

# สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย ปี 2021

เอกสารประกอบการแถลงข่าว  
12 มกราคม 2022



# สรุปเหตุการณ์เด่น ในตลาดตราสารหนี้ปี 2021

01.

การออกหุ้นกู้  
ระยะยาวทะลุ 1 ลบ.  
เป็นปีที่ 2 ที่ 1.03 ลบ.



การออกหุ้นกู้

SLB

การออก SLB  
ครั้งแรก  
21,000 ลบ.

02.

03.

มูลค่าการออก  
1.7 แสนลบ.



ESG Bond

THOR

ออกโดยภาครัฐ และ  
เอกชน มี  
ยอดคงค้างกว่า  
3 แสนลบ.

04.

05.

เอกชนออก  
หุ้นกู้ Blockchain  
6,000 ลบ.

หุ้นกู้  
Blockchain



NR Holding

ต่างชาติถือครอง  
ตราสารหนี้ไทยสูง  
เป็นประวัติการณ์  
ที่ 1.03 ลบ.

06.

07.

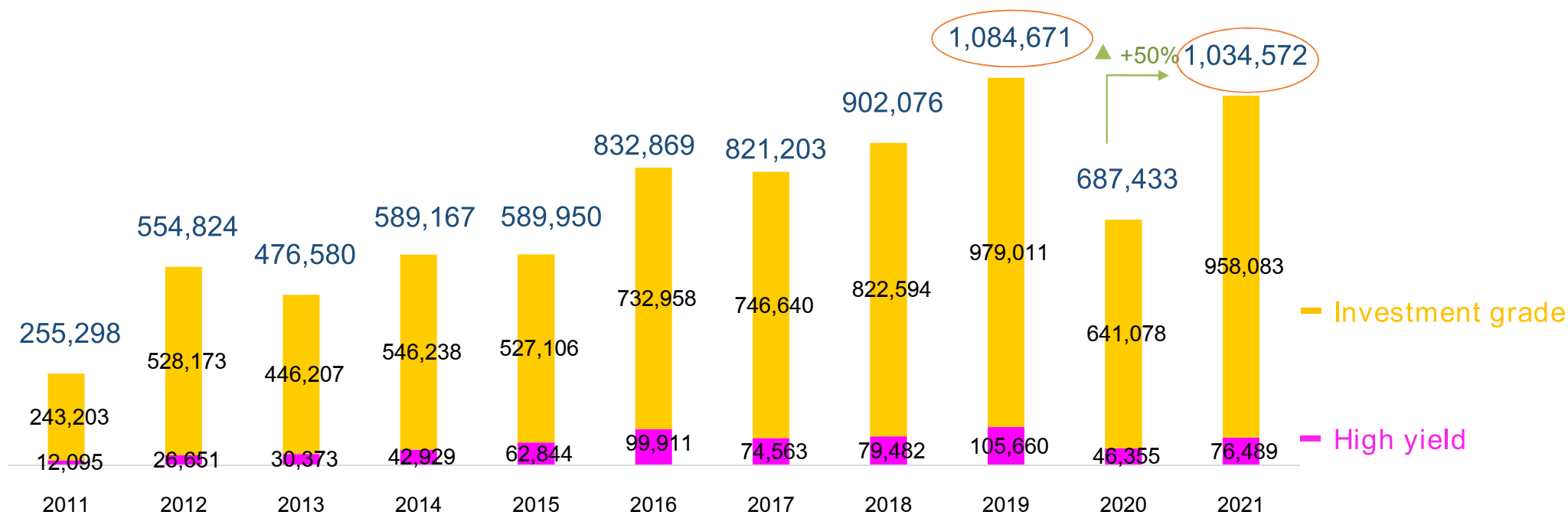
Yield 5 ปี ขึ้น 68 bps/  
Credit Spread ลดลง  
ทุกเรทติ้ง

Yield/Spread



# มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวปี 2021 ทะลุ 1 ลลบ. เป็นปีที่ 2 เพิ่มขึ้น 50% จากปีที่แล้ว

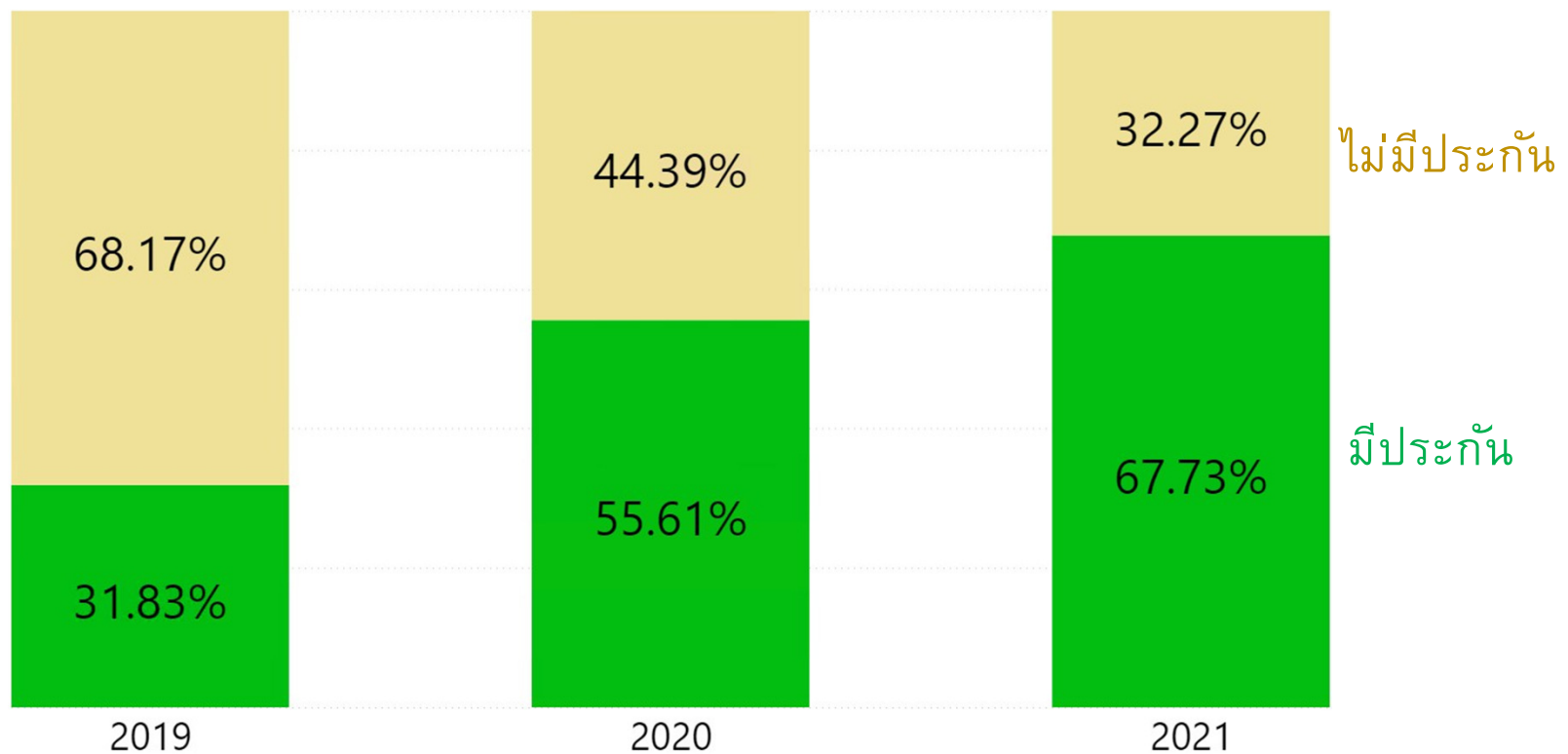
การออกหุ้นกู้ระยะยาวปี 2011 – 2021 (ลลบ.)



