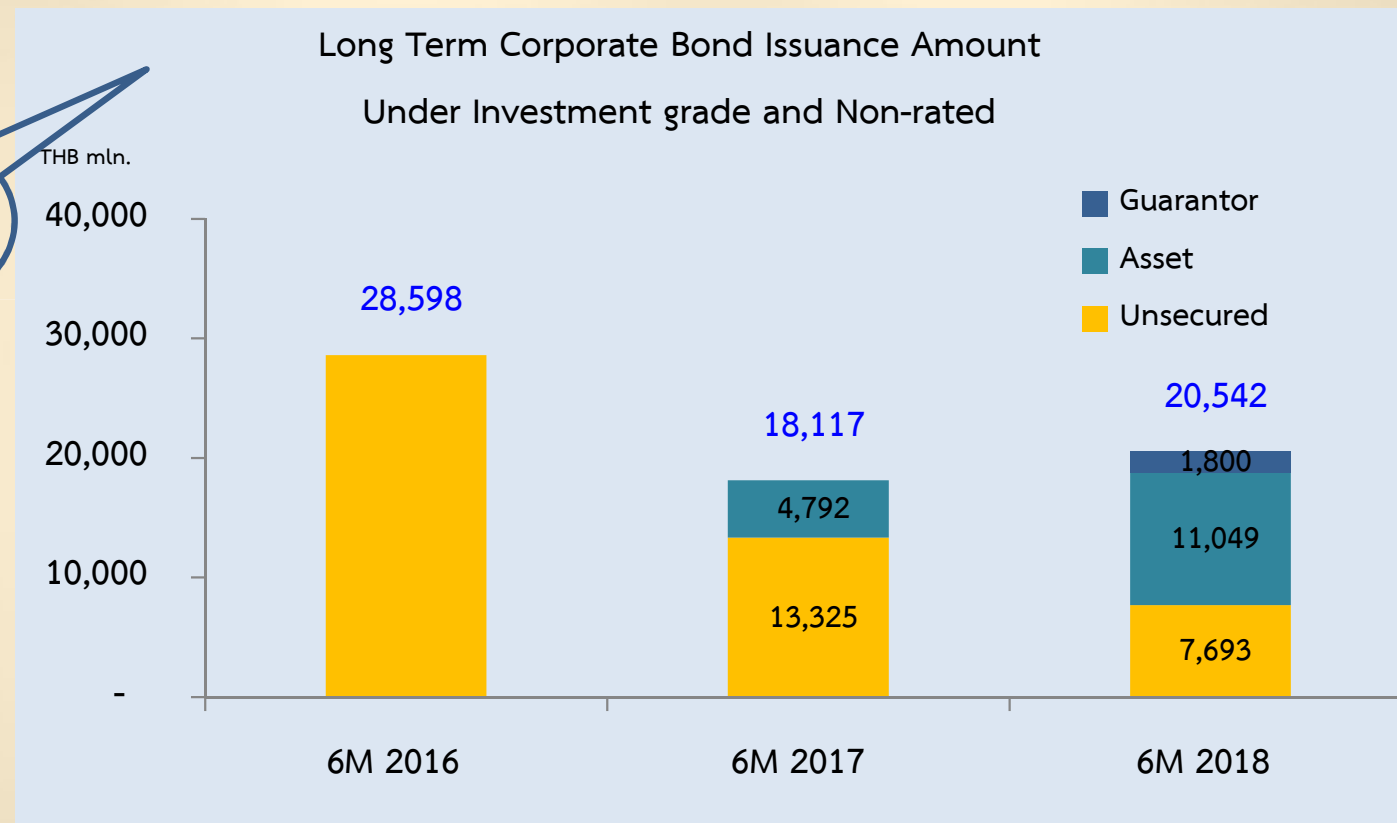
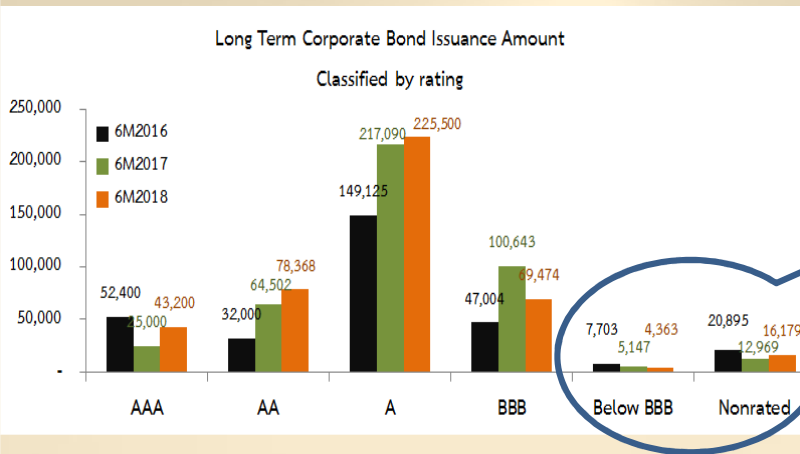
Long Term Corporate Bond Issuance Amount

