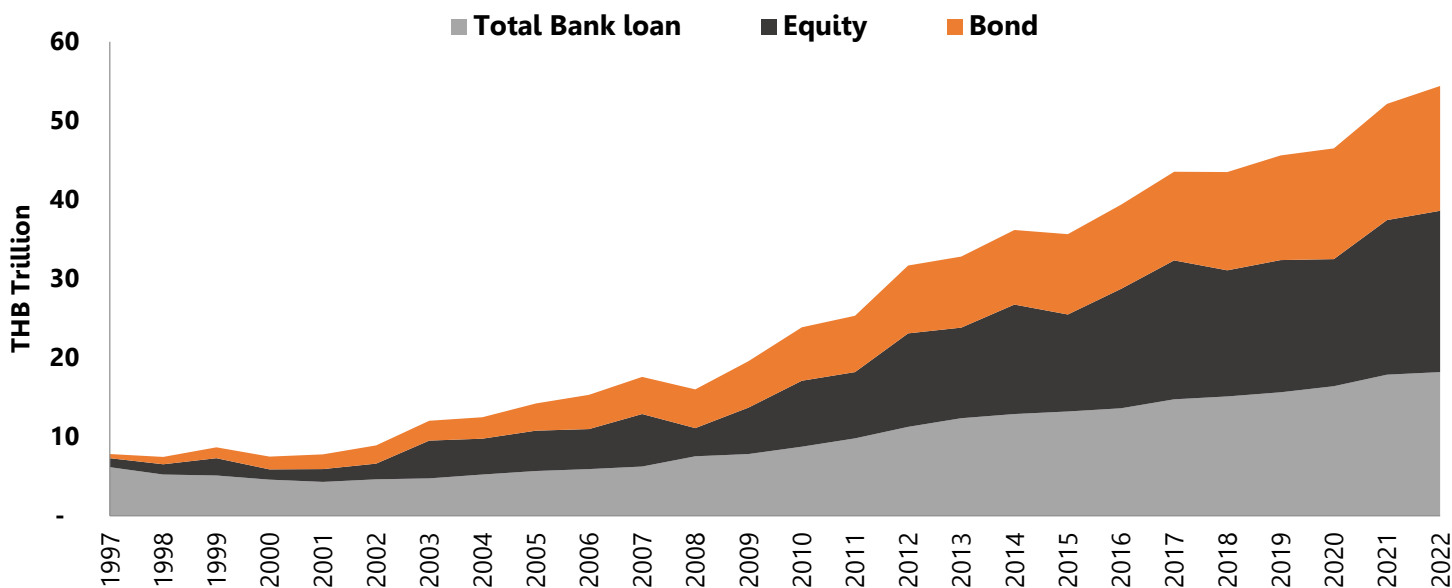


# สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย ปี 2022

เอกสารประกอบการแถลงข่าว  
11 มกราคม 2023

ณ สิ้นปี 2022 มูลค่าคงค้างตราสารหนี้อยู่ที่ 15.78 ล้านล้านบาท คิดเป็น 29% ของมูลค่าตลาดการเงินไทย

### Outstanding of Thailand's Financial Market



| Funding Sources | มูลค่าคงค้าง (THB Trillion) | % of financial market | % of GDP |
|-----------------|-----------------------------|-----------------------|----------|
| Bond            | 15.78                       | 29                    | 95       |
| Equity          | 20.24                       | 38                    | 122      |
| Bank Loan       | 18.17                       | 33                    | 109      |
| <b>Total</b>    | <b>54.39</b>                | <b>100</b>            |          |

- การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของตลาดตราสารหนี้ไทยทำให้เกิดความสมดุลมากขึ้นระหว่าง 3 เสาหลักของตลาดการเงินไทย
- ณ สิ้นปี 2022 ตลาดตราสารหนี้ไทยมีมูลค่ารวม 15.78 ลลพ. คิดเป็น 29% ของมูลค่าตลาดการเงินไทยและ คิดเป็น 95% ของ GDP

# สรุปเหตุการณ์เด่น ในตลาดตราสารหนี้ปี 2022

## New Players

5 บล. ใหม่เข้าสู่ธุรกิจ  
ตราสารหนี้  
(KPM, Siam Wealth,  
Wealth Magik, TIS , Blue Bell)

## Digital Bond

เสนอขาย 12 รุ่น  
มูลค่ารวม 35,074 ล้านบาท  
(ปี 21 มีออกเสนอขาย 1 รุ่น PTTEP)

## MeBond

ยอดดาวน์โหลดทะลุ  
**35,000+**  
(เพิ่มขึ้น 23,000+ ดาวน์โหลด  
จากสิ้นปี 21)

## ESG Bond

มูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น **66 %**  
เป็น 5 แสนล้านบาท  
(สิ้นปี 21 = 3 แสนล้านบาท)

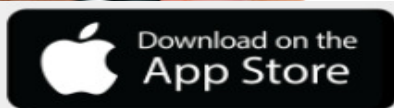
## All Time High Corporate Bond

การออกหุ้นกู้ระยะยาว  
ทะลุ **1.27** ล้านล้านบาท

## โมบายแอปพลิเคชันสำหรับนักลงทุนตราสารหนี้

- ❖ **พอร์ตลงทุน** บันทึกพอร์ตหุ้นกู้ ติดตามและแจ้งเตือนวันจ่ายดอกเบี้ย และวันครบกำหนดอายุ
- ❖ **อัตราผลตอบแทน** ติดตามความเคลื่อนไหวพันธบัตรรัฐบาล และส่วนชดเชยความเสี่ยง
- ❖ **ตราสารหนี้ใหม่** ไม่พลาดข้อมูลพันธบัตรหุ้นกู้ใหม่
- ❖ **ค้นหาตราสารหนี้** ตามเงื่อนไขที่ต้องการ
- ❖ **สรุปภาพรวมตลาดตราสารหนี้** แบบ Real-time ระหว่างวัน
- ❖ **ข่าวสารความเคลื่อนไหวในตลาดตราสารหนี้**

**New** -เพิ่มการแสดงผลดอกเบี้ยหลังหักภาษี 15%  
-แจ้งเตือนหุ้นกู้ PO ใหม่



iOS

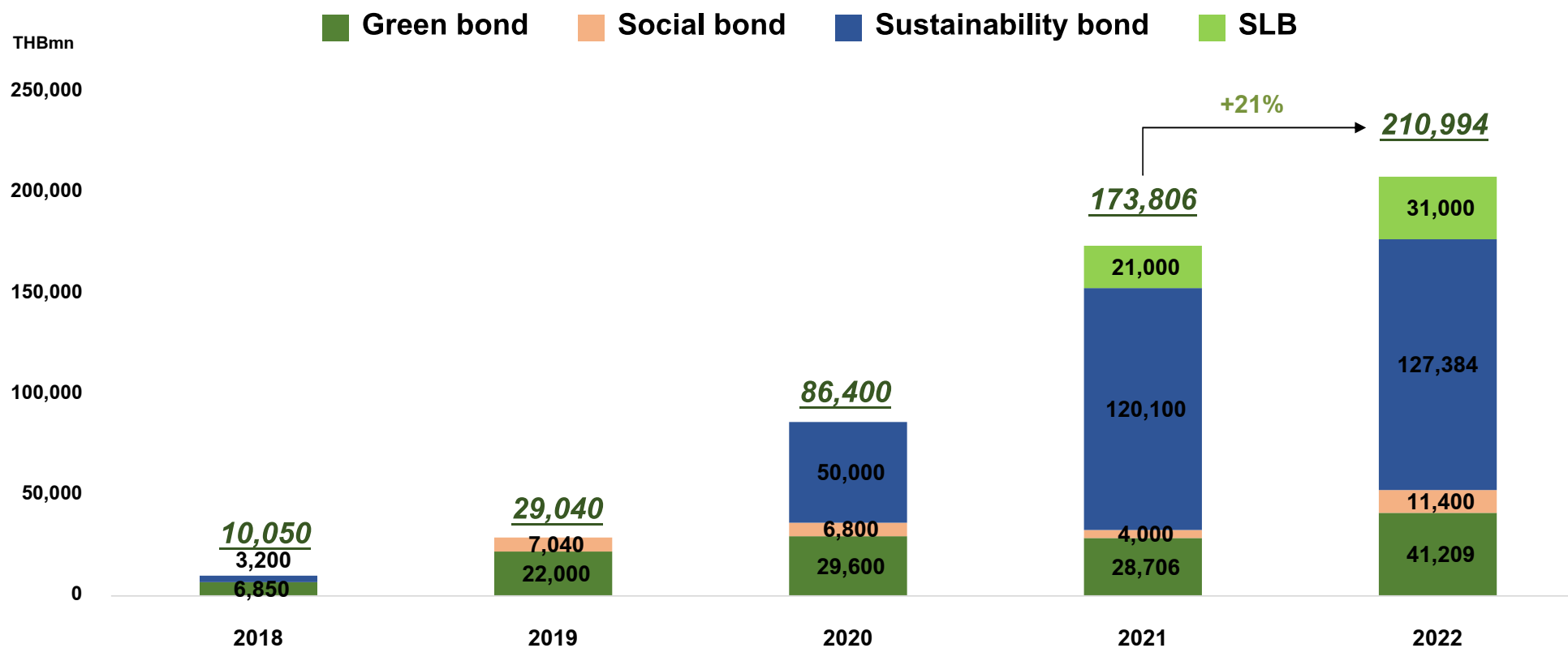


Android

มีการเสนอขายหุ้นกู้ดิจิทัล (Digital Bond) ในปี 2022 รวม 29,074 ล้านบาท 11 รุ่น จากผู้ออก 8 ราย (เพิ่มขึ้นจาก 1 รุ่นในปี 2021)

| สัญลักษณ์หุ้นกู้ | มูลค่าเสนอขาย<br>(ล้านบาท) | อายุหุ้นกู้  | วันที่ออกหุ้นกู้ | ประเภทการเสนอขาย | ผู้จัดการจำหน่าย |
|------------------|----------------------------|--|------------------|------------------|------------------|
| PTTEP26NA        | 6,000                      | 5.00   | 05/11/2021       | PO               | KTB              |
| SIRI247A         | 2,000                      | 2.50   | 21/01/2022       | PO               | KTB              |
| MINT267A         | 2,000                      | 4.34   | 24/03/2022       | PO               | KTB              |
| IRPC275A         | 1,000                      | 5.00   | 20/05/2022       | PO               | KTB              |
| CPALL275B        | 8,000                      | 5.00   | 27/05/2022       | PO               | KTB              |
| SIRI267B         | 2,000                      | 4.00   | 22/07/2022       | PO               | KTB              |
| SCGP256A         | 5,000                      | 2.84   | 01/08/2022       | PO               | KTB              |
| GULF268A         | 2,200                      | 4.00   | 18/08/2022       | PO               | KTB              |
| GULF298A         | 800                        | 7.00   | 18/08/2022       | PO               | KTB              |
| SIRI269A         | 2,095                      | 4.00   | 26/09/2022       | PO               | KTB              |
| BCP26OA          | 3,000                      | 4.00   | 21/10/2022       | PO               | KTB              |
| STA26NB          | 979                        | 4.00   | 04/11/2022       | PO               | KTB              |
| <b>Total</b>     | <b>35,074</b>              | <b>รวมถึงสิ้นปี 2022 มีหุ้นกู้ดิจิทัลเสนอขายทั้งหมด 12 รุ่น มูลค่ารวม 35,074 ลบ.</b> |                  |                  |                  |

# ยอดการออก ESG bonds เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง



❖ มูลค่าการออกตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืนในปี 2022 เท่ากับ 210,994 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% จากปี 2021

# ในปี 2022 มี SLB รุ่นแรกที่เสนอขาย PO

❖ SLB (Sustainability-Linked Bond) คือตราสารหนี้ที่ผู้ออกกำหนดเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุผลสำเร็จและเชื่อมโยงความสำเร็จกับการจ่ายอัตราดอกเบี้ย

ก.ค.2021:  
SLB รุ่นแรก  
ขาย II, 5,000 ลบ.

10,000 ลบ.

พ.ย.2021:  
SLB ขาย II/  
HNW ครั้งแรก



พ.ย.2021:  
SLB ขาย II  
6,000 ลบ.



พ.ค.2022:  
SLB ขาย II/ HNW  
11,000 ลบ.



พ.ย.2022:

SLB ขาย II/ HNW และ PO ครั้งแรก

มูลค่ารวม 20,000 ลบ.