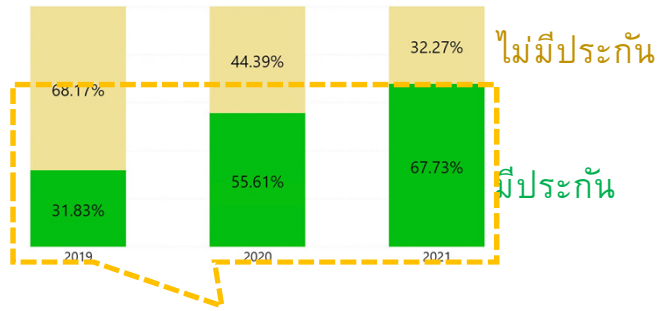
- ปี 2021 มูลค่าการออกทะลุ 1 ลลบ. เป็นปีที่สอง เพิ่มขึ้น 50% จากปี 2020
- เป็นการเพิ่มขึ้นจากทั้งกลุ่ม Investment grade (+49%) และ High yield (+65%)

# หุ้นกู้ที่ออกโดยกลุ่ม High yield ในปี 2021 เป็นหุ้นกู้มีประกันในสัดส่วนที่สูงขึ้น ที่ส่วนใหญ่เป็นการค้ำประกันโดยนิติบุคคลอื่น

การออกหุ้นกู้ระยะยาวของกลุ่ม High Yield

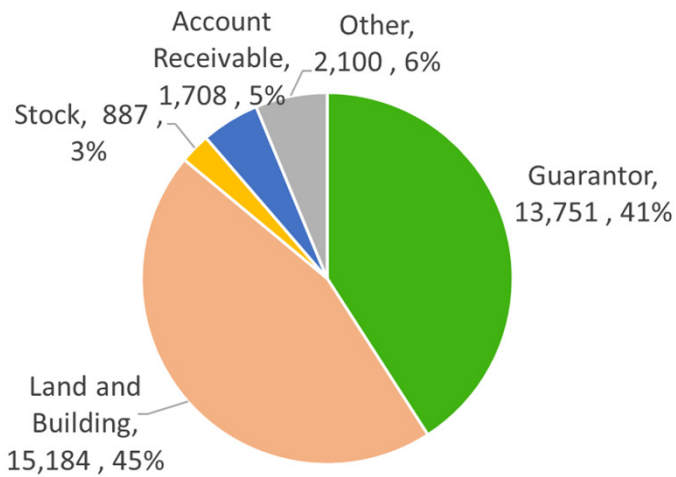


# หุ้นกู้ที่ออกในกลุ่ม High yield ส่วนใหญ่เป็นหุ้นกู้มีประกัน ที่กว่า 53% เป็นการค้ำประกันโดยนิติบุคคลอื่น

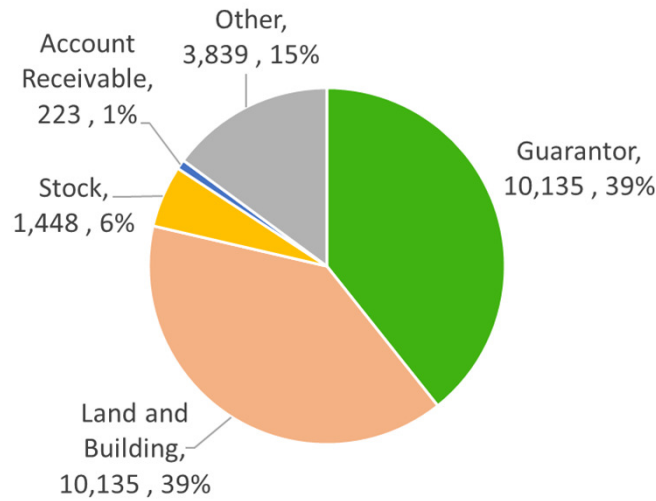


หน่วย : ล้านบาท

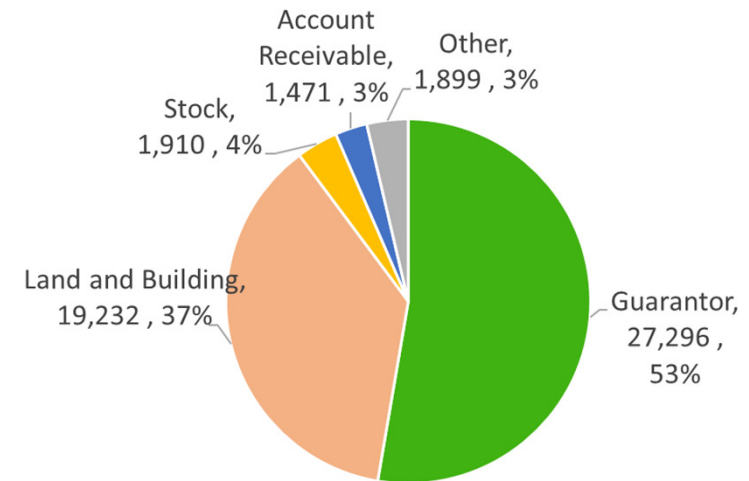
2019



2020



2021



# New product in 2021: ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-linked Bond: SLB)

- ❖ ผู้ออกกำหนดเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุผลสำเร็จและเชื่อมโยงความสำเร็จกับการจ่ายอัตราดอกเบี้ย

SLB รุ่นแรกของโลก ก.ย.2019



Sustainability-linked Bond Principle มิ.ย. 2020

ปี 2020



บริษัทผลิตกระดาษขนาดใหญ่ของบราซิล  
750 ล้านดอลลาร์



แบรนด์แฟชั่นชั้นนำของฝรั่งเศส  
600 ล้านยูโร



บริษัทยาอันดับ 2 ของโลก  
1,850 ล้านยูโร



สายการบินของสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์  
600 ล้านดอลลาร์