Classified by rating



- กลุ่มอันดับเครดิตตั้งแต่ A ขึ้นไป มีมูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้น และเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในกลุ่ม Non-rated โดยการออก Non-rated ส่วนใหญ่จะเป็นหุ้นกู้ที่มีประกัน (Secured)
- กลุ่มอันดับเครดิต BBB และ Below BBB มีมูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวลดลง

การออกหุ้นกู้มีประกัน (Secured) ของกลุ่มต่ำกว่า BBB และ Non-rated เพิ่มขึ้นกว่า 63%

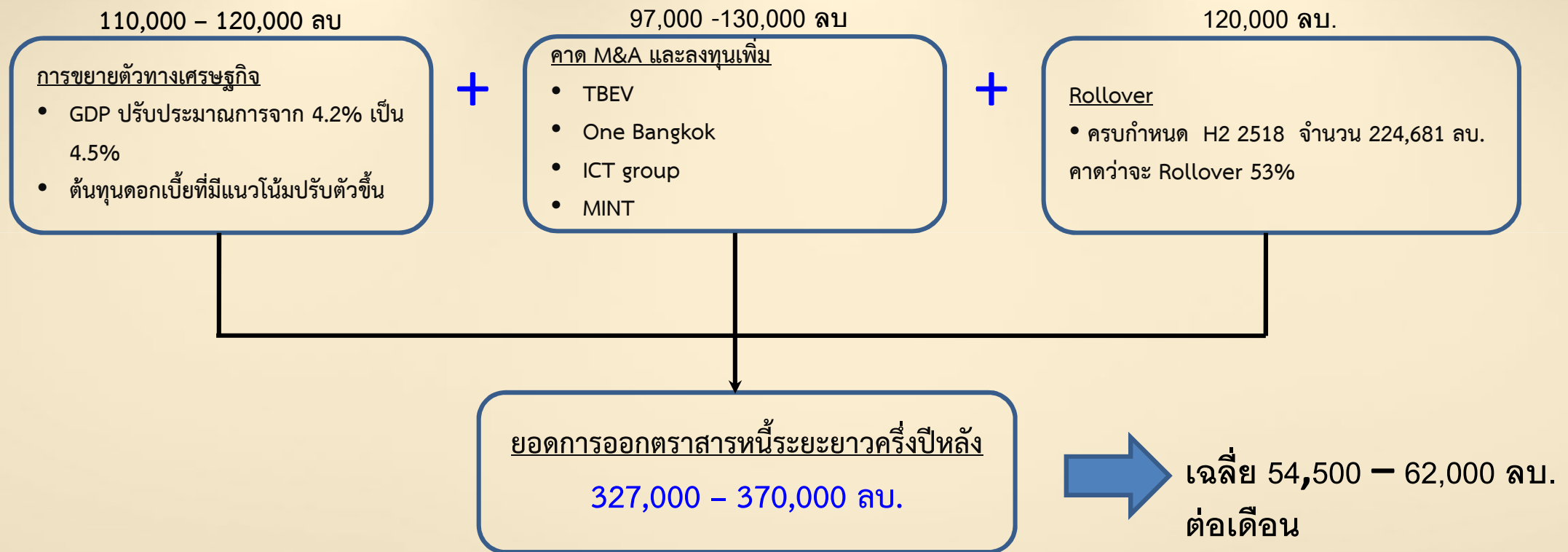


- ตราสารหนี้ระยะยาวกลุ่มต่ำกว่า Investment grade และ Non-Rated มีมูลค่าการออกในครึ่งแรกปี 2018 เพิ่มขึ้น 13% เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว
- กว่า 63% ของมูลค่าการออกเป็นตราสารหนี้ระยะยาวแบบมีประกัน (Secured)

