



เอกสารประกอบการแถลงข่าว

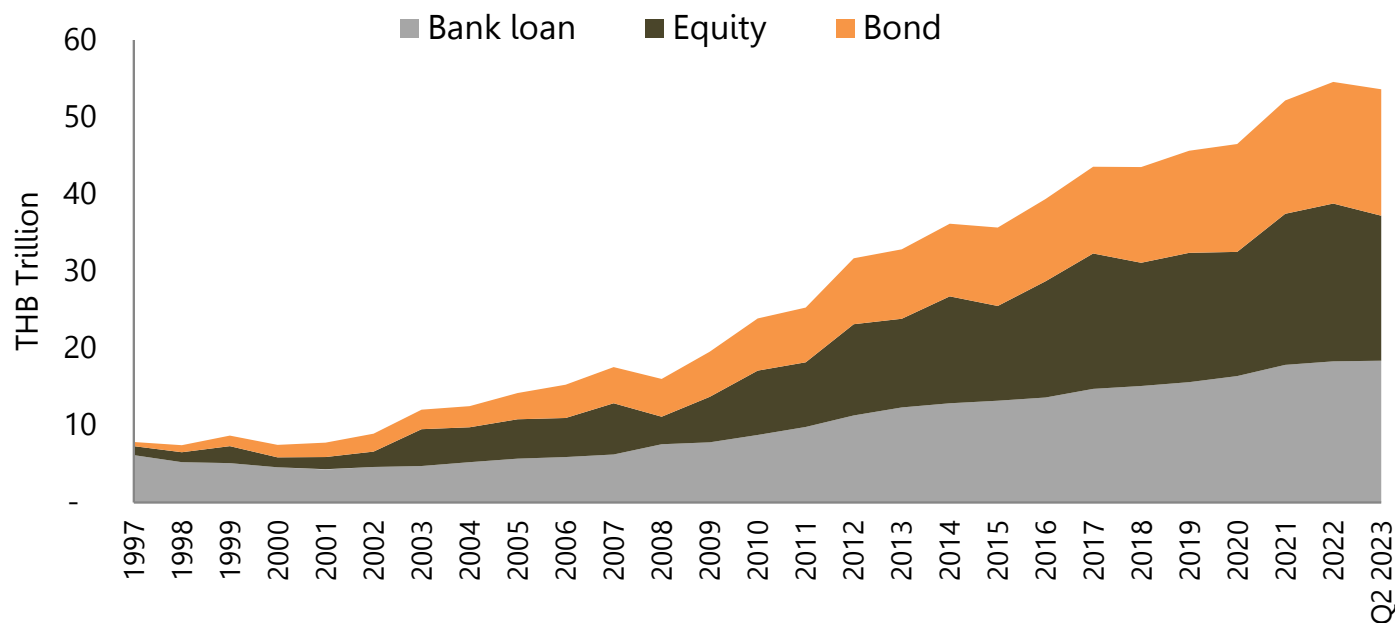
สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย ไตรมาส 2 ปี 2023

วันพฤหัสบดีที่ 6 กรกฎาคม 2023



ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2023 มูลค่าคงค้างตราสารหนี้อยู่ที่ 16.4 ลลพ.

Outstanding of Thailand's Financial Market

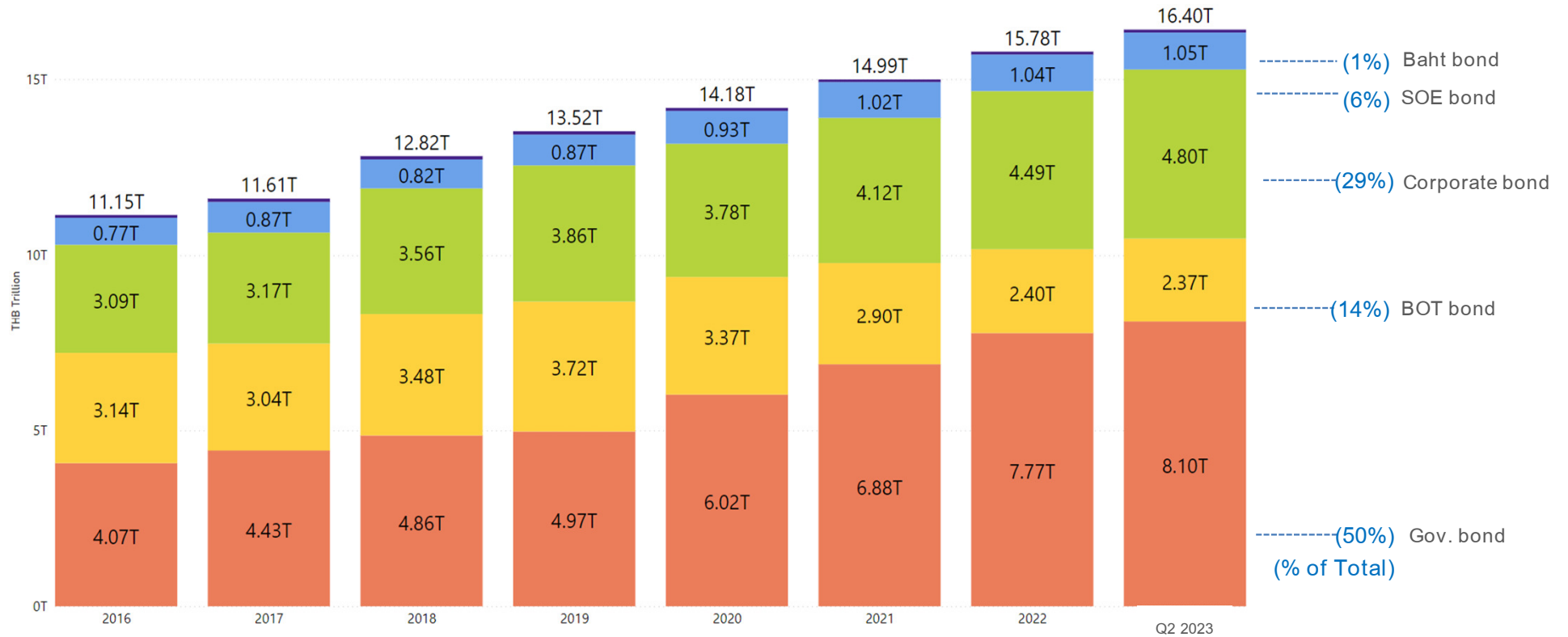


Funding Sources	มูลค่าคงค้าง (THB Trillion)	% of financial market	% of GDP
Bond	16.4	30.6	94
Equity	18.8	35.1	108
Bank Loan	18.4	34.3	106
Total	53.6	100.0	

(GDP ปี 2022 เท่ากับ 17.4 ลลพ.)

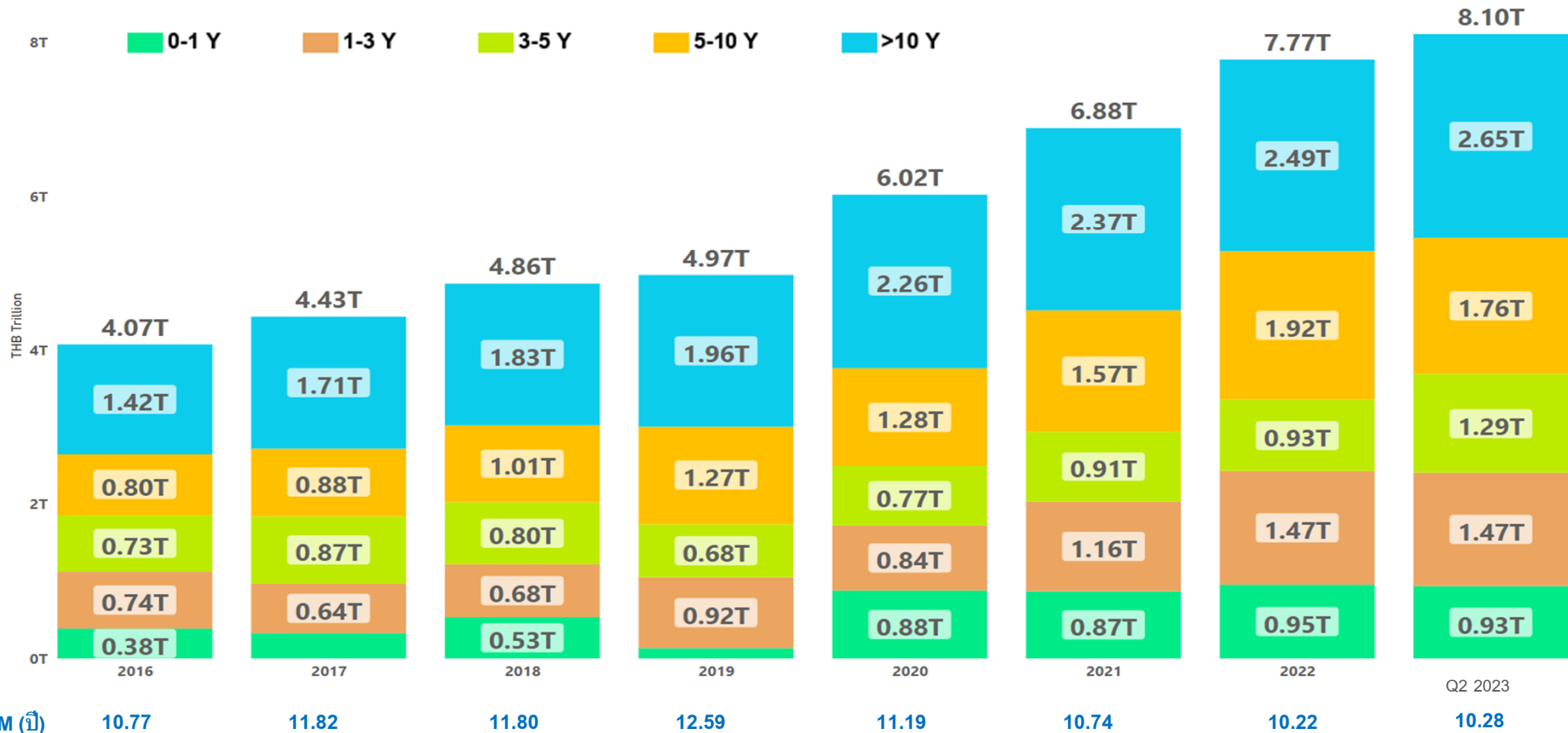
- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2023 ตลาดตราสารหนี้ไทยมีมูลค่ารวม 16.4 ลลพ. คิดเป็น 94% ของ GDP

ตลาดตราสารหนี้ไทยมีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 3.1% ใน H1 2023



- ตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัวเพิ่มขึ้นในครึ่งปีแรก 2023 จากการเพิ่มขึ้นของพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ภาคเอกชนเป็นสำคัญ

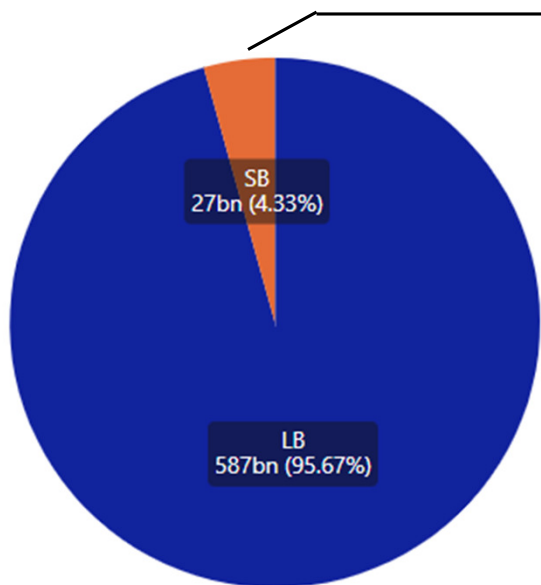
มูลค่าคงค้างพันธบัตรรัฐบาล



- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2023 พันธบัตรรัฐบาลมีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 330,043 ลบ. จากสิ้นปีที่แล้ว
- มีอายุเฉลี่ย 10.28 ปี เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 10.22 ปี เมื่อสิ้นปี 2022

การออกพันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรออมทรัพย์ใน H1 2023

2 ไตรมาสแรก ปี 2023 มีการออกพันธบัตรออมทรัพย์รวม 26,618 ลบ.

