

เอกสารประกอบการแถลงข่าว

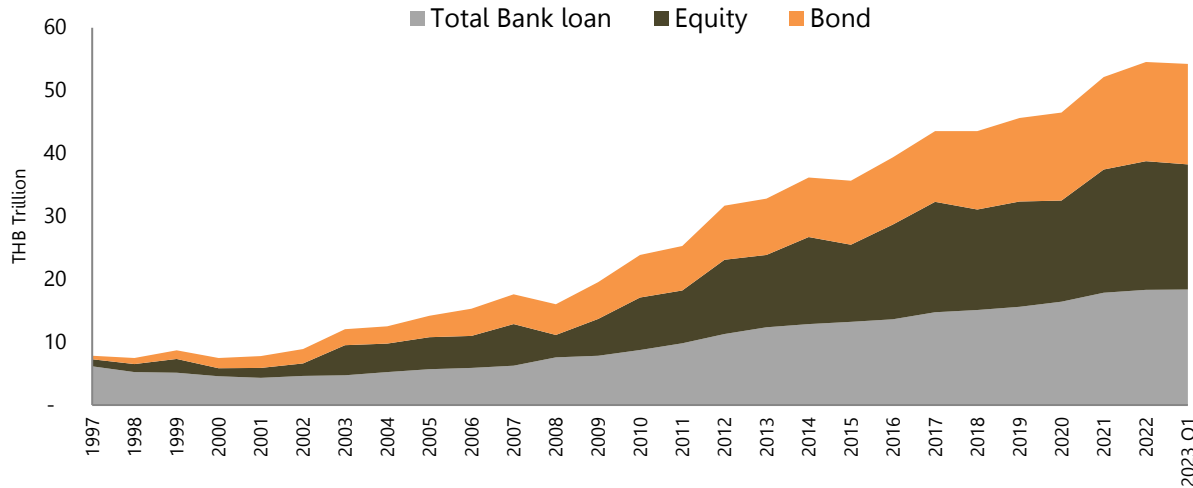
# สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย ไตรมาสที่ 1 ปี 2566

วันพุธที่ 5 เมษายน 2566



# ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2023 มูลค่าคงค้างตราสารหนี้อยู่ที่ 16.1 ลบ.

Outstanding of Thailand's Financial Market

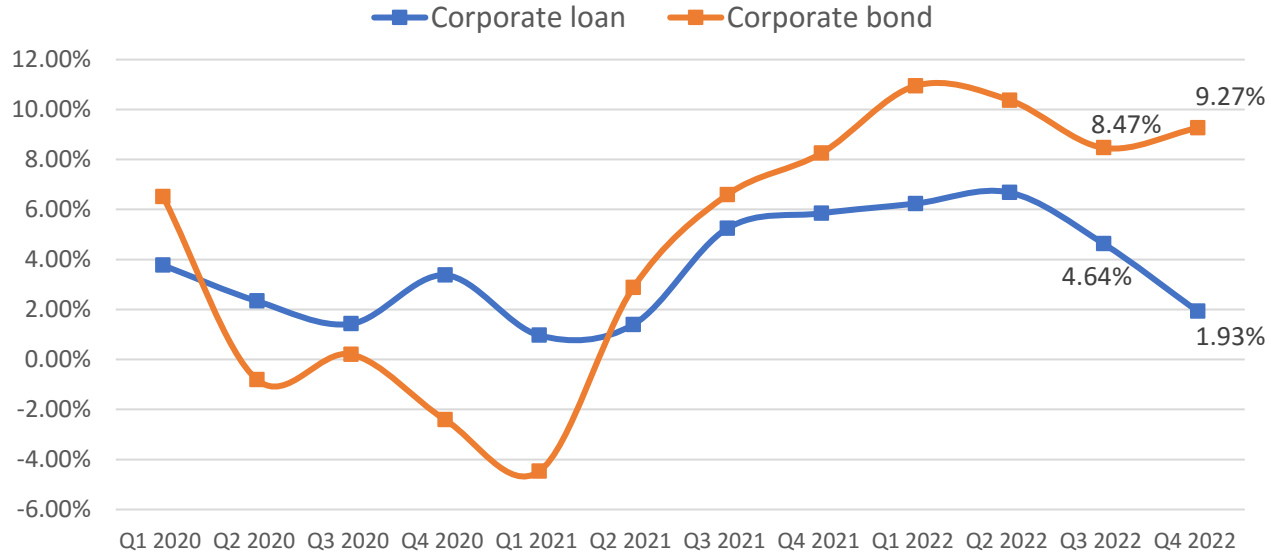


Funding Sources	มูลค่าคงค้าง (THB Trillion)	% of financial market	% of GDP
Bond	16.09	29.61	93
Equity	19.89	36.61	115
Bank Loan	18.36	33.79	106
<b>Total</b>	<b>54.34</b>	<b>100.00</b>	

(GDP ปี 2022 เท่ากับ 17.37 ลบ.)

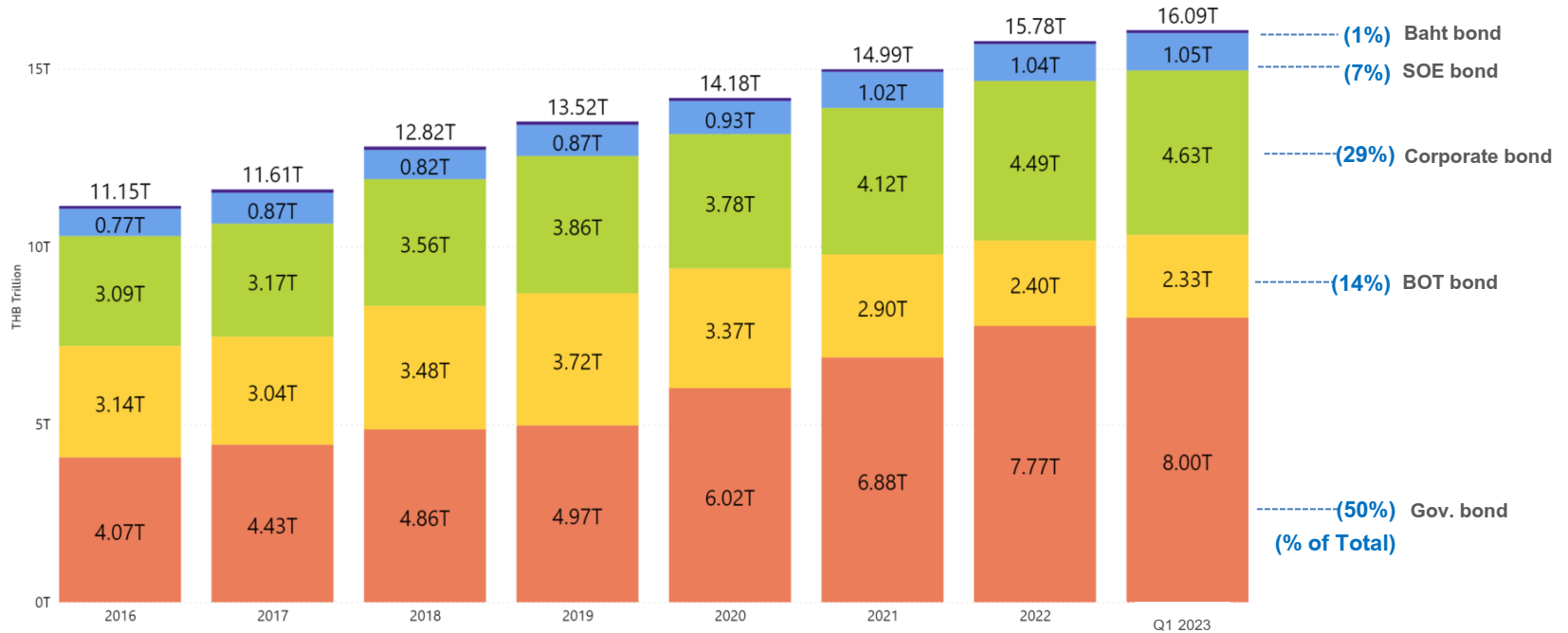
- ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2023 ตลาดตราสารหนี้ไทยมีมูลค่ารวม 16.1 ลบ. คิดเป็น 93% ของ GDP

# การขยายตัวของตราสารหนี้ภาคเอกชน และสินเชื่อธุรกิจ



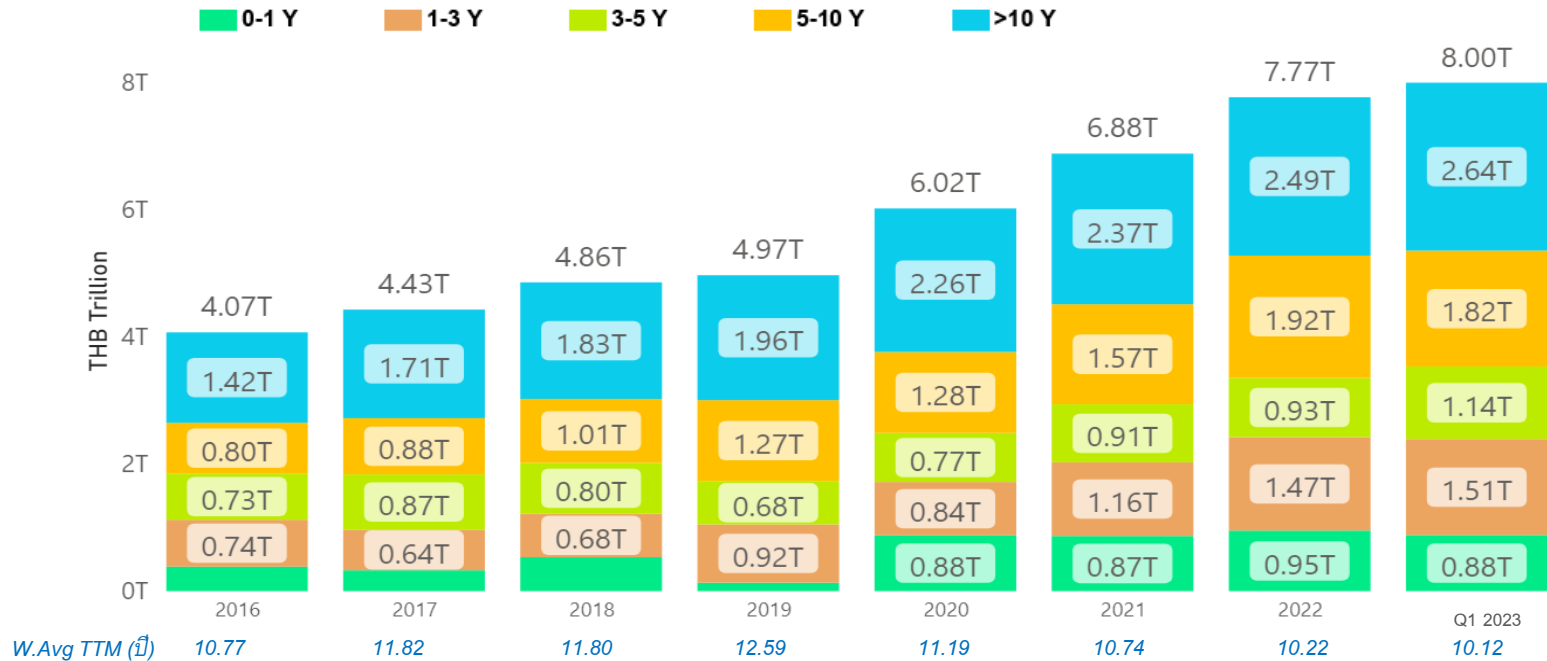
- ตั้งแต่ครึ่งหลังของปี 2022 ตราสารหนี้ภาคเอกชนมีทิศทางการขยายตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่สินเชื่อธุรกิจมีทิศทางการขยายตัวช้าลง
- ณ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2022 สินเชื่อธุรกิจมีมูลค่า 6.94 ลบ. และหุ้นกู้ภาคเอกชนมีมูลค่าคงค้าง 4.57 ลบ.