เสนอขาย PO 4 รุ่น มูลค่ารวม 13,000 ลบ.

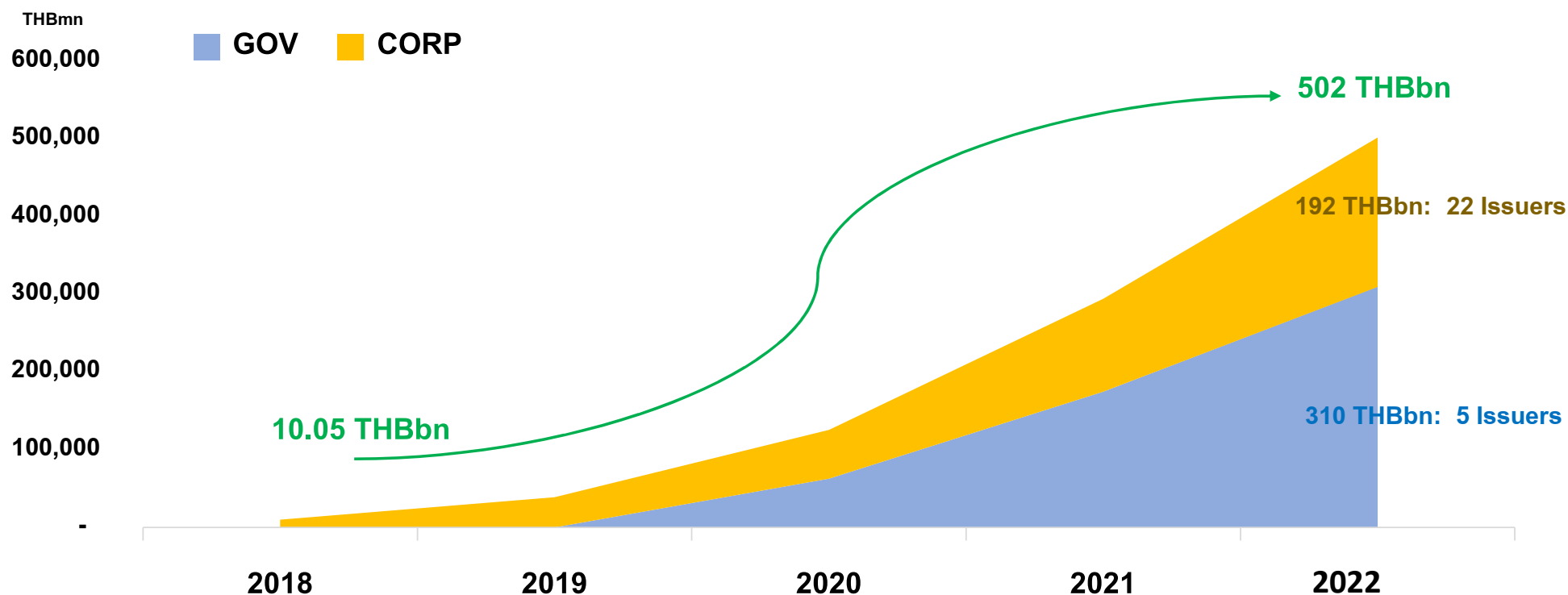
- อายุ 1 ปี 11 เดือน 30 วัน อัตราดอกเบี้ย 2.95% ต่อปี
- อายุ 4 ปี 5 เดือน 29 วัน อัตราดอกเบี้ย 3.85% ต่อปี
- อายุ 7 ปี 5 เดือน 29 วัน อัตราดอกเบี้ย 4.35% ต่อปี
- อายุ 9 ปี 11 เดือน 30 วัน อัตราดอกเบี้ย 4.70% ต่อปี

กำหนดตัวชี้วัด (KPI) และเป้าหมาย (SPT)

- KPI 1 & SPT 1: ตัวชี้วัดด้านประสิทธิภาพการใช้ไฟฟ้าในการเดินรถไฟฟ้ามหานคร สายสีเขียว โดยมีเป้าหมายลดการใช้ไฟฟ้าให้ได้ 8% จากการดำเนินงานปกติ ภายในปี 2574
- KPI 2 & SPT 2: ตัวชี้วัดด้านปริมาณการใช้ไฟฟ้าจากแหล่งพลังงานหมุนเวียน โดยมีเป้าหมายใช้ไฟฟ้าจากแหล่งพลังงานหมุนเวียนไม่น้อยกว่า 10% ในแต่ละปีของการใช้ไฟฟ้าสำหรับการดำเนินงานของรถไฟฟ้ามหานคร สายสีเขียว

# มูลค่าคงค้าง ESG bonds ของไทย ณ สิ้นปี 2022 เพิ่มขึ้น 66% จากปี 2021

ESG bonds outstanding



❖ มูลค่าคงค้างตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน ณ สิ้นปี 2022 เท่ากับ 501,990 ล้านบาท คิดเป็น 3.2% ของตลาดตราสารหนี้ไทย



# เป้าหมายการพัฒนาอย่างยั่งยืนของบริษัทต่าง ๆ

กว่า 40 องค์กร ครอบคลุมกลุ่มอุตสาหกรรมหลักของประเทศไทยตั้งเป้า Net Zero การผลิตไร้"คาร์บอน"



ภายในปี 2025 บรรลุเป้าหมาย  
-ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกใน  
ธุรกิจเหมืองลง 7%  
-ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกใน  
ธุรกิจไฟฟ้าลง 20%



มุ่งมั่นลดการปล่อยก๊าซเรือน  
กระจกสุทธิเป็น 0 (Net Zero)  
ภายในปี 2050



มุ่งสู่ "Net Zero Cement &  
Concrete 2050"



- ลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ลง 20%  
ภายในปี 2030
- สร้างความเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon  
Neutrality) ภายในปี 2050 และ
- ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ในปี  
2060



ตั้งเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือน  
กระจกสุทธิเป็นศูนย์ ภายในปี 2050



SCBX Group มุ่งสู่การเป็นกลุ่มเทคโนโลยีทาง  
การเงิน NET ZERO ภายใน 2050



1. Net Zero Scopes 1 & 2 ภายในปี  
2040
2. Net Zero Scope 3 ภายในปี 2050
3. เพิ่มสัดส่วนการใช้พลังงาน  
หมุนเวียนเป็น 50% ภายในปี 2030  
(ปัจจุบันอยู่ที่เกือบ 43%)



เป็นกลางทางคาร์บอนในปี ค.ศ. 2030  
และ Net Zero ในปี ค.ศ. 2050  
ด้วยแผน BCP NET

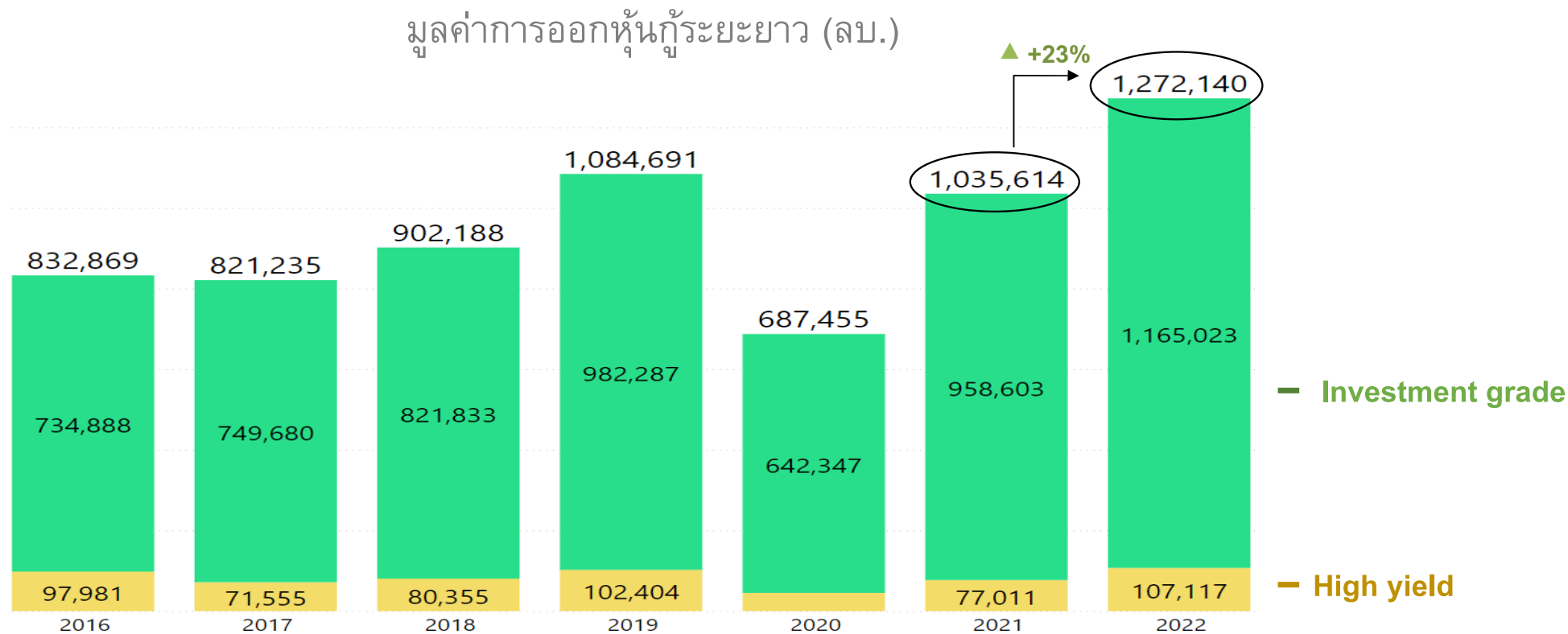


เข้าสู่ net zero ในปี 2060



- ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกลง  
ร้อยละ 15 ภายในปี 2030
- เป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon  
Neutrality) ภายในปี 2040 และ
- ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็น  
ศูนย์ (Net Zero) ภายในปี 2050

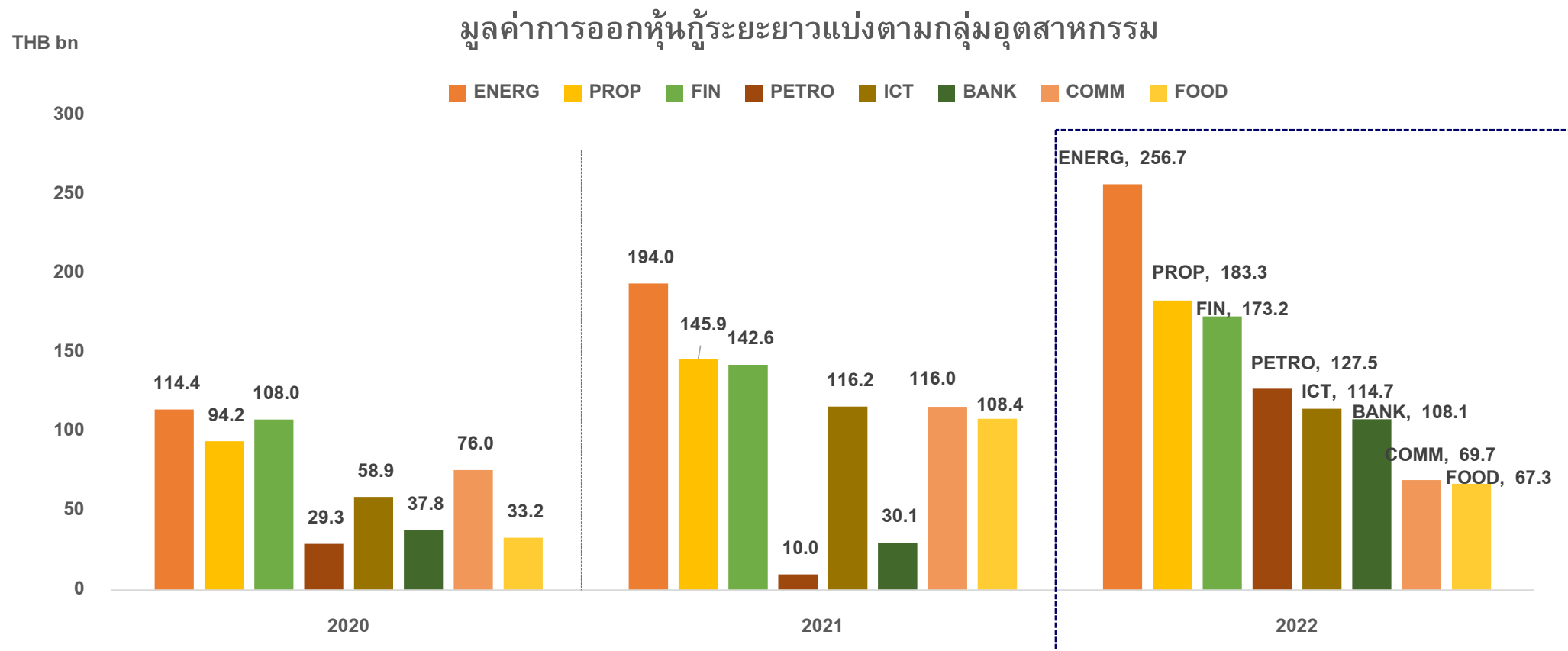
# มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวปี 2022 ทำยอดสถิติสูงสุดใหม่