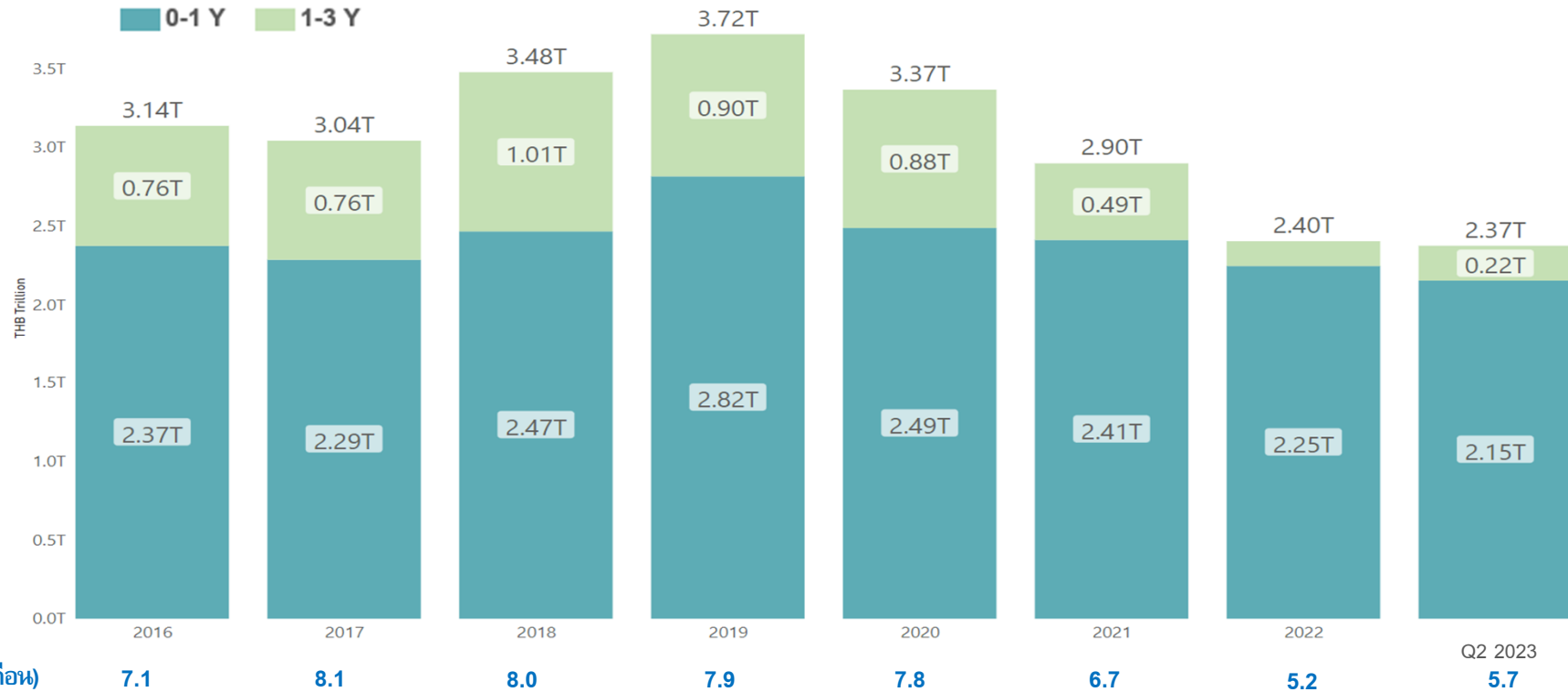


Symbol	รุ่นอายุ (ปี)	อัตราดอกเบี้ย (Coupon)	อัตราผลตอบแทน (YTM) (ณ 30 มิ.ย. 2023)	มูลค่าการออก	ผู้มีสิทธิซื้อ	ช่องทางจำหน่าย
SB335A	10	2.60%	2.57%	2,595 ลบ.	นิติบุคคลที่ไม่แสวงหากำไร	Mobile Application และ เคาน์เตอร์สาขาของ ธนาคารตัวแทนจำหน่าย
SB305B	7	2.70%	2.43%	14,024 ลบ.	บุคคลธรรมดา	Mobile Application และ เคาน์เตอร์สาขาของ ธนาคารตัวแทนจำหน่าย
SB305A	7	2.70%	2.43%	10,000 ลบ.	บุคคลธรรมดา	วอลเล็ต สบม.

โดย ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2023 มีพันธบัตรออมทรัพย์รวม 43 รุ่น มูลค่าคงค้าง 6.3 แสนล้านบาท

- เสนออัตราดอกเบี้ย (coupon) 1.7% – 5.0%
- อัตราผลตอบแทน (YTM) 2.0% - 2.8%
- อายุคงเหลือ 0.5 – 12.7 ปี
- จ่ายดอกเบี้ยรายไตรมาส และรายครึ่งปี

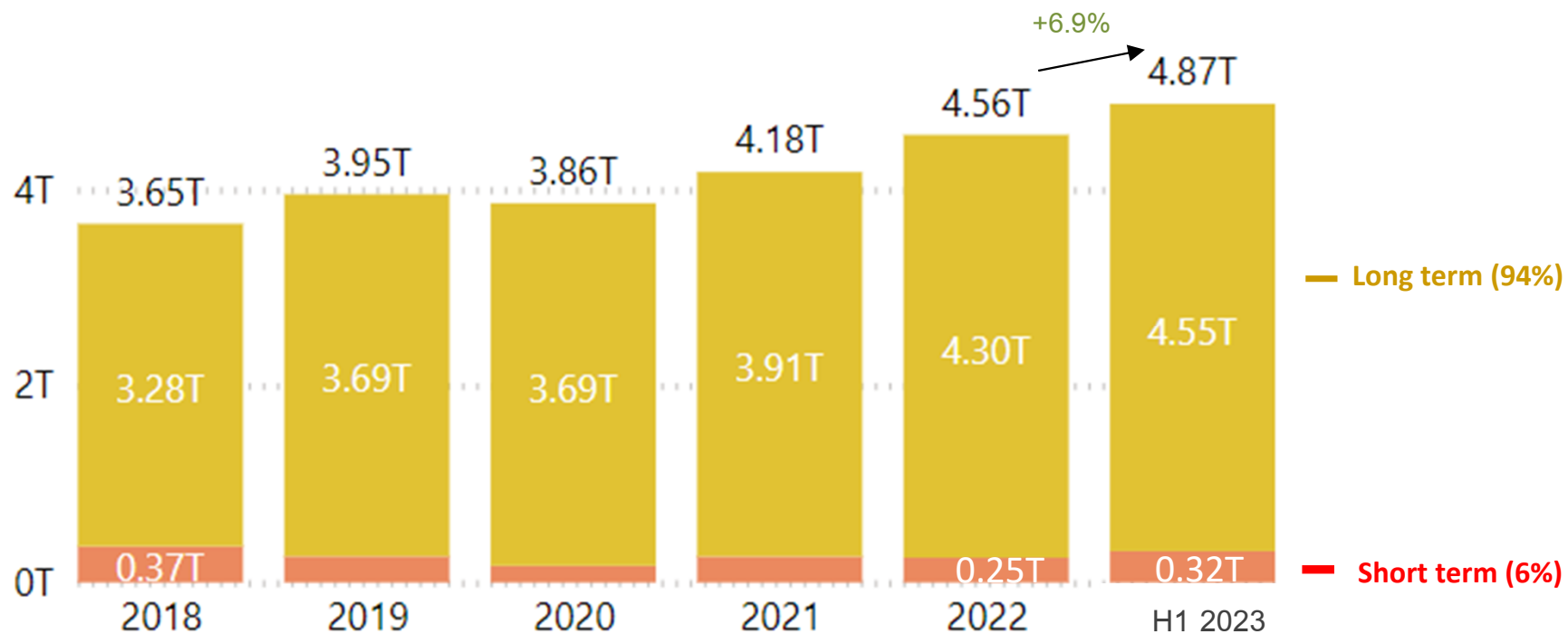
มูลค่าคงค้างพันธบัตร ธปท.



- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2023 พันธบัตรธปท. มีมูลค่าคงค้างลดลง 28,632 ลบ. จากสิ้นปีที่แล้ว
- มีอายุเฉลี่ยที่ 5.7 เดือน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 5.2 เดือน เมื่อสิ้นปี 2022

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนเพิ่มขึ้น 6.9% ใน H1 2023

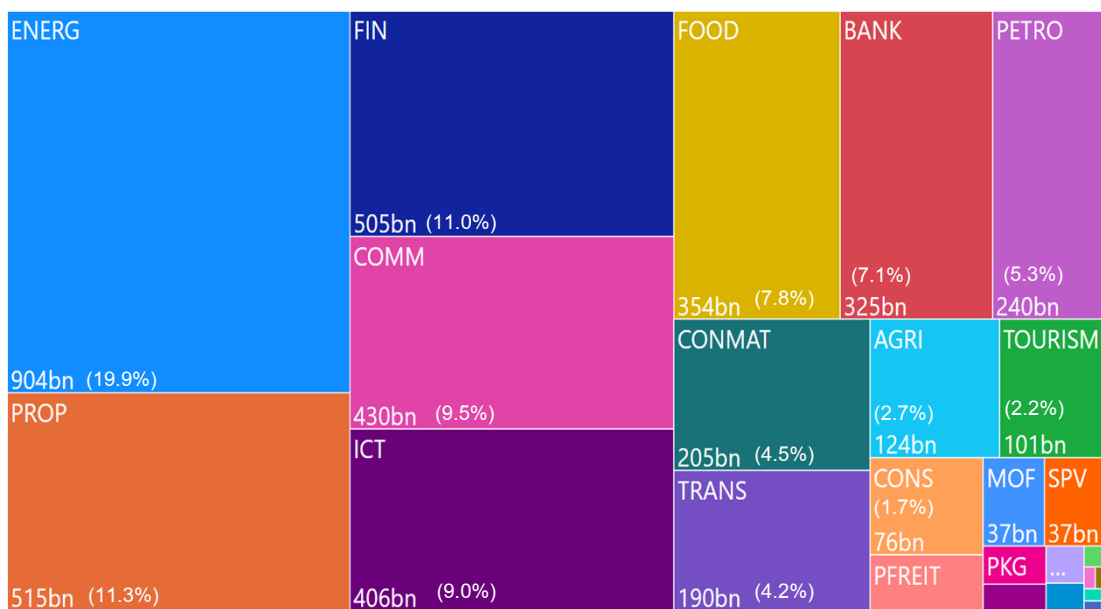
มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน (ลลบ.)



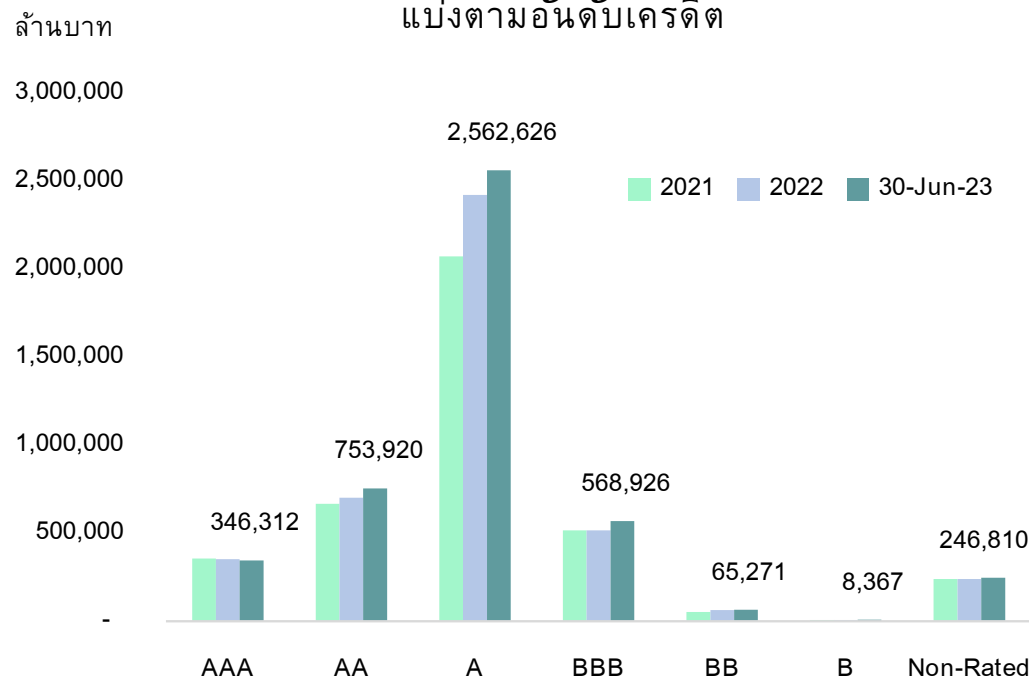
- ครึ่งแรกปี 2023 มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนเพิ่มขึ้นทั้งจากตราสารหนี้ระยะสั้น และตราสารหนี้ระยะยาว