# ตลาดตราสารหนี้ไทยมีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 2.0% ในไตรมาส 1 ปี 2023



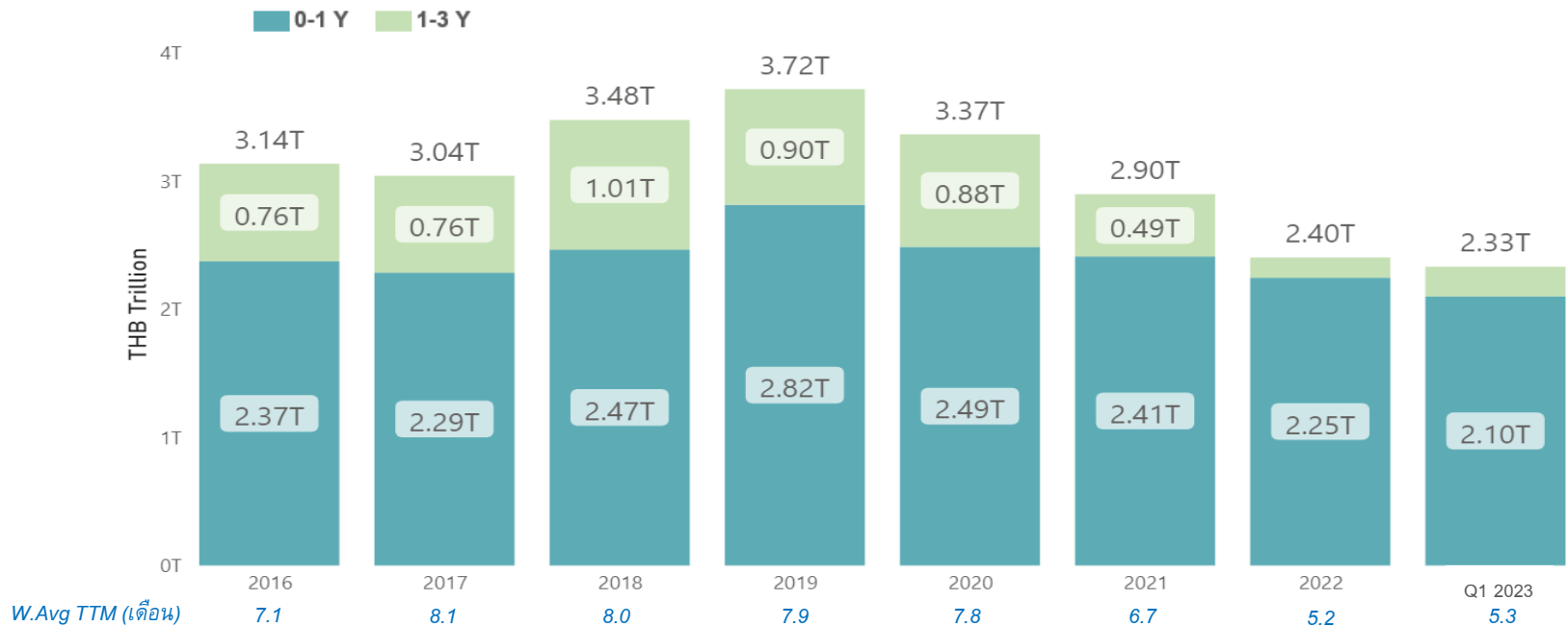
- ตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2023 จากการเพิ่มขึ้นของพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ภาคเอกชนเป็นสำคัญ

# มูลค่าคงค้างพันธบัตรรัฐบาล



- ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2023 พันธบัตรรัฐบาลมีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 228,414 ลบ. จากสิ้นปีที่แล้ว
- มีอายุเฉลี่ยที่ 10.12 ปี ลดลงเล็กน้อยจาก 10.22 ปี เมื่อสิ้นปี 2022

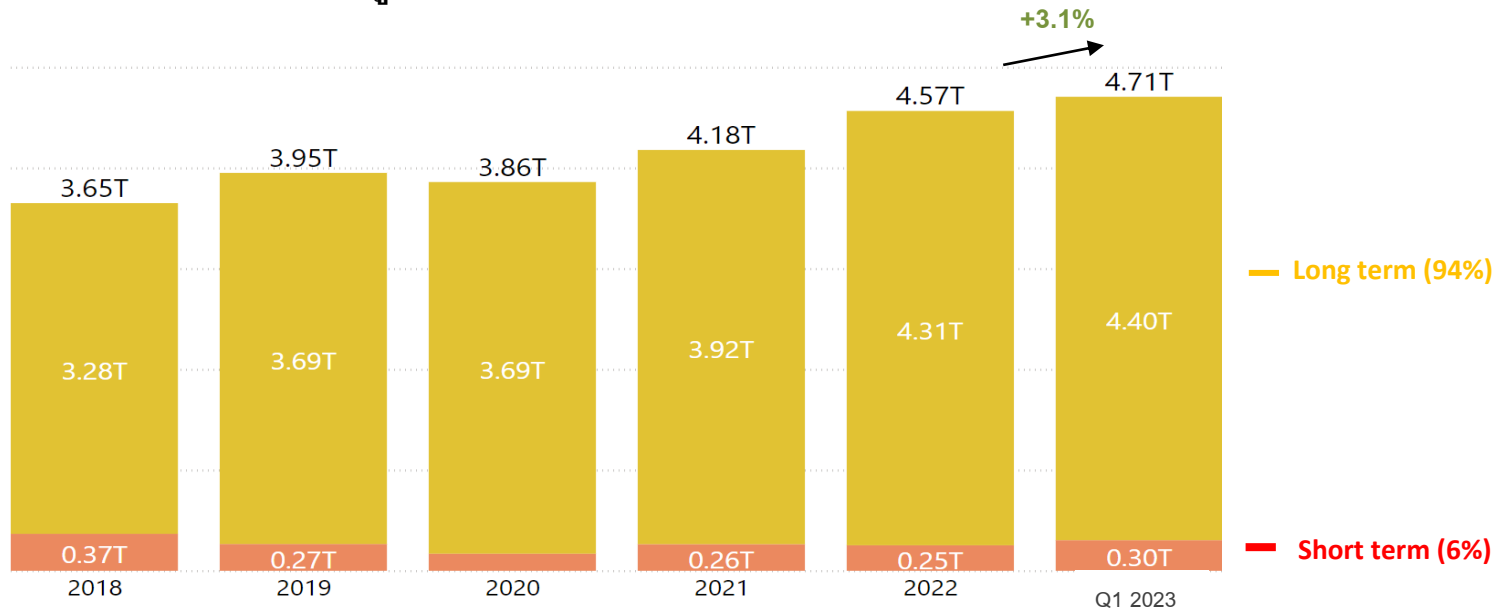
# มูลค่าคงค้างพันธบัตร ธปท.



- ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2023 พันธบัตรธปท. มีมูลค่าคงค้างลดลง 71,583 ลบ. จากสิ้นปีที่แล้ว
- มีอายุเฉลี่ยที่ 5.3 เดือน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 5.2 เดือน เมื่อสิ้นปี 2022

# มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2023 เพิ่มขึ้น 3.1% จากสิ้นปีก่อน

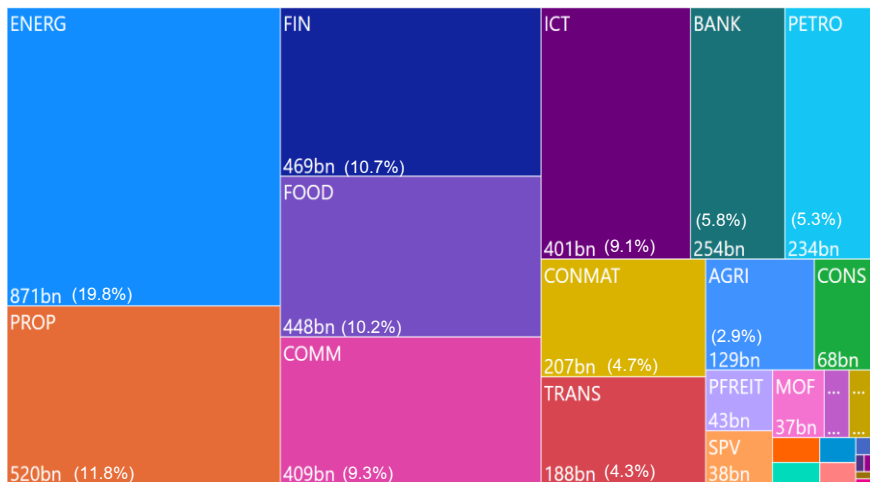
มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน (ลบ.)



- ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2023 มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนเพิ่มขึ้นทั้งตราสารหนี้ระยะสั้น และตราสารหนี้ระยะยาว

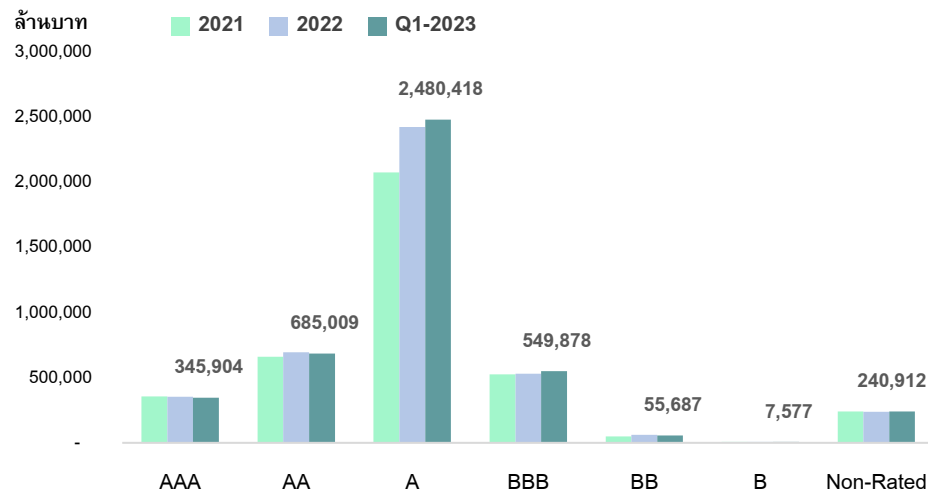
# มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม และอันดับเครดิต

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว  
แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม (ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2023)



- กลุ่ม ENERGY มีมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาวสูงที่สุด รองลงมาเป็นกลุ่ม PROP และ FIN ตามลำดับ
- มูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาวที่ 4.40 ลพ.

