

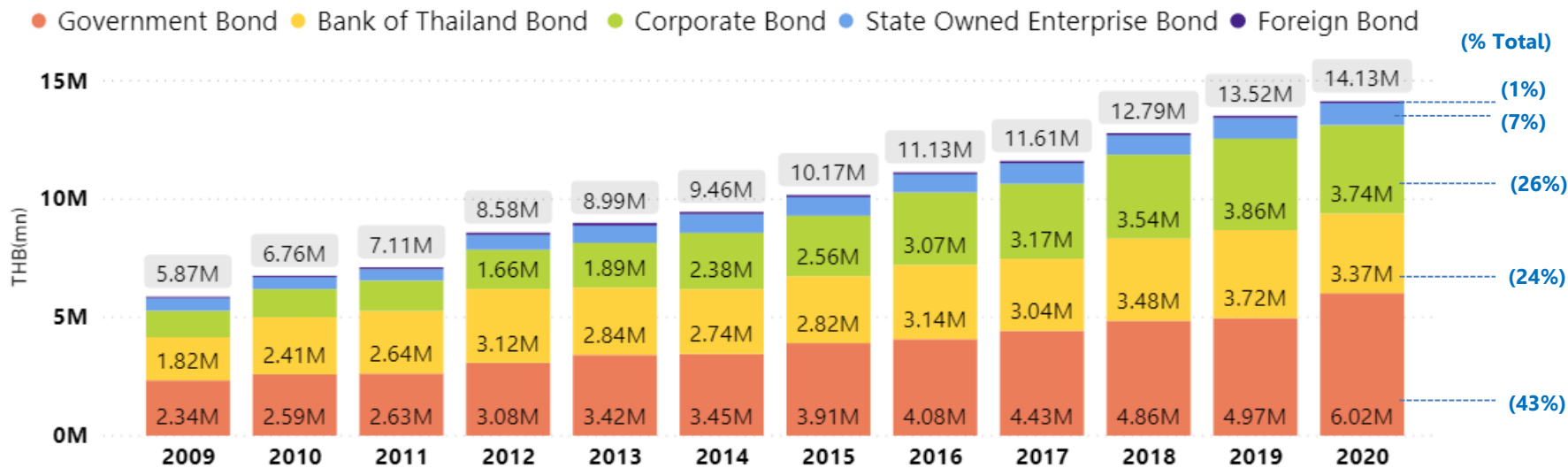


# สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยปี 2020

เอกสารประกอบการแถลงข่าว

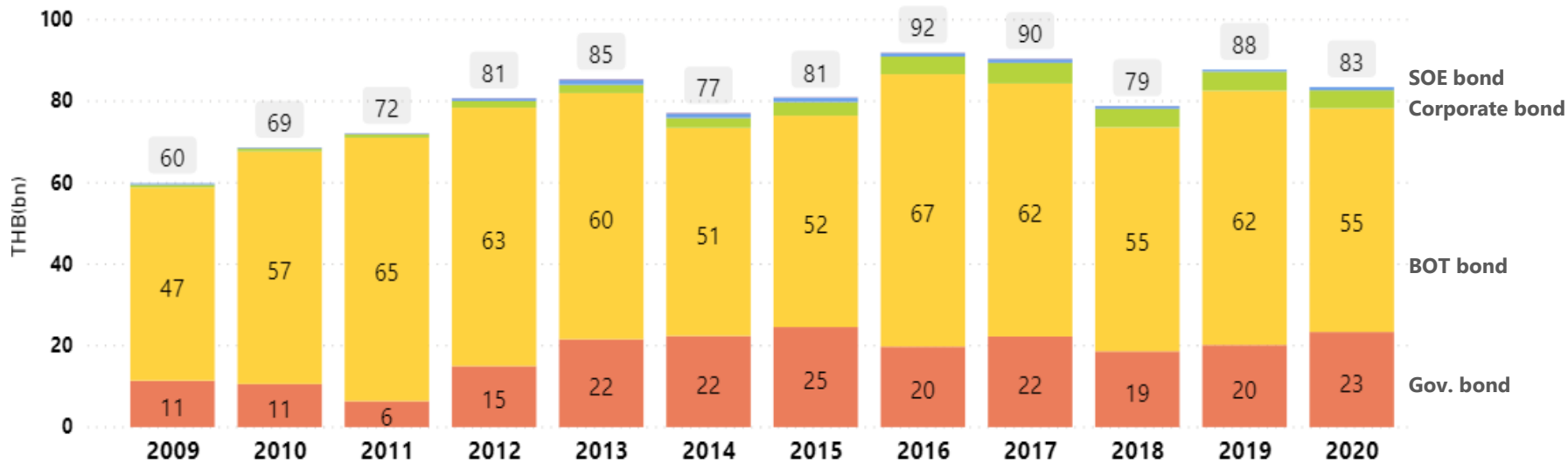
13 ม.ค. 2021

# ปี 2020 มูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัว 4.5% จากปีก่อนหน้า



- ตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัวจากการเพิ่มขึ้นของพันธบัตรรัฐบาล

# ปี 2020 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลง 5.3% จากปีก่อนหน้า

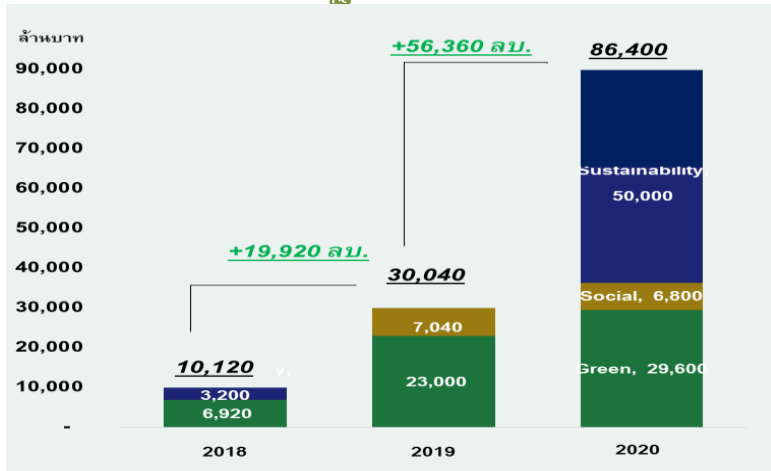


- พันธบัตรรัฐบาลมีมูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้น แต่ลดลงในพันธบัตรรพท. และหุ้นกู้