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม และอันดับเครดิต

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม



มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
แบ่งตามอันดับเครดิต

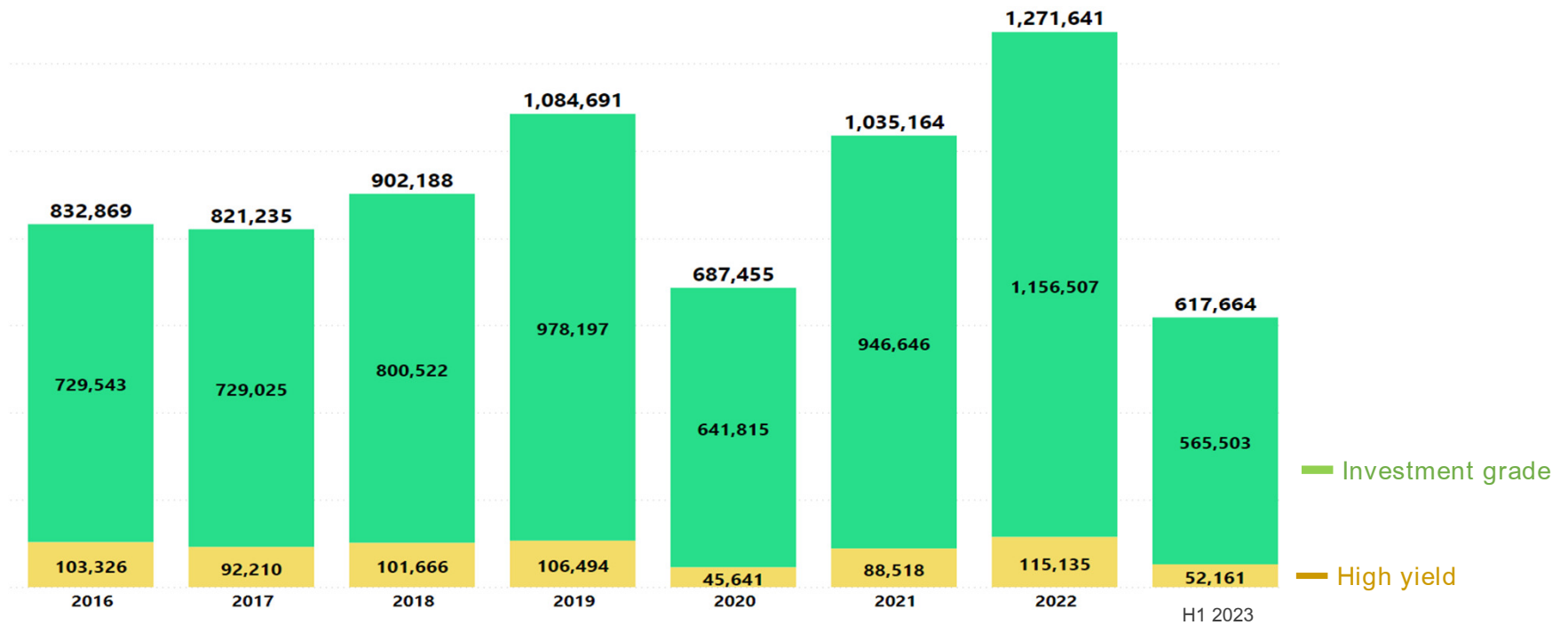


- ณ สิ้นไตรมาส 2 2023 หุ้นั้ระยะยาวมีมูลค่าคงค้างรวม 4.5 ลลป.
- กลุ่ม ENERGY มีมูลค่าคงค้างห้ระยะยาวสูงที่สุด รองลงมาเป็นกลุ่ม PROP และ FIN ตามลำดับ มีสัดส่วนรวมกัน 42.4% ของมูลค่าคงค้างห้ระยะยาวทั้งหมด

- หุ้นั้กลุ่มอันดับเครดิต A มีมูลค่าคงค้างสูงที่สุด
- หุ้นั้กลุ่ม IG มีมูลค่าคงค้างรวมกัน 93% ของมูลค่าคงค้างห้ระยะยาวทั้งหมด

มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาว H1 2023 เท่ากับ 617,664 ลบ. คิดเป็น 49% ของปี 2022

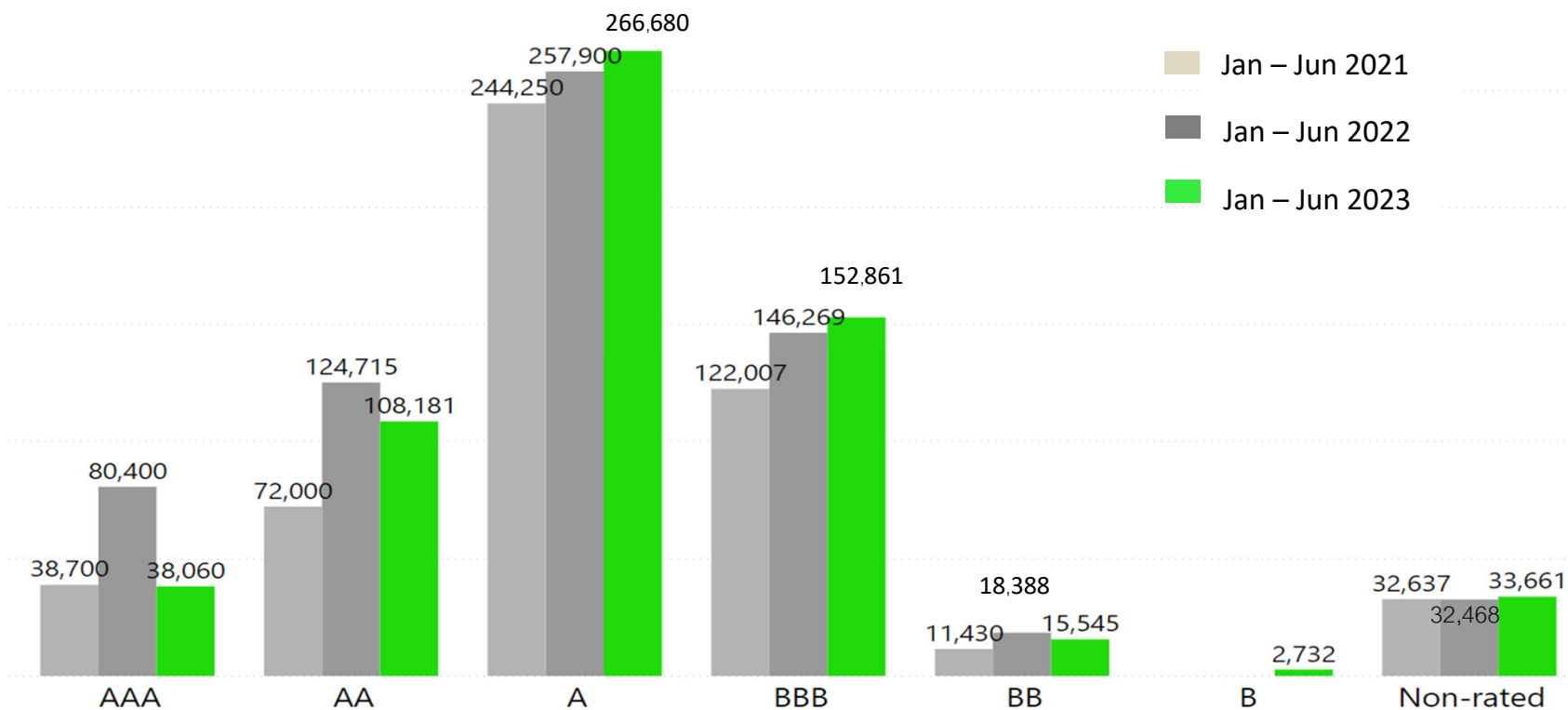
มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
ปี 2016 – H1 2023 (ลบ.)



- ครึ่งแรกปี 2023 มีการออกหุ้นกู้ระยะยาว 6.17 แสนล้านบาท คิดเป็น 49% ของมูลค่าการออกในปี 2022

มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวแบ่งตามกลุ่มอันดับเครดิต

การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
H1 2021-23 (ลบ.)



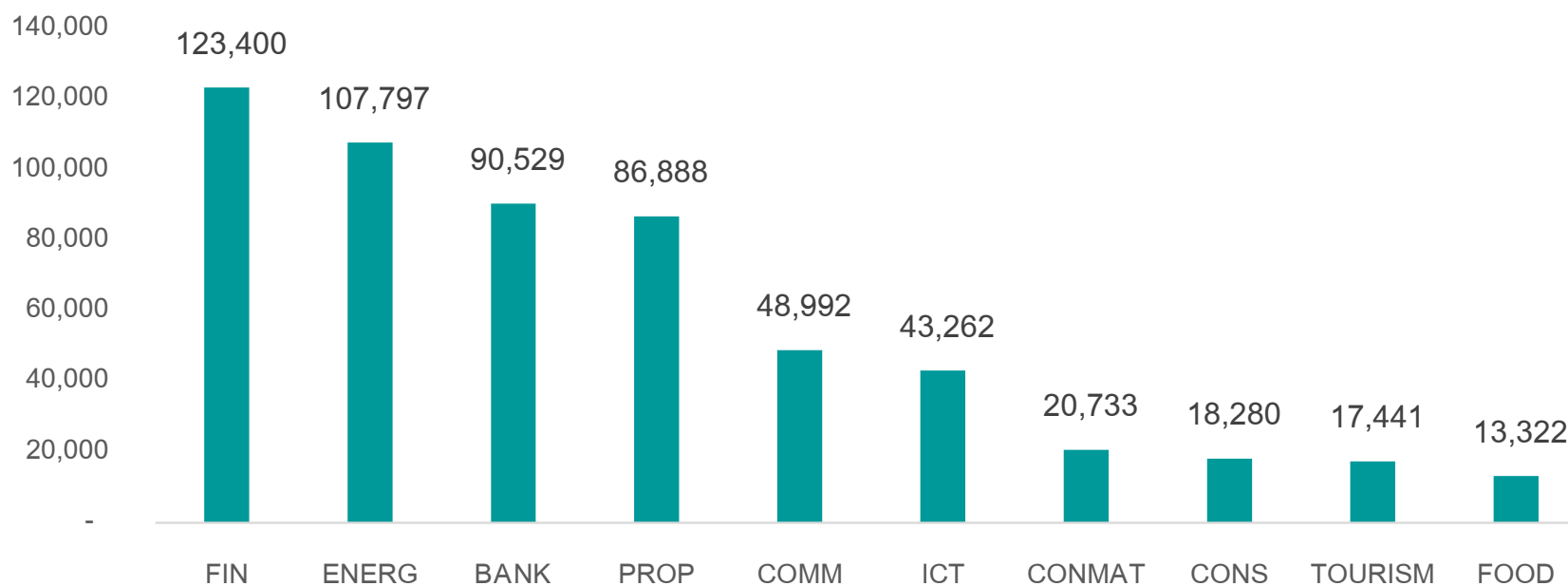
- การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว H1 2023 เพิ่มขึ้นในกลุ่มอันดับเครดิต A และ BBB เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน

มูลค่าการออกหุ้นระยะยาวแบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม

การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว

H1 2023 (ลบ.)

ล้านบาท

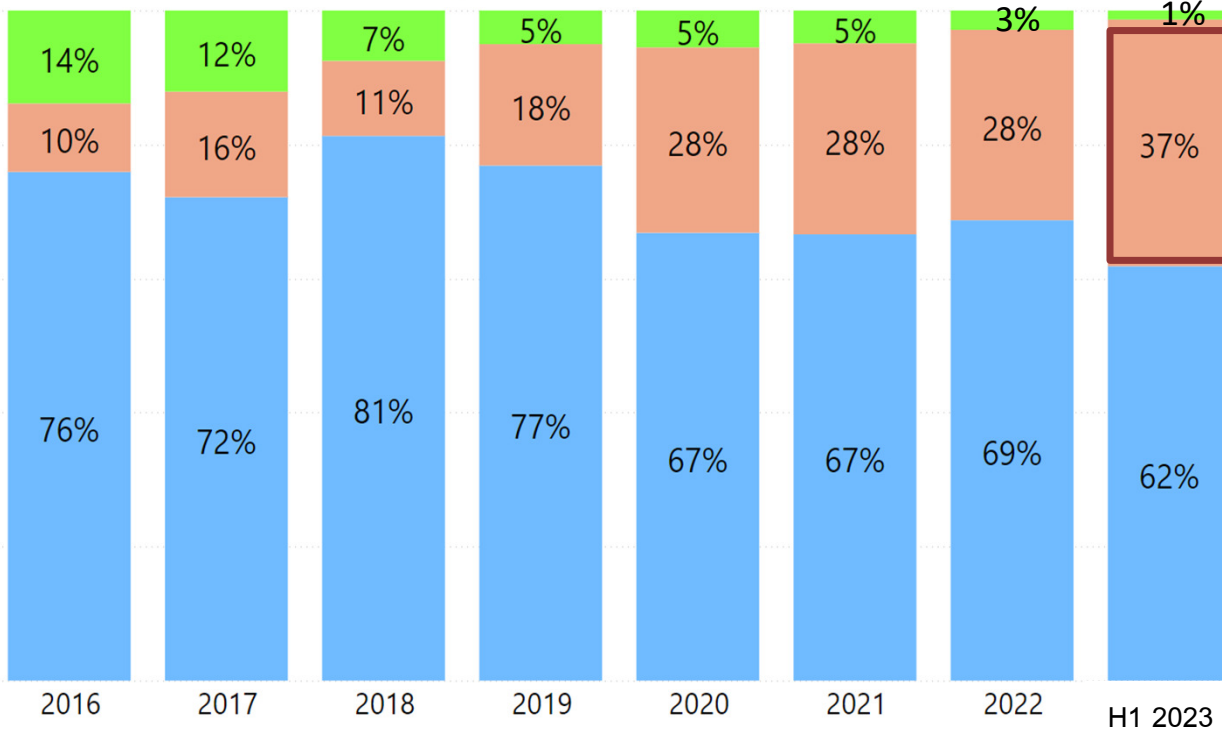


- ครึ่งแรกปี 2023 กลุ่ม FIN มียอดการออกสูงที่สุด รองมาเป็นกลุ่ม ENERG และ PROP ตามลำดับ