ก.ค.2021



ผู้ออก SLB รายแรก

- มูลค่ารวม 11,000 ลบ.
- ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก
- ขึ้นทะเบียน DJSI Emerging Markets
- เพิ่มการตรวจการด้วยวิธีอิเล็กทรอนิกส์ และ/หรือ มีผู้สังเกตการณ์ตรวจสอบบนเรือประมง



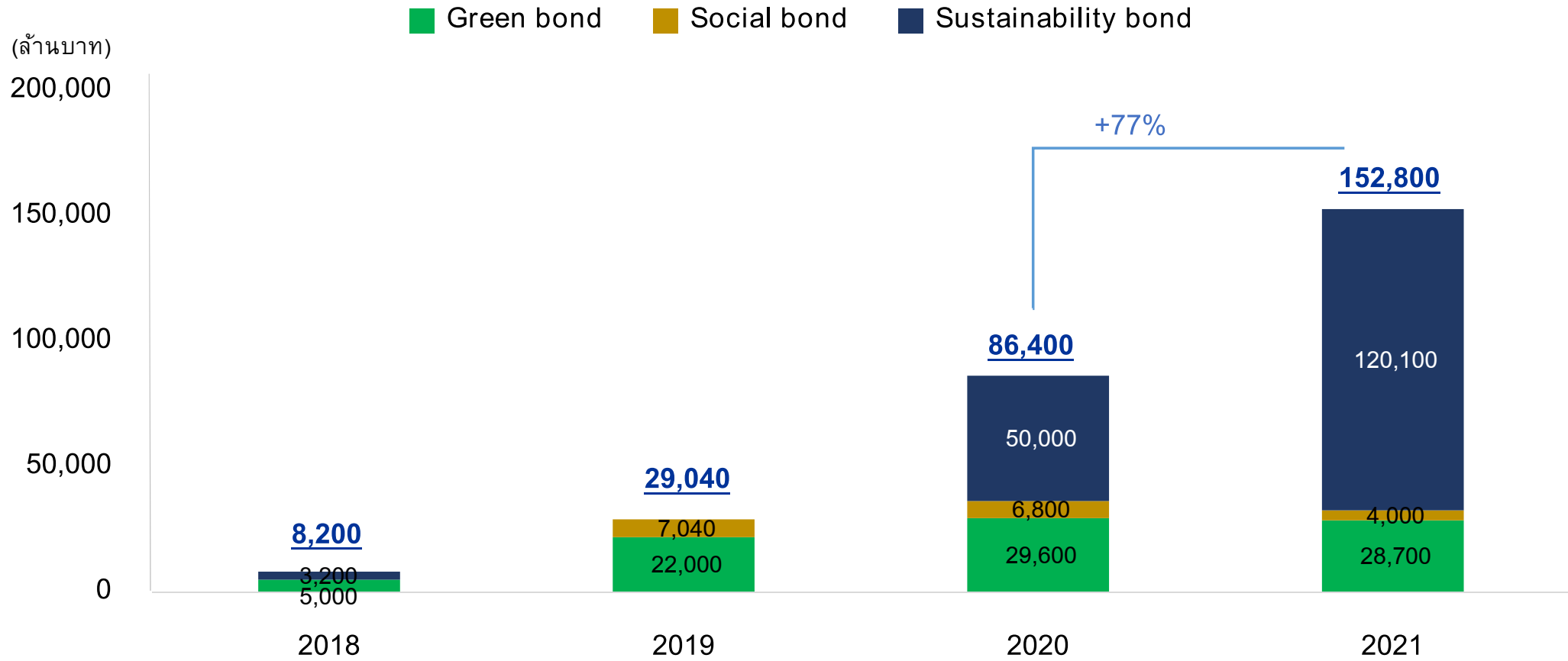
พ.ย.2021



ผู้ออก SLB รายที่สอง

- มูลค่ารวม 10,000 ลบ.
- ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก
- เพิ่มอัตราการรีไซเคิลขวด PET

# มูลค่าการออก ESG bond (ไม่รวม SLB) ในปี 2021 เพิ่มขึ้นเกือบ 2 เท่าจากปี 2020



# ESG Bond Issuance in 2021 (ไม่รวม SLB)

	<p>สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่ เข้าเกณฑ์อนุรักษ์ สิ่งแวดล้อม</p>		<p>โรงไฟฟ้าพลังงาน แสงอาทิตย์ที่เวียดนาม</p>		<p>โซลาร์ฟาร์มที่ญี่ปุ่น</p>
			<p>โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์</p>		<p>รถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพส่วน ต่อขยายสายสีเขียวเหนือ-ใต้</p>

	<p>แก้ไขปัญหาและเยียวยาการ ระบาดของ COVID 2019</p>
	<p>พัฒนาที่อยู่อาศัยใหม่และ ฟื้นฟูที่อยู่เดิม</p>
	<p>รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน</p>
	<p>สินเชื่อโครงการเพื่อสังคม หรือ สิ่งแวดล้อม</p>



	<p>พัฒนาที่อยู่อาศัยสำหรับประชาชนผู้ มีรายได้น้อย</p>
	<p>ซื้อวัตถุดิบจากเกษตรกรที่ได้รับ ผลกระทบจากโควิด-19</p>



# New product in 2021: ตราสารหนี้อ้างอิง THOR

---

## อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR: Thai Overnight Repurchase Rate

- ❖ คือ อัตราดอกเบี้ยที่คำนวณจากธุรกรรมระยะข้ามคืนที่เกิดขึ้นจริงระหว่างธนาคารในตลาด Repo ภาคเอกชนของไทย
- ❖ เริ่มเผยแพร่เมื่อเดือนเมษายน 2020
- ❖ ทดแทนอัตราดอกเบี้ย THBFIX ที่จะยุติการเผยแพร่ในปี 2023

# New product in 2021: ตราสารหนี้อ้างอิง THOR

จนถึงสิ้นปี 2021 ตราสารหนี้อ้างอิง THOR มีมูลค่าคงค้างรวม 306,448 ล้านบาท

## หน่วยงานภาครัฐ



ตั้งแต่ 29 มี.ค.2021: ธปท.ออกพันธบัตรระยะสั้น จำนวน 16 รุ่น  
มูลค่ารวม 470,448 ลบ.