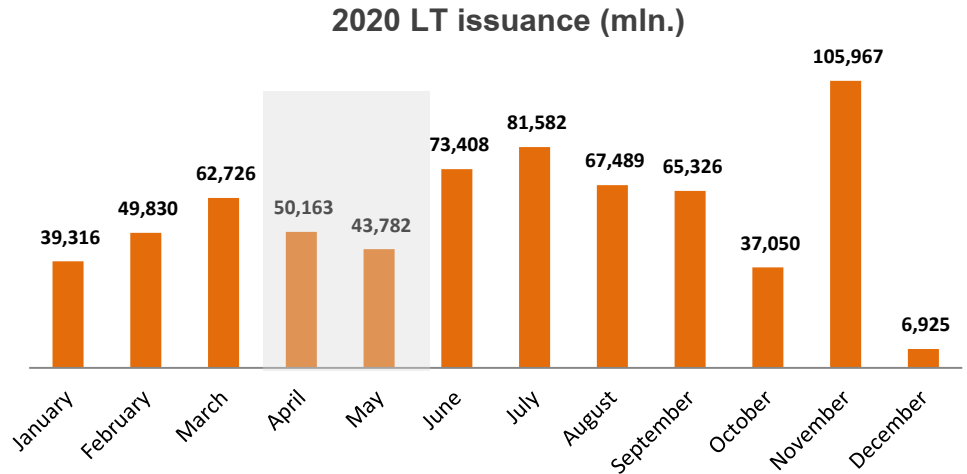
# ภาพรวมปี 2020

🌸 การออกหุ้นกู้ระยะยาวลดลง 36% จากปีที่ผ่านมา โดยจำนวนผู้ออกลดลง 26 ราย (176 รายในปี 2563)

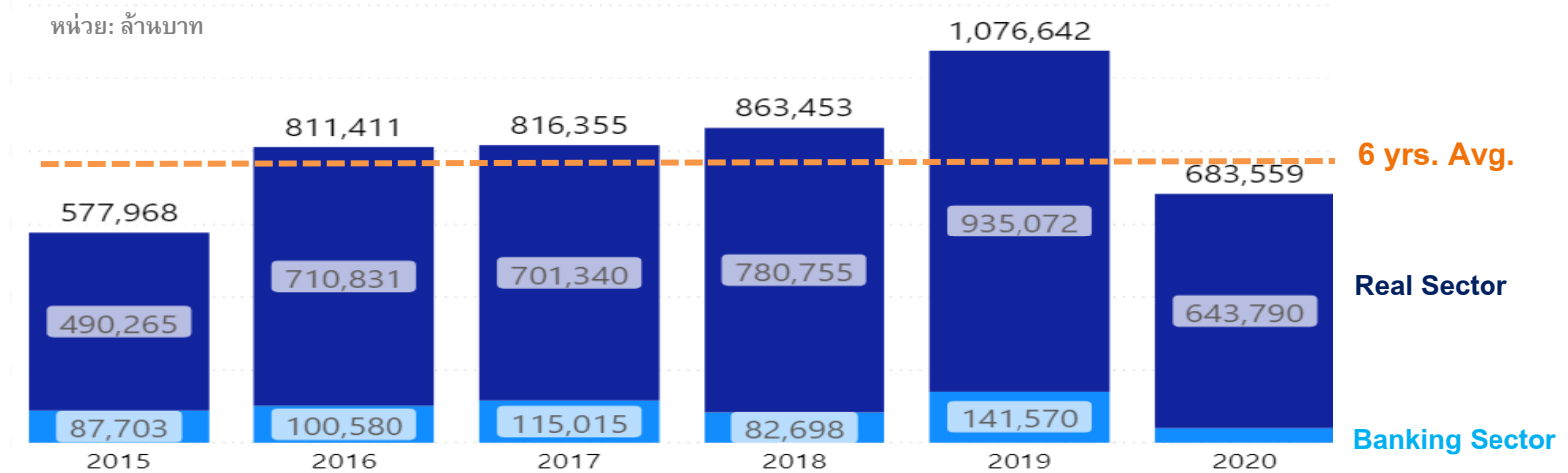
🌸 การออกตราสารหนี้ ESG มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมาก จากทั้งภาครัฐ และเอกชน



🌸 การเสนอขายหุ้นกู้ต่อนักลงทุนทั่วไป (PO) มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็น 28% ในปี 2020 จาก 18% ในปีก่อนหน้า

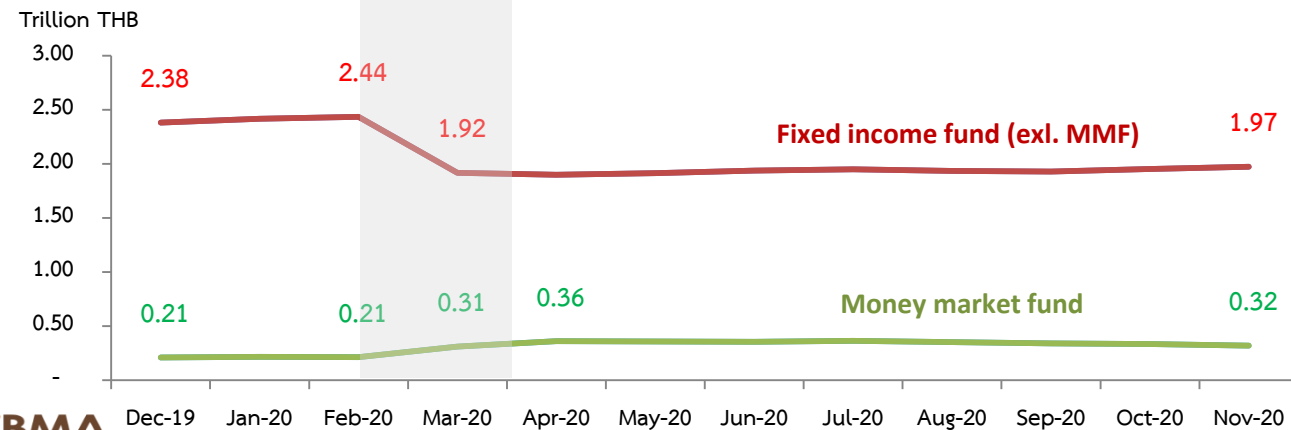
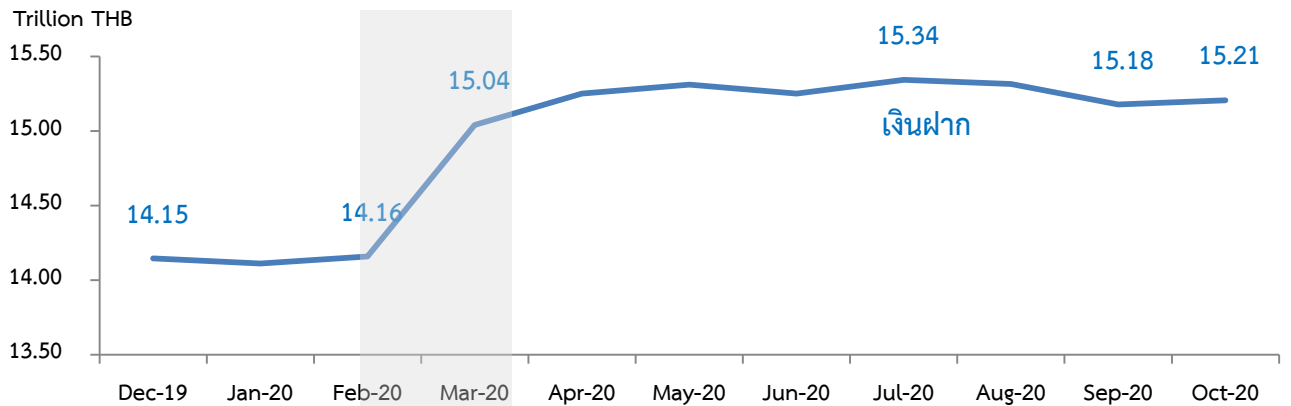