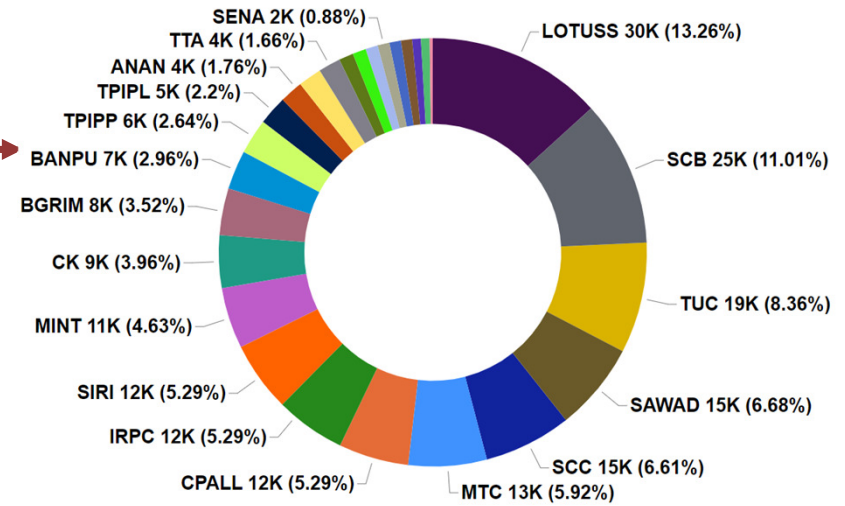
หุ้นกู้ระยะยาวที่ออกใน H1 2023 เสนอขาย PO ในสัดส่วนที่สูงขึ้น

การเสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว (ลบ.)

● II/HNW ● PO ● PP10



ผู้ออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
เสนอขาย PO ใน H1 2023 (ลบ.)

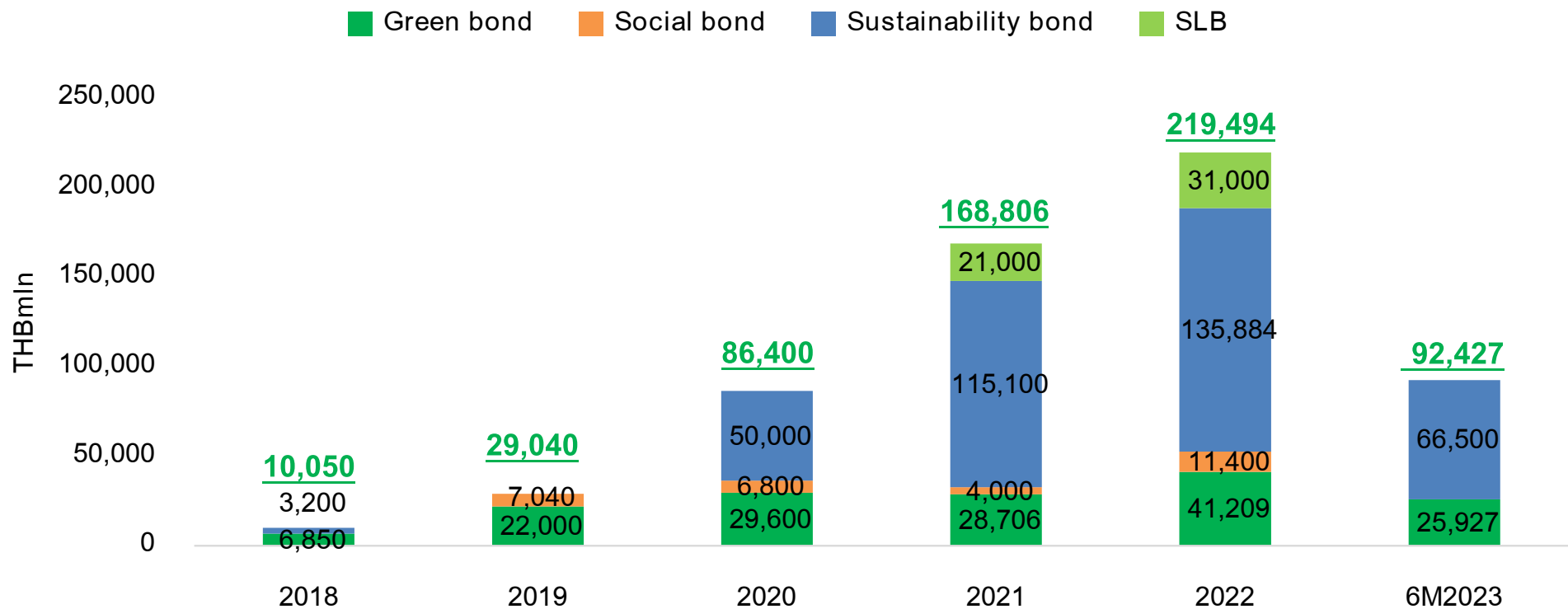


- ผู้ออกหุ้นกู้ระยะยาวในช่วง H1 2023 ที่เสนอขาย PO สูงสุด 3 อันดับแรกคือ LOTUSS SCB และ TUC ตามลำดับ

มูลค่าการออก ESG Bond ใน H1 2023 เท่ากับ 92,427 ล้านบาท

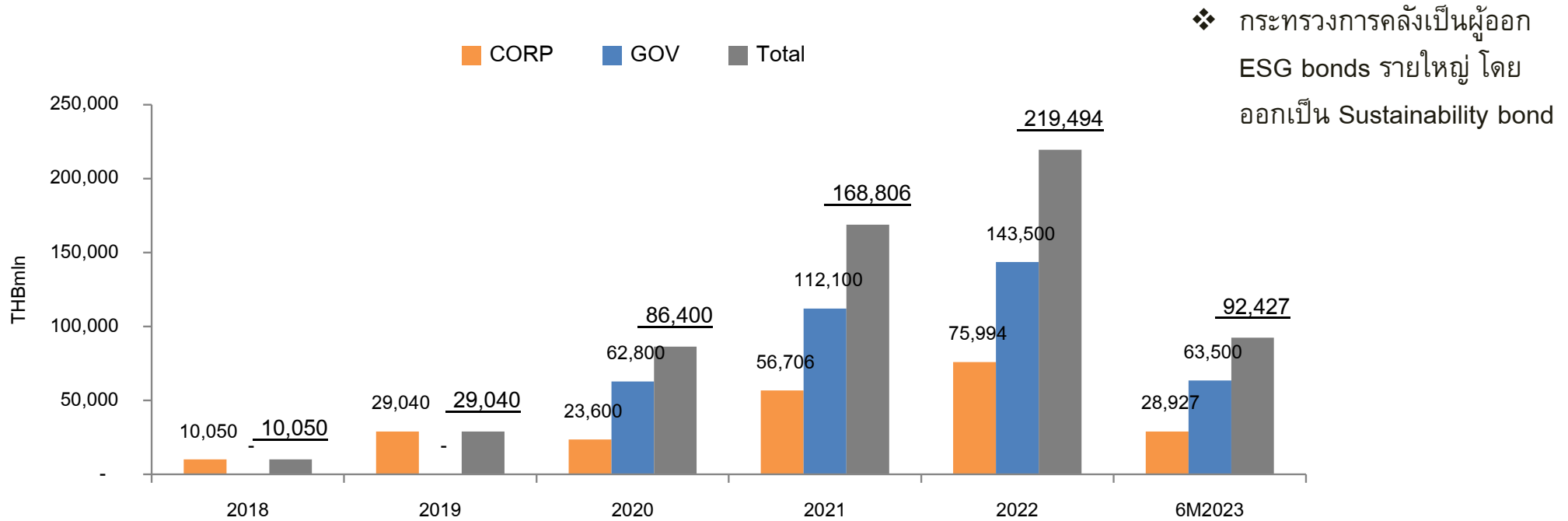
คิดเป็น 42% ของมูลค่าการออกปี 2022

ESG Bond Issuance



ภาครัฐเป็นผู้ออกรายใหญ่ของ ESG bonds ในขณะที่ผู้ออกภาคเอกชนมีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

Thailand ESG Bond Issuance Amount

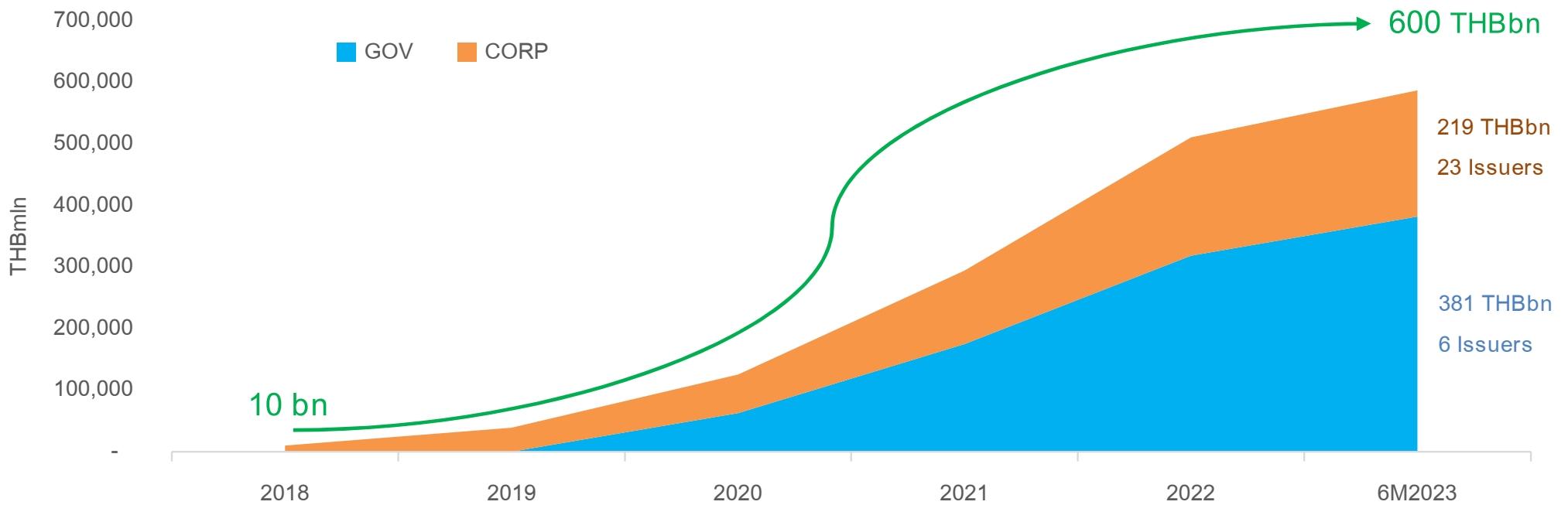


No. of issuers

Government sector	0	0	3	2	4	2
Private sector	3	3	4	11	13	4

มูลค่าคงค้าง ESG Bond ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2023 เท่ากับ 600,917 ลบ.
คิดเป็น 3.2% ของตลาดตราสารหนี้ไทย

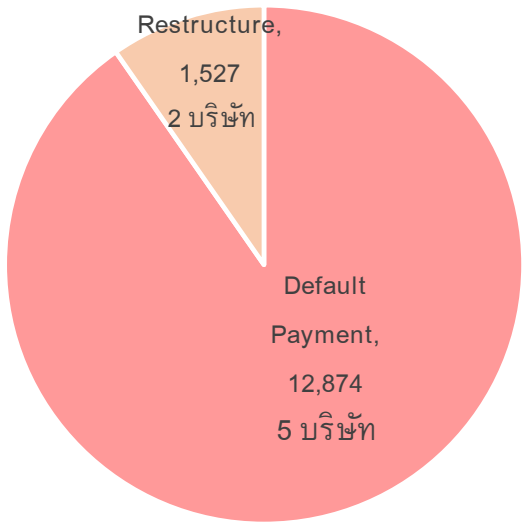
ESG bonds outstanding



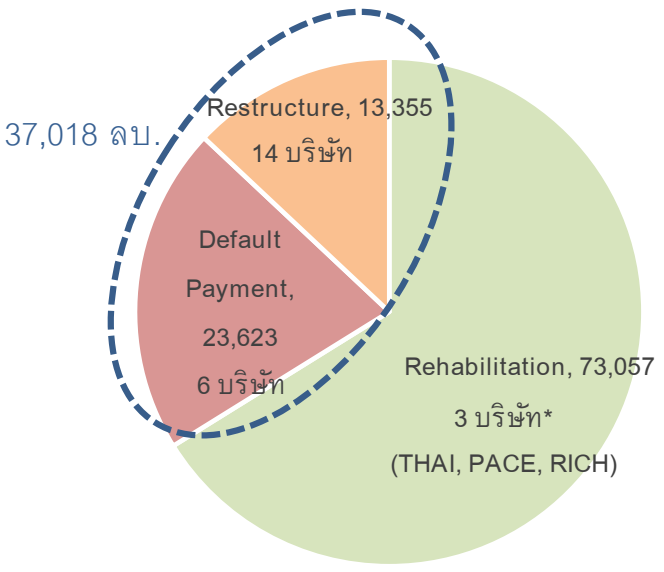
- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2023 มูลค่าคงค้าง ESG Bond ภาคเอกชนเท่ากับ 219,017 ลบ. คิดเป็น 5% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
- ผู้ออกภาคเอกชนทั้งหมด 23 ราย ได้แก่ BGRIMM, BAY, BCPG, BEM, BTS, Circularity Company Limited, CPN, EA, GPSC, GULF, IRPC, IVL, Kbank, PTTC, RATCH, SPCG, STGT, TFG, TLT, TTB, TU, WHAUP และ XPCL

มูลค่าคงค้างหนี้ที่มีปัญหา (เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)

มูลค่าคงค้างหนี้ที่มีปัญหาก่อน COVID
ณ สิ้นปี 2019 รวม 14,401 ลบ.