## ภาคเอกชน



28 ก.ย. 2020: KBANK ออกหุ้นกู้ระยะสั้นอายุ 3 เดือน มูลค่า 1,000 ลบ.,  
ขาย II, THOR + 0.4075%



30 ก.ย. 2020: SCB ออกหุ้นกู้พันธบัตรระยะสั้นอายุ 3 เดือน จำนวน 2 รุ่น  
มูลค่ารวม 500 ลบ., ขาย HNW, 1.4% - THOR 3M



12 มี.ค. 2021: KKP ออกหุ้นกู้ระยะยาวอายุ 1 ปี มูลค่า 1,000 ลบ.,  
ขาย II, THOR + 0.15%



23 ก.ค. 2021: UOB ออกหุ้นกู้ระยะยาวอายุ 1 ปี 1 เดือน  
มูลค่า 1,000 ลบ., ขาย II , THOR + 0.1%



6 ส.ค. 2021: ปตท. ออกหุ้นกู้ระยะยาวอายุ 1 ปี 6 เดือน  
มูลค่า 4,000 ลบ.,ขาย II/HNW , THOR + 0.18%

# Digital trends in 2021: ตราสารหนี้ออกโดยเทคโนโลยี Blockchain

หุ้นกู้ดิจิทัลวอลเล็ต  
1 รุ่น มูลค่ารวม 6,000 ล้านบาท

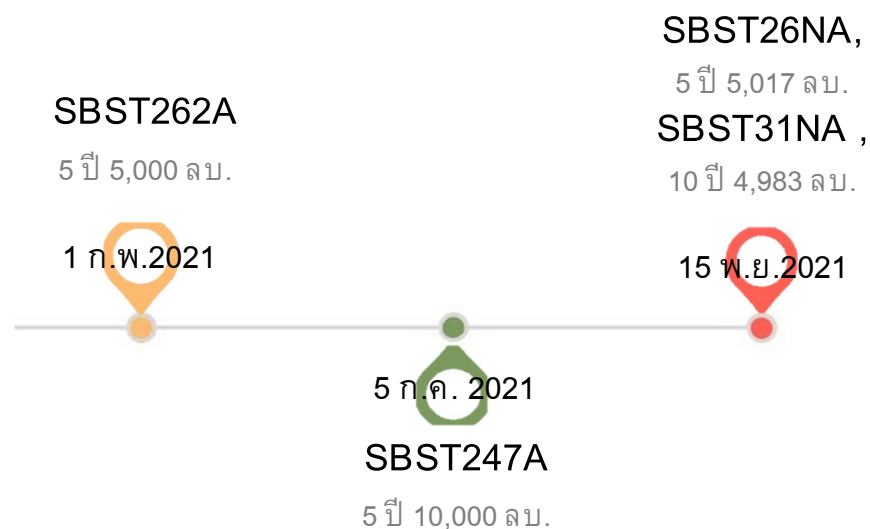


5 พ.ย.2021:  
บมจ. ปตท. สผ.  
ออกหุ้นกู้ดิจิทัล อายุ 5 ปี



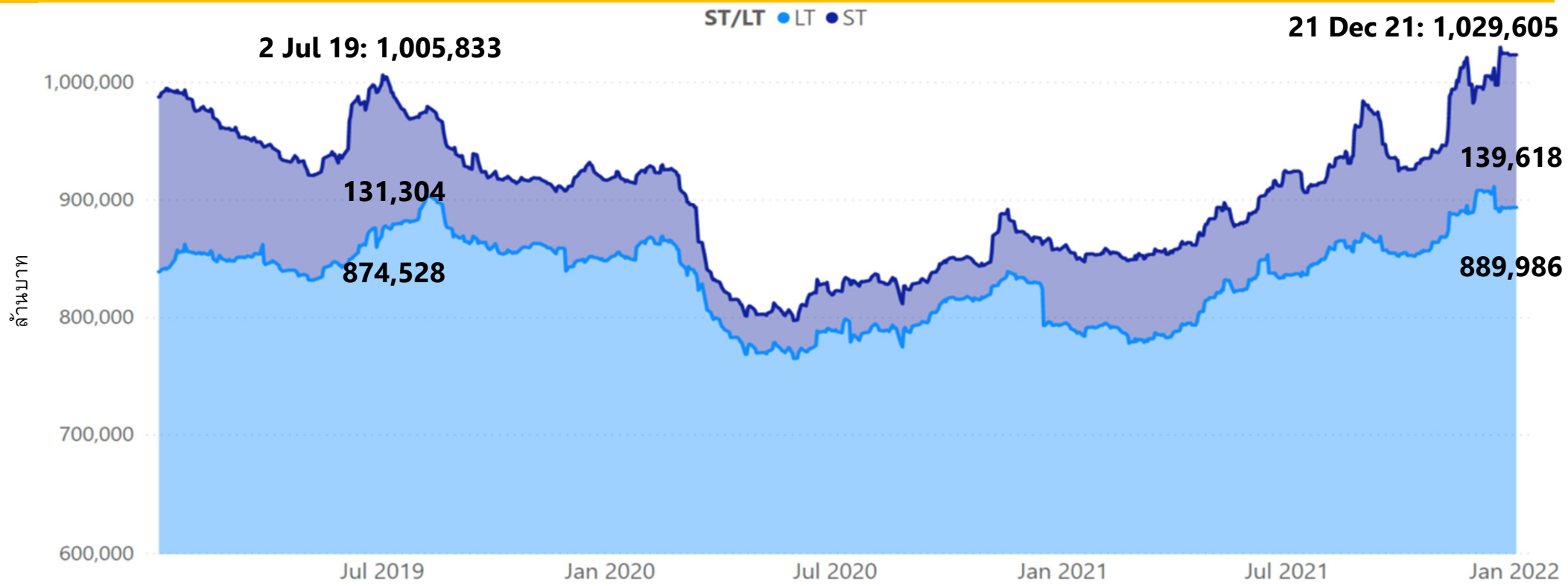
พัฒนาแอปฯ “วอลเล็ต”

พันธบัตรออมทรัพย์รุ่น “วอลเล็ต สบม.”  
จำนวน 4 รุ่น มูลค่า 25,000 ล้านบาท



จนถึงปัจจุบัน ก.คลังออกพันธบัตรออมทรัพย์  
รุ่น “วอลเล็ต สบม.” ทั้งหมด 6 รุ่น มูลค่า 30,200 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 21 ธ.ค. 21 ต่างชาติถือครองพันธบัตรไทยสูงเป็นประวัติการณ์ที่ 1.03 ลลบ.



ตั้งแต่ปลายเดือนพฤศจิกายน 2021 ต่างชาติเริ่มมียอดถือครองเกิน 1 ลลบ. โดย ณ 21 ธ.ค. 2021 มียอดถือครองสูงสุดใหม่ที่ 1.03 ลลบ.