- ปี 2022 การออกหุ้นกู้ระยะยาวมีมูลค่า 1.27 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 23% จากปี 2021
- การออกเพิ่มขึ้นจากทั้งกลุ่ม Investment grade (+22%) และ High yield (+39%)

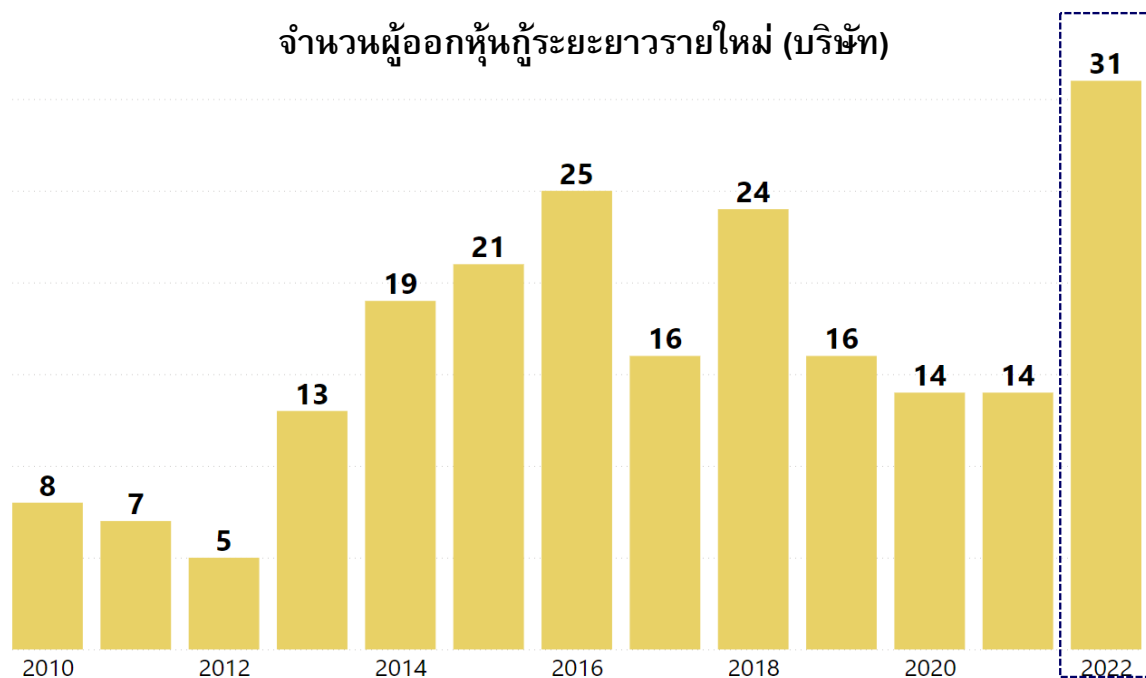
## 8 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ออกหุ้นกู้ระยาวมากที่สุดในปี 2022:

### ENERGY, PROP, FIN, PETRO, ICT, BANK, COMM และ FOOD

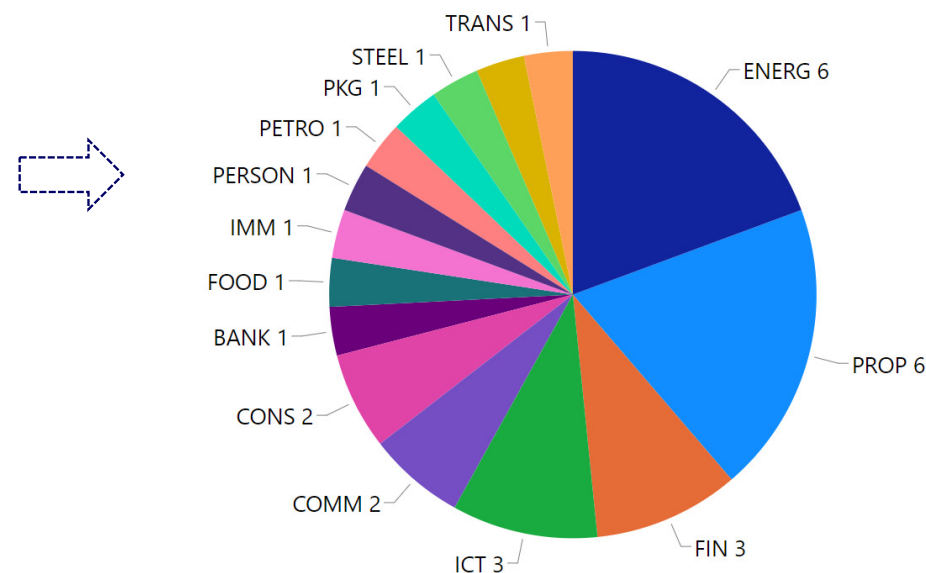


# ในปี 2022 มีผู้ออกหุ้นกู้ระยะยาวรายใหม่เพิ่มขึ้นมากเป็นประวัติการณ์

จำนวนผู้ออกหุ้นกู้ระยะยาวรายใหม่ (บริษัท)



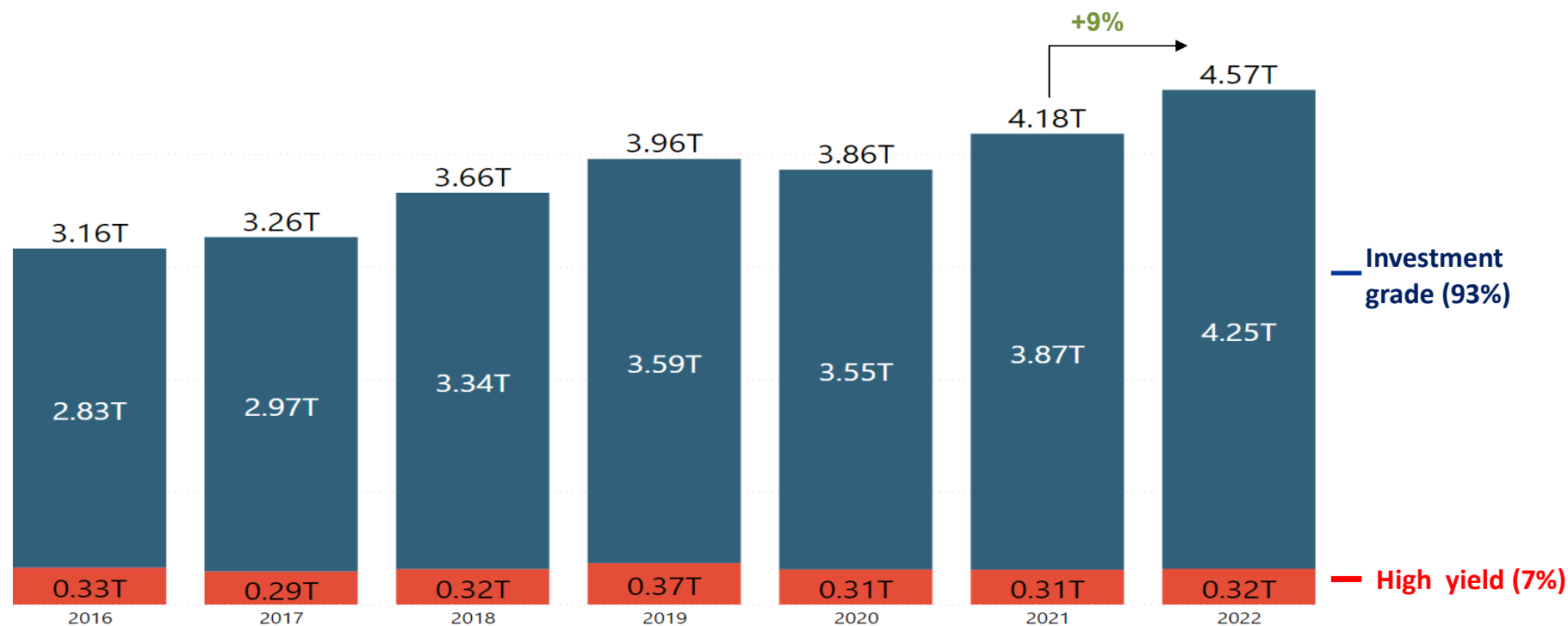
ผู้ออกหุ้นกู้ระยะยาวรายใหม่  
แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม (บริษัท)



- ปี 2022 มีผู้ออกหุ้นกู้ระยะยาวรายใหม่รวม 31 บริษัท จาก 15 Sector

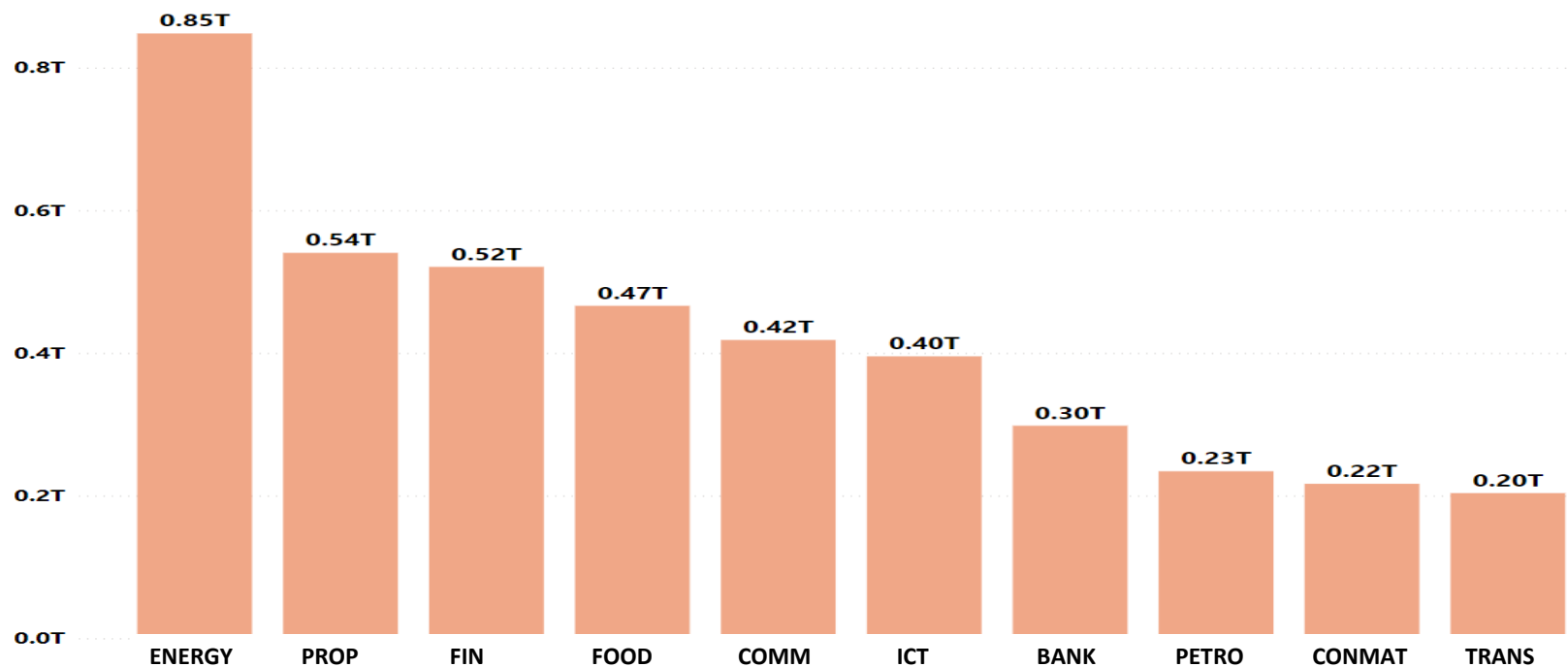
# มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน ณ สิ้นปี 2022 เพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน

มูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาวปี 2016 - 2022



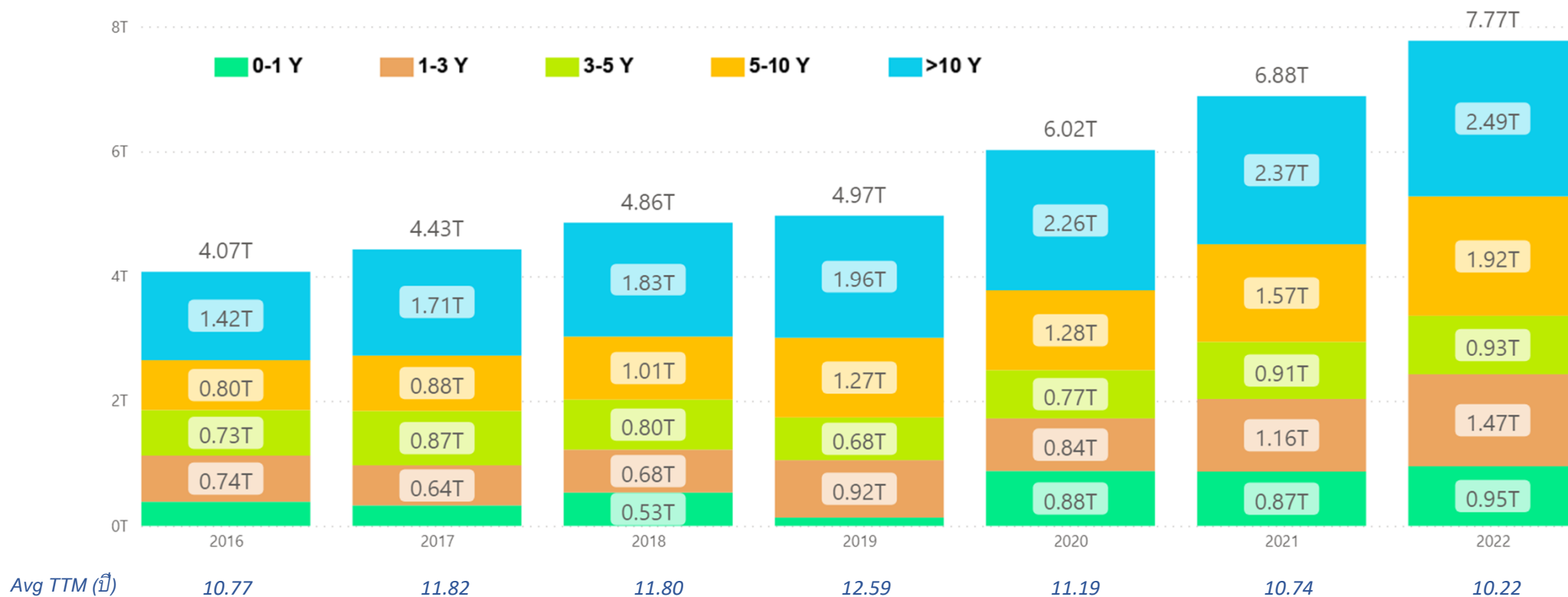
- มูลค่าคงค้างหุ้นกู้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นหุ้นกู้กลุ่ม Investment grade

# 10 หมวดธุรกิจที่มีมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนสูงสุด ณ สิ้นปี 2022



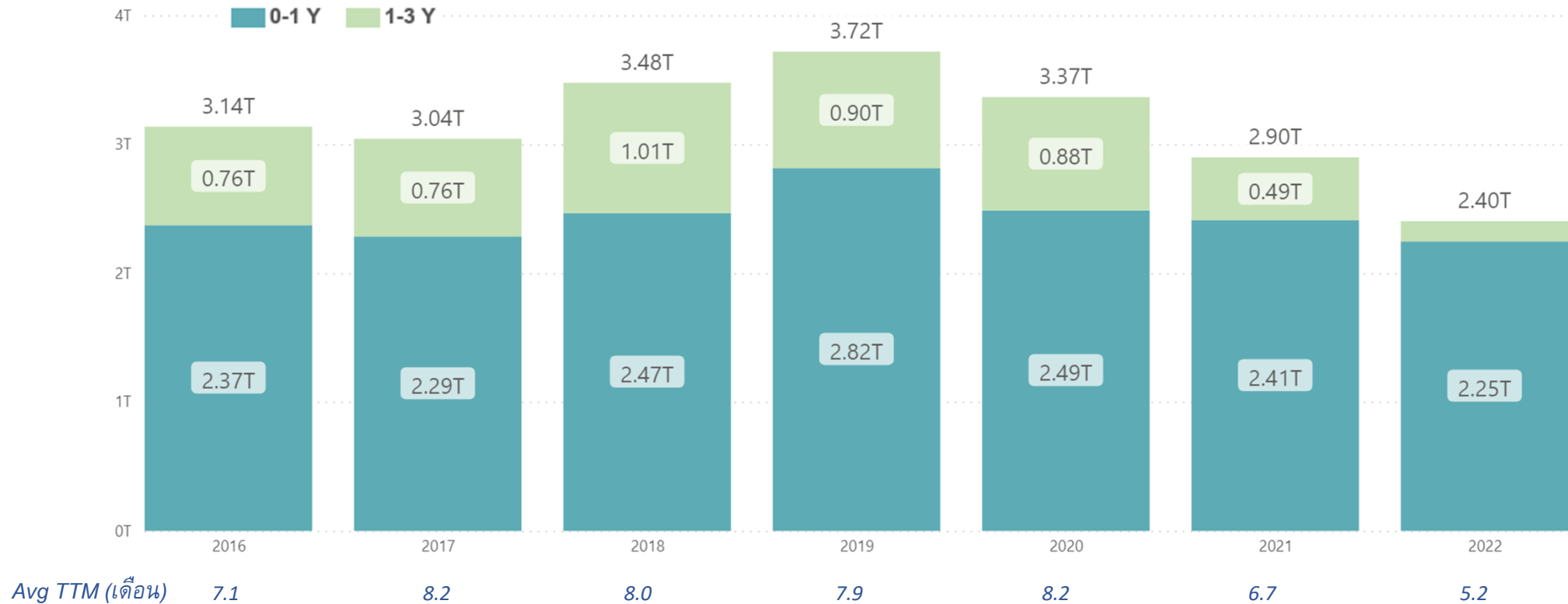
- 10 หมวดธุรกิจรวมกัน 4.14 ล้านล้านบาท คิดเป็น 91% ของมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาว
- ENERGY มีสัดส่วนสูงสุด 18.5% รองลงมาเป็น PROPERTY 11.8% และ FIN 11.4%

# มูลค่าคงค้างพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มขึ้น 13% จากสิ้นปีที่แล้ว



- ณ ปี 2022 พันธบัตรรัฐบาลมีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 887,691 ลบ. คิดเป็น 13% จากสิ้นปีที่แล้ว
- อายุเฉลี่ยของพันธบัตรรัฐบาลเท่ากับ 10.22 ปี ณ สิ้นปี 2022 ลดลงจาก 10.74 ปี เมื่อสิ้นปี 2021

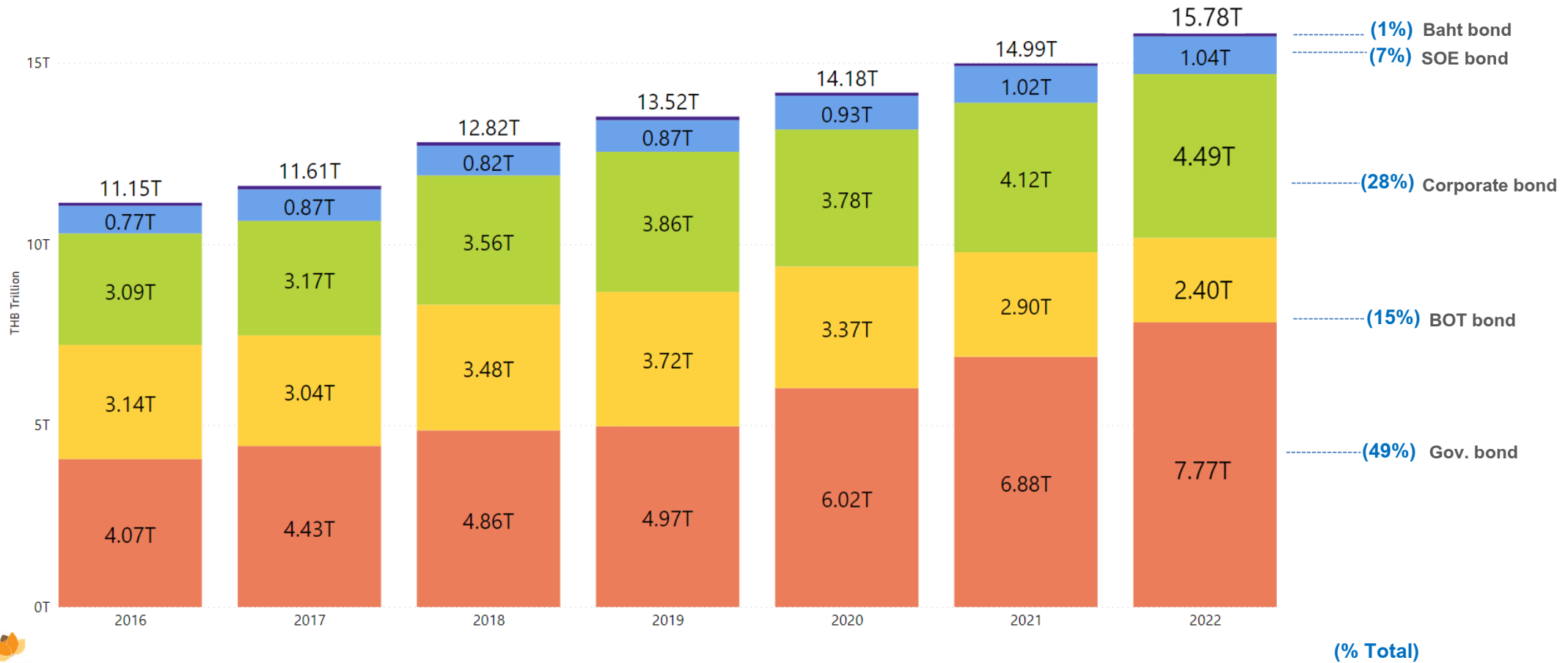
# มูลค่าคงค้างพันธบัตร ธปท. ลดลง 17% จากสิ้นปีก่อนหน้า



- ณ สิ้นปี 2022 มูลค่าคงค้างพันธบัตร ธปท. ลดลง 494,399 ลบ. คิดเป็น 17% จากสิ้นปีที่แล้ว
- พันธบัตร ธปท. มีอายุคงเหลือเฉลี่ย 5.2 เดือน ณ สิ้นปี 2022 ลดลงจาก 6.7 เดือน เมื่อสิ้นปี 2021