# ปี 2020 ทรสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวมีมูลค่าการออกลดลง ทั้ง Banking และ Real Sector



- Banking sector มียอดการออกตราสารหนี้ลดลง จากเงินฝากที่สูงขึ้น
- Real sector มียอดการออกลดลงโดยหันไปพึ่งพาสินเชื่อธนาคารแทน

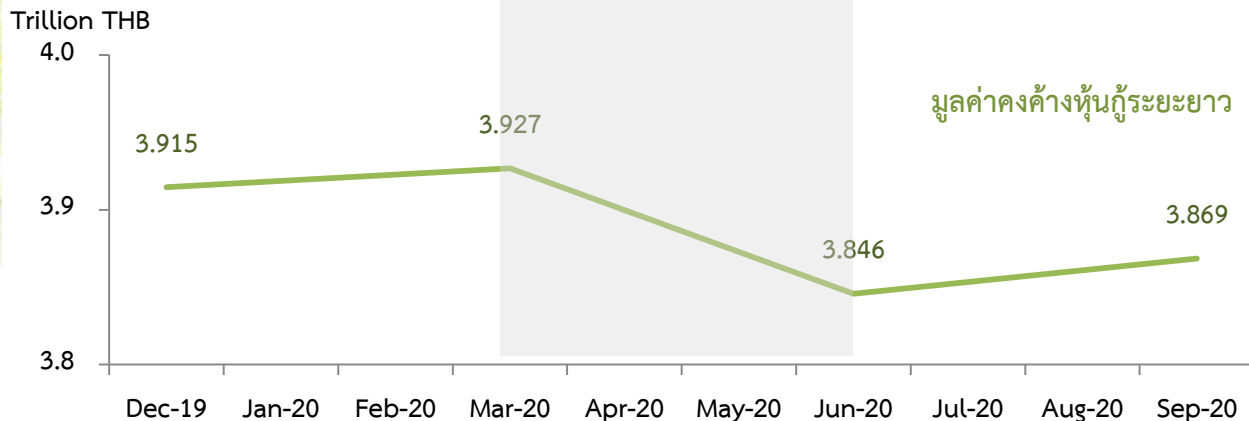
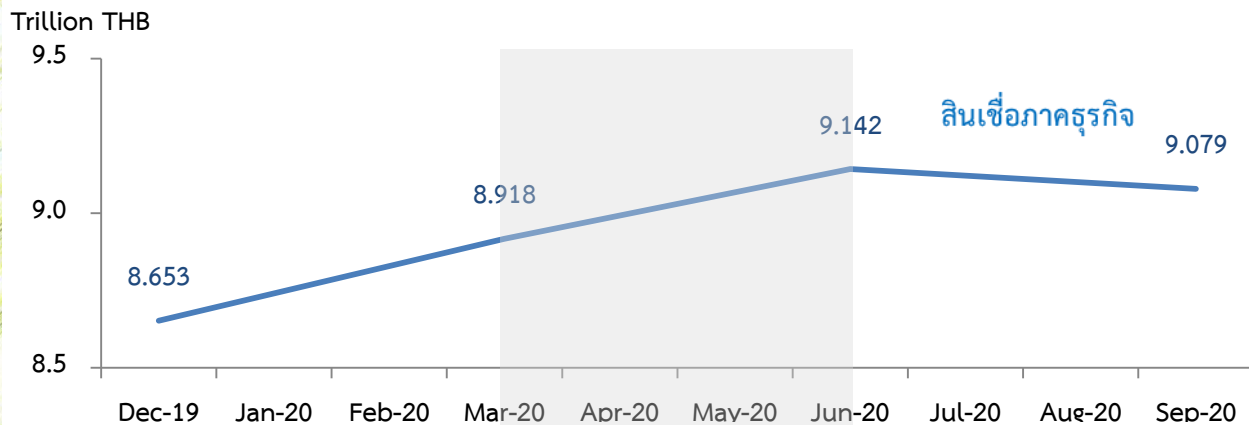
# การลงทุนใน Fixed Income Fund ลดลง



