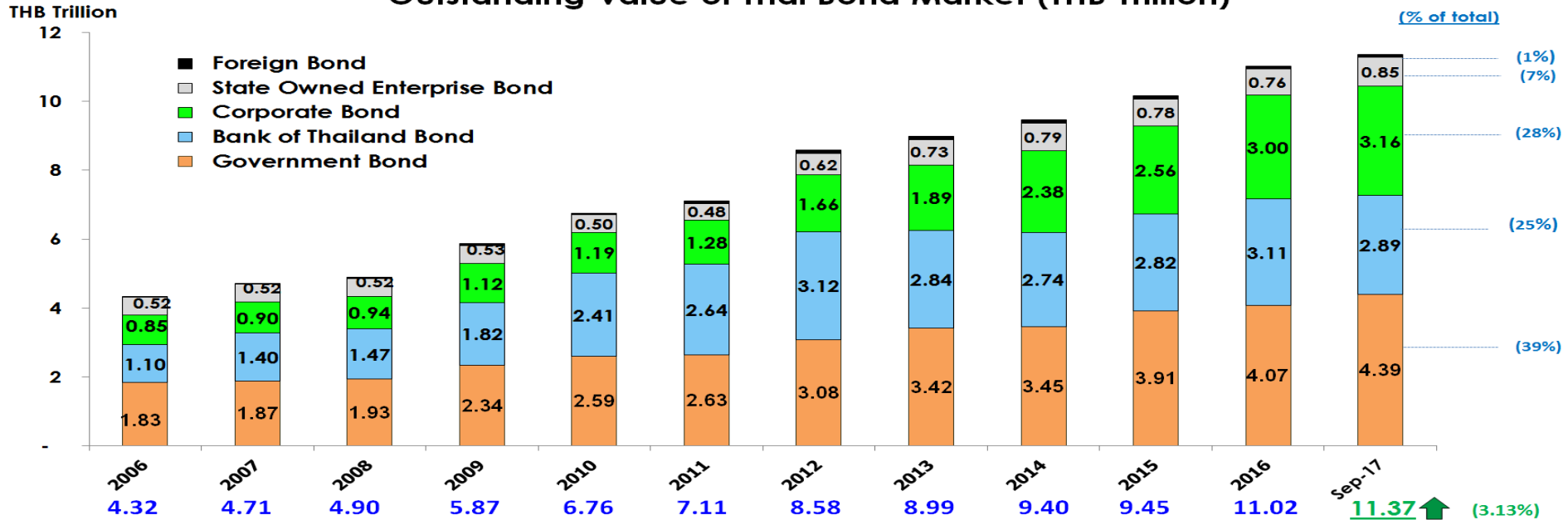


สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย 9 เดือนแรกปี 2560

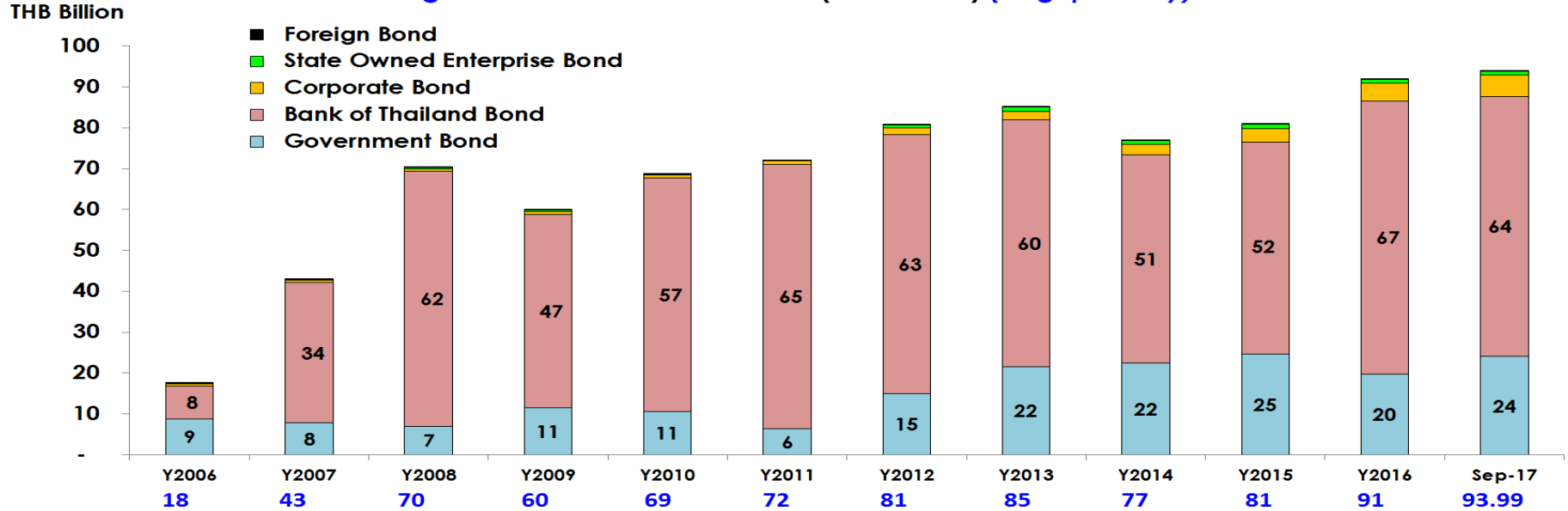
เอกสารประกอบงานแถลงข่าว 17 ตุลาคม 2560

Outstanding value of Thai Bond Market (THB Trillion)



9 เดือนแรกปี 2560 ยอดคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยอยู่ที่ 11.34 ล้านล้านบาท
เพิ่มขึ้น 3.13% จากปลายปีที่ผ่านมา

Trading value in Thai Bond Market (THB Billion) (Avg. per day)