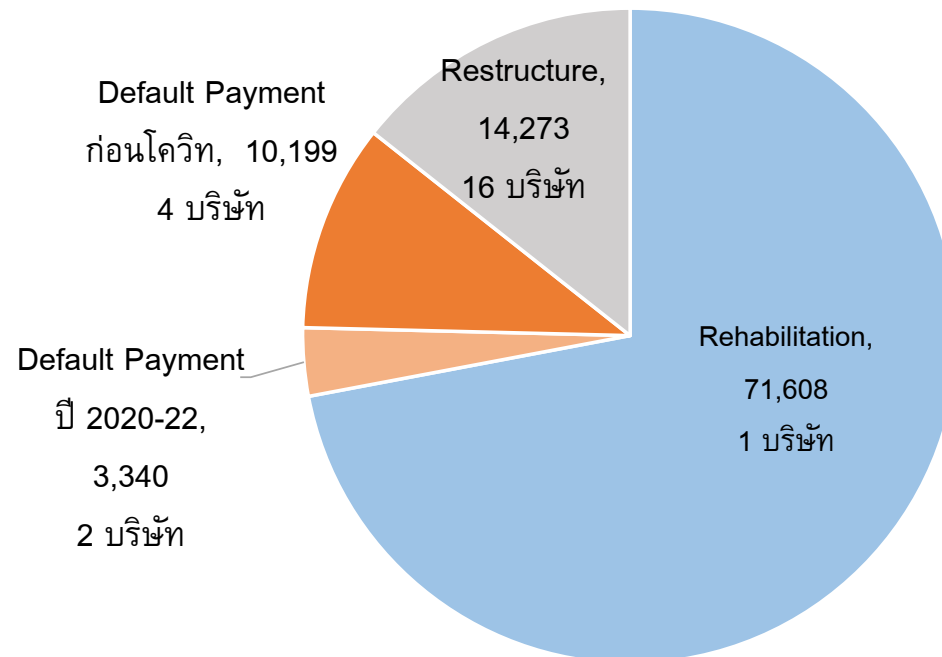


# ในปี 2022 มูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยเพิ่มขึ้น 5.3% จากปี 2021



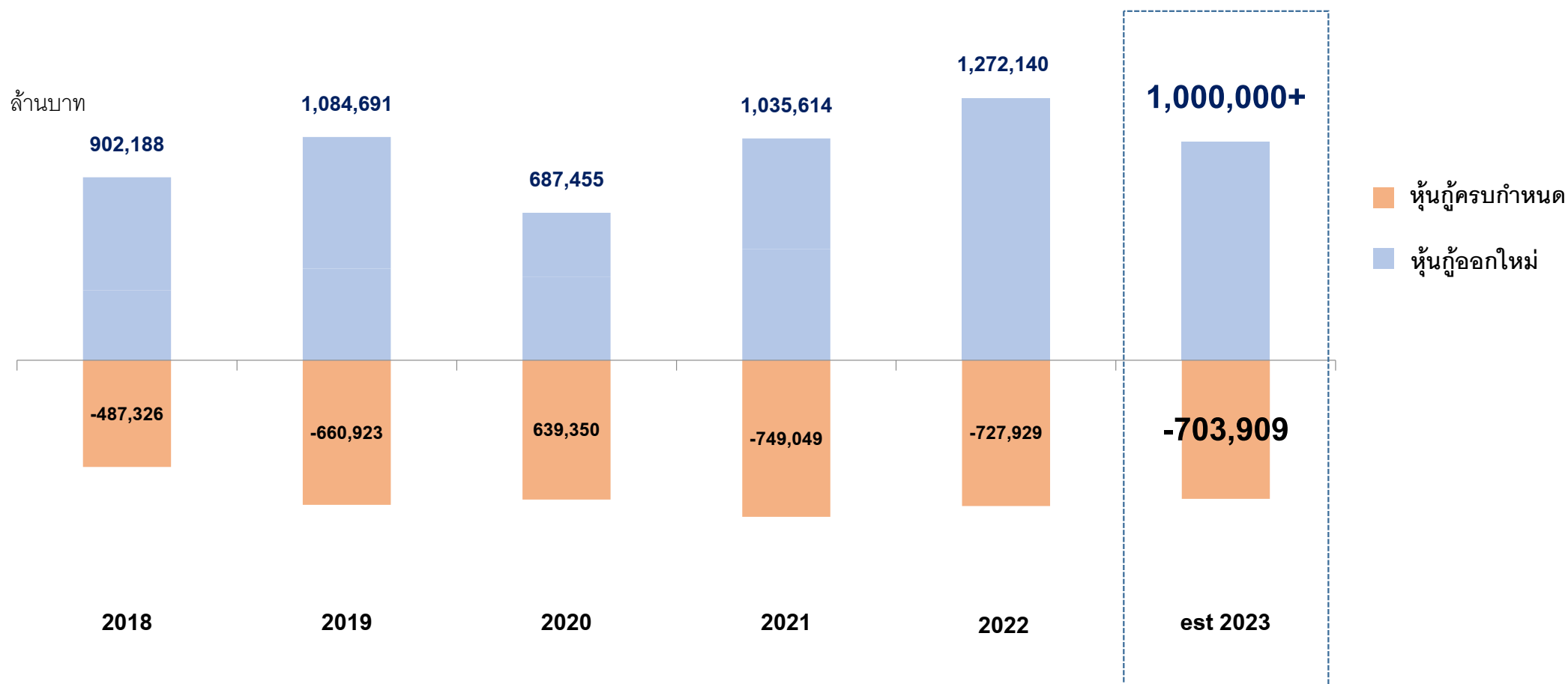
# ณ สิ้นปี 2022 หุ้นกู้ที่มีปัญหามีมูลค่าเท่ากับ 99,420 ล้านบาท (คิดเป็น 2.18% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน)

มูลค่าคงค้างหุ้นกู้ที่มีปัญหา ณ 30 ธ.ค. 2022  
(ล้านบาท)



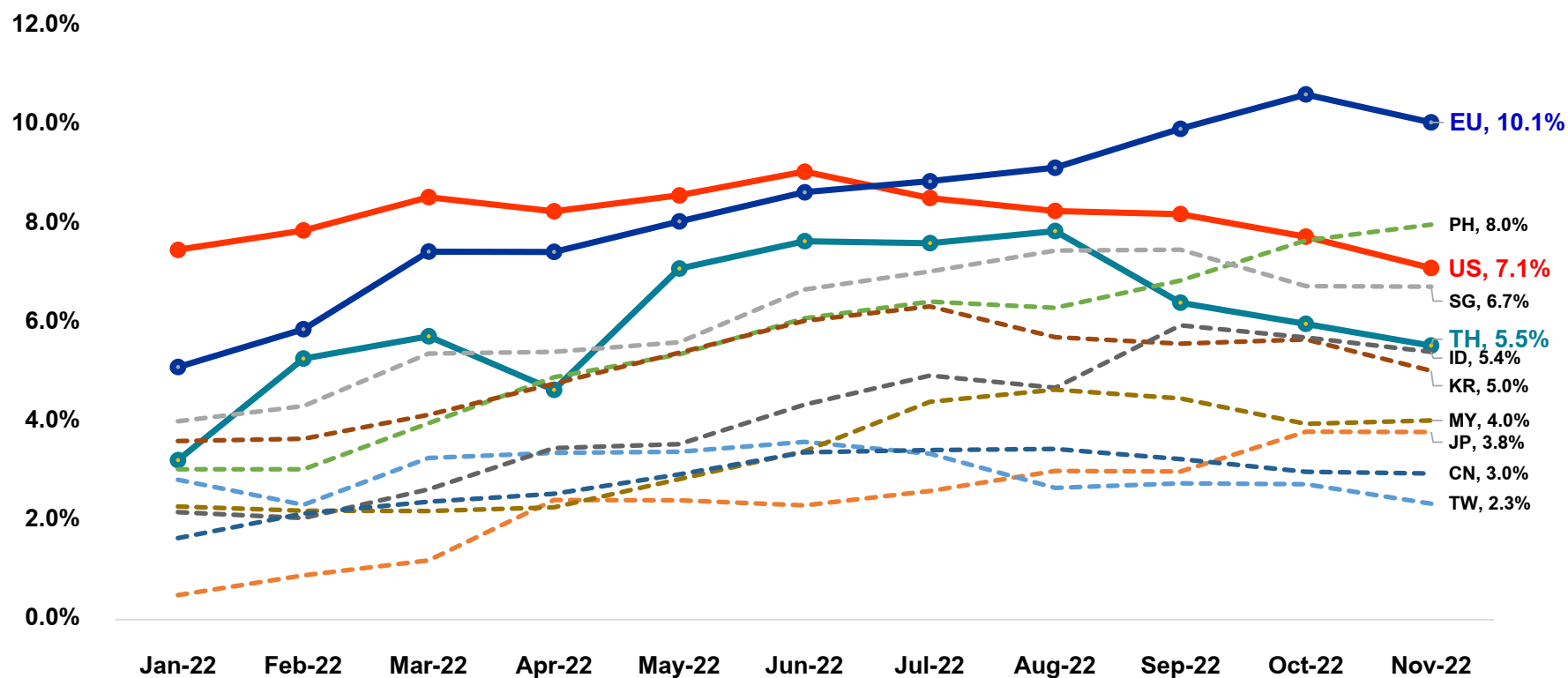
หมายเหตุ: ถ้าไม่นับหุ้นกู้การบันไทย หุ้นกู้ที่มีปัญหาจะคิดเป็น 0.6% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน

# การออกหุ้นกู้ในปี 2023 คาดว่าไม่ต่ำกว่า 1 ล้านล้านบาท



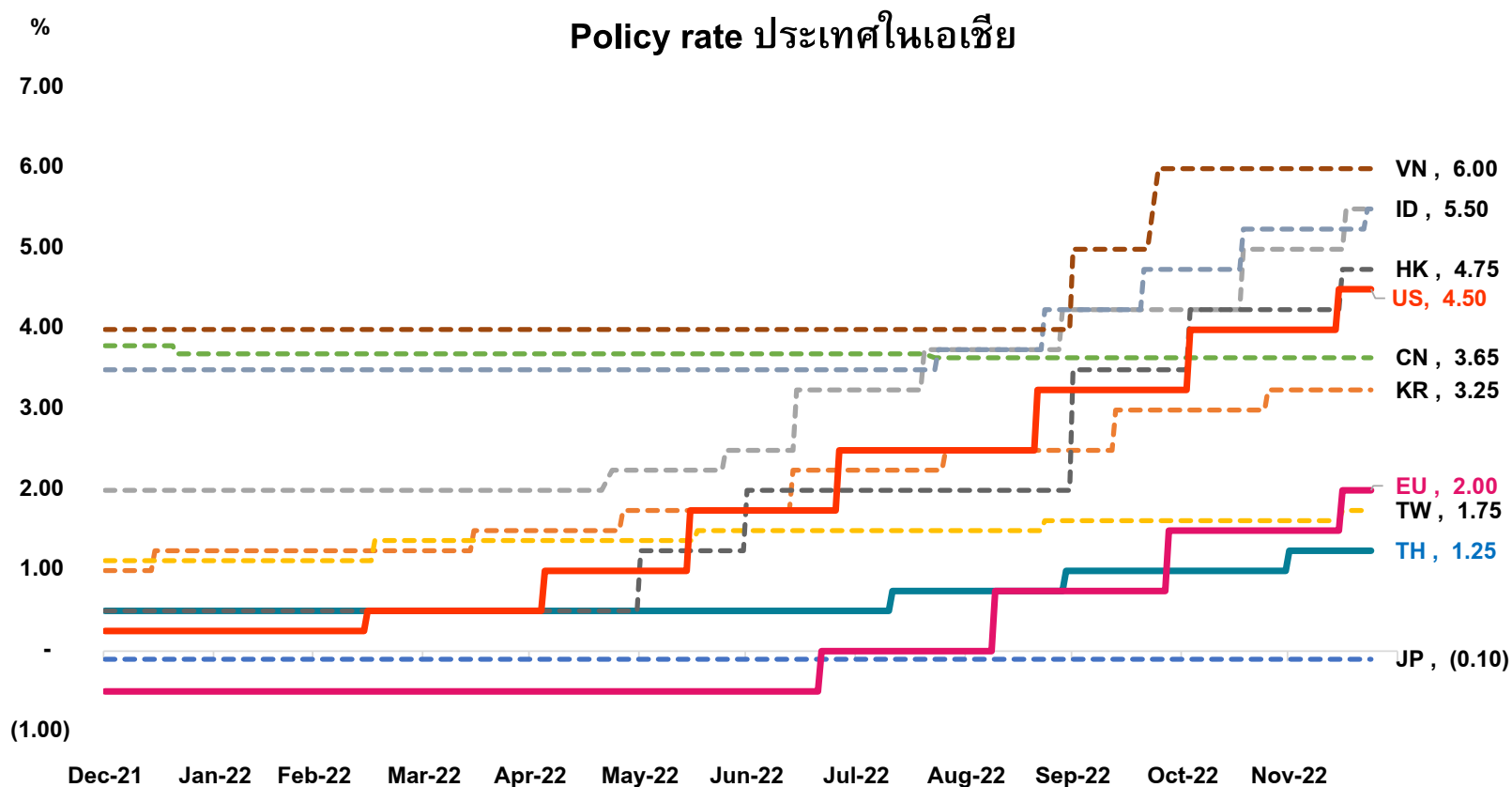
# เงินเพื่อแต่ละประเทศปรับตัวสูงขึ้นในปี 2022