- ในปี 2020 เงินฝากเพิ่มขึ้น

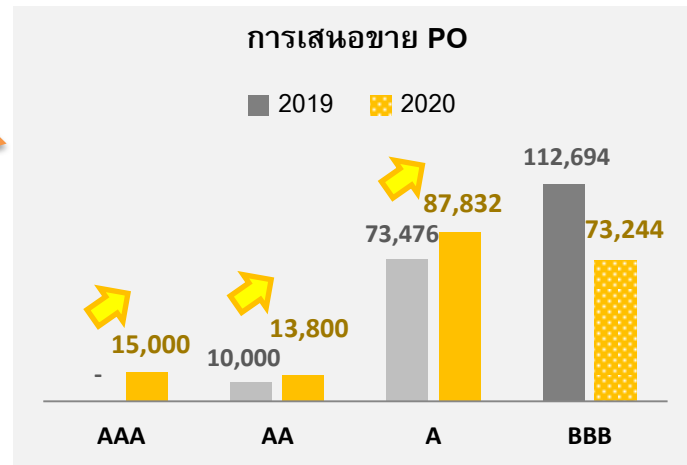
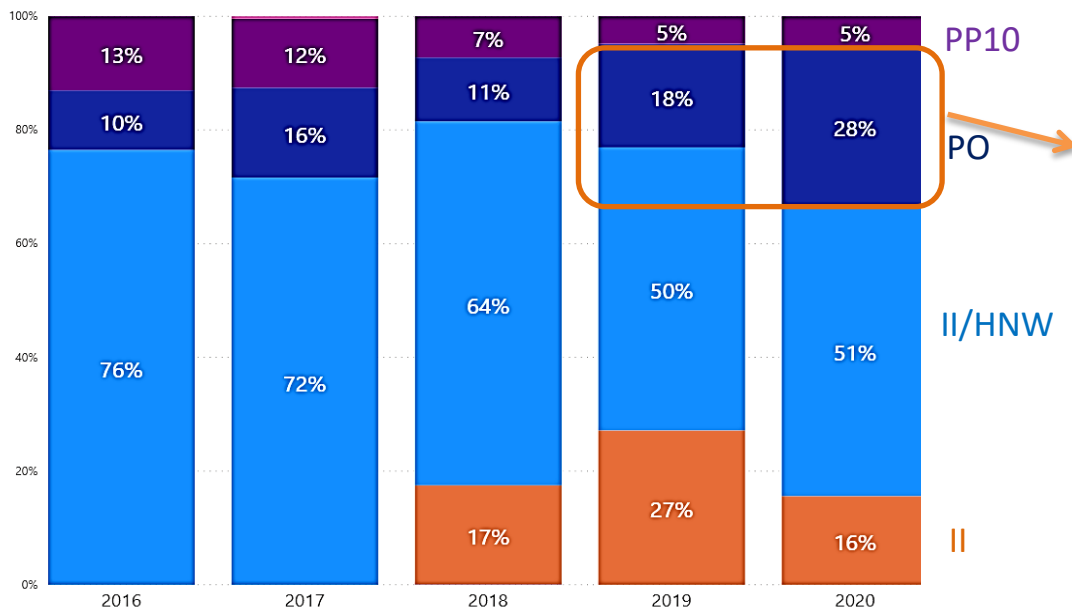
- Fixed income fund (excl. MMF) ลดลง

# สินเชื่อภาคธุรกิจสูงขึ้น มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวลดลง



- ยอดสินเชื่อภาคธุรกิจเพิ่มขึ้นสูงสุดที่ 9.14 ล้านล้านบาท ในไตรมาส 2
- ขณะที่มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว ลดลงในไตรมาส 2

# หุ้นกู้ระยะยาวที่ออกในปี 2020 เสนอขายนักลงทุนทั่วไป (PO) เพิ่มมากขึ้น

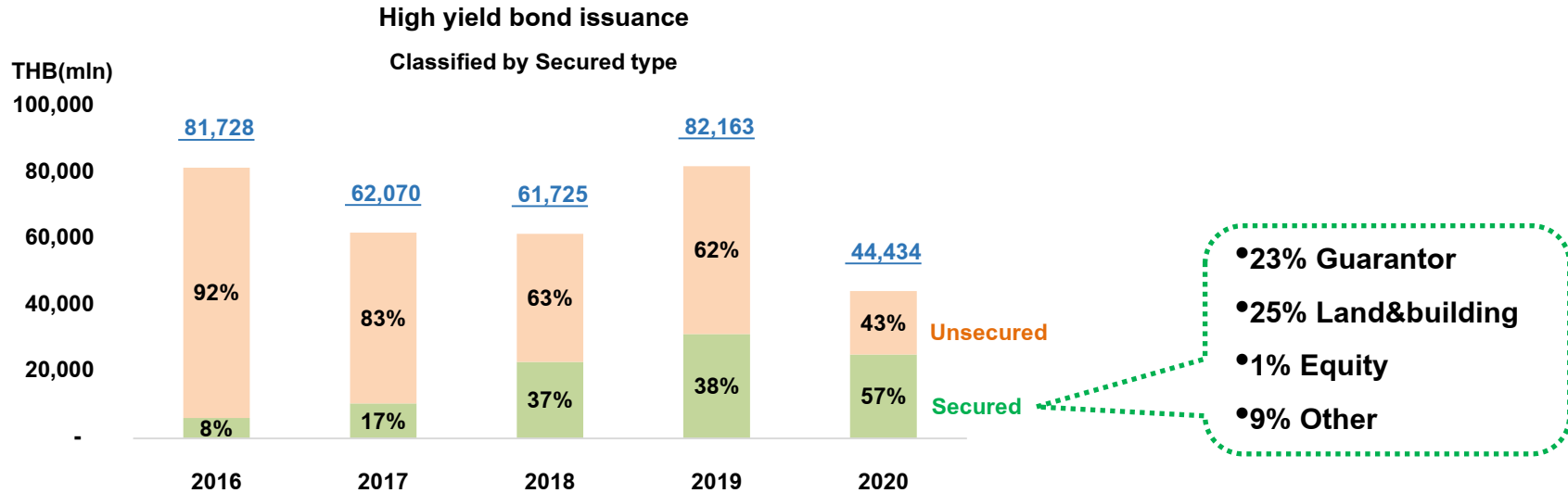


หุ้นกู้กลุ่มอันดับเครดิตสูง (ตั้งแต่ A- ขึ้นไป) เสนอขาย PO มากขึ้น

หุ้นกู้ระยะยาวเสนอขาย PO มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็น 28% จาก 18% ในปีก่อนหน้า