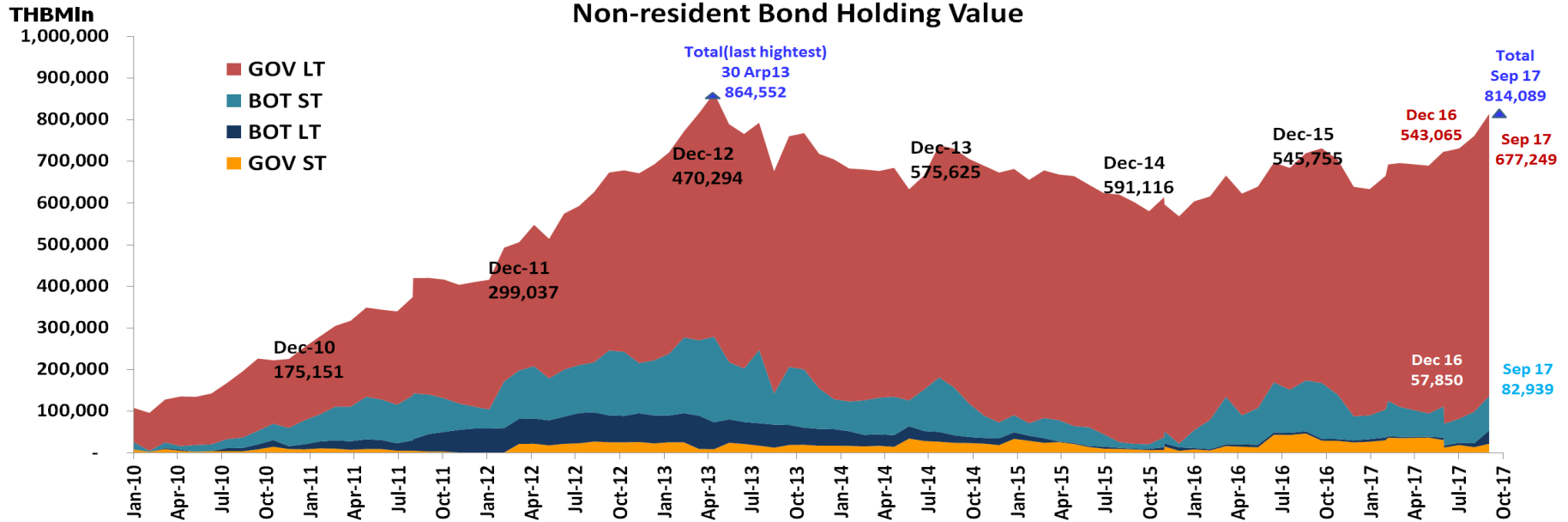


- การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองเฉลี่ยวันละ 93,989 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.3% เทียบกับปีที่ผ่านมา
- พันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้ภาคเอกชน มีการซื้อขายสูงขึ้น
- ขณะที่พันธบัตร รมท. มีการซื้อขายลดลง