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว  
แบ่งตามอันดับเครดิต

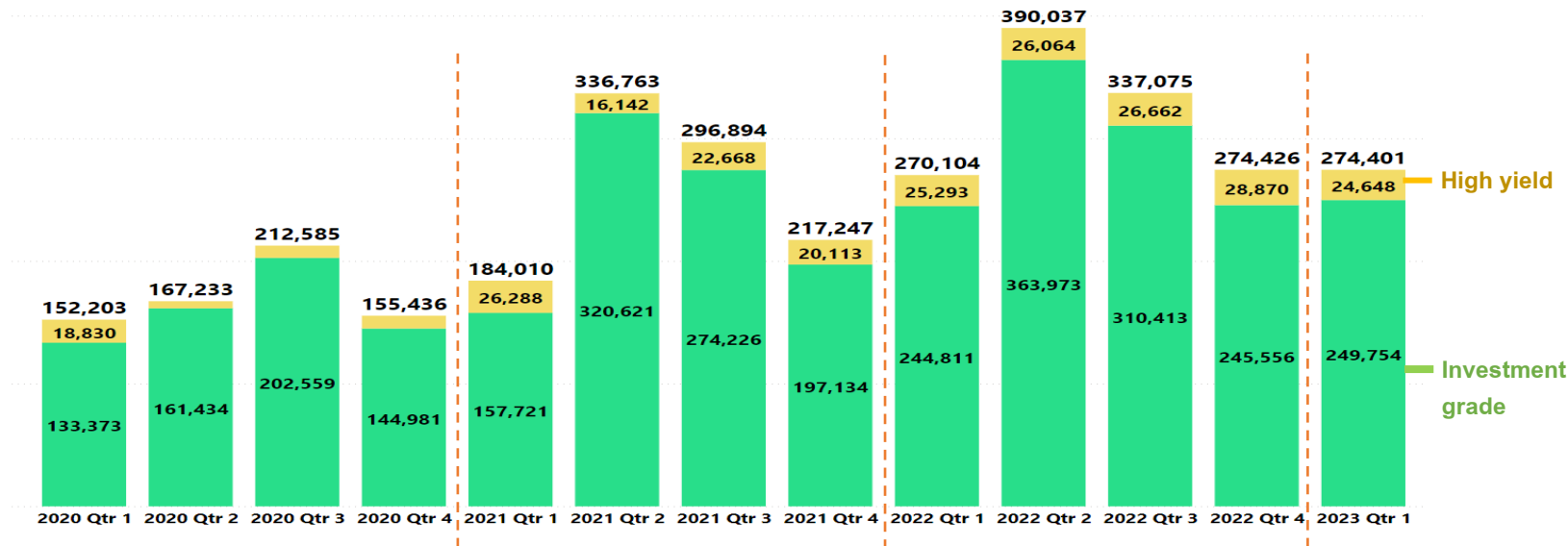


- กลุ่มอันดับเครดิต A มีมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาวสูงที่สุด



# มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวไตรมาส 1 ปี 2023 เพิ่มขึ้น 1.6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว  
รายไตรมาส (ลบ.)

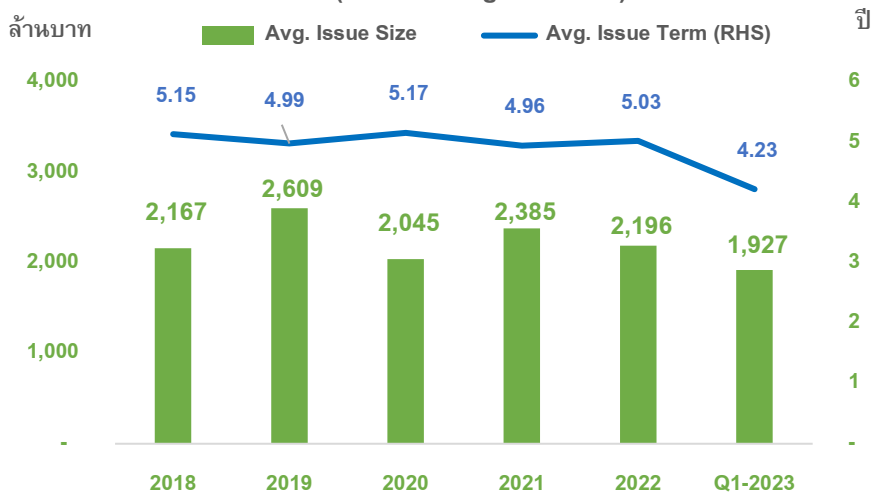


- ไตรมาส 1 ปี 2023 การออกหุ้นกู้ระยะยาวมีมูลค่า 2.74 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- การออกในไตรมาส 1 ปี 2023 เพิ่มขึ้นในกลุ่ม Investment grade แต่ลดลงในกลุ่ม High yield

# ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวที่ออกในไตรมาส 1 ปี 2023 มีอายุเฉลี่ยที่สั้นลง ทั้งในกลุ่ม Investment grade และ High yield

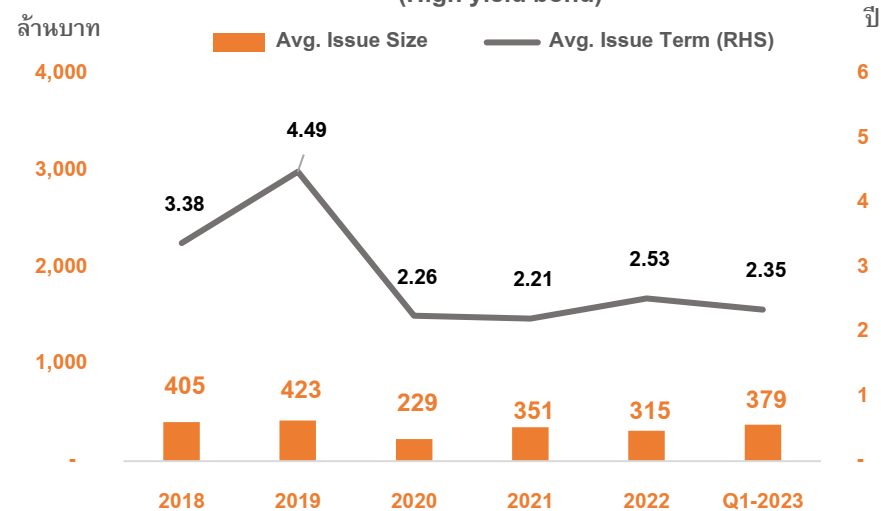
Avg. Issue size and Issue term

(Investment grade bond)



Avg. Issue size and Issue term

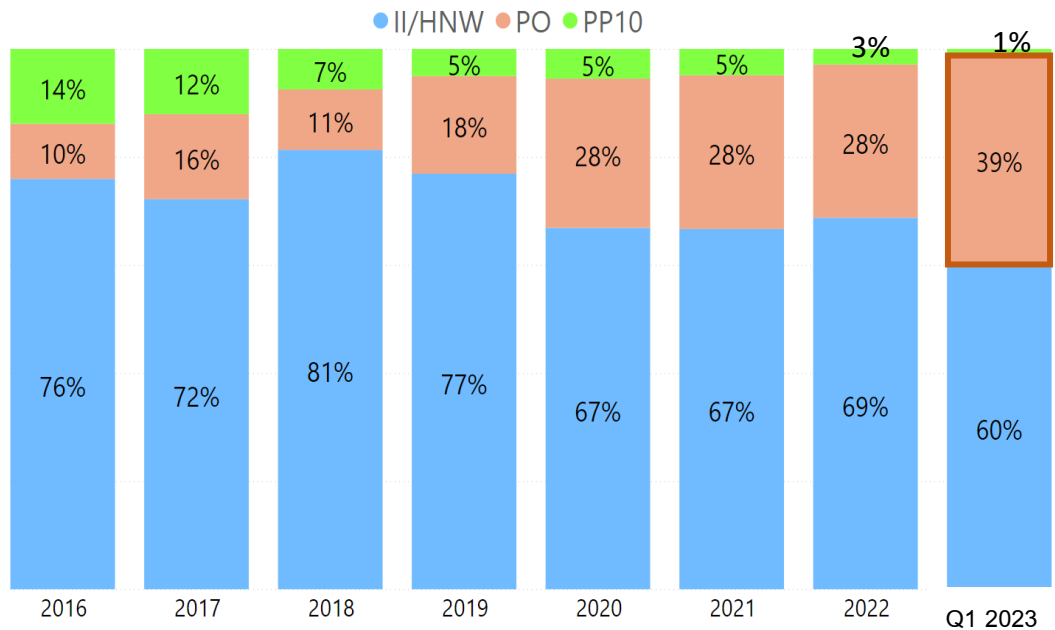
(High yield bond)



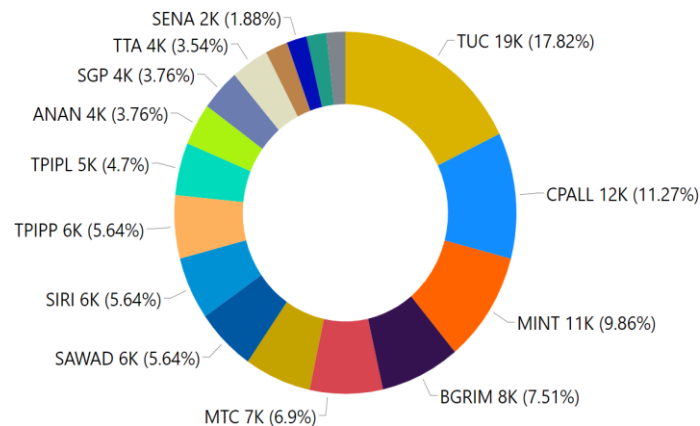
- หุ้นกู้ระยะยาวที่ออกในไตรมาส 1 ปี 2023 มีอายุเฉลี่ยลดลงเล็กน้อยทั้งในกลุ่ม Investment grade และ High yield bond

# ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวที่ออกในไตรมาส 1 ปี 2023 เสนอขาย PO ในสัดส่วนที่สูงขึ้น

การเสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว (ลบ.)