# ในปี 2021 มีเงินลงทุนต่างชาติเพิ่มขึ้นสุทธิ 144,330 ลบ.

Period	Net Flow				Total Flow	Accumulation
	<=1Y Bond			LT		
	Net Trading	Expired	Net ST			
End of 2019	(77,889)	(18,965)	(96,854)	16,453	(80,401)	(85,808)
End of 2020	(37,631)	(33,477)	(71,108)	8,212	(62,896)	(64,025)
Jan-21	(1,892)	(821)	(2,713)	2,168	(545)	(545)
Feb-21	2,071	(236)	1,835	(6,131)	(4,296)	(4,841)
Mar-21	696	(4,532)	(3,835)	8,921	5,086	245
Q1 2021	875	(5,589)	(4,713)	4,958	245	245
Apr-21	(978)	(1,899)	(2,877)	33,052	30,175	30,420
May-21	(11,061)	(511)	(11,572)	11,826	254	30,674
Jun-21	19,090	(1,003)	18,087	24,334	42,421	73,095
Q2 2021	7,051	(3,413)	3,638	69,212	72,850	73,095
Jul-21	3,139	(17,659)	(14,521)	6,345	(8,176)	64,919
Aug-21	29,198	(1,974)	27,224	18,489	45,713	110,632
Sep-21	(20,467)	(8,923)	(29,390)	(15,774)	(45,164)	65,468
Q3 2021	11,870	(28,556)	(16,687)	9,060	(7,627)	65,468
Oct-21	4,007	(1,128)	2,880	6,084	8,964	74,432
Nov-21	13,909	(1,926)	11,983	29,964	41,947	116,379
Dec-21	33,168	(27,003)	6,165	21,786	27,951	144,330
Q4 2021	51,084	(30,057)	21,028	57,834	78,862	144,330
End of 2021	70,880	(67,615)	3,266	141,064	144,330	

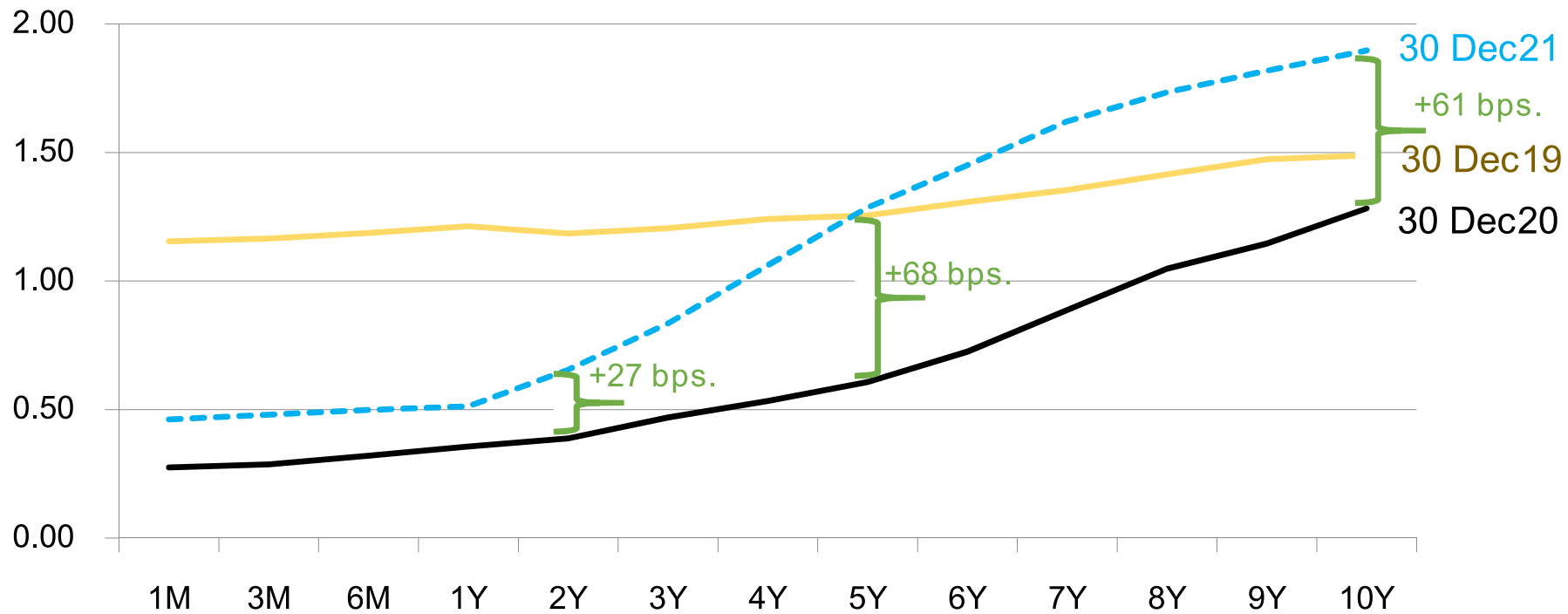
กังวลว่า FED อาจปรับขึ้น ดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด ซึ่งจะ ส่งผลให้ศก.ชะลอตัวลง จึง เกิดการเข้าซื้อสินทรัพย์ ปลอดภัย