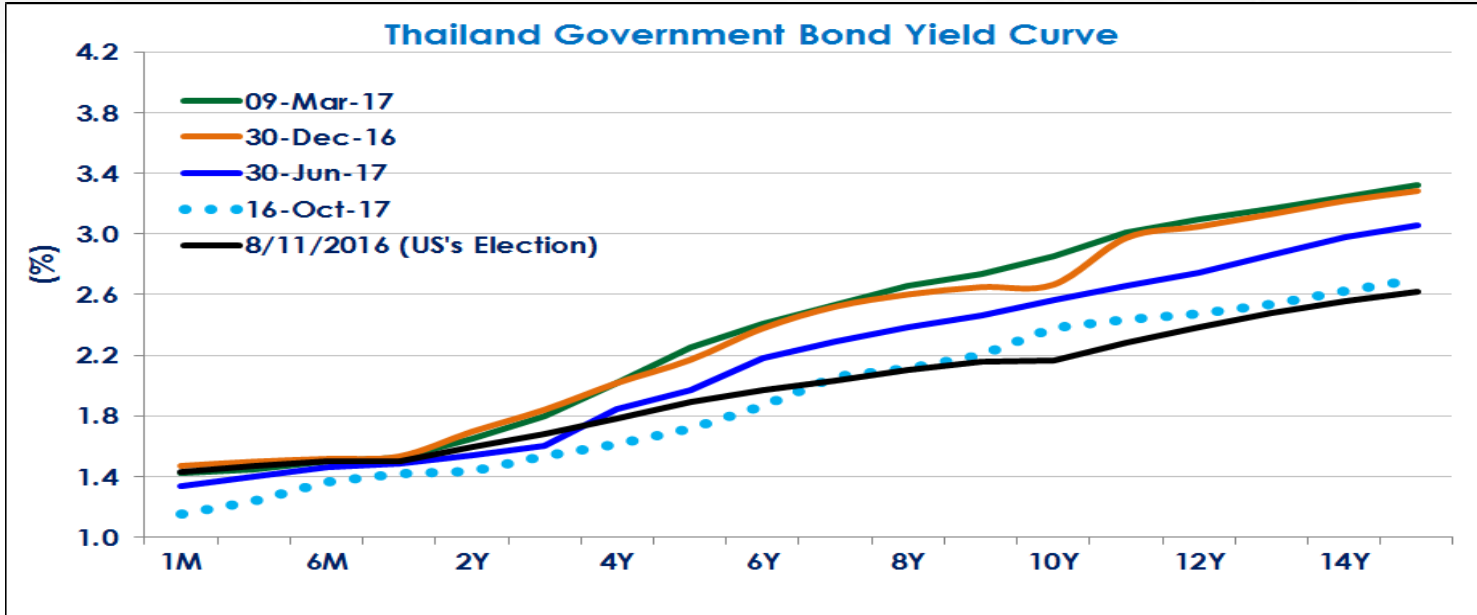
- 3 ไตรมาสแรก ปี2560 นักลงทุนต่างชาติเพิ่มการถือครองตราสารหนี้ไทย 190,936 ล้านบาท
- เป็นการเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ระยะยาว สุทธิ 179,790 ล้านบาท
- และเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ระยะสั้น 11,147 ล้านบาท