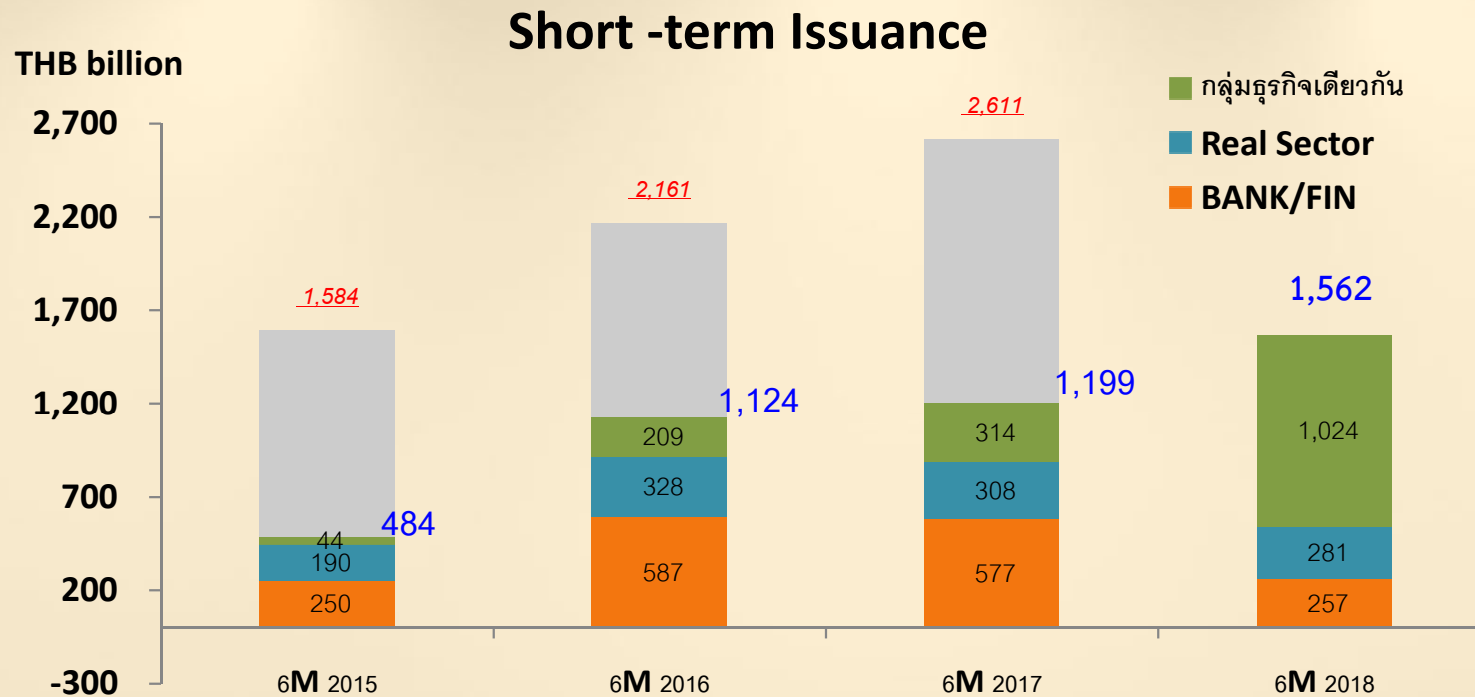
(เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)

ประมาณการยอดการออกตราสารหนี้ระยะยาว

ยอดการออกครึ่งปีแรก 435,089 ลบ.