มูลค่าคงค้างหนี้ที่มีปัญหา
ณ 5 ก.ค. 2023 รวม 37,018 ลบ.
(ไม่รวมหนี้ที่อยู่ในกระบวนการฟื้นฟูกิจการ)



Note: 3 บริษัท คือ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (THAI), บริษัท เพช ดีเวลลอปเม้นท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (PACE) และ บริษัท ริช เอเชีย คอร์ปอเรชั่น (RICH)

3 บริษัทที่มีปัญหาผิดนัดชำระในปี 2023



บมจ. ออลส์ อินสไพร์ ดีเวลลอปเม้นท์

Listing Status	mai
Business Sector	PROP
Company Rating	Non-rated

สถานะล่าสุด:

- วันที่ 5 ก.ค. 2023 ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้แจ้งให้ผู้ออกชำระหนี้โดยพลันหุ้นกู้ทั้ง 7 รุ่น

มูลค่าหุ้นกู้: 2,334.2 ลบ.

- Default : 7 รุ่นมูลค่า 2,334 ลบ.



บมจ. ช ทวี

Listing Status	mai
Business Sector	AUTO
Company Rating	Non-rated

สถานะล่าสุด:

- วันที่ 15 มิ.ย. 2023 ผู้ถือหุ้นกู้ทุกรุ่นอนุมัติผ่อนผันเหตุผิดนัด ทำให้หุ้นกู้ CHO ทุกรุ่นเปลี่ยนสถานะจาก DP เป็น RS

มูลค่าหุ้นกู้: 745.69 ลบ.

- Restructure: 4 รุ่นมูลค่า 745.69 ลบ.



บมจ. สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น

Listing Status	SET
Business Sector	IMM
Company Rating	D

สถานะล่าสุด:

- วันที่ 2 ก.ค. 2023 ผู้ออกไม่สามารถชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้รุ่น STARK239A และ STARK249A ได้

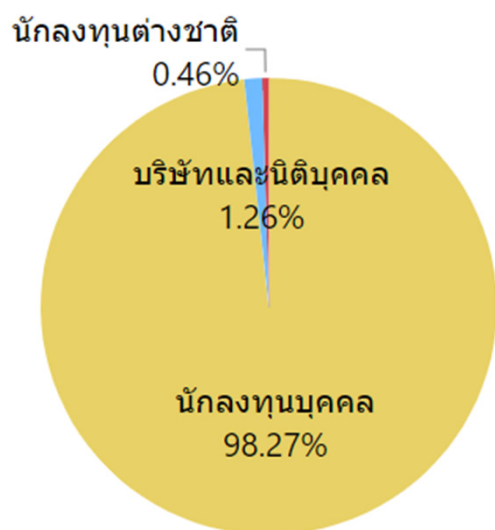
มูลค่าหุ้นกู้: 9,198.40 ลบ.

- Default : 5 รุ่นมูลค่า 9,198.40 ลบ.

กลุ่มนักลงทุนของหุ้นกู้ ALL, CHO และ STARK

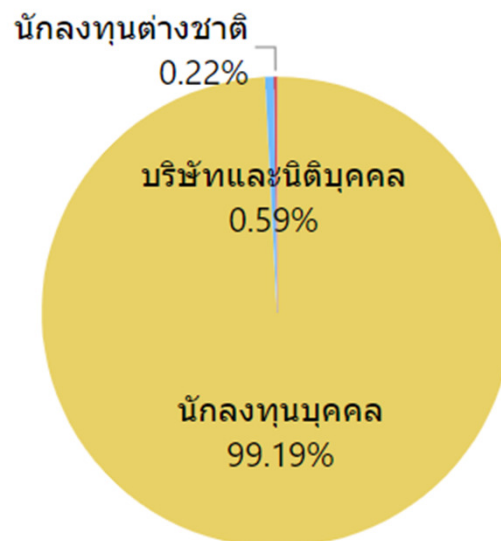
กลุ่มนักลงทุนหุ้นกู้ ALL
ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2023

มูลค่ารวม 2,334 ลบ.



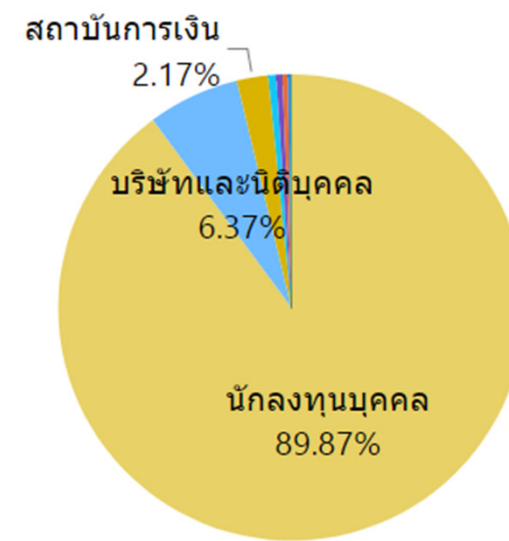
กลุ่มนักลงทุนหุ้นกู้ CHO
ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2023

มูลค่ารวม 766 ลบ.



กลุ่มนักลงทุนหุ้นกู้ STARK
ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2023

มูลค่ารวม 9,198 ลบ.



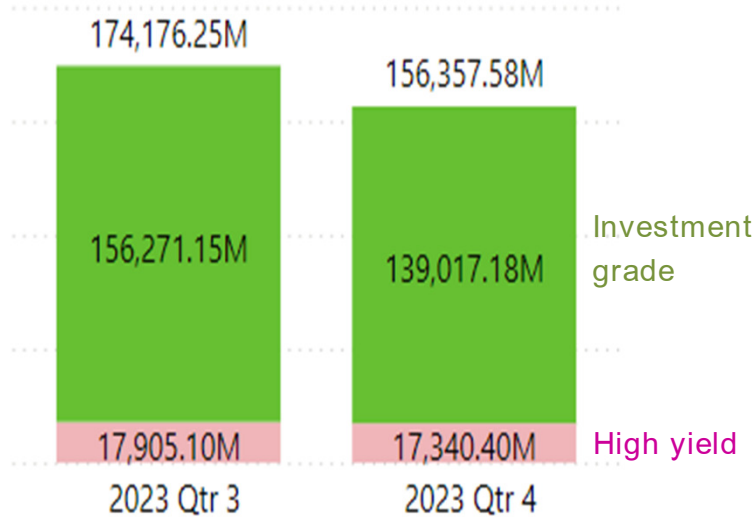
ข้อมูลจำนวนผู้ลงทุนจาก กสท.:
-

- ผู้ลงทุนรายใหญ่ (HNW) 4,521 ราย

- ผู้ลงทุนสถาบัน (II) 7 ราย

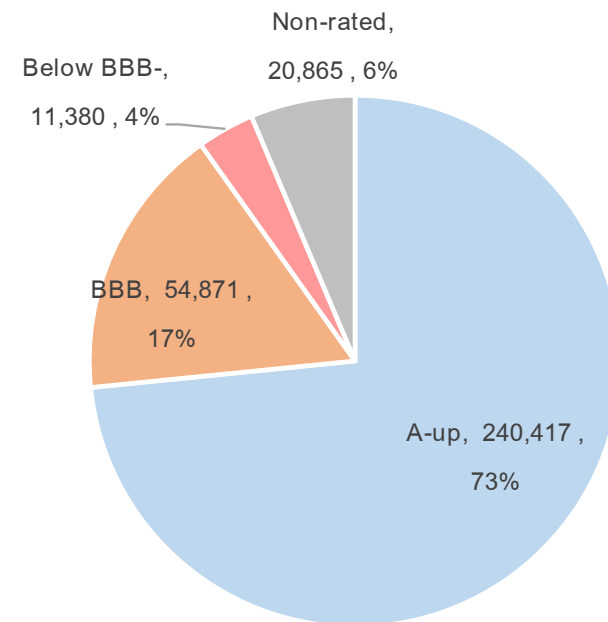
H2 2023 มีหุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนด 330,534 ลบ.

มูลค่าหุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนดใน H2 2023
(ล้านบาท)



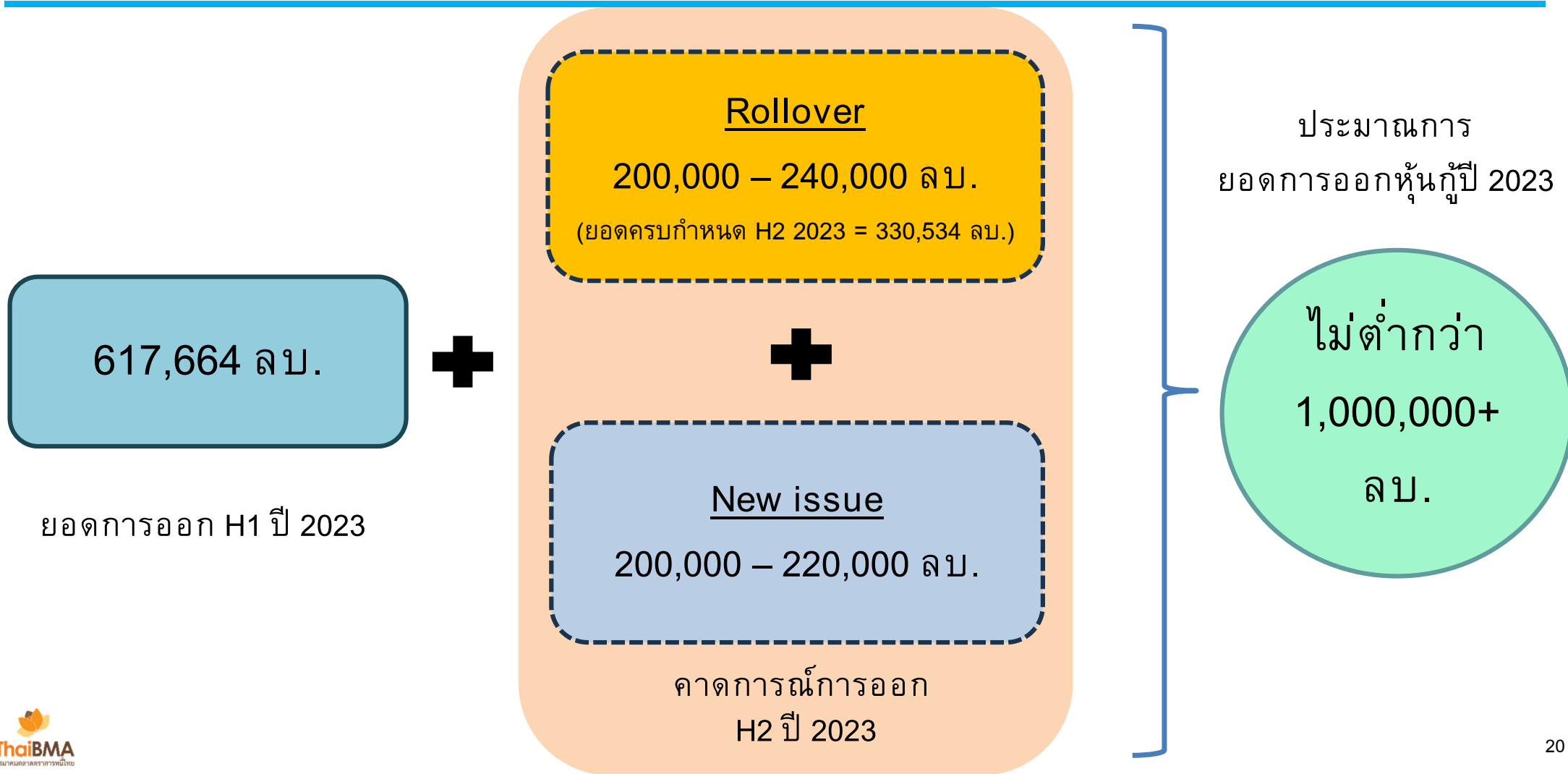
- ไตรมาส 3 มีหุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนด 174,176 ลบ. และไตรมาส 4 ที่ 156,357 ลบ.