## Headline inflation (YoY) ในปี 2022



Source : Reuter  
As of 30 Dec 2022

# หลายประเทศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย



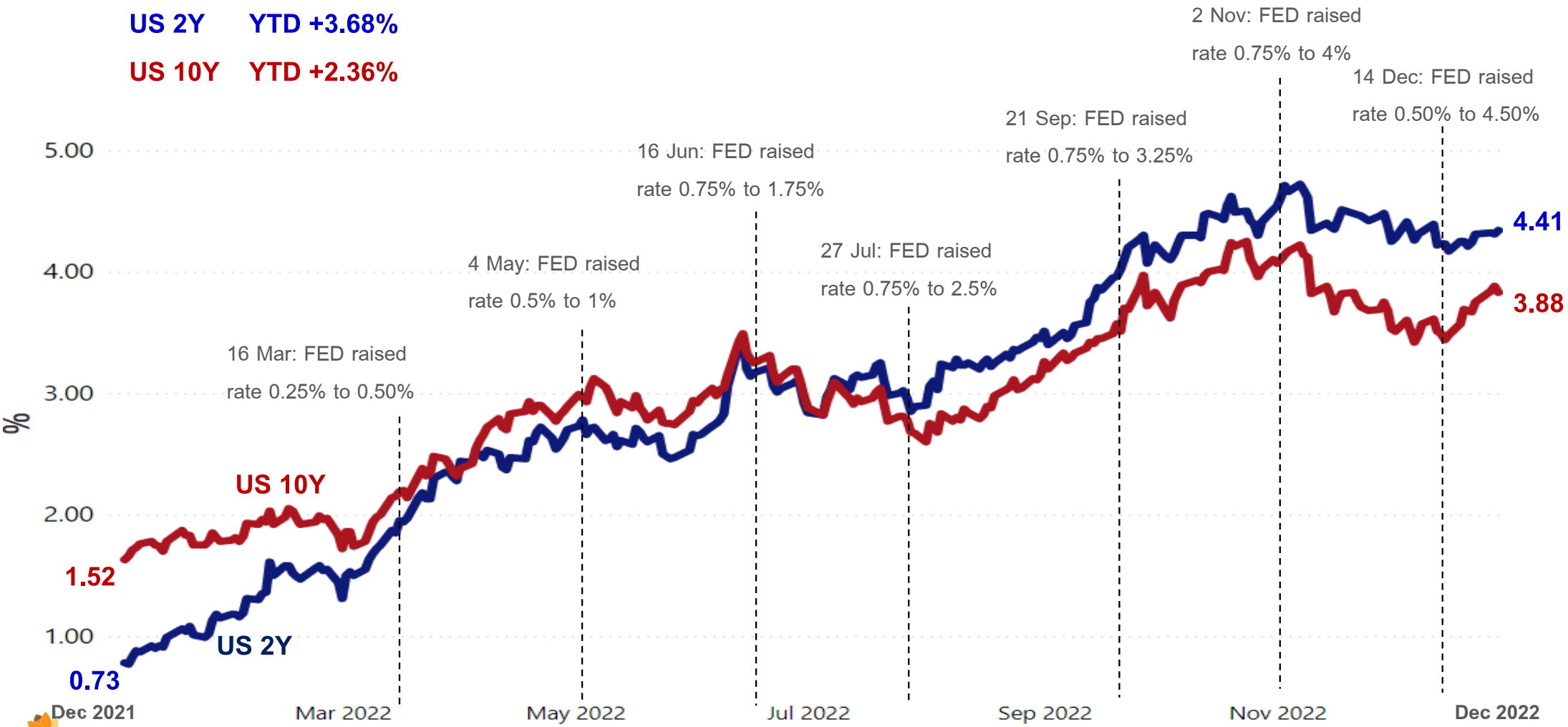
| Country | Change in 2022 (%) |
|---------|--------------------|
| US      | 4.25               |
| HK      | 4.25               |
| PH      | 3.50               |
| EU      | 2.50               |
| KR      | 2.25               |
| ID      | 2.00               |
| VN      | 2.00               |
| TH      | 0.75               |
| TW      | 0.63               |
| JP      | -                  |
| CN      | (0.15)             |

Source : Reuter  
As of 30 Dec 2022

# Bond yield สหรัฐฯ ระยะสั้นปรับตัวสูงขึ้นมากกว่าระยะยาวจนเกิด Inverted yield curve

**US 2Y YTD +3.68%**

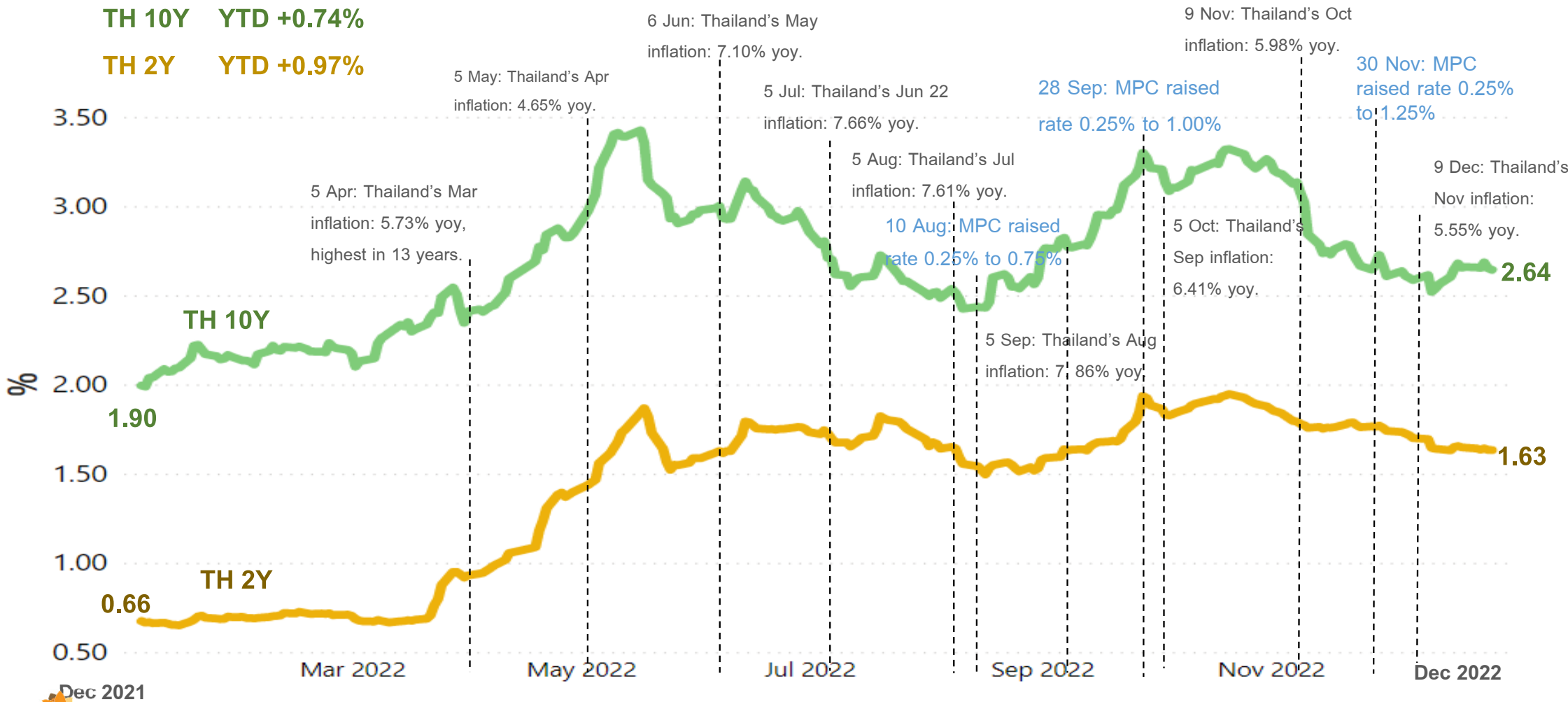
**US 10Y YTD +2.36%**



# Bond yield ไทยปรับตัวสูงขึ้นทุกอายุ

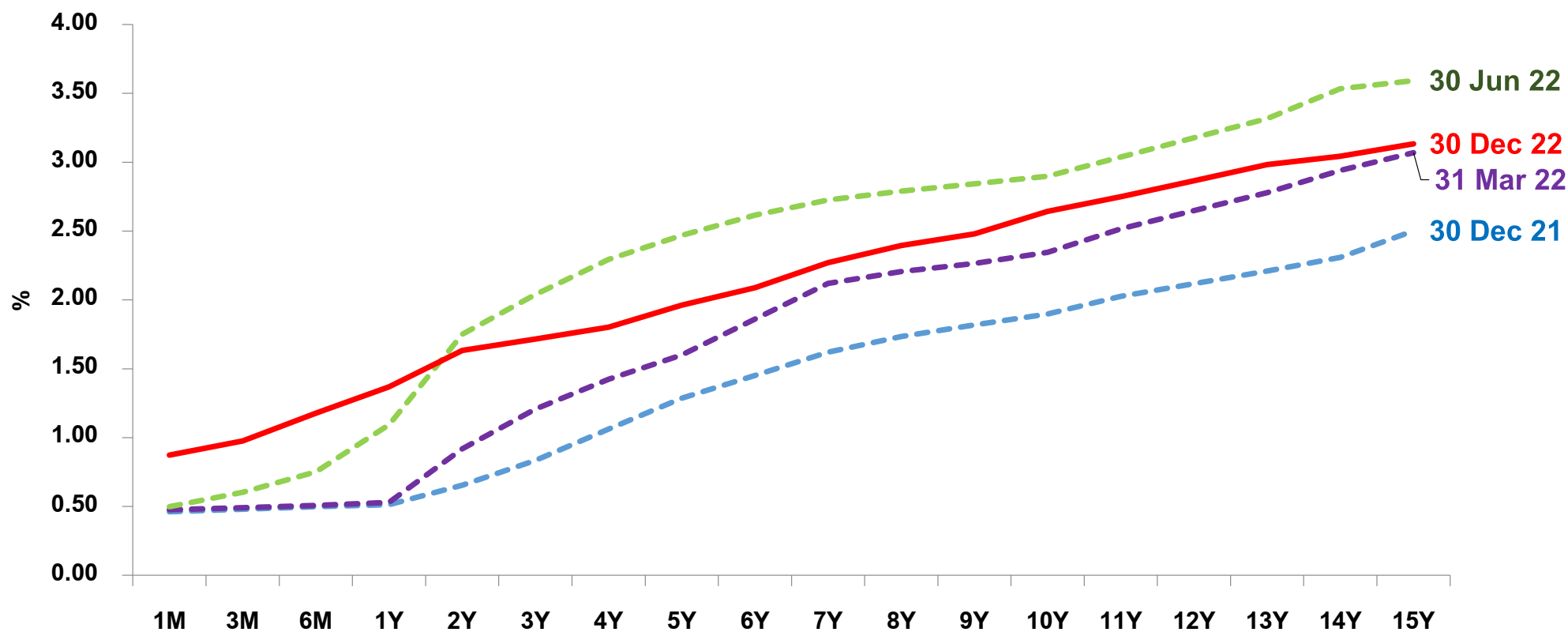
TH 10Y YTD +0.74%

TH 2Y YTD +0.97%



# Bond yield ไทยปรับตัวสูงขึ้นทุกกลุ่มอายุจากปลายปีที่แล้ว

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย



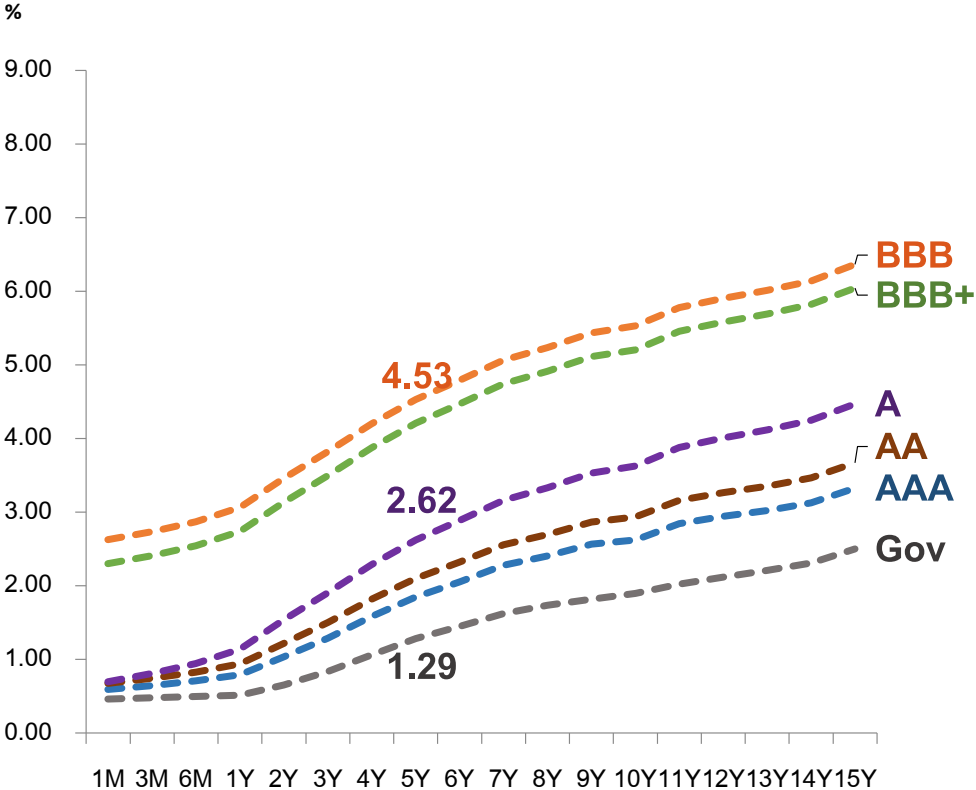
ณ สิ้นปี 2022 Bond yield ไทย รุ่นอายุ 2 ปี +97 bps., 5 ปี +68 bps. และ 10 ปี +74 bps. จากสิ้นปี 2021