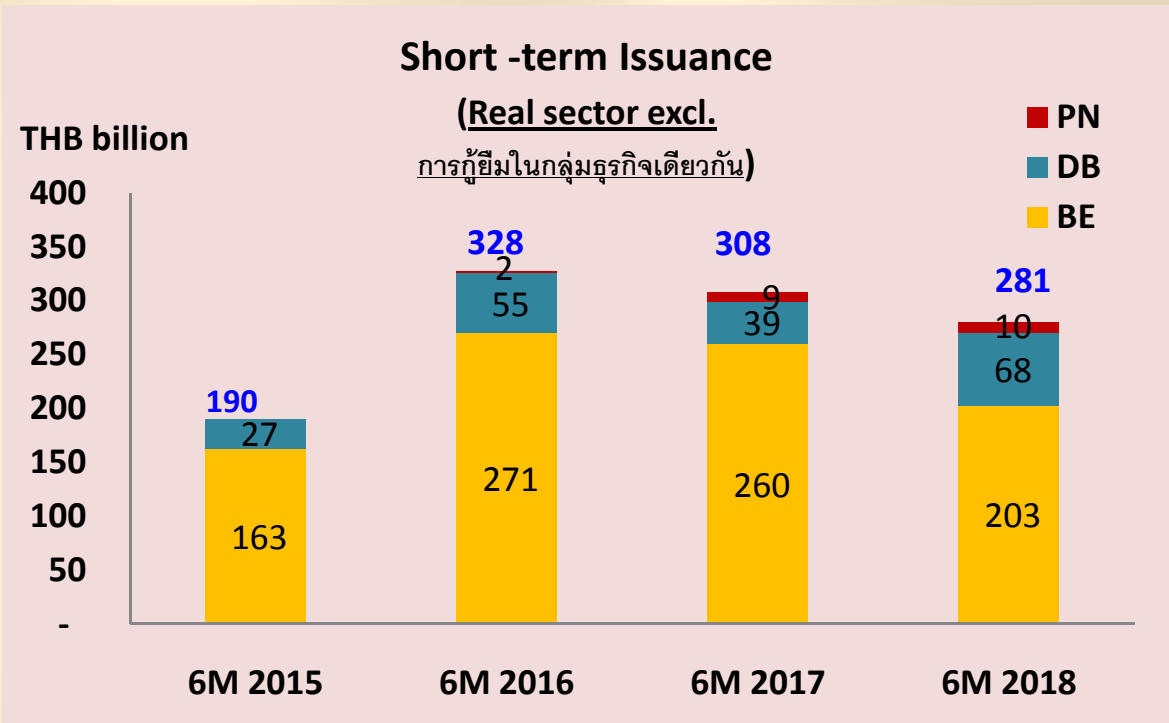
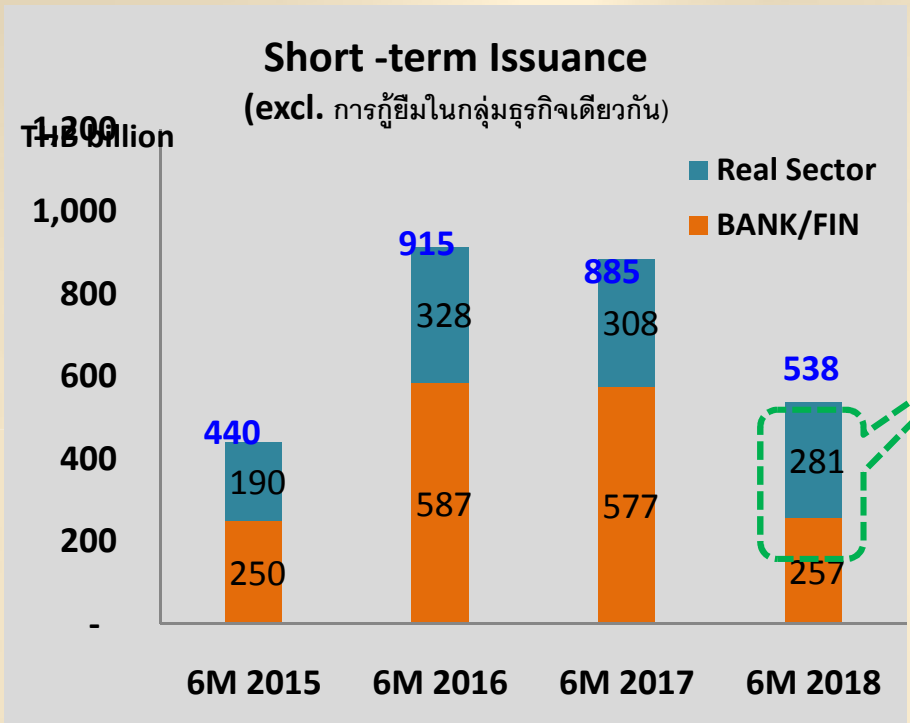
คาดทั้งปี 2561 ที่ 760,000 – 800,000 ลบ. (สูงขึ้นราว 70,000 ลบ.)



- ครึ่งปีแรก 2018 มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้น เพิ่มขึ้น 30% จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว
- โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากกลุ่มธุรกิจเดียวกัน ส่วนกลุ่ม Bank&Fin และ Real Sector มีการออกลดลง

มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้น

(excl. การกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน)