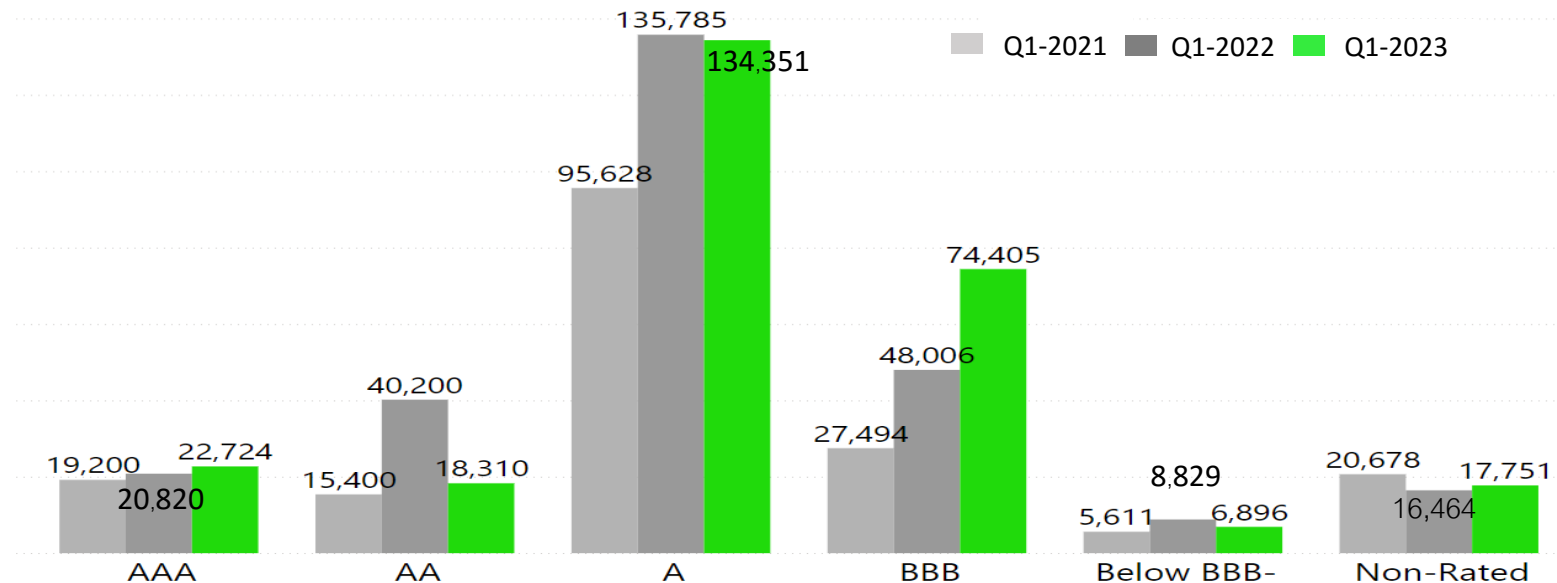
ผู้ออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว  
เสนอขาย PO ในไตรมาส 1 ปี 2023



- ผู้ออกหุ้นกู้ระยะยาวในไตรมาส 1 ปี 2023 ที่เสนอขาย PO สูงสุด 3 อันดับแรกคือ TUC CPALL และ MINT ตามลำดับ

# มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวแบ่งตามกลุ่มอันดับเครดิต

การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว  
ไตรมาส 1 ของปี 2021-23



- การออกหุ้นกู้ระยะยาวในไตรมาส 1 ปี 2023 เพิ่มขึ้นมากในกลุ่มอันดับเครดิต BBB เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน

# ตราสารด้อยสิทธิ เพื่อนับเป็นเงินกองทุน (Basel III Bond)

Basel III Bond คือ หุ้นกู้ที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์ เพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่อ้างอิงเกณฑ์ Basel III ซึ่งเป็นหลักเกณฑ์สากลที่ใช้กำกับดูแลเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์

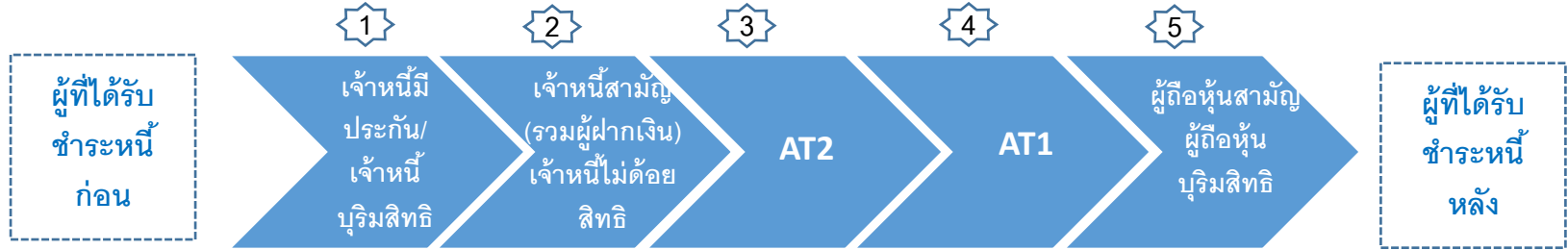
Basel III Bond มี 2 ประเภท	
1. หุ้นกู้ด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Basel III Additional Tier 1: AT1)	2. หุ้นกู้ด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Basel III Additional Tier 2: AT2)
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	หุ้นกู้ด้อยสิทธิ
ไม่กำหนดอายุได้ถาวร (Perpetual)	กำหนดอายุไม่ต่ำกว่า 5 ปี
ธนาคารมีสิทธิได้ถาวร (Call) หลังปีที่ 5 เมื่อได้รับความเห็นชอบจาก สปท.	ธนาคารมีสิทธิได้ถาวร (Call) หลังปีที่ 5 เมื่อได้รับความเห็นชอบจาก สปท.
ธนาคารยกเลิกหรือเลื่อนจ่ายดอกเบี้ยได้ โดยไม่สะสมดอกเบี้ยที่ถูกเลื่อนจ่ายไปสมทบจ่ายในครั้งถัดไป	ธนาคารยกเลิกหรือเลื่อนจ่ายดอกเบี้ยได้ โดยสะสมดอกเบี้ยที่ถูกเลื่อนจ่ายไปสมทบจ่ายในครั้งถัดไป
สามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญ ลดมูลค่าหรือตัดเป็นหนี้สูญ เมื่อเงินกองทุนต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนดหรือทางการเข้าให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ธนาคาร	สามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญ ลดมูลค่าหรือตัดเป็นหนี้สูญ หากทางการเข้าให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ธนาคาร

การเสนอขายตราสาร Basel III (ทจ.15/2565 และ ทจ.16/2565)		แบบ II และ UHNW	แบบ HNW	แบบ PO
Additional Tier 1	Write down/write off*	✓	✓**	✓** (IG issuer rating)
Additional Tier 1	Conversion to equity	✓	✓**	✓** (IG issuer rating)
Additional Tier 2	Write down/write off*	✓	✓	✓
Additional Tier 2	Conversion to equity	✓	✓	✓

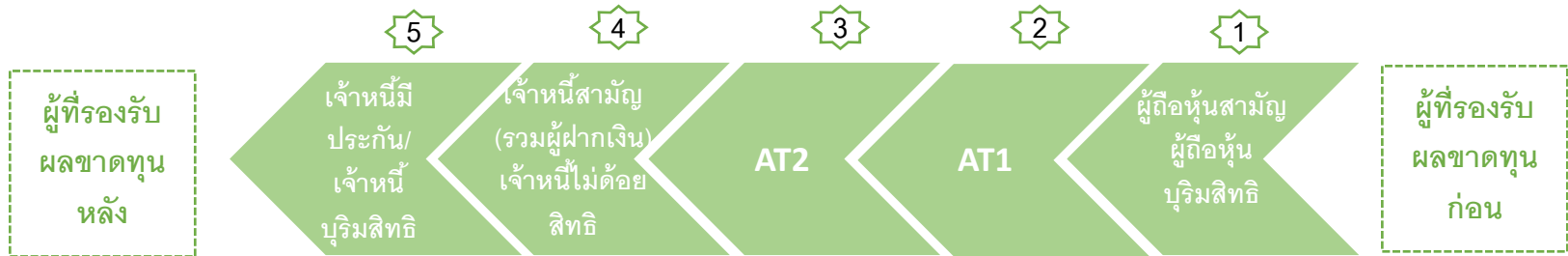
หมายเหตุ: \* การปลดหนี้ภายหลังการลดทุนโดยต้องไม่เกินสัดส่วนการลดทุน

\*\* ต้องมี issue rating ด้วย

## ลำดับการได้รับชำระหนี้ (เมื่อมีการชำระบัญชีเพื่อเลิกบริษัท)



## ลำดับการรองรับผลขาดทุน (going concern และ gone concern)



หมายเหตุ: AT1 สามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญ ลดมูลค่าหรือตัดเป็นหนี้สูญ เมื่อเงินกองทุนต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนด หรือทางการเข้าให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ธนาคาร

AT2 สามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญ ลดมูลค่าหรือตัดเป็นหนี้สูญ เมื่อทางการเข้าให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ธนาคาร

# มูลค่าการออก Basel III Bond (ปี 2018-2022)

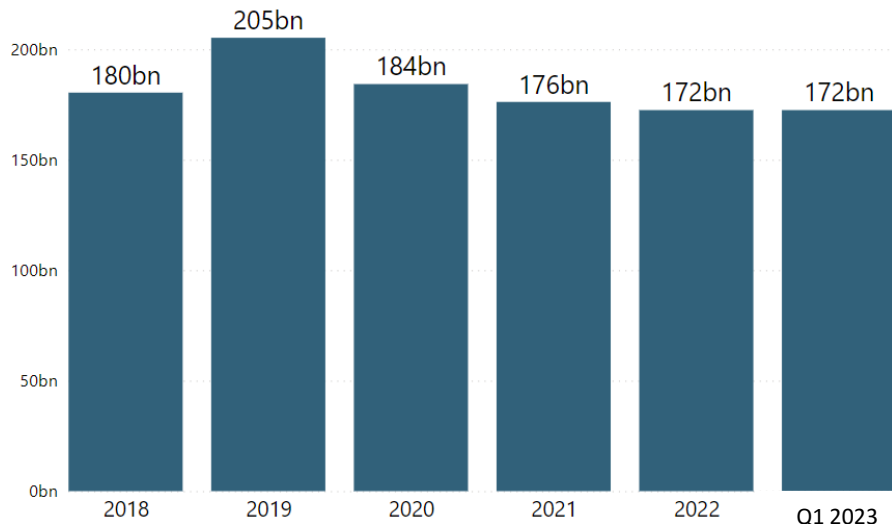
หน่วย: ล้านบาท	AT1		AT2		Total Basel III Bond
	ตปท. *	ในประเทศ	ตปท. *	ในประเทศ	
<b>2018</b>	-	-	3,157.83	7,290.00	10,447.83
<b>2019</b>	12,093.60	-	65,274.74	75,225.70	152,594.04
<b>2020</b>	39,178.00	-	-	5,040.00	44,218.00
<b>2021</b>	30,323.76	-	37,795.27	16,102.00	84,221.02
<b>2022</b>	-	-	-	68,815.00	68,815.00
<b>Total</b>	<b>81,595.36</b>	<b>-</b>	<b>106,227.84</b>	<b>172,472.70</b>	<b>360,295.89</b>