มูลค่าครบกำหนดหุ้นกู้ระยะยาวใน H2 2023
(ล้านบาท)



- 90% ของหุ้นกู้ครบกำหนดใน H2 2023 อยู่ในกลุ่ม Investment grade

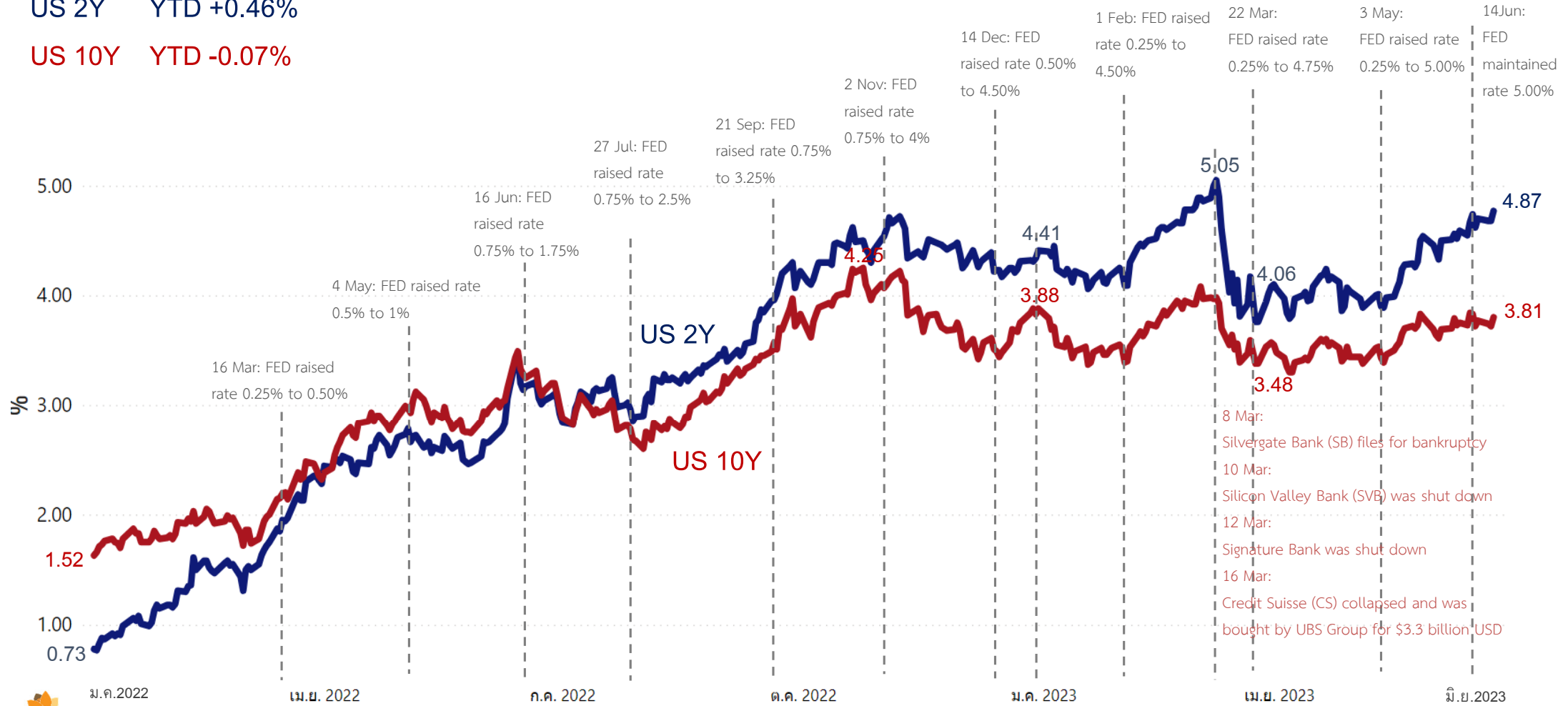
ประมาณการยอดการออกหุ้นกู้ระยะยาวปี 2023



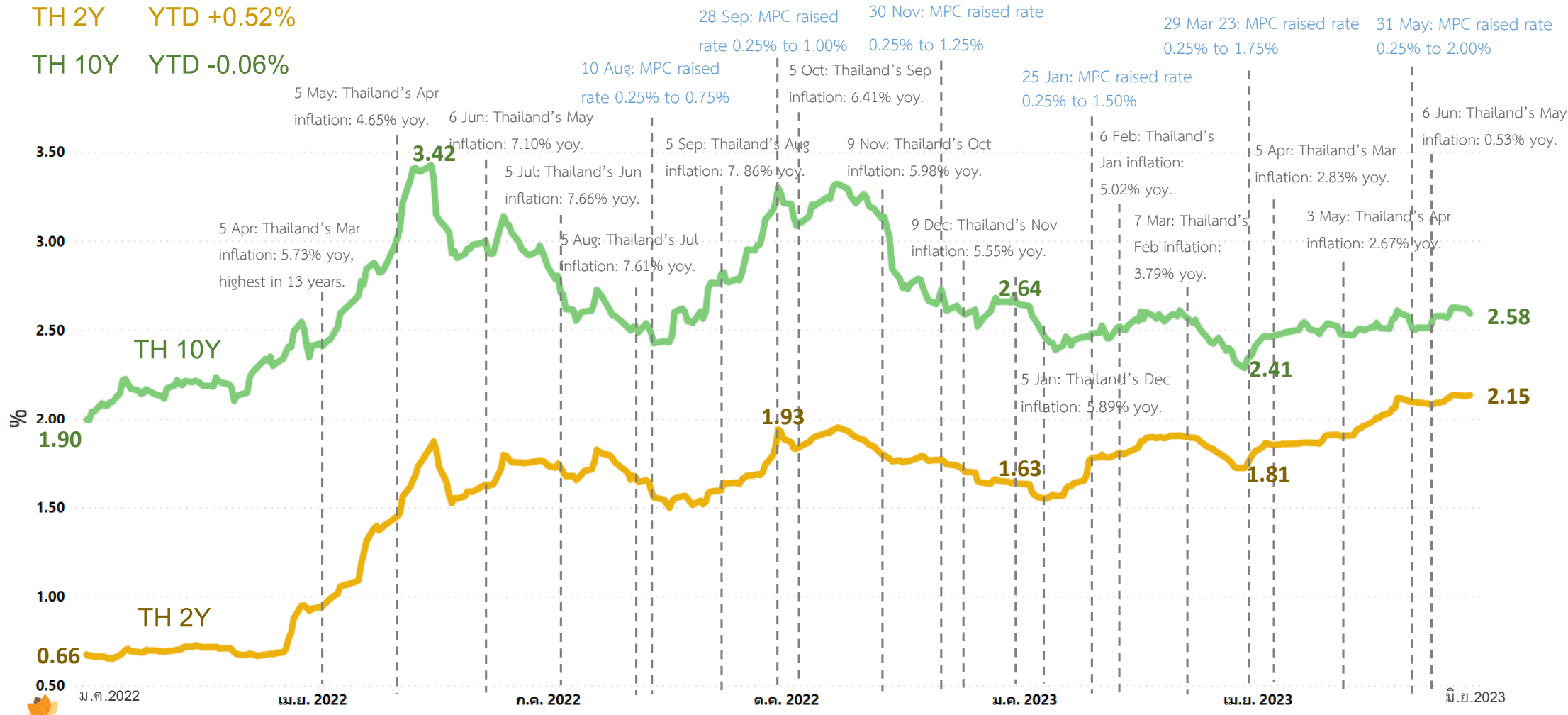
Bond yield สหรัฐฯ รุ่น 2 ปี ปรับตัวขึ้น แต่รุ่น 10 ปี ปรับตัวลงในช่วง H1 2023

US 2Y YTD +0.46%

US 10Y YTD -0.07%

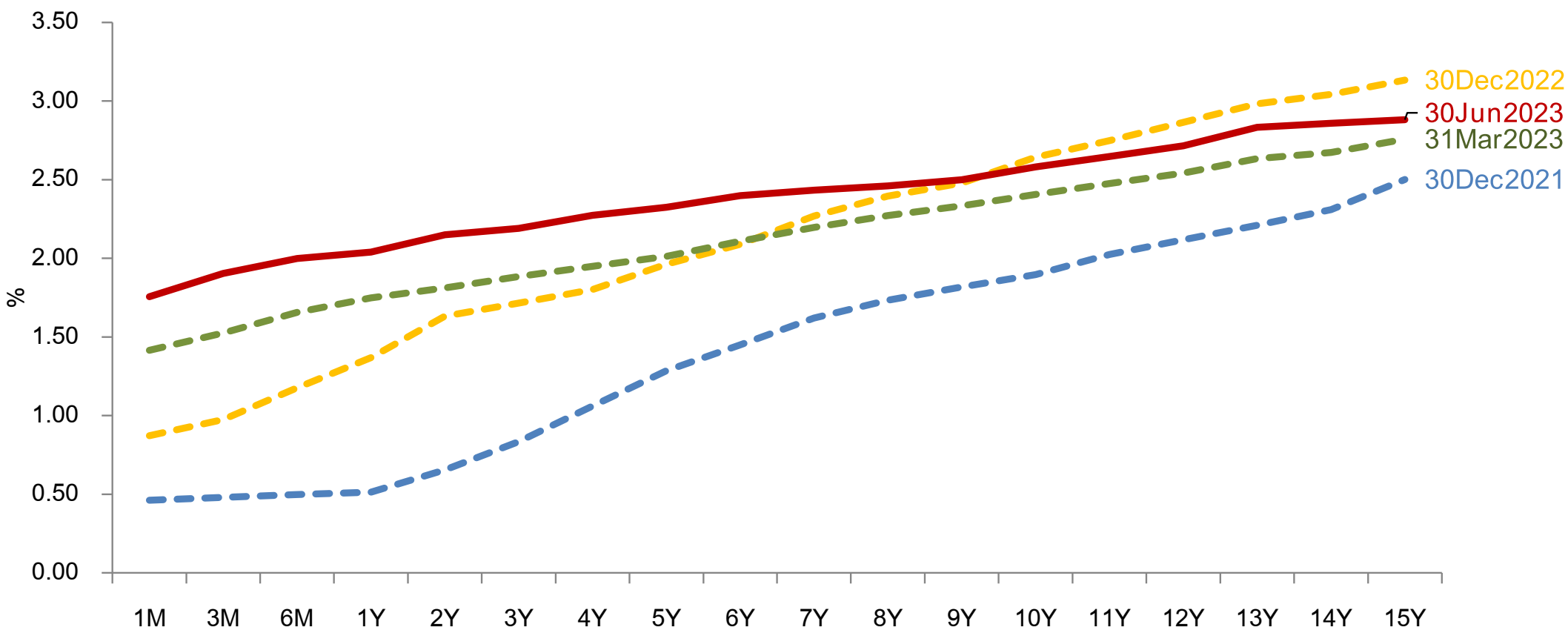


Bond yield ไทย รุ่น 2 ปี และ 10 ปี ปรับตัวในทิศทางเดียวกับสหรัฐฯ ในช่วง H1 2023



Bond yield ไทย รุ่นอายุตั้งแต่ 9 ปีลงมาปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่อายุตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไปปรับตัวลง ในช่วง H1 2023