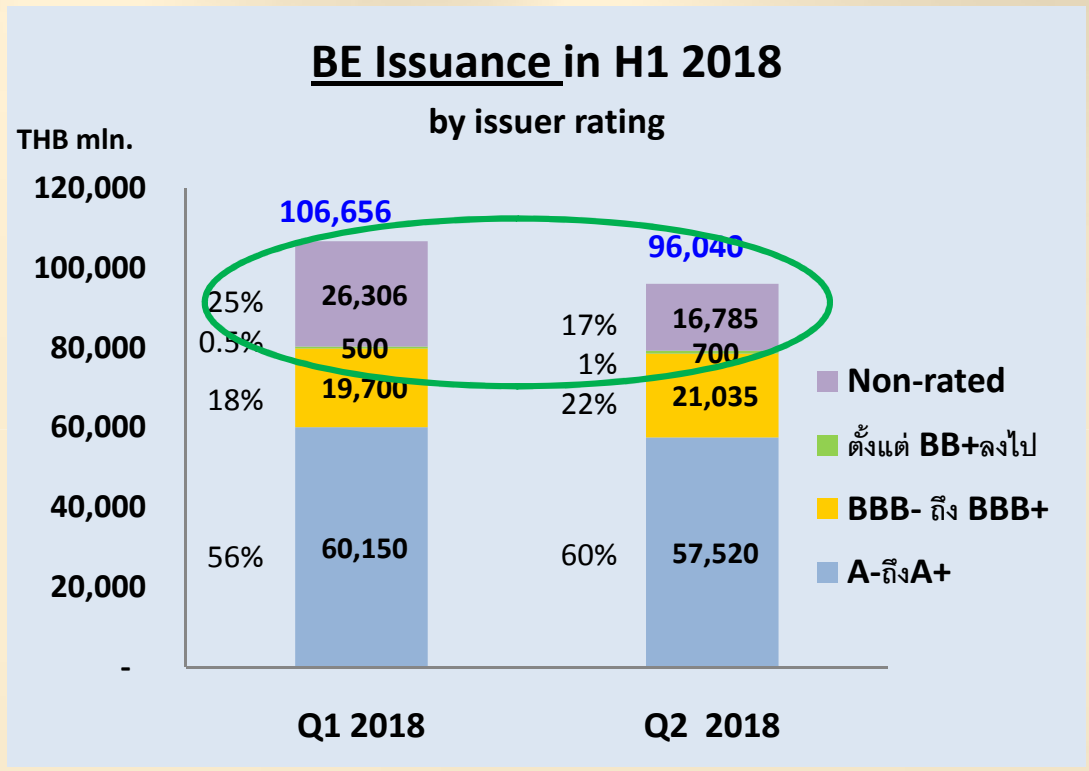
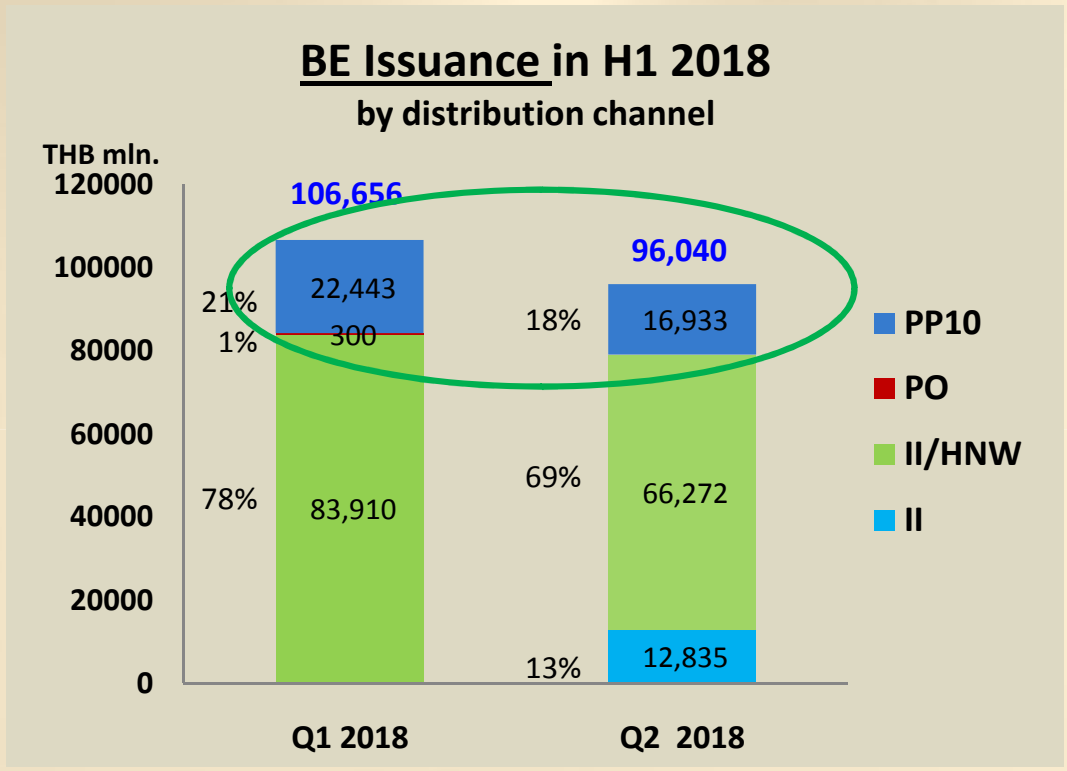
- ครึ่งแรกปี 2018 มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นลดลง 39%
- มูลค่าการออกจากทั้ง Bank&Fin ลดลง 55%
- และ Real sector ลดลง 9%