ช่วงเงินบาทอ่อนค่า

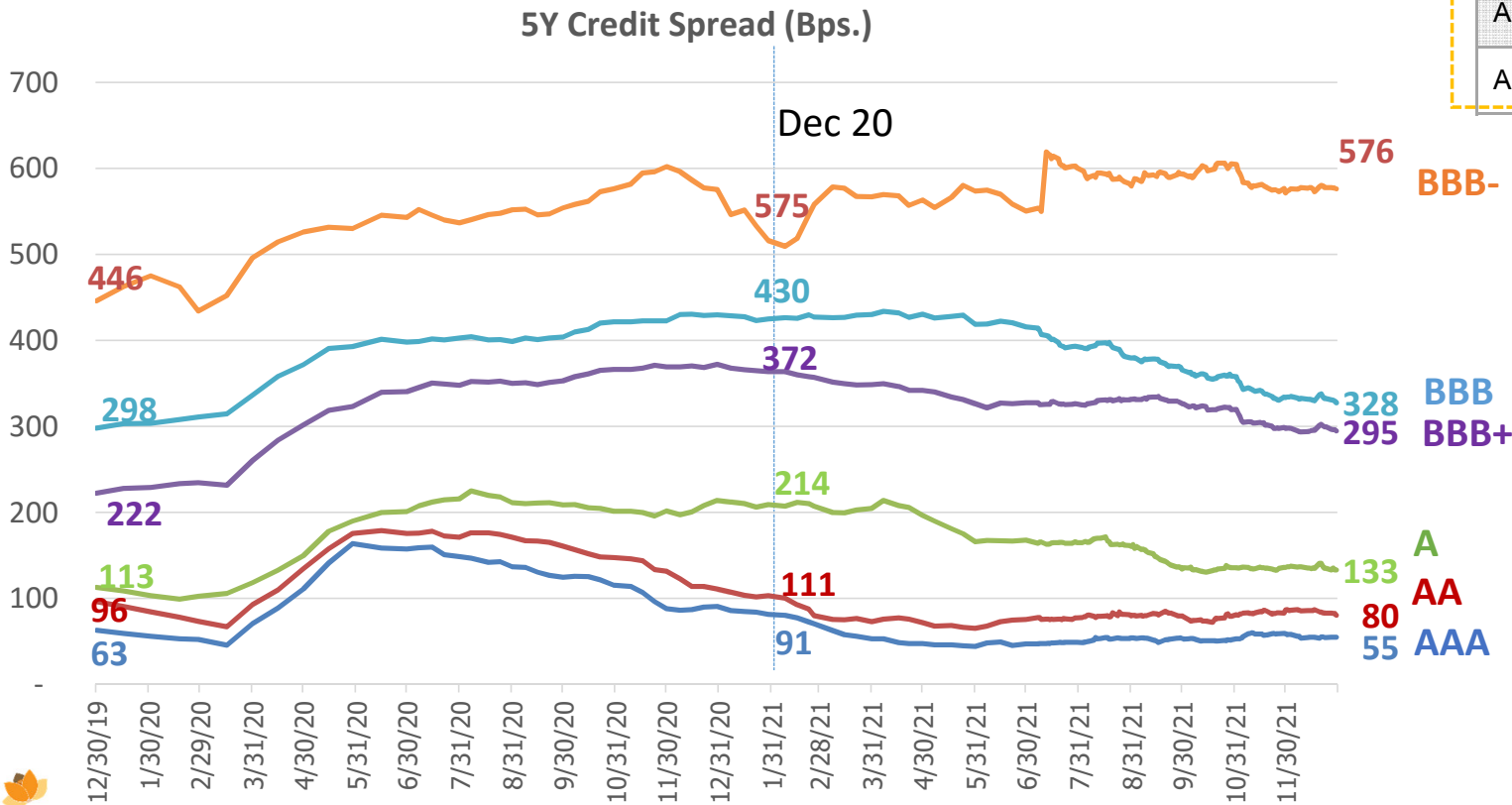
FED ประกาศเริ่มทำ Tapering อย่างเป็นทางการ

ศก.ไทยมีแนวโน้มดีขึ้นจาก การเริ่มเปิดปท.

# Bond yield ไทย รุ่นอายุ 2 ปี สูงขึ้น 27 bps. , 5 ปี สูงขึ้น 68 bps. และ 10 ปี สูงขึ้น 61 bps. ในปี 2021



Credit spread ของหุ้นกู้ทุกเรตตั้งอายุ 5 ปี ปรับลดลงในปี 2021 โดย AA และ AAA ต่ำกว่าก่อนโควิด ขณะที่ตั้งแต่ A ลงไป ยังอยู่ในระดับที่สูงกว่าก่อนโควิด



Bps.	Chg in 20	Chg in 21	Chg in 20-21
BBB-	+129	+1	+130
BBB	+132	-102	+30
BBB+	+150	-77	+73
A	+101	-81	+20
AA	+15	-31	-16
AAA	+28	-36	-8

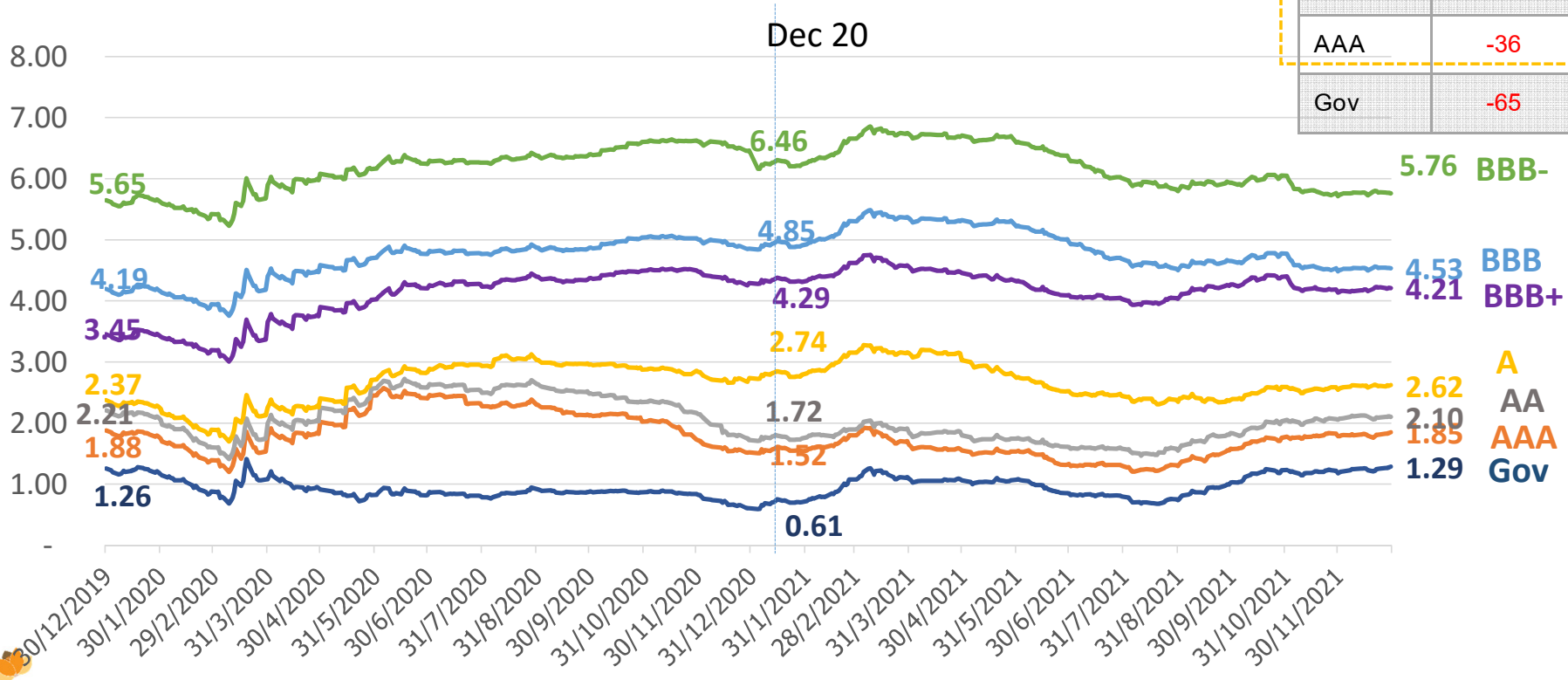
ทุกเรตตั้ง (ยกเว้น BBB-) ปรับลดลงในปี 2021