- เสนอขายในประเทศ: 23 รุ่น เป็น AT2 จาก 8 ธนาคาร มูลค่ารวม 172,473 ลบ.
- เสนอขายต่างประเทศ: 11 รุ่น จาก 5 ธนาคาร มูลค่ารวม 187,823 ลบ. (AT1 รวม 5 รุ่น และ AT2 รวม 6 รุ่น)

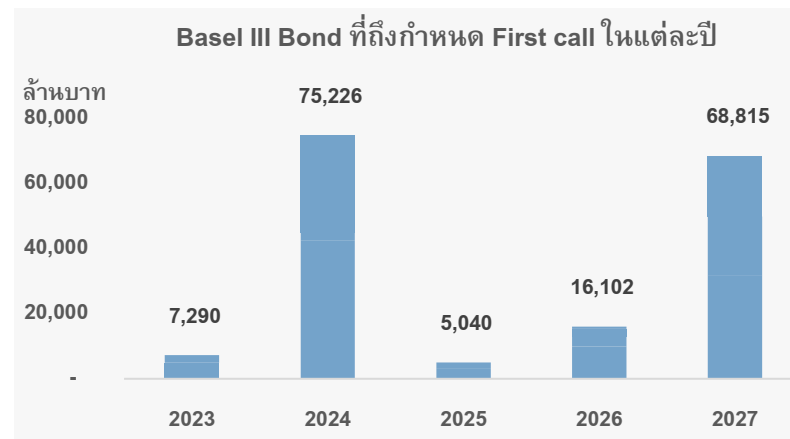
หมายเหตุ: \* Basel III Bond ที่เสนอขายต่างประเทศอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศ แสดงเป็นสกุลเงินบาทซึ่งคำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันออก

# มูลค่าคงค้าง Basel III Bond ที่เสนอขายในประเทศไทย

มูลค่าคงค้าง Basel III Bond (พันล้านบาท)



- ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2023 Basel III Bond มีมูลค่าคงค้างรวม 172,473 ลบ. โดยทั้งหมดเป็น AT2 จำนวน 23 รุ่น ออกโดย 8 ธนาคาร



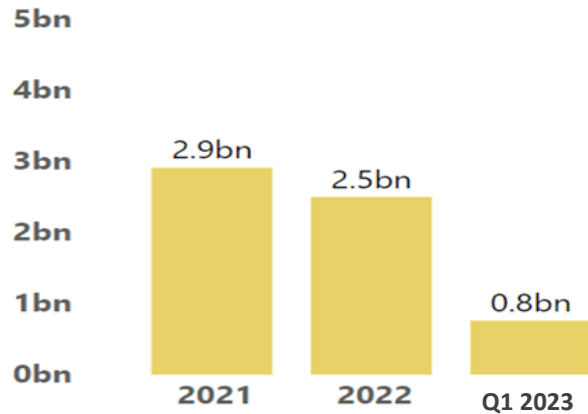
- ในปี 2023 มี Basel III Bond ที่ผู้ออกสามารถเรียกไถ่ก่อนกำหนดจำนวน 3 รุ่น จากผู้ออก 2 ราย มูลค่ารวม 7,290 ลบ.



# การซื้อขาย Basel III Bond ที่เสนอขายในประเทศ

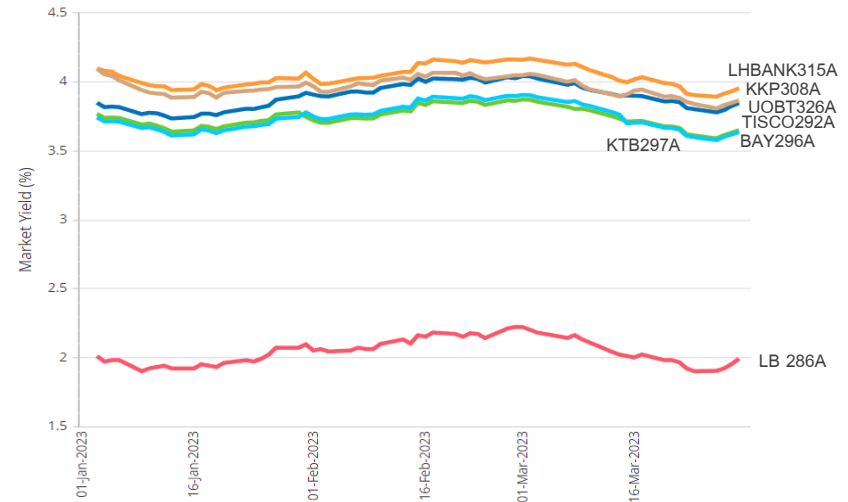
มูลค่าการซื้อขาย Basel III Bond  
ที่เสนอขายในประเทศ (AT2)

พันล้านบาท



- โดยปกติ AT2 มีมูลค่าการซื้อขายที่ค่อนข้างน้อย ซึ่งในไตรมาส 1 ปี 2023 มีมูลค่าการซื้อขายที่ 800 ล้านบาท

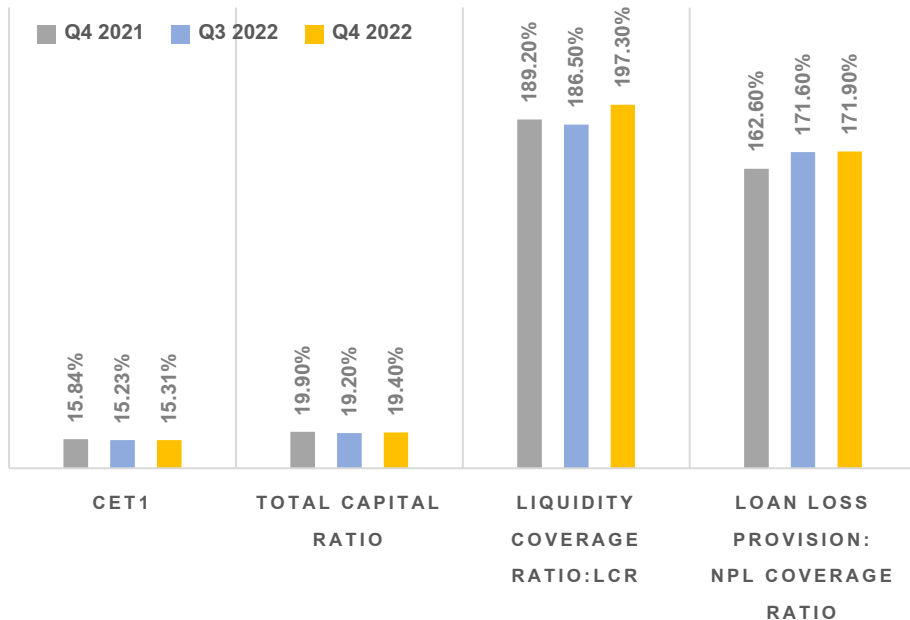
อัตราผลตอบแทน Basel III bond  
ที่เสนอขายในประเทศ (AT2)



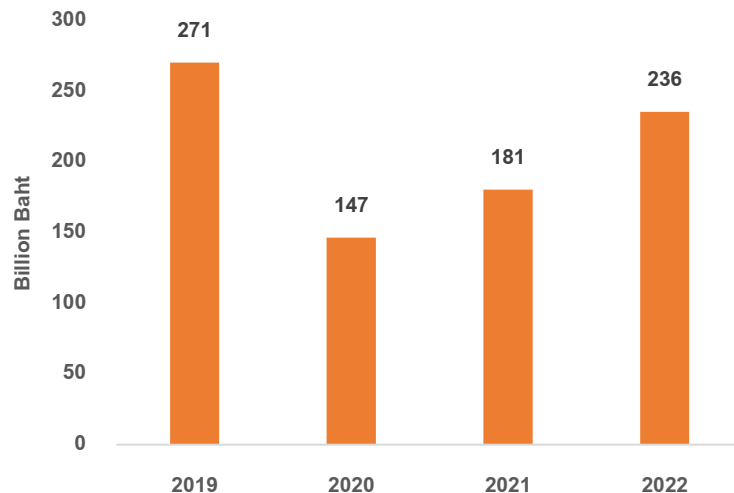
- อัตราผลตอบแทนของ AT2 เคลื่อนไหวสอดคล้องกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

# สถานะของธนาคารพาณิชย์ไทย

ตัวชี้วัดสถานะของธนาคารพาณิชย์ไทยในด้านต่าง ๆ



กำไรสุทธิ (Net Profit) ของธนาคารพาณิชย์ไทย



ที่มา: <https://www.statista.com/statistics/270262/net-income-of-credit-suisse-since-2005/>

ที่มา: [https://www.bot.or.th/English/PressandSpeeches/Press/2023/Pages/News2566\\_20Feb2023.aspx](https://www.bot.or.th/English/PressandSpeeches/Press/2023/Pages/News2566_20Feb2023.aspx)