- ครึ่งแรกปี 2018 การออกในรูปแบบของตัว BE ลดลง 22% ส่วนการออกในรูปแบบหุ้นกู้เพิ่มขึ้น 74% จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

ไม่รวม SN

มูลค่าการออกตั๋ว BE ระยะสั้น

(Real sector excl. การกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน)



- ไตรมาส 2 เสนอขายตั๋ว BE กลุ่ม PP10 ลดลง 25%

- ไตรมาส 2 ตั๋ว BE กลุ่ม Non-rated มีสัดส่วนการออกน้อยลง
- การออกตั๋ว BE ที่มี Issuer rating มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น

การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนในครึ่งแรกปี 2018

- **ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว** มูลค่าการออกเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดย
 - ผู้ออกในกลุ่มอันดับความน่าเชื่อถือสูง (ตั้งแต่ A- ขึ้นไป) มีการออกเพิ่มขึ้น 9%
 - ผู้ออกกลุ่มอันดับความน่าเชื่อถือต่ำ (ต่ำกว่า BBB- และ Non-rated) มีการออกลดลง 54% และเป็นการออกหุ้นกู้ที่มีการค้ำประกันมากขึ้น (Secured)

- **ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น** มูลค่าการออกลดลงชัดเจน จากทั้ง Real sector และ Bank&Finance
 - Real sector ผู้ออกลดการออกตั๋ว BE และหันมาออกในประเภทของหุ้นกู้มากขึ้น
 - โดยเฉพาะผู้ออกกลุ่ม Non-rated เป็นกลุ่มที่ออกตั๋ว BE ลดลงมากที่สุด
 - ส่วนผู้ออกกลุ่มอันดับความน่าเชื่อถือดี (ตั้งแต่ BBB- ขึ้นไป) มีมูลค่าการออกตั๋ว BE ทรงตัว

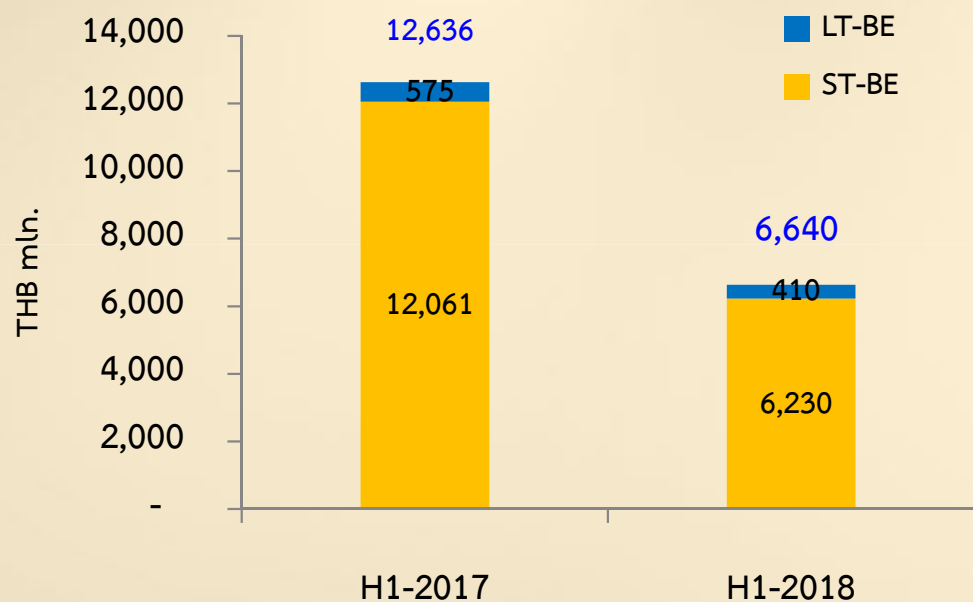
- **การระดมทุนของกลุ่ม Under investment grade และ Non-rated ใน Real sector** เปลี่ยนรูปแบบจากตั๋ว BE เป็นหุ้นกู้เพิ่มมากขึ้น

**การออกตั๋ว BE กลุ่ม Under Investment grade
และ Non-rated ของ Real sector ที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA**

กลุ่มต่ำกว่า BBB- และ Non-rated ของ Real sector มีการออกตั๋ว BE ลดลง และเพิ่มขึ้นในหุ้นกู้