AA และ AAA อยู่ในระดับต่ำกว่าก่อนโควิด

# ต้นทุนการกู้ยืมของผู้ออกอันดับเครดิตตั้งแต่ AA ขึ้นไปอยู่ในระดับใกล้เคียงกับก่อนโควิดเมื่อปลายปี 2019

Bps.	Chg in 20	Chg in 21	Chg in 20-21
BBB-	+81	-70	+12
BBB	+66	-32	+34
BBB+	+84	-8	+76
A	+37	-12	+25
AA	-49	+38	-11
AAA	-36	+33	-3
Gov	-65	+68	+3

5Y Bond yield (%)



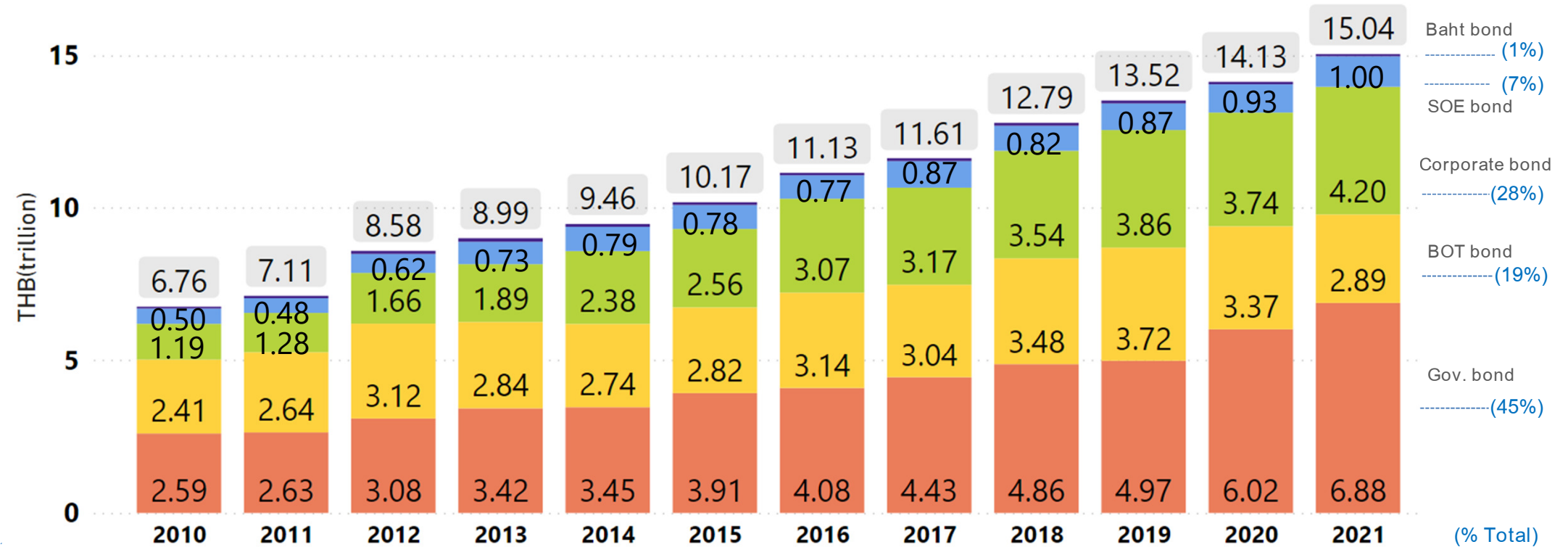
ปรับตัวลดลง  
ในปี 2021

AA และ AAA  
ปรับตัวสูงขึ้น  
ในปี 2021 แต่  
อยู่ในระดับ  
ใกล้เคียงกับ  
ก่อนโควิด

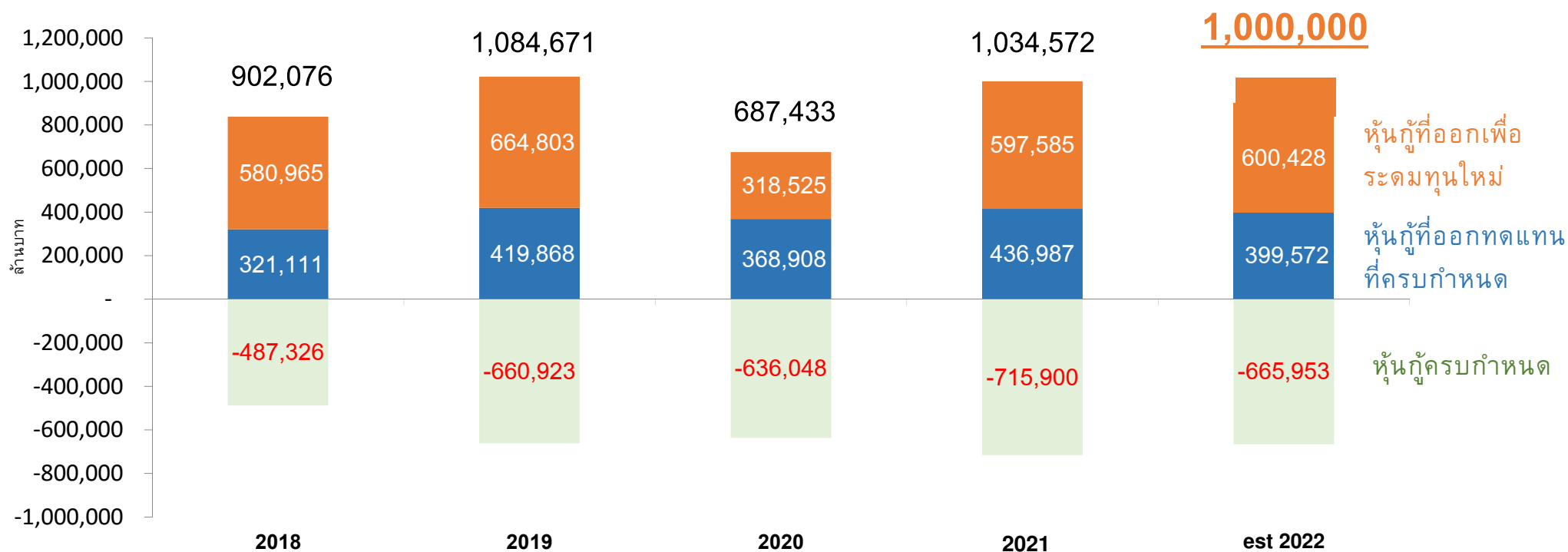


# ในปี 2021 มูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยเพิ่มขึ้น 6.4% จากปีก่อน

● Government Bond ● Bank of Thailand Bond ● Corporate Bond ● State Owned Enterprise Bond ● Foreign Bond