# เส้นอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาคเอกชนขยับสูงขึ้นทุกอันดับเครดิตในปี 2022

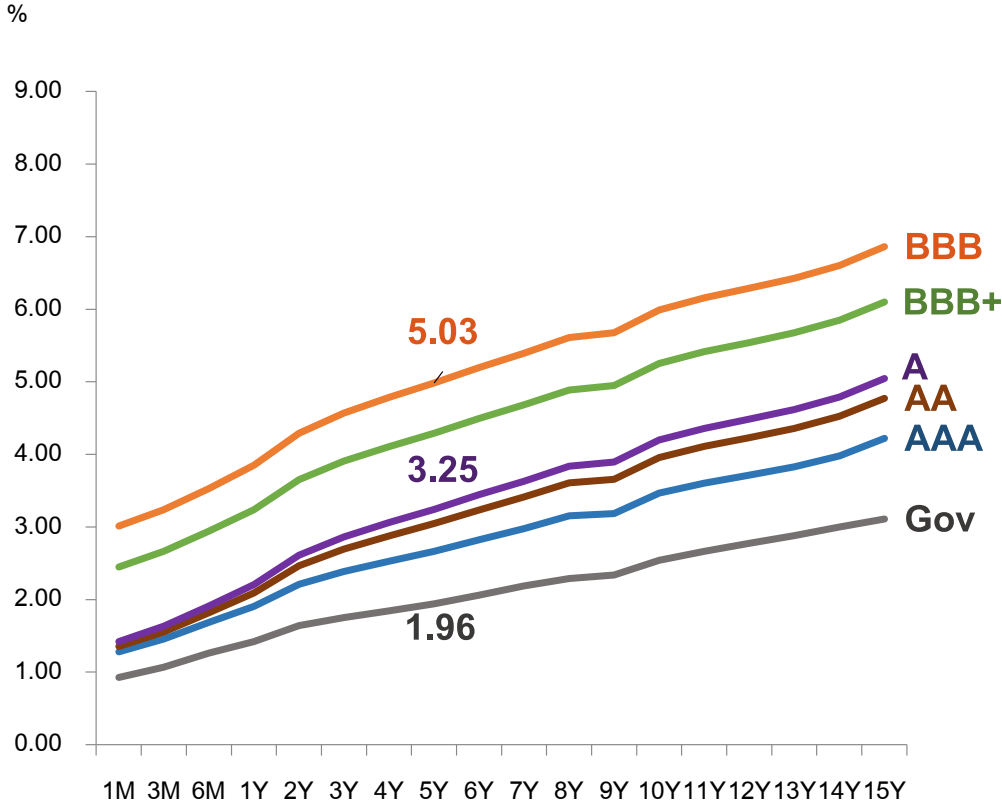
Corporate Bond Yield Curve

(as of 30 Dec 2021)



Corporate Bond Yield Curve

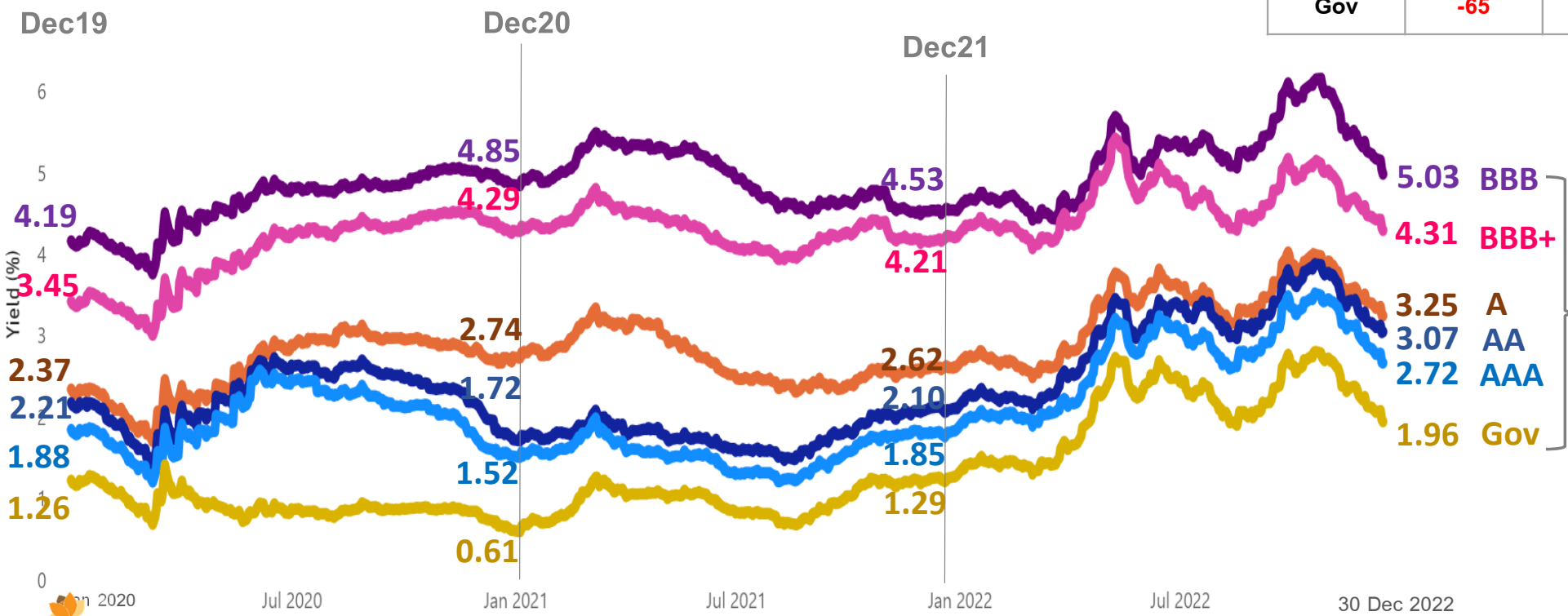
(as of 30 Dec 2022)



# อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 5 ปี ของผู้ออกทุกเรตติ้งสูงขึ้นในปี 2022 จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวสูงขึ้น

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

5 Yr- Bond Yield

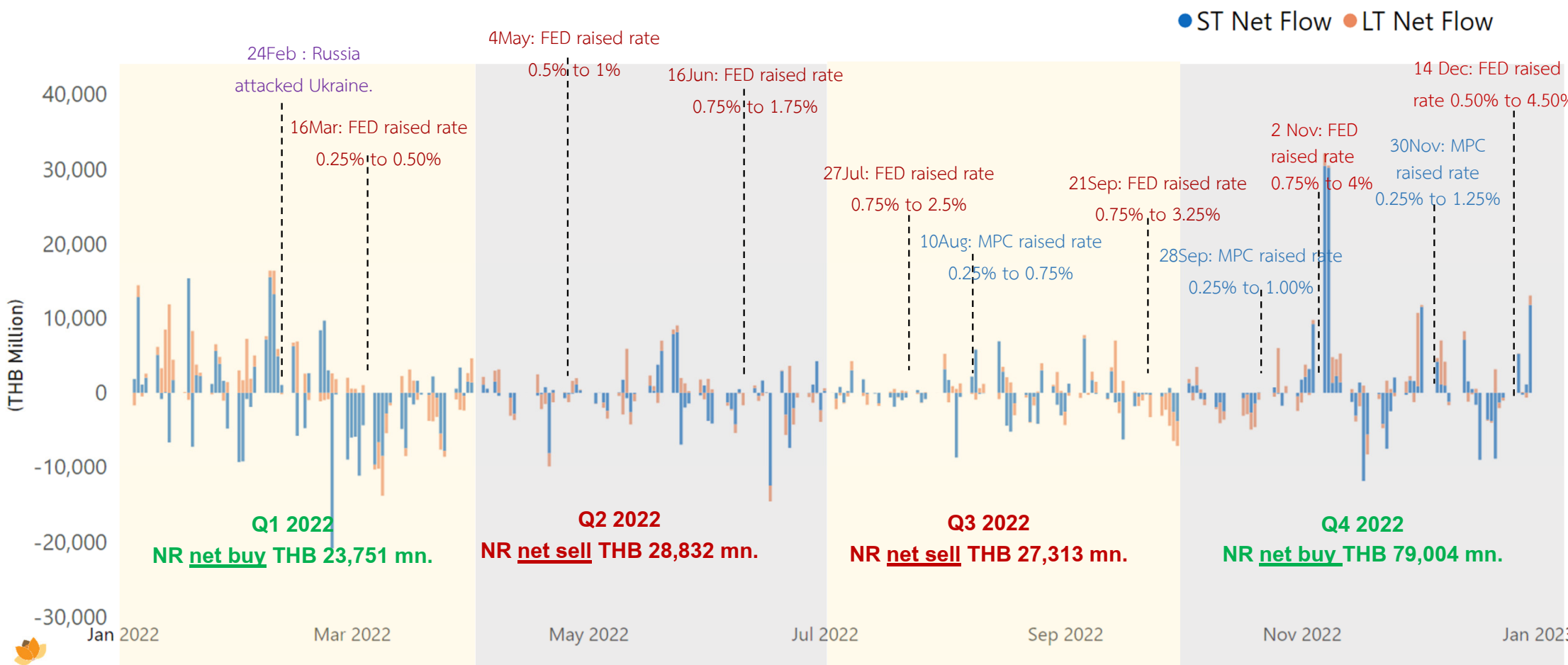


อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 5 ปีทุกเรตติ้งปรับตัวสูงขึ้นในปี 22 และอยู่ที่ระดับสูงกว่าก่อนโควิด

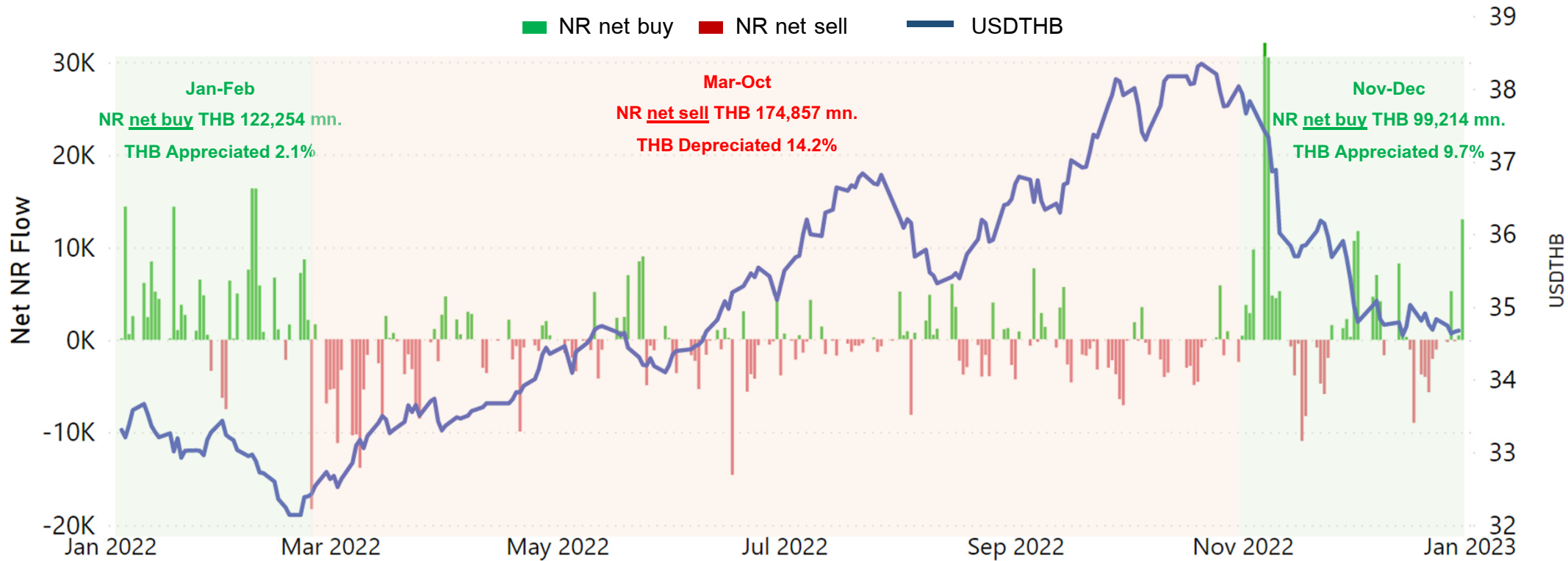
# นักลงทุนต่างชาติเข้าลงทุนสุทธิในช่วงต้นปีและปลายปี แต่ขายสุทธิช่วงกลางปี