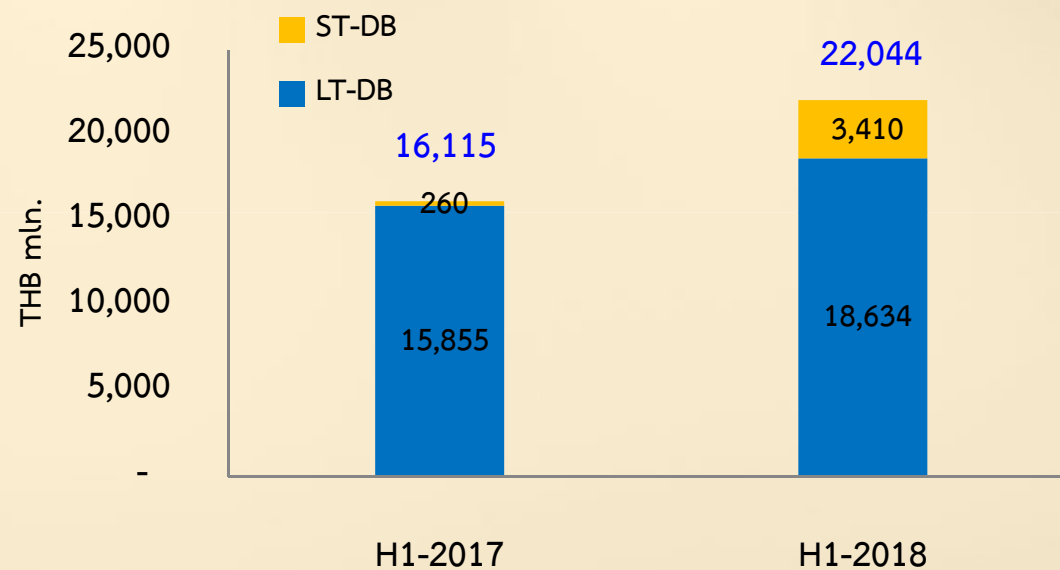
มูลค่าการออกตั๋ว BE

กลุ่ม Under investment grade และกลุ่ม Non-rated



มูลค่าการออกหุ้นกู้

กลุ่ม Under investment grade และกลุ่ม Non-rated



- ครึ่งแรกปี 2018 กลุ่มผู้ออกอันดับเครดิตต่ำกว่า BBB- และ Non-rated ของ Real sector ออกตั๋ว BE ลดลง 47%
- โดยมูลค่าการออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้น 37%

(เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)

ความดีบน้ําของระบบ
Bond Registrar Service Platform

Bond Registrar Services Platform

Smart Bond

การนำเอาข้อมูลสำคัญของตราสาร (Fact Sheet) อาทิ เช่น อัตราดอกเบี้ย เงื่อนไขการจ่ายดอกเบี้ยและสาระสำคัญของข้อกำหนดสิทธิ มาจัดทำเป็น Smart Contract หรือ สัญญาอัจฉริยะ และจัดเก็บไว้ในระบบ blockchain

โดย Smart Contract ของแต่ละตราสารนี้จะดำเนินการด้วยตัวของมันเองอัตโนมัติเมื่อเงื่อนไขที่ถูกระบุไว้เกิดขึ้น เช่น เมื่อถึงกำหนดชำระดอกเบี้ย/เงินต้น การปิดสมุดทะเบียนหรือการติดตามและแจ้งเตือนผู้เกี่ยวข้องโดยอัตโนมัติ

Bond book entry services ประกอบด้วย

- Bond Creation ระบบสร้างข้อมูลตราสารหนี้
- Bond Subscription ระบบจองซื้อตราสารหนี้
- Bond book entry validator ระบบช่วยตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูลจองซื้อให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด
- ระบบส่งข้อมูลจองซื้อไปยังนายทะเบียน

Bond Issuer Portal

ผู้ออกตราสารหนี้สามารถเรียกดูรายชื่อผู้ถือครองตราสารหนี้ได้แบบ Realtime และเรียกดูรายงานสรุปในมุมมองต่างๆ ได้ตามต้องการ

Bond Investor Portal

นักลงทุน/ผู้ใช้ สามารถตรวจสอบยอดหุ้นกู้/รายละเอียดหุ้นกู้ที่ฝากไว้, ข้อมูลนายทะเบียนของหุ้นกู้ที่ตนเองถือครอง และให้ผู้ถือหุ้นกู้สามารถแก้ไขข้อมูลส่วนบุคคล