หน่วย: ล้านบาท

Period	Net Flow					Accumulation
	<=1Y Bond			>1Y Bond	All	
	Net Trading	Expired	Net Flow			
End of 2016	296,972	-281,446	15,525	46,546	62,071	62,071
Jan-17	21,815	-6,926	14,890	18,204	33,094	33,094
Feb-17	40,006	-8,932	31,074	8,163	39,237	72,331
Mar-17	-17,413	-15,601	-33,014	26,549	-6,465	65,866
Apr-17	3,403	-18,910	-15,507	9,196	-6,311	59,555
May-17	15,489	-3,193	12,296	21,298	33,593	93,148
Jun-17	-24,682	-14,311	-38,993	41,733	2,740	95,888
Jul-17	12,945	-3,584	9,361	-1,963	7,398	103,286
Aug-17	22,993	-7,051	15,942	20,903	36,845	140,131
Sep-17	67,378	-31,903	35,475	38,597	74,072	214,204
1-15 Sep 2017	97,723	-102	97,621	31,148	128,769	
16-30 Sep 2017	-30,345	-31,801	-62,146	7,449	-54,697	
1-16 Oct 2017	-6,778	-6,776	-13,554	3,310	-10,244	203,960
YTD	135,156	-117,187	17,969	185,991	203,960	

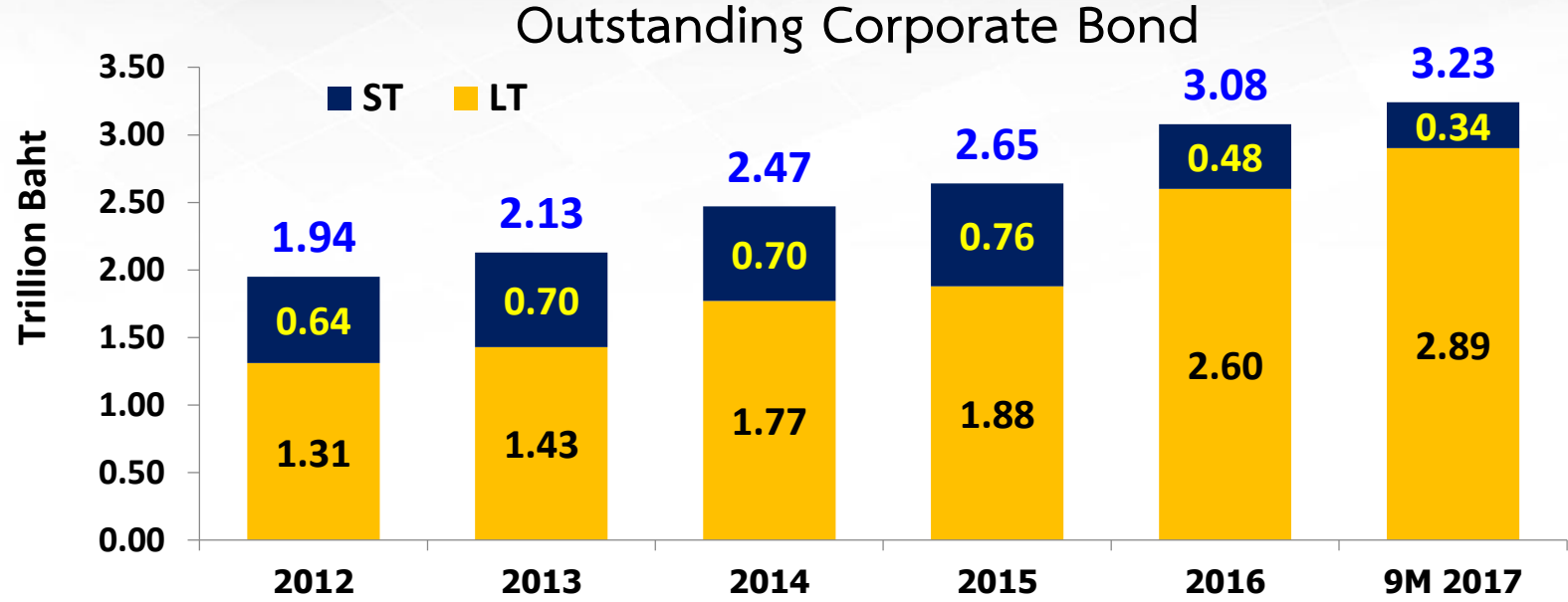


- 3 ไตรมาสแรก ปี2560 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยรวม 814,089 ล้านบาท
- กว่า 83% เป็นการถือครองพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว
- ณ 16 ตุลาคม 2560 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยรวม 804,003 ล้านบาท