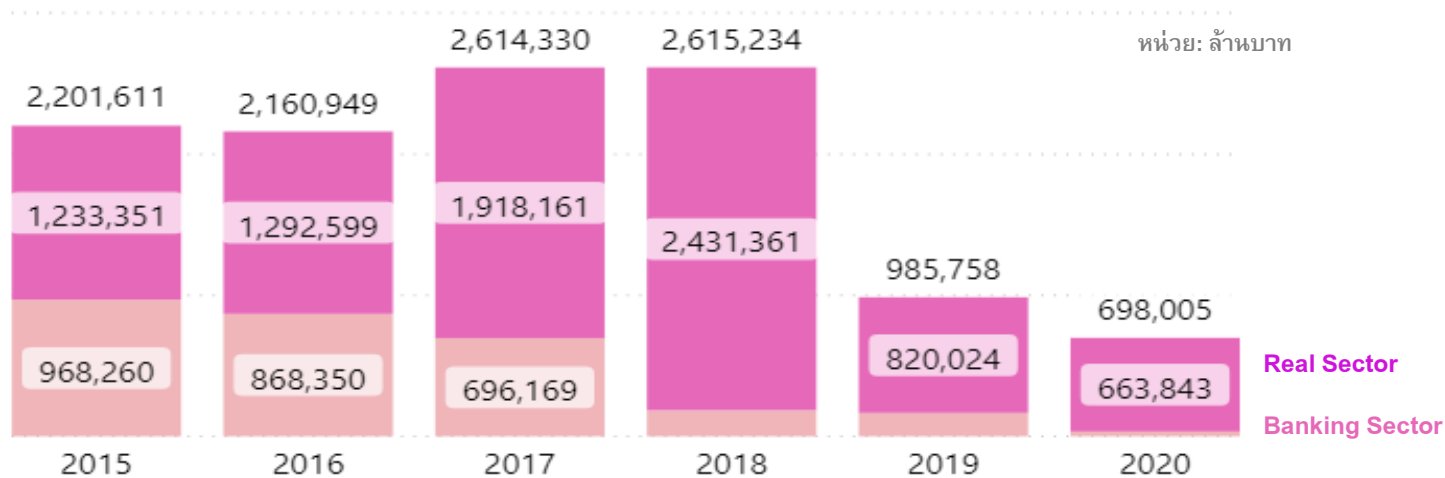


# หุ้นกู้ระยะยาวกลุ่ม High Yield ออก Secured bond ในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น



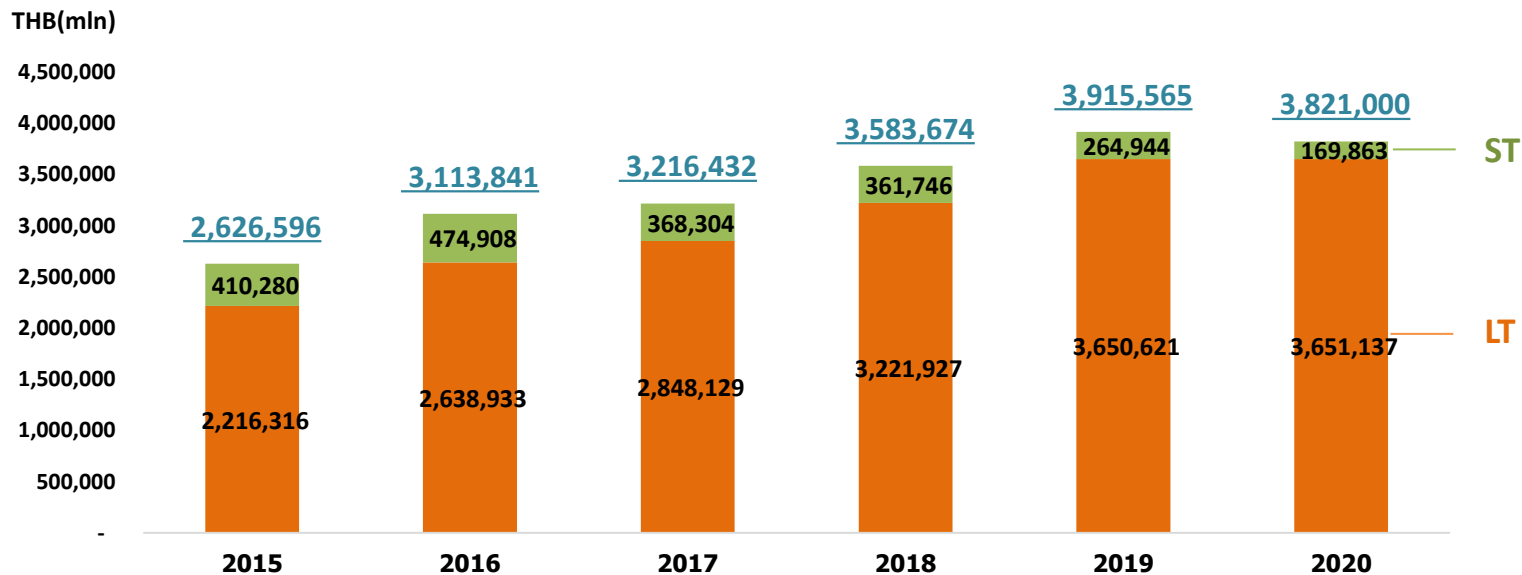
- ปี 2020 กลุ่ม High yield มีสัดส่วนการออก Secured bond เพิ่มขึ้นเป็น 57% จาก 38% ในปีก่อนหน้า
- Secured bond ของกลุ่ม High Yield ส่วนใหญ่ออกโดยกลุ่ม PROP กว่า 86% และเสนอขายหลักทรัพย์กลุ่ม II/HNW

# ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นมีแนวโน้มการออกลดลงอย่างต่อเนื่อง



- ในปี 2020 มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะสั้นรวม 698,005 ล้านบาท ลดลง 29% (287,753 ลบ.) จากปีก่อนหน้า

## ณ สิ้นปี 2020 มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนลดลง 2.4% จากปีก่อนหน้า



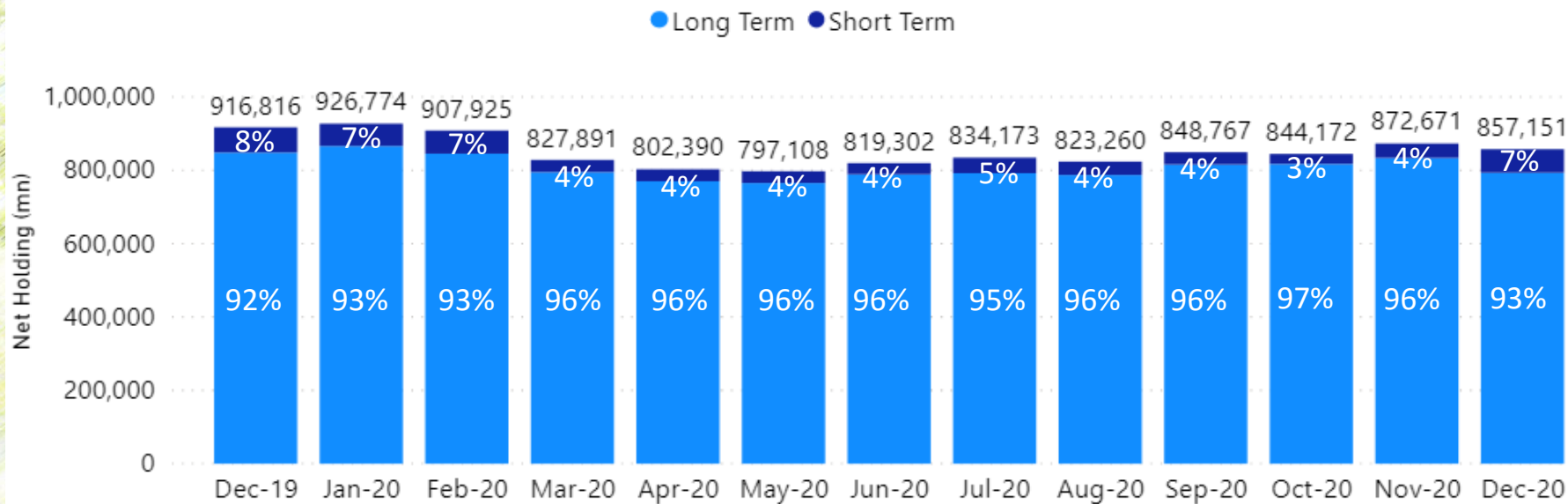
- ณ สิ้นปี 2020 มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนลดลง 2.4% จากปีก่อนหน้า
- ส่วนใหญ่เป็นการลดลงในตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น (ST)

# นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในปี 2020 รวม 64,025 ล้านบาท กลับมาเข้าซื้อสุทธิตราสารหนี้ระยะยาวในช่วงครึ่งปีหลัง

Period	Net Flow					Accumulation
	<=1Y Bond			>1Y Bond	All	
	Net Trading	Expired	Net Flow			
End of 2018	50,488	-155,940	-105,452	239,288	133,836	133,836
End of 2019	-67,401	-69,508	-136,909	52,456	-84,452	-84,452
Jan-20	-7,579	-625	-8,204	19,743	11,539	11,539
Feb-20	2,575	-735	1,839	-23,966	-22,127	-10,589
Mar-20	-27,957	-6,648	-34,605	-60,065	-94,671	-105,259
Q1 2020	-32,962	-8,009	-40,970	-64,289	-105,259	-105,259
Apr-20	-919	-815	-1,734	-17,190	-18,924	-124,183
May-20	-1,064	-1,825	-2,889	-7,347	-10,236	-134,419
Jun-20	6,038	-8,141	-2,103	25,672	23,569	-110,849
Q2 2020	4,056	-10,781	-6,726	1,136	-5,590	-110,849
Jul-20	-4,569	-1,037	-5,606	23,509	17,903	-92,946
Aug-20	-2,666	-4,333	-6,998	4,536	-2,462	-95,409
Sep-20	-2,473	-1,275	-3,748	27,741	23,993	-71,416
Q3 2020	-9,708	-6,644	-16,352	55,786	39,434	-71,416
Oct-20	-3,348	-2,987	-6,335	2,100	-4,235	-75,650
Nov-20	10,380	-3,182	7,198	24,463	31,661	-43,989
Dec-20	-6,049	-3,002	-9,052	-10,984	-20,036	-64,025
Q4 2020	983	-9,172	-8,189	15,579	7,391	-64,025
YTD	-37,631	-34,606	-72,237	8,212	-64,025	

- ครึ่งปีแรก นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทยทั้งสิ้น 110,849 ลบ.
- ครึ่งปีหลัง นักลงทุนต่างชาติกลับเข้าซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทยทั้งสิ้น 46,824 ลบ.
- ทั้งปี 2020 ไหลออกสุทธิ 64,025 ลบ.

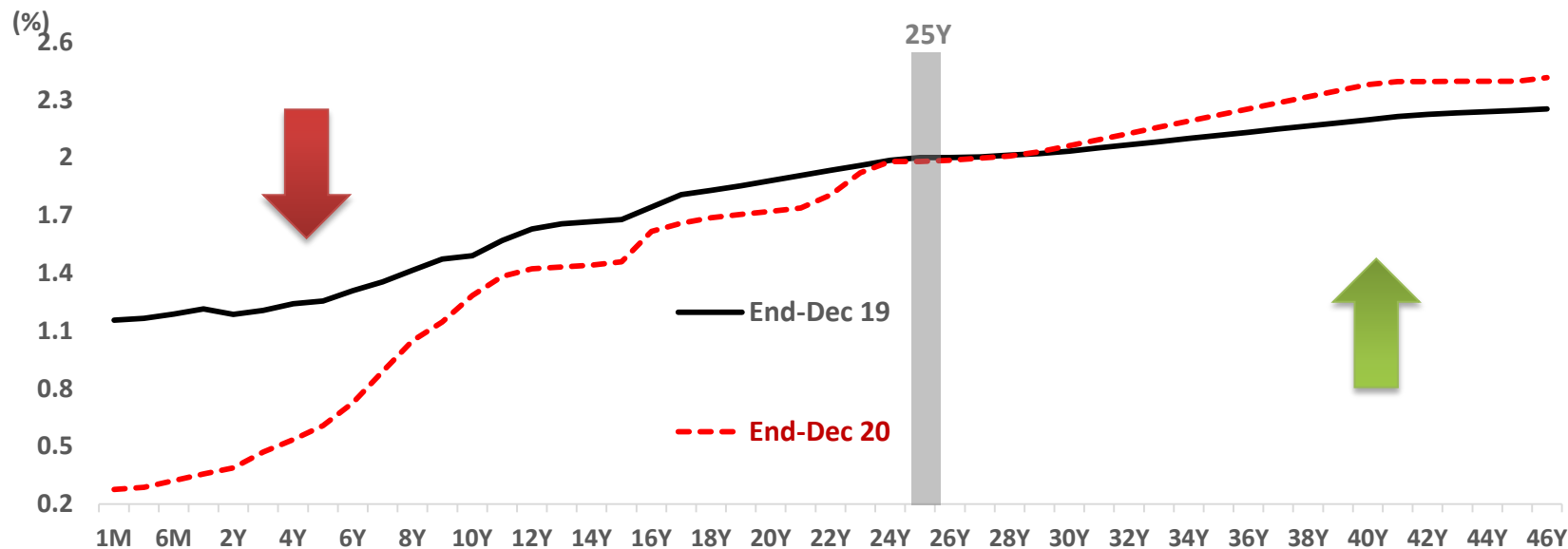
# หลักทรัพย์ต่างชาติมีระดับการถือครองตราสารหนี้ไทยลดลงในปี 2020



- ณ สิ้นปี 2020 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยที่ 857,151 ล้านบาท ลดลงจากปลายปี 2019 ที่ 916,816 ล้านบาท
- ณ สิ้นปี 2020 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยคิดเป็น 9.1% ของมูลค่าคงค้างพันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรรพท.
- โดย ณ สิ้นปี 2020 ตราสารหนี้ที่ถือครองมีอายุเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 9.55 ปี จาก 8.81 ปี ณ สิ้นปี 2019