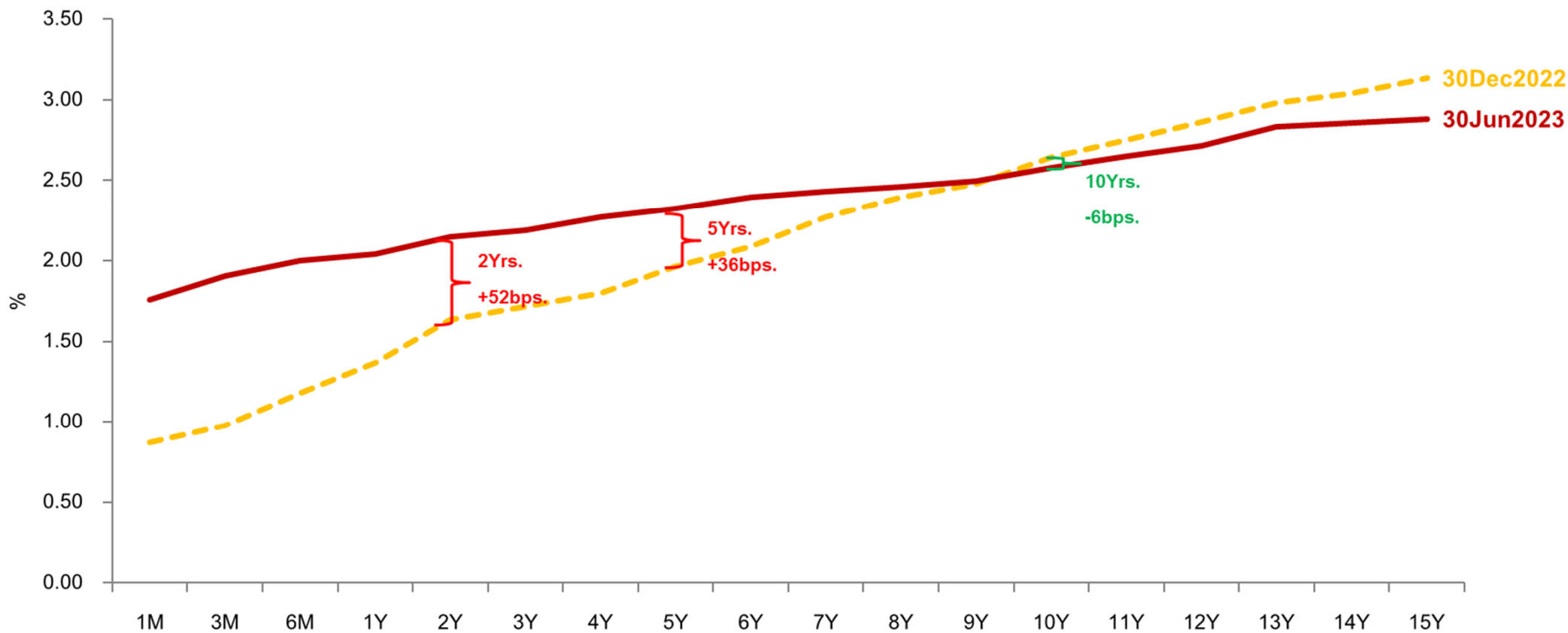
เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย



- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2023 Bond yield ไทย รุ่นอายุ 2 ปี +52 bps., 5 ปี +36 bps. และ 10 ปี -6 bps. จากสิ้นปี 2022

Bond yield ไทย รุ่นอายุตั้งแต่ 9 ปีลงมาปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่อายุตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไปปรับตัวลง ในช่วง H1 2023

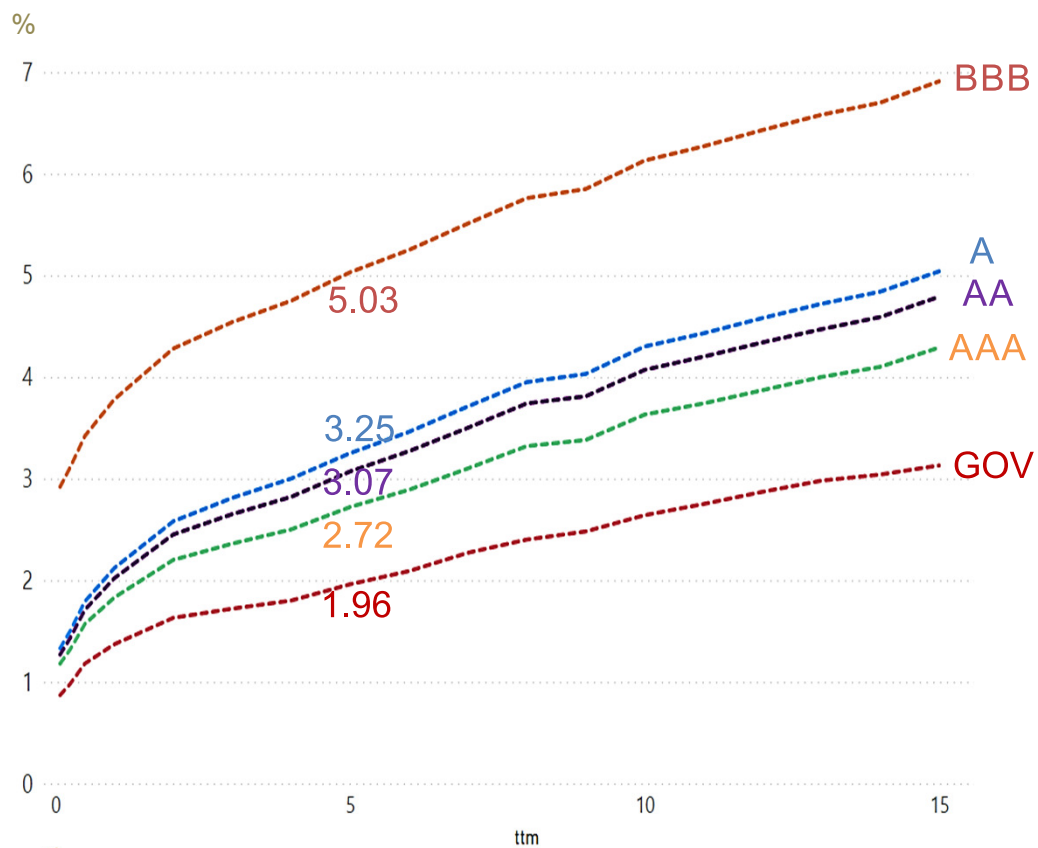
เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย



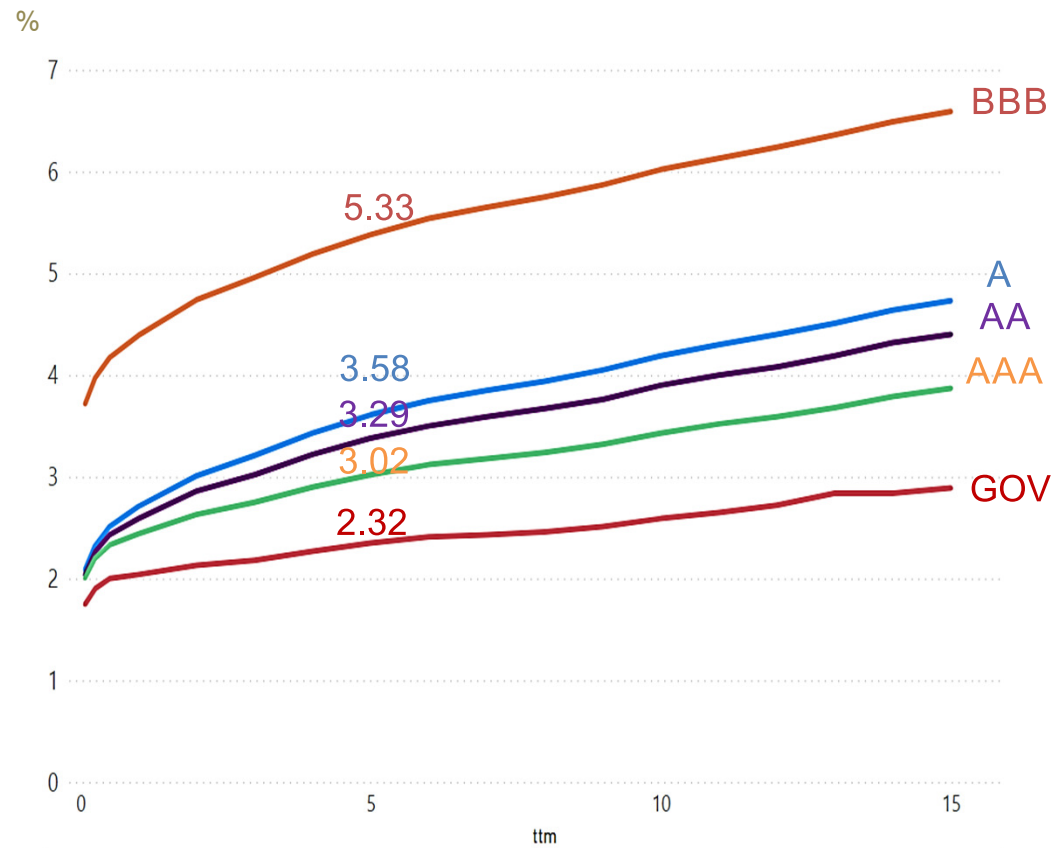
- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2023 Bond yield ไทย รุ่นอายุ 2 ปี +52 bps., 5 ปี +36 bps. และ 10 ปี -6 bps. จากสิ้นปี 2022

เส้นอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาคเอกชนขยับขึ้นใน H1 2023

Corporate Bond Yield Curve
(as of 30 Dec 2022)

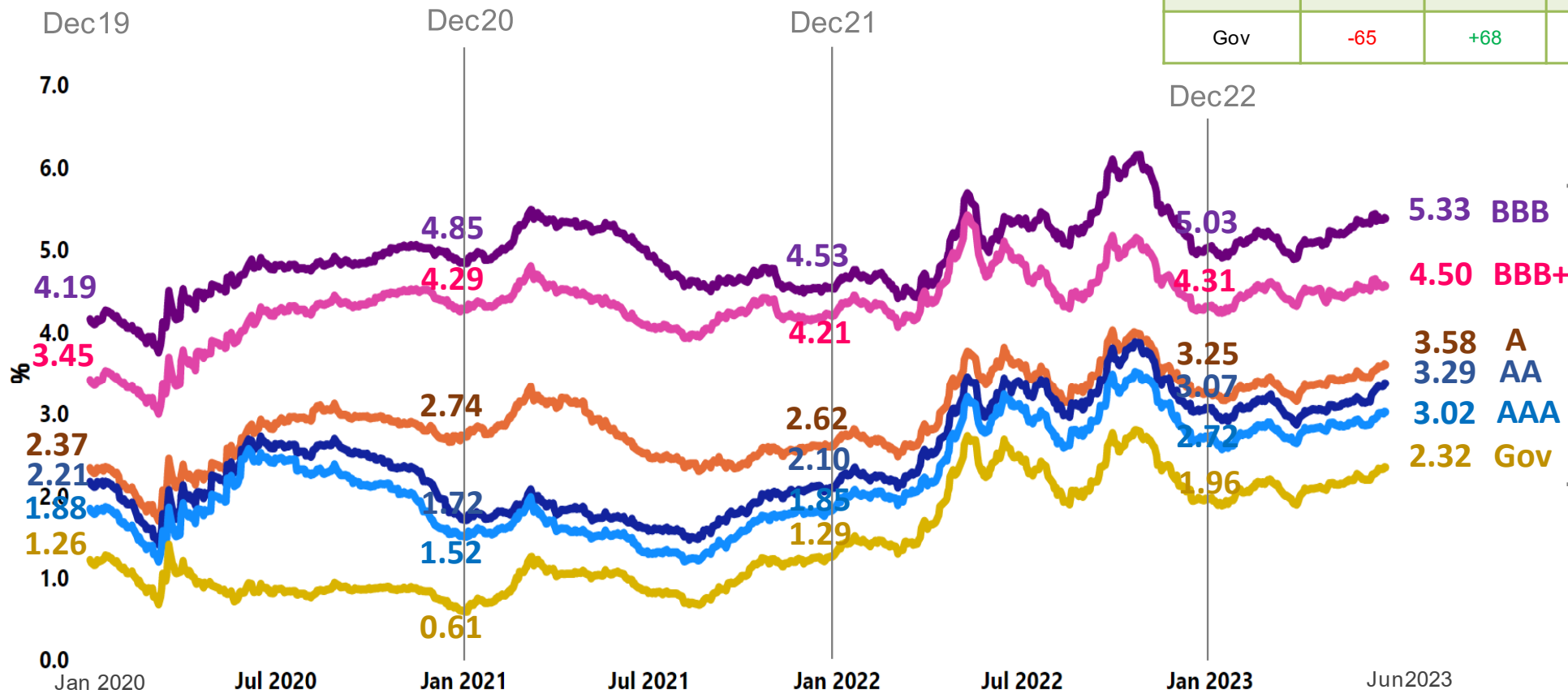


Corporate Bond Yield Curve
(as of 30 Jun 2023)