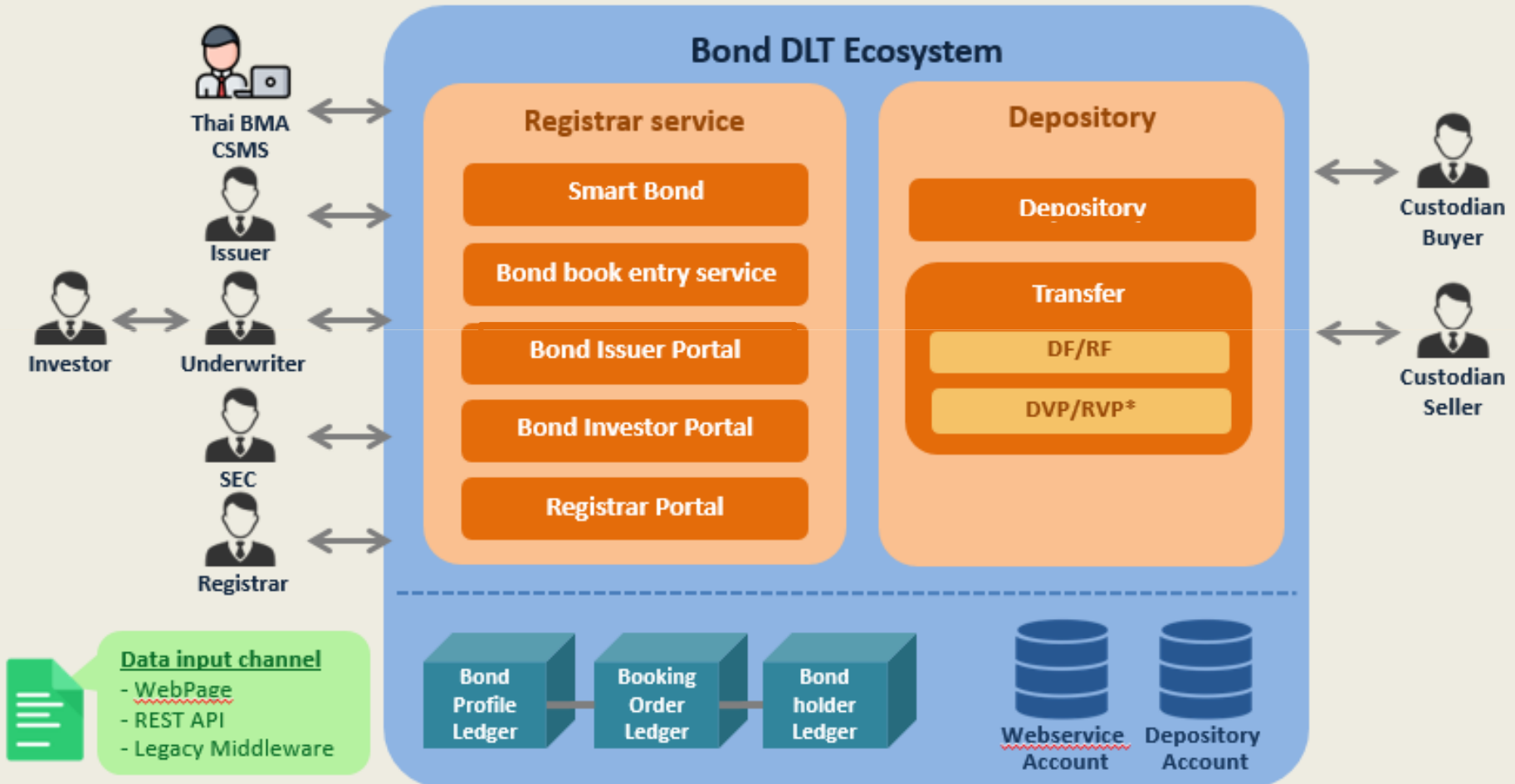
Registrar Portal

นายทะเบียนสามารถเรียกดูข้อมูลผู้ถือครองได้แบบ realtime เช่น ข้อมูลการจ่ายดอกเบี้ยในแต่ละงวด

Bond Depository

ระบบจัดเก็บฐานข้อมูลการถือครองตราสารหนี้ด้วยเทคโนโลยี Blockchain ที่มีความปลอดภัยสูงด้วยการเข้ารหัสข้อมูล และสามารถตรวจสอบความเป็นเจ้าของย้อนหลังได้

Overview of Bond DLT Ecosystem





ลดความซ้ำซ้อน

Single source of truth
& Automation



มีความปลอดภัยสูง

Immutable & Secure



อัตโนมัติ

Bond Coin

Phase 1

Proof of Concept (POC)

ระบบตรวจสอบข้อมูลจอง
ชื่อและ Smart Bond



ระยะเวลา 6 เดือน

Phase 2

Proof of Concept (POC)

ระบบรับฝากตราสารหนี้
Bond Depository



ระยะเวลา 9 เดือน

Phase 3

Proof of Concept (POC)

ระบบชำระราคาและส่งมอบ
แบบ DVP



ระยะเวลา 12 เดือน



ระบบโครงสร้างพื้นฐานของงานตราสารหนี้ภาคเอกชนแบบครบวงจร

ขอบคุณ