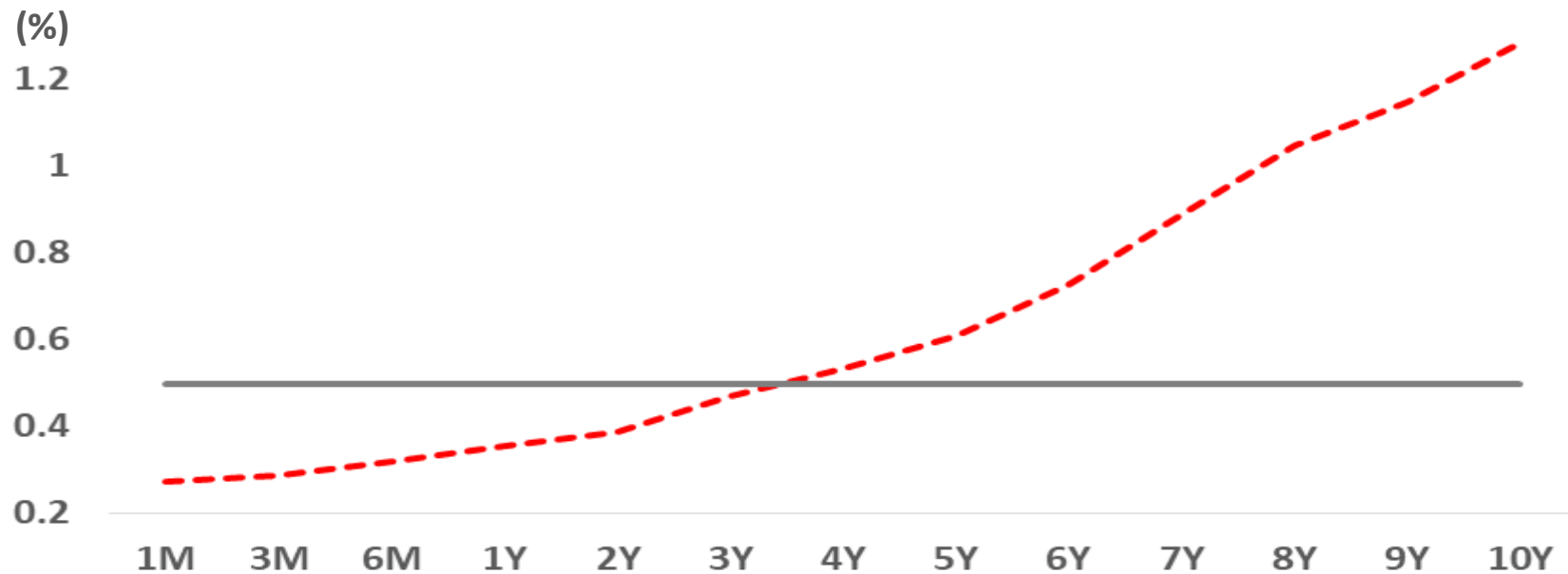
# เส้นบอนด์ยีลด์ของไทยในปี 2020 - ชันขึ้น

โดยรุ่นอายุ <25 ปี ปรับตัวลง และรุ่นอายุ >25 ปี ปรับตัวสูงขึ้น



Tenor	End-Dec 19	End-Dec 20	Change
2Y	1.18%	0.39%	-79 bps
47Y	2.27%	2.44%	+17 bps

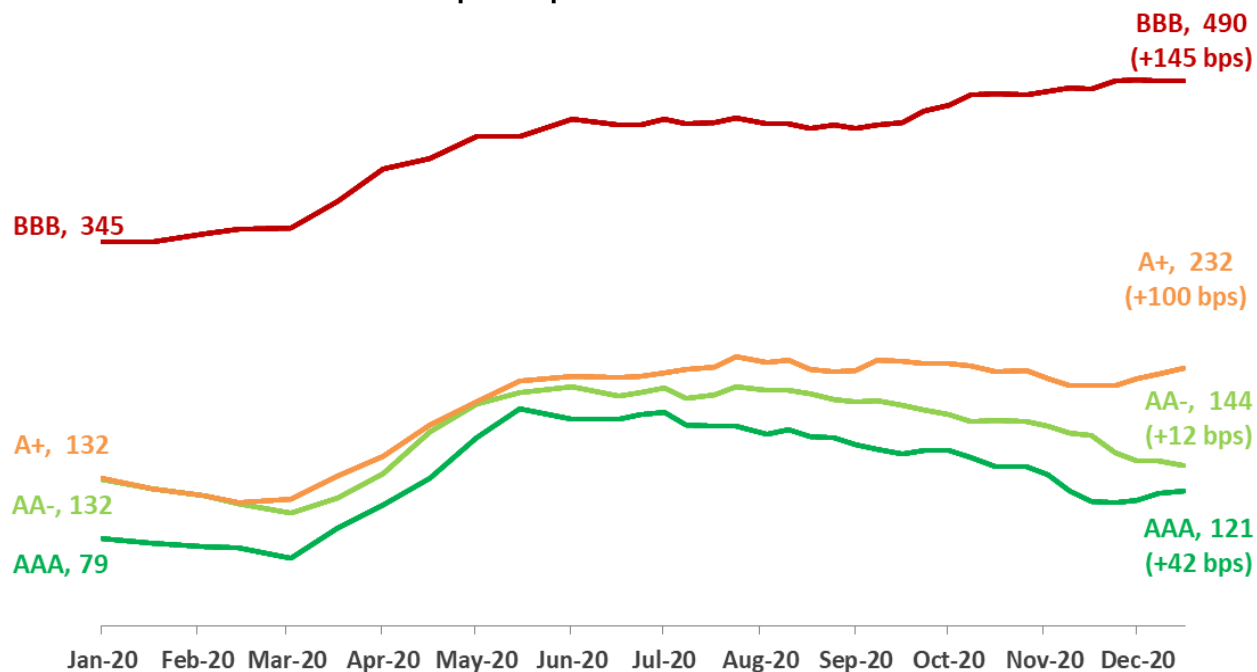
## บอนด์ยีลด์ของไทยอายุน้อยกว่า 3 ปี อยู่ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบาย



- บอนด์ยีลด์อายุตั้งแต่ 1 เดือนถึง 3 ปี อยู่ต่ำกว่าระดับดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5%