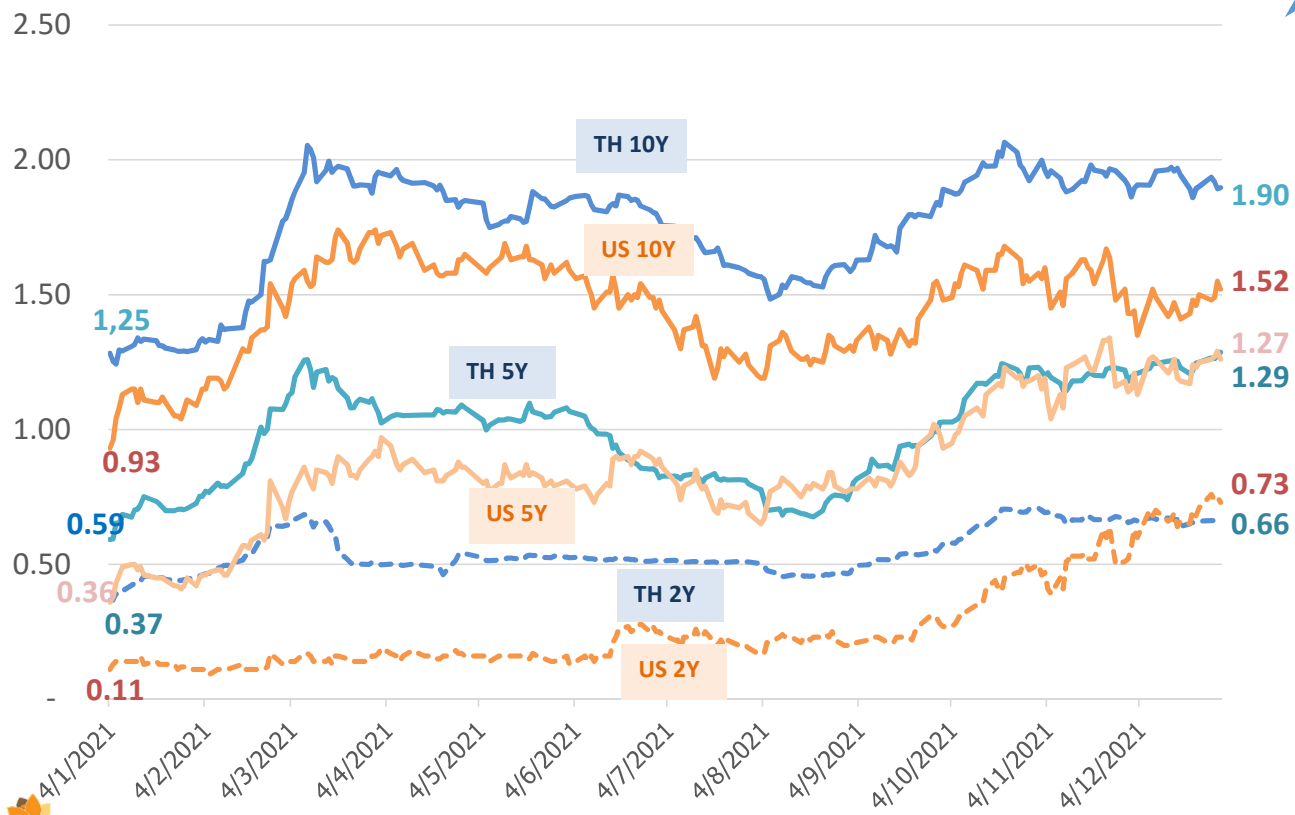


# คาดการณ์มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวปี 2022 ทะลุ 1 ลลบ. เป็นปีที่สาม



# คาดการณ์ Bond yield ปี 2022 ขยับสูงขึ้นทุกอายุ

TH & US Bond yield



➤ Bond Yield ไทย 5 ปี และ 10 ปี คาดขยับตัวสูงขึ้นราว 50 bps. ขึ้นมาที่ 1.7-1.8% และที่ 2.3-2.5% ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2022 จากปัจจัยทั้งในประเทศและต่างประเทศ

➤ Bond yield ไทย 2 ปี คาดขยับขึ้นราว 10 bps. มาเคลื่อนไหวที่บริเวณ 0.75% ณ สิ้นปี 2022

# ในปี 2021 มีบริษัทขอขยายอายุหุ้นกู้เพิ่มขึ้น 4 บริษัท

ก่อนโควิด

2019 – มี.ค. 2020

มูลค่าหุ้นกู้ที่มีปัญหา 5.4 พันลพ.

## ผิดนัดชำระ

- 2 ราย 8 รุ่น
- มูลค่า 3.8 พันลพ.

## ขอขยายอายุ

- 2 ราย 4 รุ่น
- มูลค่า 1.5 พันลพ.

ทยอยชำระคืนแล้ว 3 พันลพ.

โควิดปี 2020

เม.ย.- ธ.ค. 20

มูลค่าหุ้นกู้ที่มีปัญหา 9.0 หมื่นลพ.

## ฟื้นฟูกิจการ

- 1 ราย 46 รุ่น
- มูลค่า 7.6 หมื่นลพ.

## ขอขยายวันไถ่ถอน

- 14 ราย 24 รุ่น
- มูลค่า 1.4 หมื่นลพ.

ทยอยชำระคืนแล้ว 7.3 พันลพ.

โควิดปี 2021

มูลค่าหุ้นกู้ที่มีปัญหา 1.5 หมื่นลพ.

## ขอขยายอายุ

- ผู้ขอขยายอายุรายใหม่ 4 ราย
- 6 รุ่น มูลค่า 3.7 พันลพ.
- ผู้ขอขยายอายุรายเดิม รุ่นใหม่ 7 ราย
- 13 รุ่น มูลค่า 7.5 พันลพ.
- ผู้ขอขยายอายุรายเดิม รุ่นเดิม 4 ราย
- 9 รุ่น มูลค่า 3.5 พันลพ.

ทยอยชำระคืนแล้ว 1 พันลพ.

ณ สิ้นปี 2021 มูลค่าหุ้นกู้ที่ยังค้างชำระรวม 2.2 หมื่นลพ. (0.5% ของมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ทั้งหมด)

ในปี 2021 มีบริษัทผิदनัดชำระ 1 บริษัท และชำระเงินคืนเรียบร้อยแล้ว

โควิดปี 2021

มูลค่าหุ้นกู้ผิदनัดชำระ 2.8 พันลพ.

ผิदनัดชำระ

- 1 ราย 1 รุ่น
- มูลค่า 2.8 พันลพ.

ชำระคืนเงินเต็มจำนวนแล้วโดยผู้ค้าประกัน

ติดตามข้อมูล/ข่าวสารตราสารหนี้



WEBSITE

[WWW.THAIBMA.OR.TH](http://WWW.THAIBMA.OR.TH)



FACEBOOK

[FBTHAIBMA](https://www.facebook.com/FBTHAIBMA)