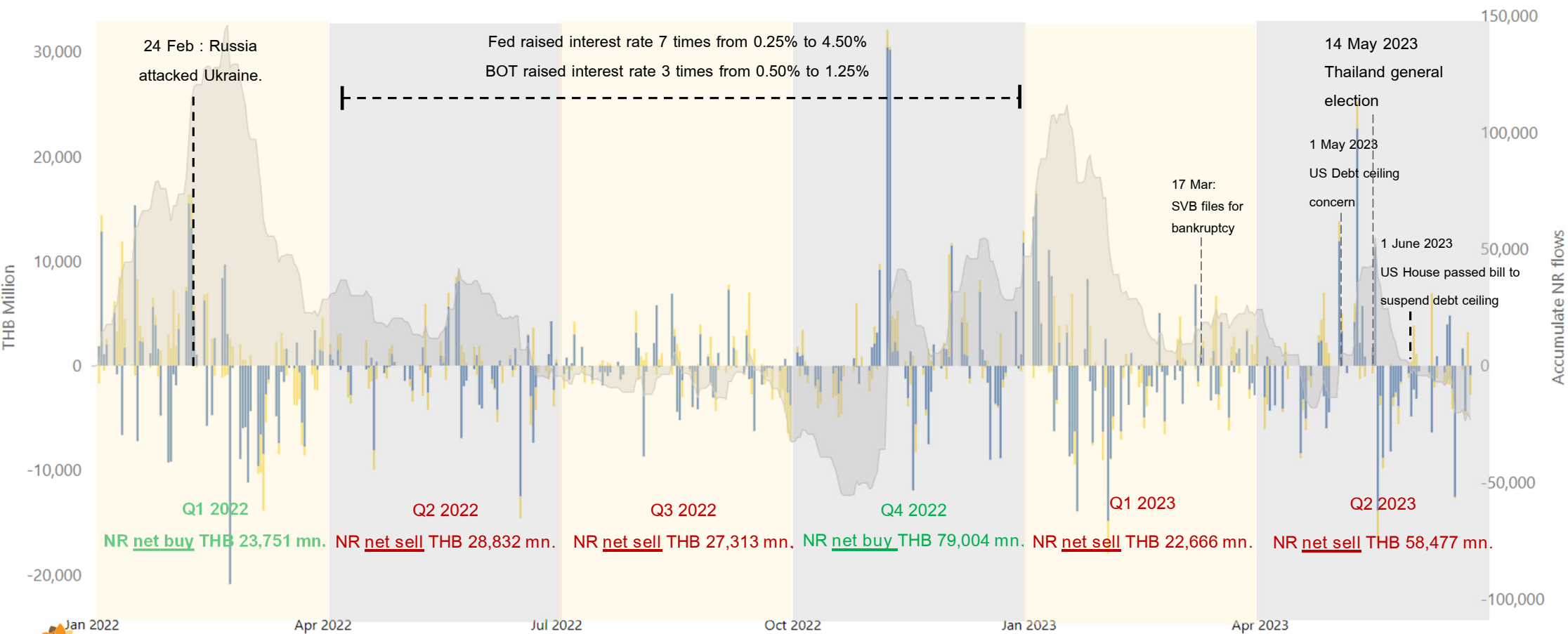
ต้นทุนการกู้ยืมอายุ 5 ปี ของผู้ออกทุกเรตติ้งปรับตัวขึ้น ใน H1 2023 จาก Government bond yield ที่สูงขึ้น

(Bps.)	Chg in 20	Chg in 21	Chg in 22	Chg in 23
BBB	+66	-32	+50	+30
BBB+	+84	-8	+10	+19
A	+37	-12	+63	+33
AA	-49	+38	+97	+22
AAA	-36	+33	+87	+30
Gov	-65	+68	+67	+36

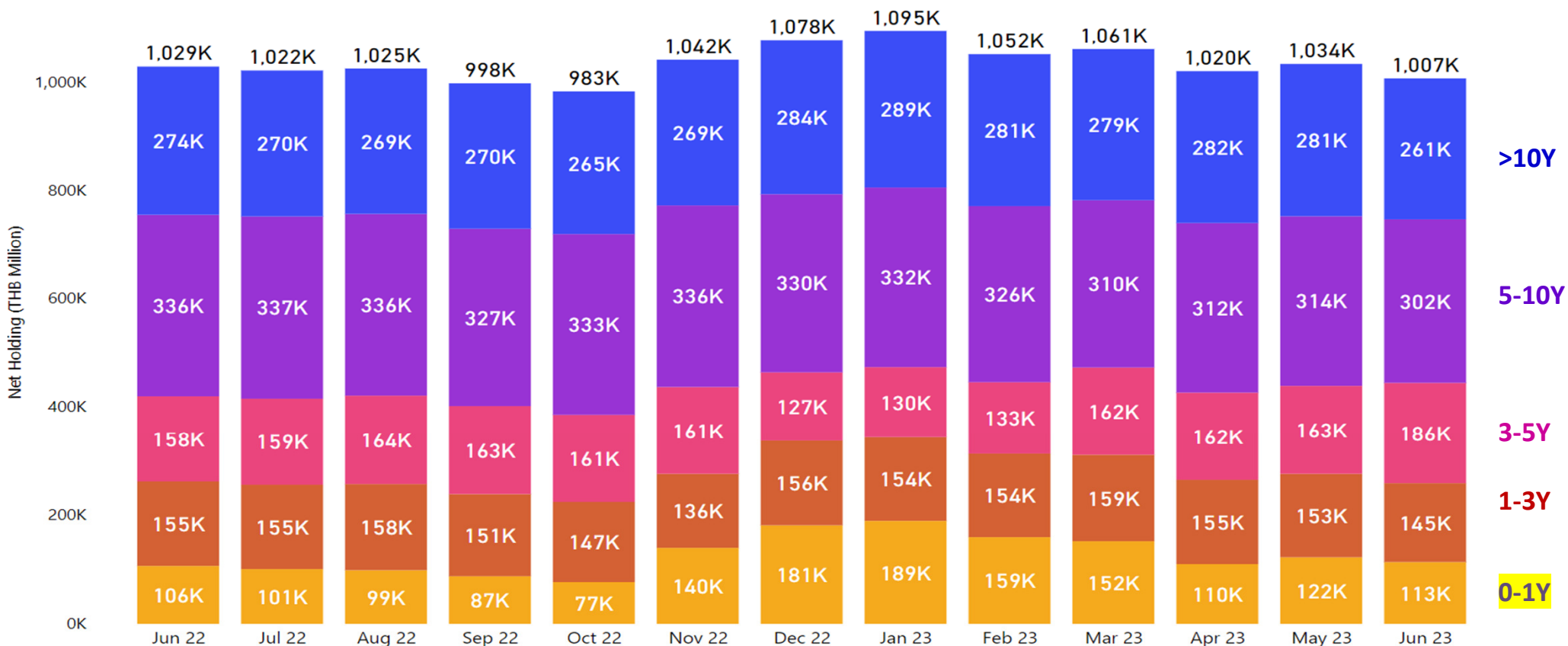


ต้นทุนการกู้ยืม
ทุกเรตติ้ง
ปรับตัวขึ้นใน
H1 2023

H1 2023 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทยรวม 81,143 ล้านบาท



ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2023 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยที่ 1 ล้านล้านบาท คิดเป็น 6.1% ของมูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทย



ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2023 ต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยที่อายุเฉลี่ย 8.1 ปี เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเมื่อสิ้นปี 2022 ที่ 8.0 ปี

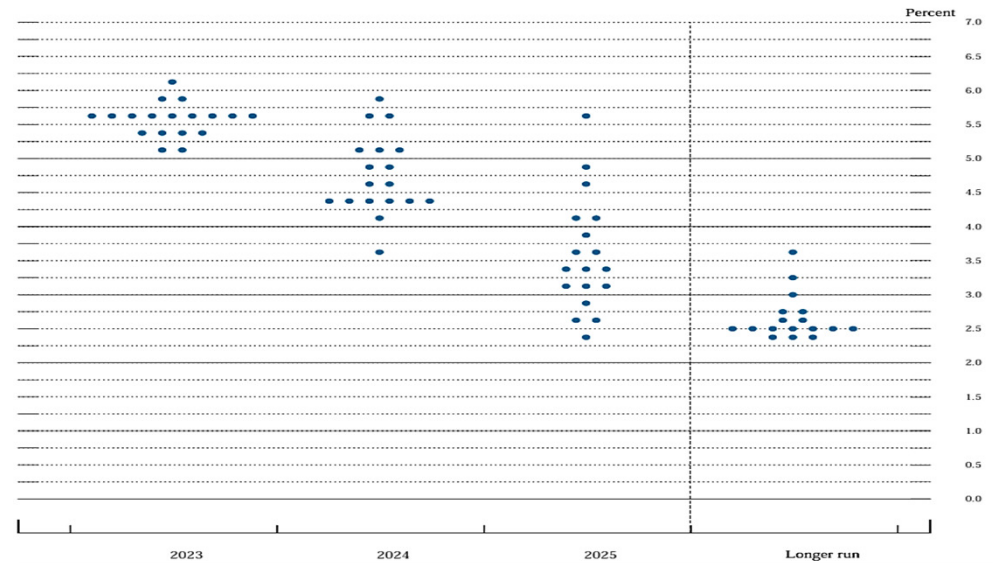
คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยใน H2 2023 ปรับขึ้น 1 ครั้ง

ผลสำรวจการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายไทย

ดอกเบี้ยนโยบาย	วันประชุม กนง.		
	2 ส.ค. 66	27 ก.ย. 66	29 พ.ย. 66
1.25%			
1.50%			
1.75%			
2.00%	31%	20%	19%
2.25%	<u>69%</u>	<u>73%</u>	<u>63%</u>
2.50%		7%	19%

- ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ คาดว่าในครึ่งหลังของปี 2023 จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 2.00% อีก 1 ครั้ง ในรอบการประชุมเดือนสิงหาคม ขึ้นไปที่ 2.25%

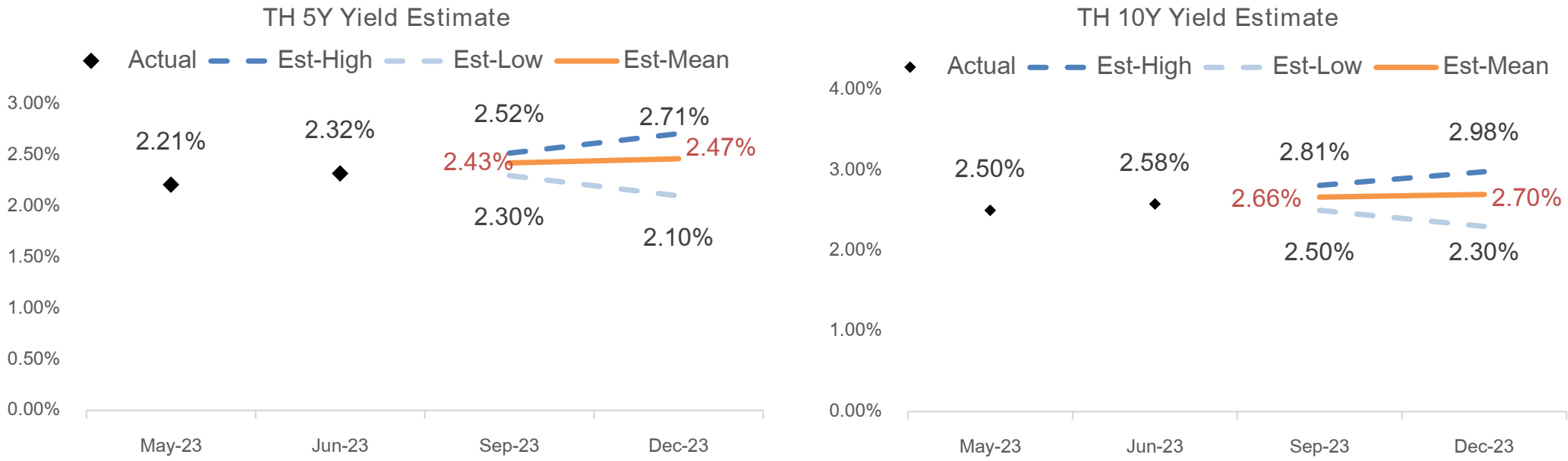
การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ



- คณะกรรมการ FED ส่วนใหญ่คาดว่าในครึ่งหลังของปี 2023 อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯจะปรับขึ้นจาก 5.0-5.25% ไปที่ 5.5-5.75% และปรับตัวลงเหลือ 4.25-4.50% ในปี 2024

คาดการณ์ Bond yield ไทย 5 ปี และ 10 ปี ขยับขึ้นในกรอบ 10-15 bps. ใน H2 2023

ผลสำรวจการคาดการณ์ Bond Yield 5 ปี และ 10 ปี



- ผู้ตอบแบบสอบถามคาดการณ์ว่า ในครึ่งหลังของปี 2023 Bond Yield ไทยรุ่นอายุ 5 ปี และ 10 ปี จะปรับตัวสูงขึ้น ในกรอบแคบๆ เฉลี่ย 10-15 bps. ตามทิศทางดอกเบี้ยนโยบายไทย และสหรัฐฯ
- โดยปลายปี 2023 คาดว่า Bond yield 5 ปี จะขยับขึ้นจาก 2.32% ณ สิ้นไตรมาส 2 ขึ้นไปที่ 2.47% ส่วนรุ่นอายุ 10 ปี จะปรับตัวสูงขึ้นจาก 2.58% ณ สิ้นไตรมาส 2 ขึ้นไปที่ 2.70%

ติดตามข้อมูล/ข่าวสาร
ตราสารหนี้



WEBSITE

WWW.THAIBMA.OR.TH



FACEBOOK

FBTHAIBMA



ME BOND

BY THAIBMA