# การเคลื่อนไหวของ Credit Spread ปี 2020

## Credit Spread รุนอายุ 5 ปี จำแนกตามอันดับเครดิต

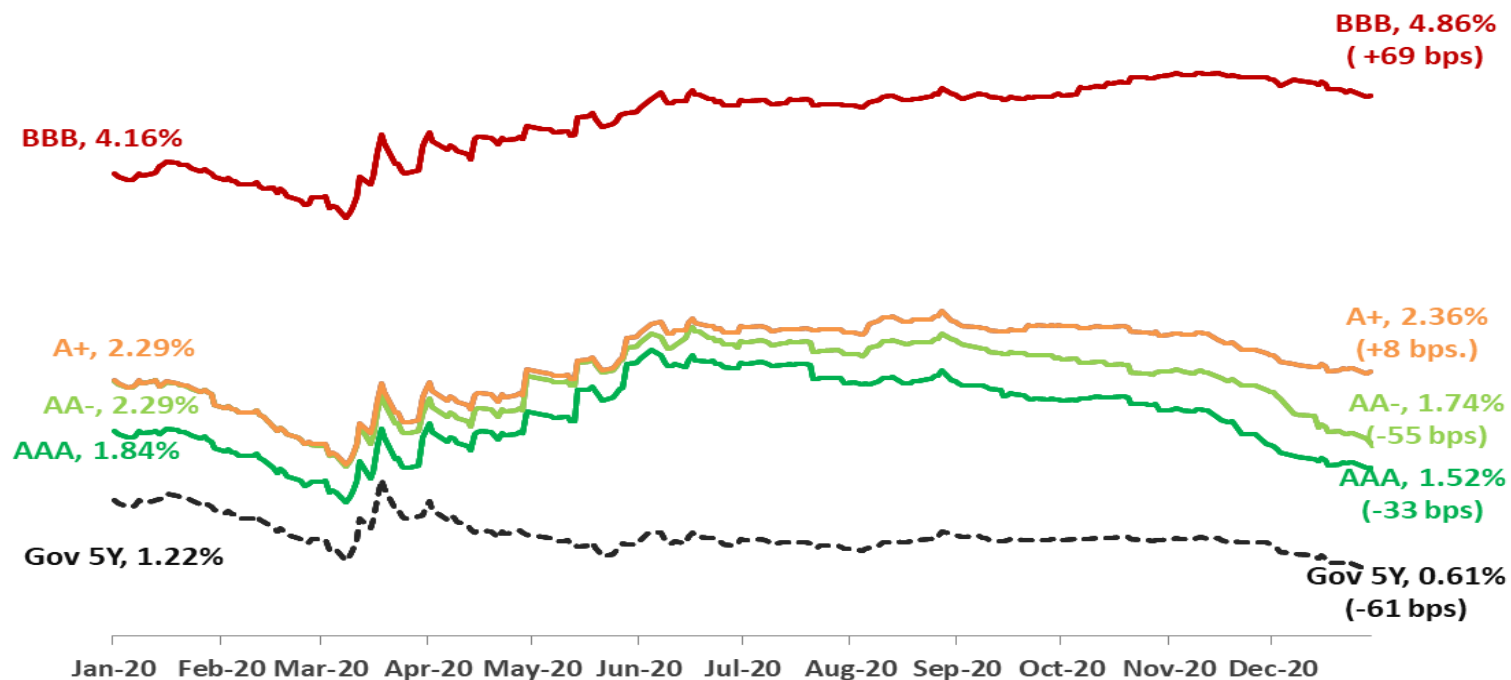


- Credit spread ของกลุ่มอันดับเครดิต AA- ขึ้นไป เพิ่มขึ้นในช่วง 12-42 bps



# การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยปี 2020

## อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทย รุ่นอายุ 5 ปี



- ผู้ออกอันดับเครดิต AA- ขึ้นไป มีต้นทุนการออกต่ำลงเมื่อเทียบกับต้นปี

# แนวโน้มตลาดตราสารหนี้ไทยปี 2021

ปี 2021 คาดมีมูลค่าการออกหุ้นกู้ที่  
700,000-750,000 ล้านบาท



## แนวโน้มดอกเบี้ยนโยบาย และบอนด์ยีลด์ ปี 2021

- คาดดอกเบี้ยนโยบายคงไว้ที่ 0.5% ไปตลอดทั้งปี เพื่อประคองเศรษฐกิจที่ต้องใช้เวลาในการฟื้นตัว
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นและระยะกลางมีกรอบที่จำกัดในการปรับตัวขึ้น เนื่องจากสภาพคล่องในระบบยังอยู่ที่ระดับสูง
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวจะทยอยขยับขึ้นจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

# ThaiBMA toward Digital Economy

## ❖ MeBond โฆษณาแอปพลิเคชัน

สำหรับนักลงทุนทั่วไปเพื่อสามารถติดตามข้อมูลการลงทุนของตนเอง และข้อมูลอื่นในตลาดตราสารหนี้ได้สะดวกรวดเร็ว



❖ **Smart funding solution** เป็น Web Based Application ที่ผู้ออกตราสารหนี้สามารถใช้บริหารจัดการดอกเบี้ย และเงินต้น และวิเคราะห์จังหวะการออกตราสารรุ่นใหม่ด้วยต้นทุนที่เหมาะสม

## ❖ E- Book building ระบบ

อิเล็กทรอนิกส์ในการสำรวจความต้องการของนักลงทุนที่จะซื้อหุ้นกู้ในราคาต่าง ๆ แบบ Real-time จึงช่วยให้ผู้จัดจำหน่ายและผู้ออกตราสารหนี้กำหนดอัตราดอกเบี้ยได้อย่างเหมาะสม

Smart Funding Solution

Username

Password

Login

# Smart Funding Solution System

ระบบบริหารจัดการเพื่อช่วยเหลือผู้ออกหุ้นกู้  
ช่วยบริหารการชำระหนี้เดิม  
วิเคราะห์จังหวะการออกหุ้นกู้ใหม่



# Smart Funding Solution System

ประกอบด้วย 5 features หลัก



## 1. Maturity profile

แสดงข้อมูลตราสารหนี้คงค้างทั้งหมดของบริษัทในหลายมุมมอง

## 2. Payment

แสดงข้อมูลเงินต้น และดอกเบี้ยที่ต้องชำระในแต่ละช่วงเวลา

## 3. New issuance simulation

จำลองการออกตราสารหนี้รุ่นใหม่

## 4. Issuance information

รวบรวมข้อมูลที่สำคัญสำหรับเตรียมการออกตราสารหนี้

## 5. News

ข่าวสารที่เกี่ยวข้องในตลาดตราสารหนี้

# Benefit for issuer



ช่วยติดตามข้อมูลตราสารหนี้ค้างค้างของผู้ออกตราสารหนี้  
ให้สามารถบริหารจัดการกระแสเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพ



ช่วยวิเคราะห์จังหวะและโอกาสในการออกตราสารหนี้รุ่นใหม่  
ด้วยต้นทุนที่เหมาะสม



เป็นศูนย์กลางรวบรวมข้อมูลข่าวสารในตลาดตราสารหนี้  
ทำให้ไม่พลาดทุกความเคลื่อนไหวในตลาด





**THANK YOU**