ตั้งแต่ต้นปีจนถึงสิ้นปี 2022 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทยรวม 46,611 ล้านบาท

(THB Million)

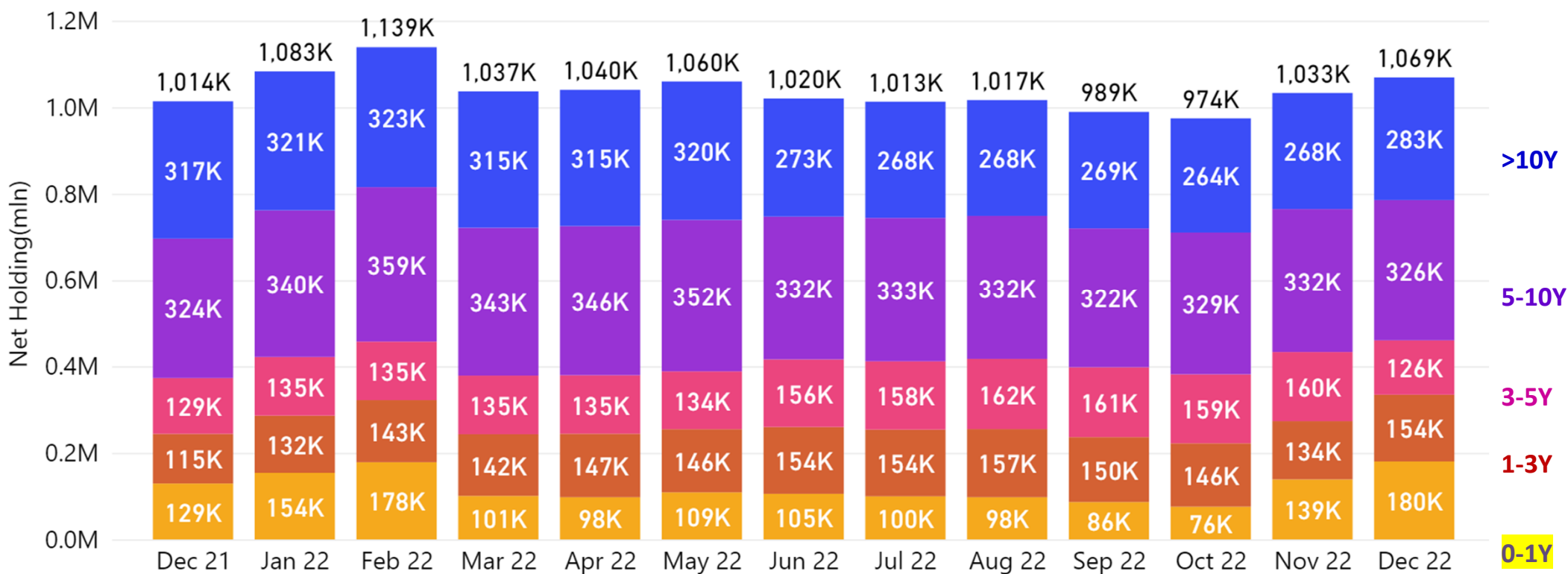


# Fund Flow ในตลาดตราสารหนี้ไทยและค่าเงินบาท



- ค่าเงินบาทอ่อนค่า 4.1% ในปี 2022

# ณ สิ้นปี 2022 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยที่ 1.07 ล้านล้านบาท คิดเป็น 6.8% ของมูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทย เท่ากับเมื่อสิ้นปี 2021



- ณ สิ้นปี 2022 ต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยที่มีอายุเฉลี่ย 7.96 ปี ลดลงจาก 8.80 ปี เมื่อสิ้นปี 2021

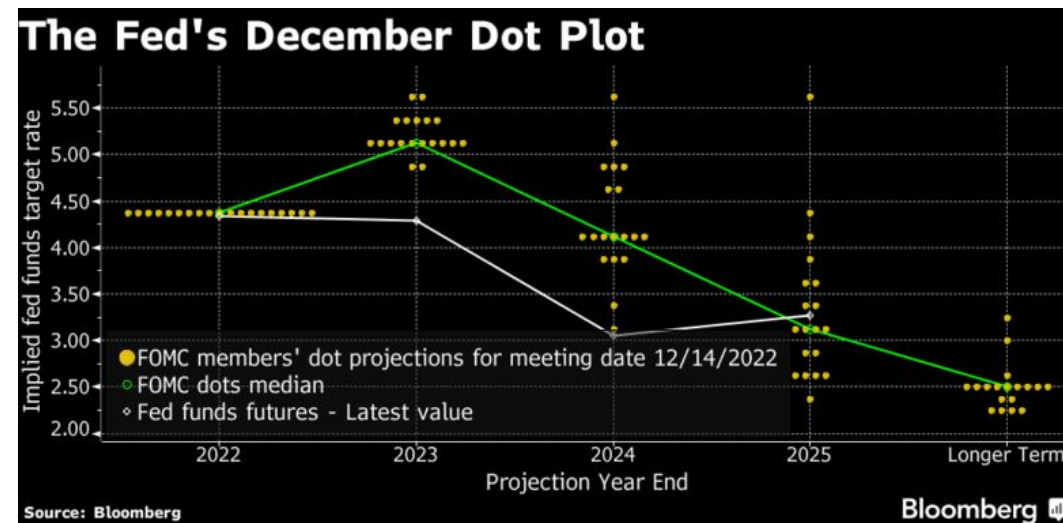
# คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.75% - 2.00%

## ผลสำรวจการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายไทย

| ดอกเบี้ย<br>นโยบาย | วันประชุม กนง. |             |            |           |            |            |
|--------------------|----------------|-------------|------------|-----------|------------|------------|
|                    | 25 ม.ค. 66     | 29 มี.ค. 66 | 31 พ.ค. 66 | 2 ส.ค. 66 | 27 ก.ย. 66 | 29 พ.ย. 66 |
| 0.75%              |                |             |            |           |            |            |
| 1%                 |                |             |            |           |            |            |
| 1.25%              | 19%            |             |            |           |            |            |
| 1.50%              | 81%            | 38%         | 24%        | 11%       | 5%         | 5%         |
| 1.75%              |                | 62%         | 43%        | 42%       | 42%        | 42%        |
| 2.00%              |                |             | 33%        | 47%       | 53%        | 53%        |

- ตลาดคาดว่า กนง. จะขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไปครั้งละ 0.25% โดยส่วนใหญ่คาดว่าจะมีการปรับขึ้น 2-3 ครั้งในปี 2023 ไปอยู่ที่ 1.75-2.00%

## การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ

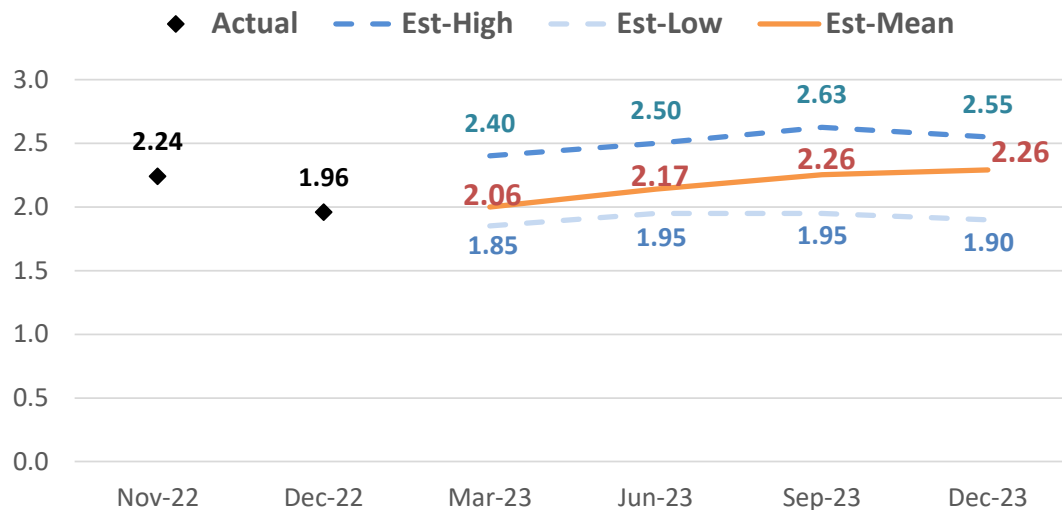


- คณะกรรมการ FED ส่วนใหญ่คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯจะขึ้นจาก 4.5% ไปที่ 5-5.25% ในปี 2023 และลดลงเหลือ 4.25% ในปี 2024

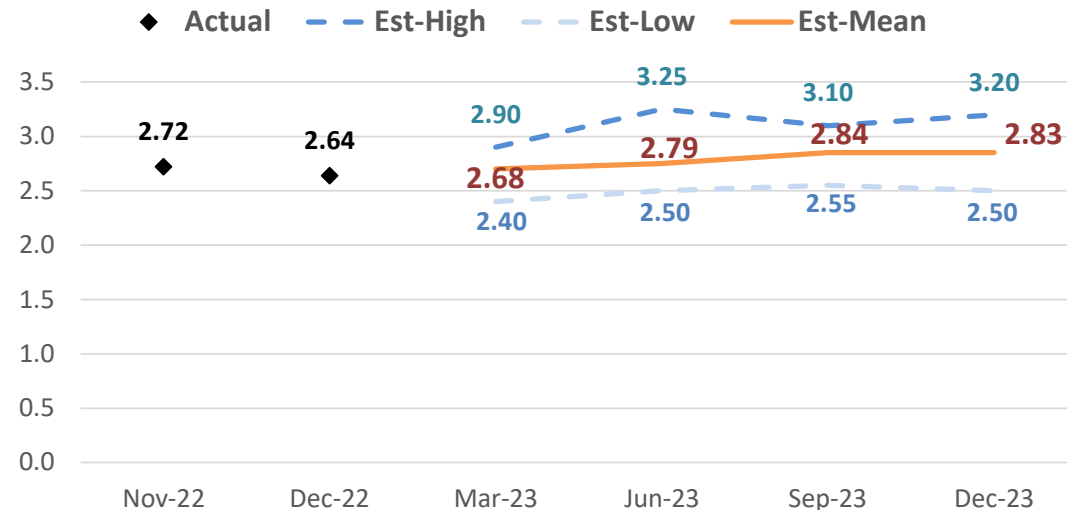
# คาดการณ์ Bond yield 5 ปี และ 10 ปี ขยับขึ้นในกรอบ 20-30 bps.

## ผลสำรวจการคาดการณ์ Bond Yield 5 ปี และ 10 ปี

### TH 5Y Yield Estimate



### TH 10Y Yield Estimate



- ตลาดส่วนใหญ่คาดการณ์ว่า Bond Yield ไทยจะปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยตามการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ และไทย โดยในช่วงครึ่งหลังของปี จะทรงตัวที่ 2.26% และ 2.83% สำหรับรุ่นอายุ 5 ปีและ 10 ปี ตามลำดับ
- ทั้งนี้บางส่วนคาดว่าอาจเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในช่วงครึ่งหลังของปี ที่ทำให้ธนาคารกลางดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดน้อยลง ส่งผลให้ Bond Yield ปรับตัวต่ำลงได้

ติดตามข้อมูล/ข่าวสาร  
ตราสารหนี้



WEBSITE

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



FACEBOOK

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



ME BOND

[BY THAIBMA](#)