# Bond yield สหรัฐฯ รุ่น 2 ปี และ 10 ปี ปรับตัวลดลงในไตรมาส 1 ปี 2023

US 2Y YTD -0.35%

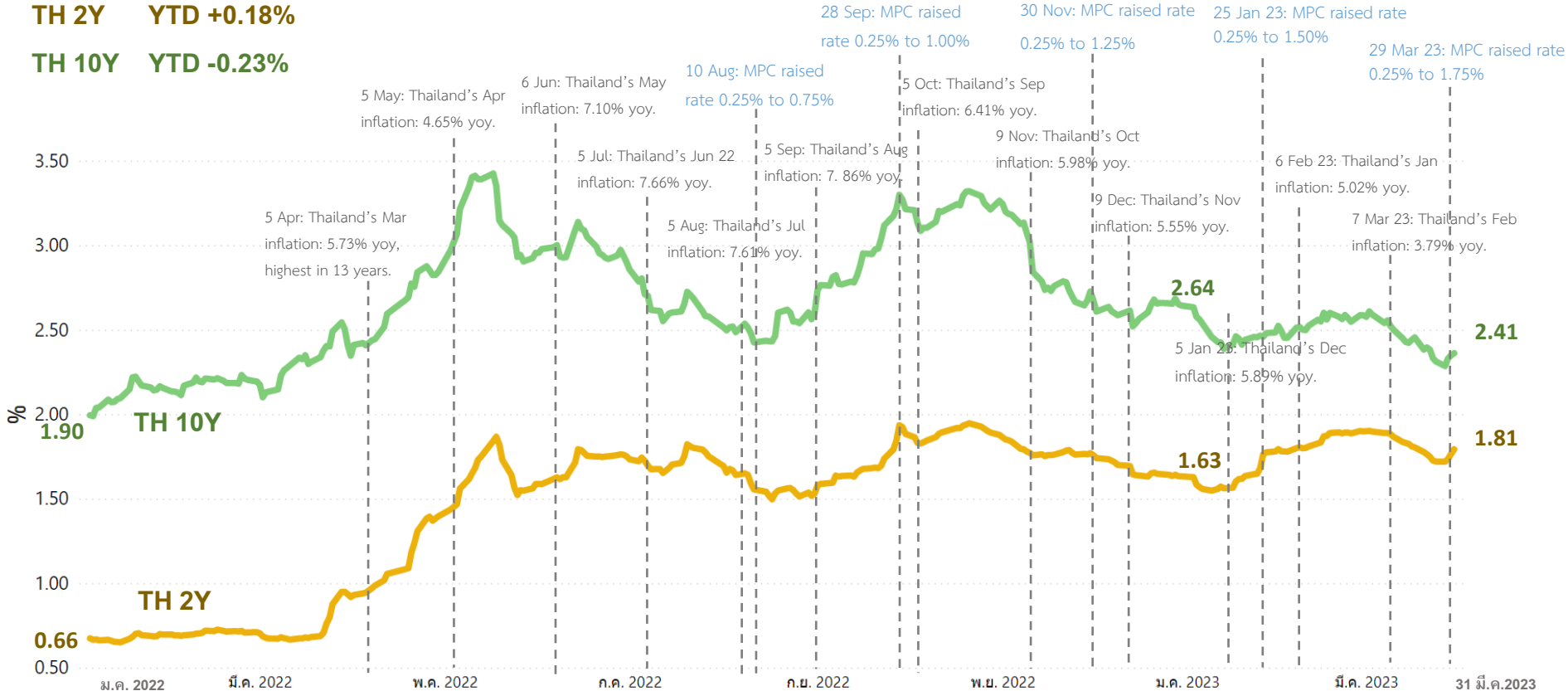
US 10Y YTD -0.40%



# Bond yield ไทย รุ่น 2 ปี ปรับตัวขึ้น แต่รุ่น 10 ปี ปรับตัวลง ไตรมาส 1 ปี 2023

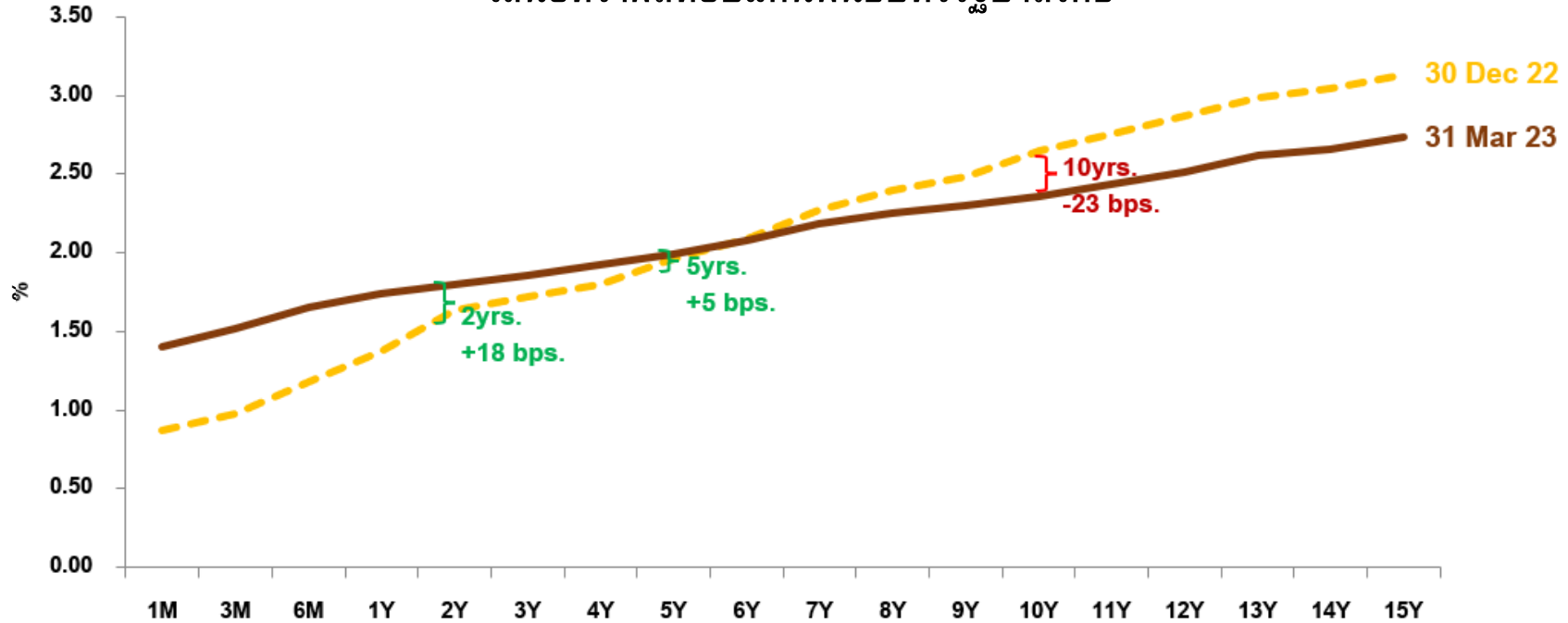
TH 2Y YTD +0.18%

TH 10Y YTD -0.23%



# Bond yield ไทย รุ่นอายุตั้งแต่ 5 ปีลงมาขยับขึ้น ขณะที่ตั้งแต่ 6 ปีขึ้นไปปรับตัวลง ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2023

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย

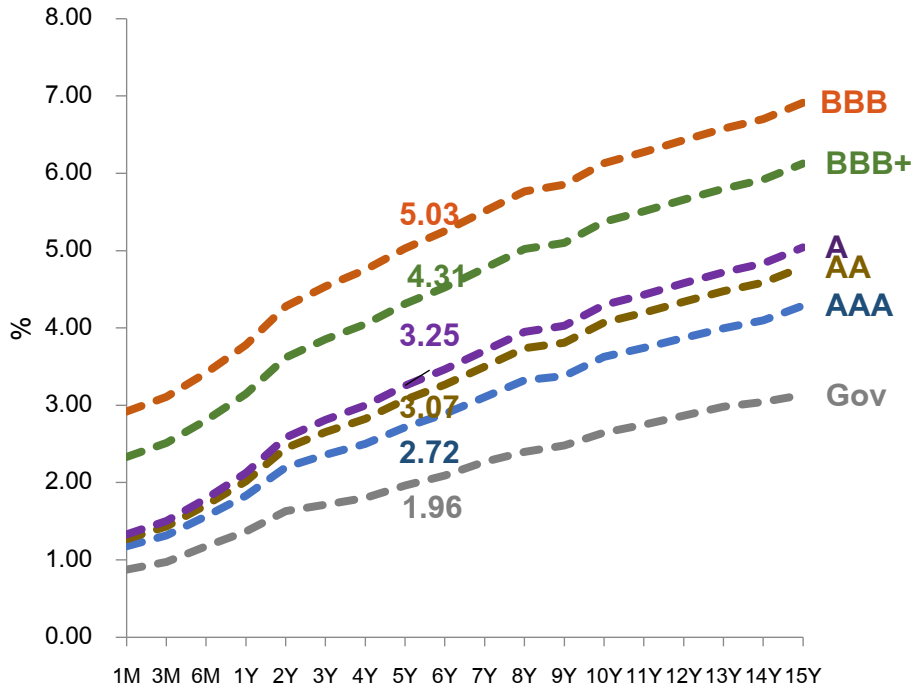


- ณ 31 มี.ค. 2023 Bond yield ไทย รุ่นอายุ 2 ปี +18 bps., 5 ปี +5 bps. และ 10 ปี -23 bps. จากสิ้นปี 2022

# เส้นอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาคเอกชนขยับขึ้นเล็กน้อยในไตรมาส 1 ปี 2023

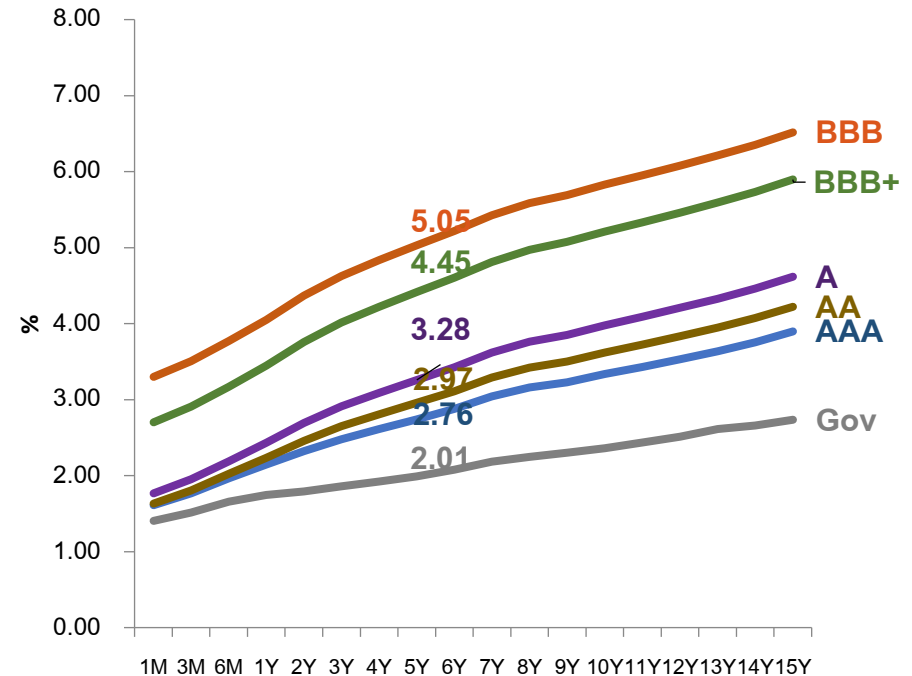
## Corporate Bond Yield Curve

(as of 30 Dec 2022)



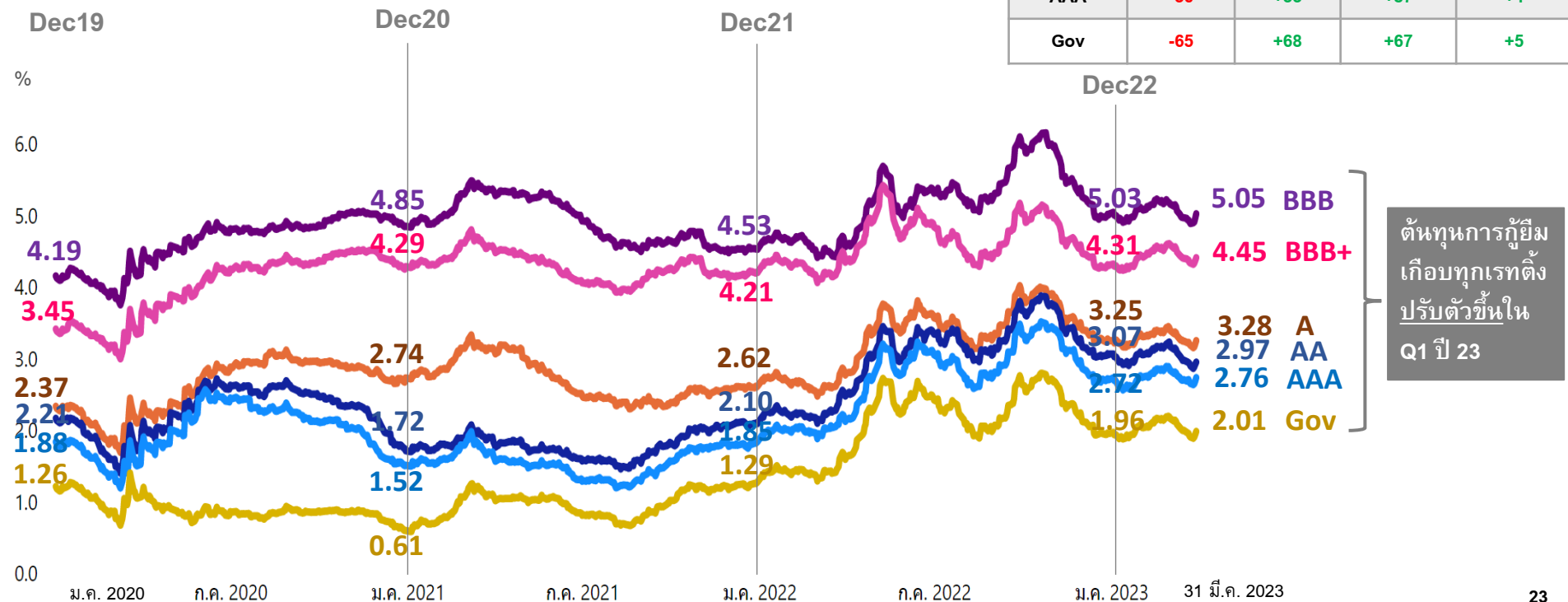
## Corporate Bond Yield Curve

(as of 31 Mar 2023)

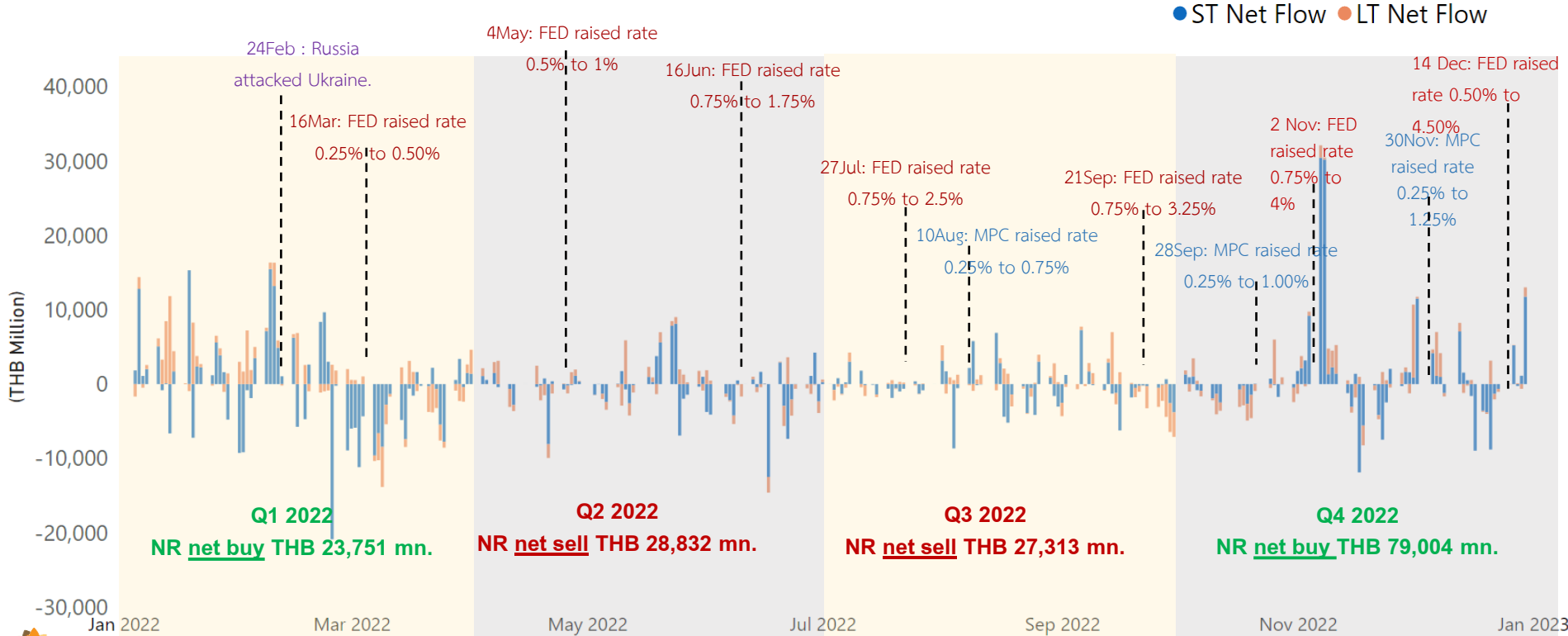


# ต้นทุนการกู้ยืมอายุ 5 ปี ของผู้ออกปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ในไตรมาส 1 ปี 2023

(Bps.)	Chg in 20	Chg in 21	Chg in 22	Chg in 23
BBB	+66	-32	+50	+2
BBB+	+84	-8	+10	+14
A	+37	-12	+63	+3
AA	-49	+38	+97	-10
AAA	-36	+33	+87	+4
Gov	-65	+68	+67	+5

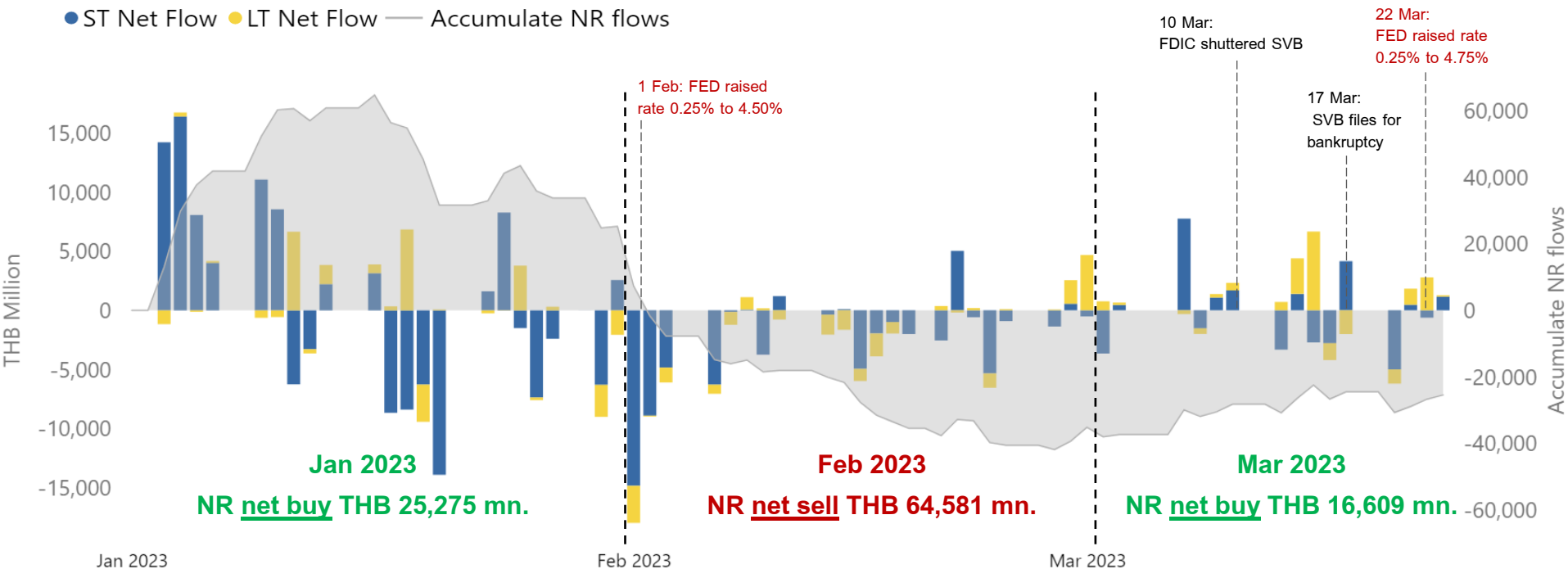


# ปี 2022 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทยรวม 46,611 ล้านบาท

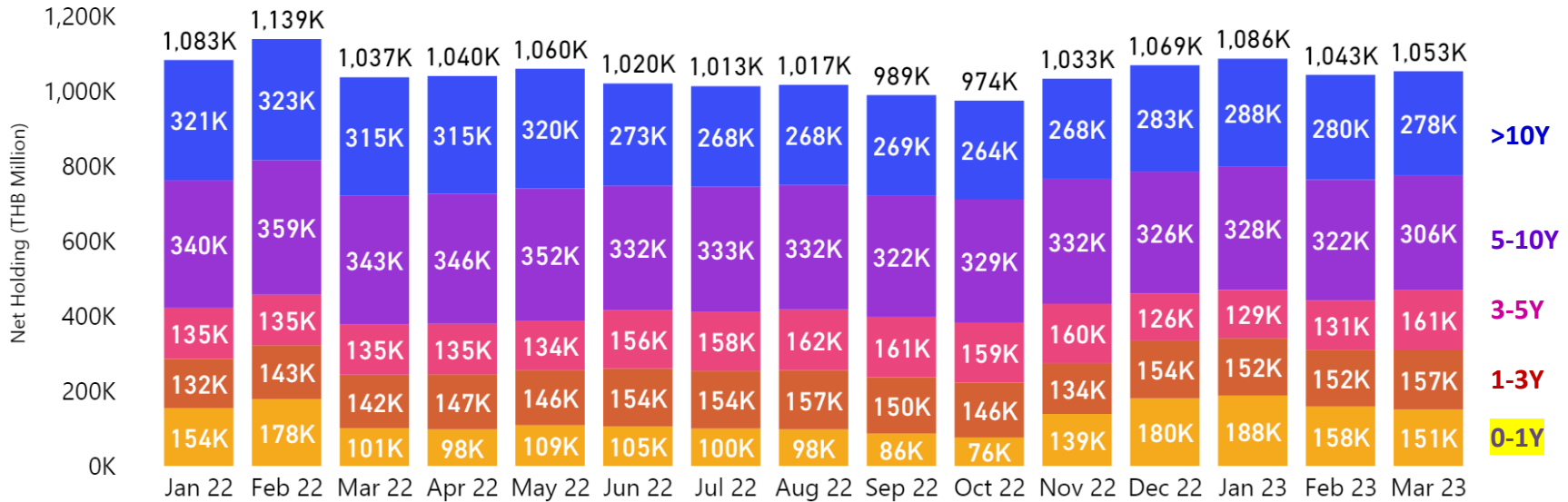




# ไตรมาส 1 ปี 2023 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทยรวม 22,697 ล้านบาท



# ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2023 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยที่ 1.05 ล้านล้านบาท คิดเป็น 6.5% ของมูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทย



- ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2023 ต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยที่อายุเฉลี่ย 7.8 ปี ลดลงเล็กน้อยจากเมื่อสิ้นปี 2022 ที่ 8.0 ปี

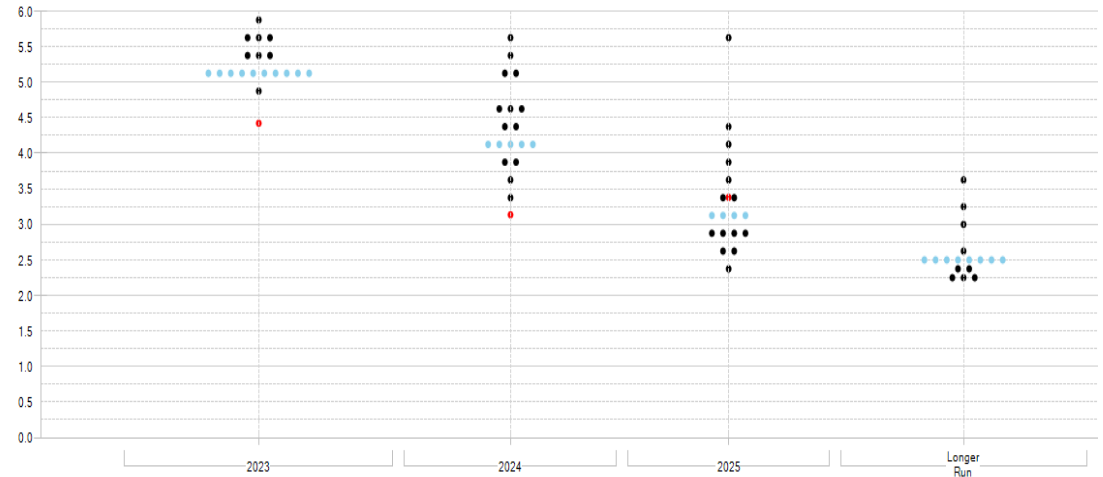
# คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2023 ที่ 2.0%

## ผลสำรวจการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายไทย

ดอกเบี้ย นโยบาย	วันประชุม กนง.			
	31 พ.ค. 66	2 ส.ค. 66	27 ก.ย. 66	29 พ.ย. 66
1.25%				
1.50%				
1.75%	29%	29%	29%	29%
2.00%	71%	50%	50%	50%
2.25%		21%	21%	21%

- ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ คาดว่าจะมีการปรับขึ้นอีก 1 ครั้ง ไปสู่ระดับ 2.00% ในปี 2023

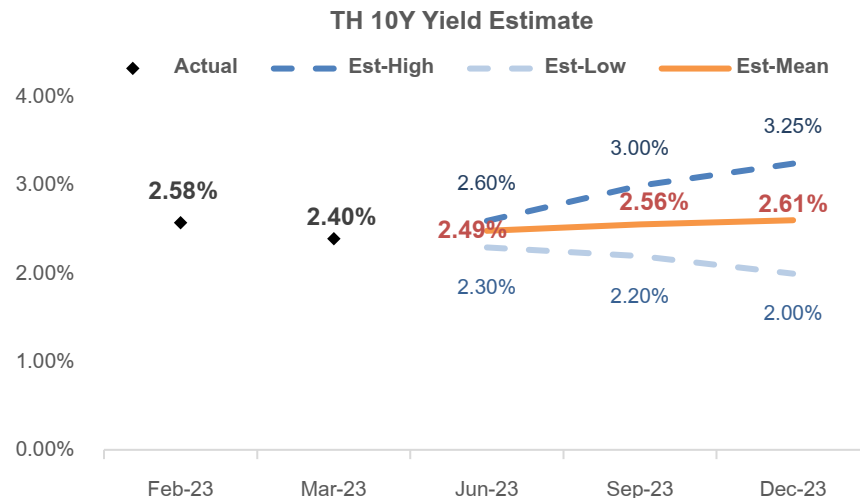
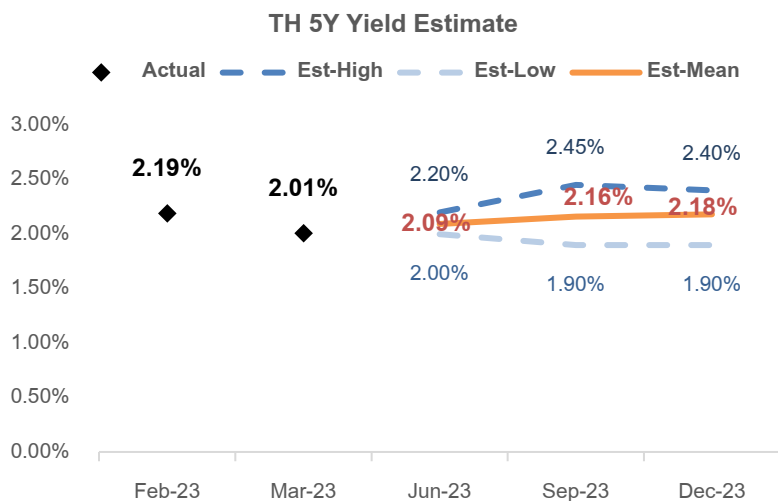
## การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ



- คณะกรรมการ FED ส่วนใหญ่ คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ จะขึ้นจาก 4.75-5.00% ไปที่ 5.00-5.25% ในปี 2023 และลดลงเหลือ 4.00-4.25% ในปี 2024

# คาดการณ์ Bond yield 5 ปี และ 10 ปี ขยับขึ้นจากสิ้นไตรมาส 1 อีกราว 20 bps. ในปี 2023

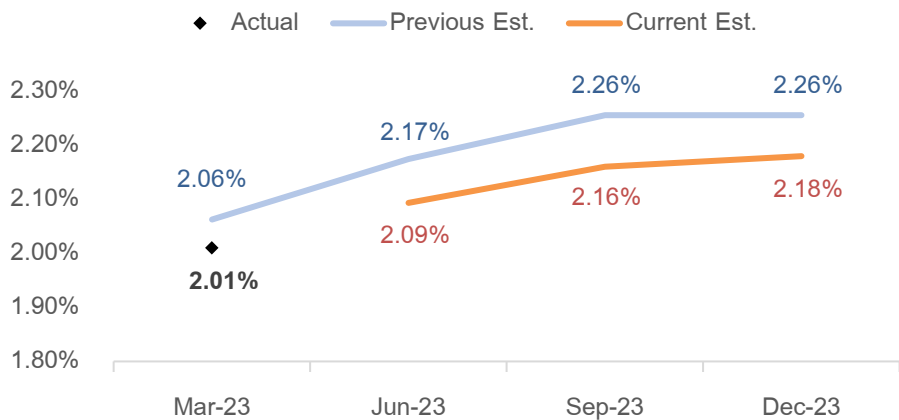
## ผลสำรวจการคาดการณ์ Bond Yield 5 ปี และ 10 ปี



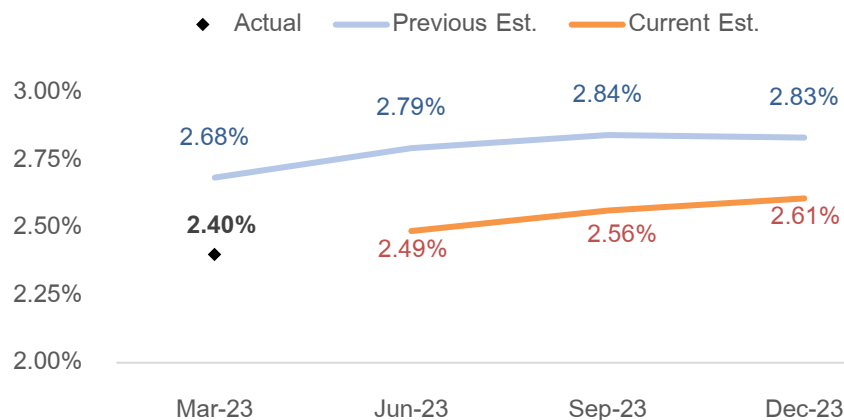
- ผู้ตอบแบบสอบถามคาดว่า Bond yield ไทยรุ่นอายุ 5 ปี และ 10 ปี จะปรับตัวสูงขึ้นจาก ณ สิ้นไตรมาส 1 เฉลี่ยประมาณ 20 bps. ในช่วง 3 ไตรมาสที่เหลือของปี 2023 ตามทิศทางการคาดการณ์ดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ และไทย
- โดยปลายปี 2023 คาดว่า Bond yield 5 ปีจะขยับขึ้นไปอยู่ที่ 2.18% และ 10 ปี ขยับขึ้นไปอยู่ที่ 2.61%

# เปรียบเทียบผลการคาดการณ์ Bond Yield 5 และ 10 ปี

## TH 5Y Yield Current vs Previous Estimated



## TH 10Y Yield Current vs Previous Estimated



- ผู้ตอบแบบสอบถามปรับลดการคาดการณ์ลงประมาณ 10-30 bps. เมื่อเทียบกับการคาดการณ์ครั้งก่อนหน้า (สิ้นเดือน ธ.ค. 2022)

# ติดตามข้อมูล/ข่าวสาร ตราสารหนี้



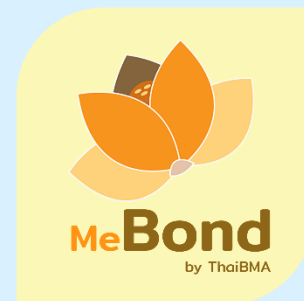
**WEBSITE**

**WWW.THAIBMA.OR.TH**



**FACEBOOK**

**FBTHAIBMA**



**ME BOND**

**BY THAIBMA**