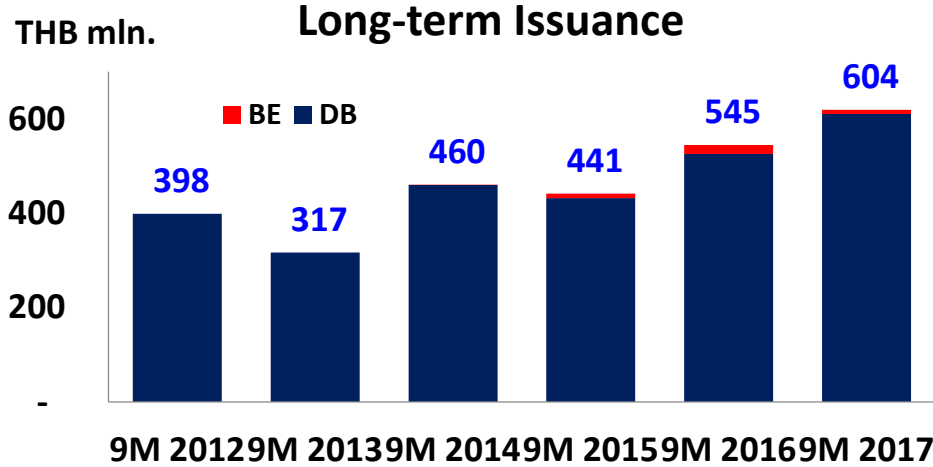


	1Y	2Y	5Y	10Y	15Y
8 Nov 16 (US's Election)	1.50	1.59	1.89	2.17	2.62
30 Dec 16	1.53	1.70	2.17	2.67	3.28
30 Jun 17	1.48	1.54	1.97	2.56	3.06
29 Sep 17	1.43	1.46	1.76	2.42	2.78

ตราสารหนี้ภาคเอกชน

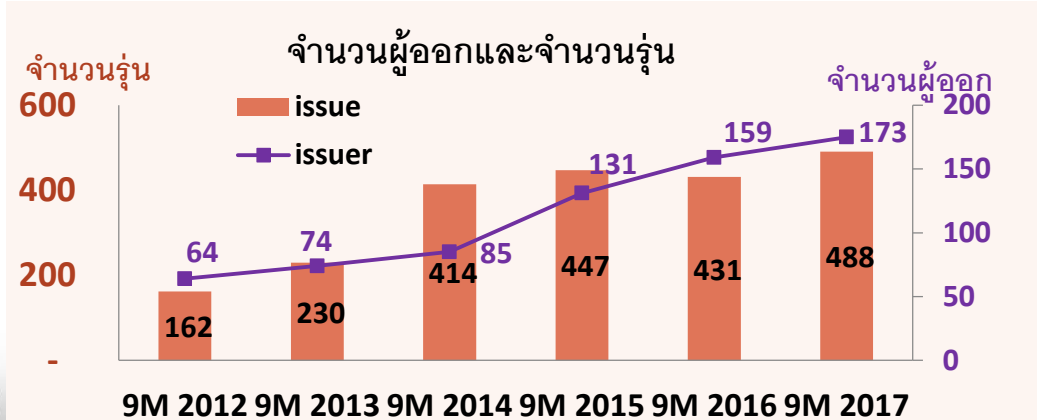


- มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน ณ สิ้นเดือนกันยายน 2560 เท่ากับ 3.24 ล้านล้านบาท
- เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่แล้ว 5.2%



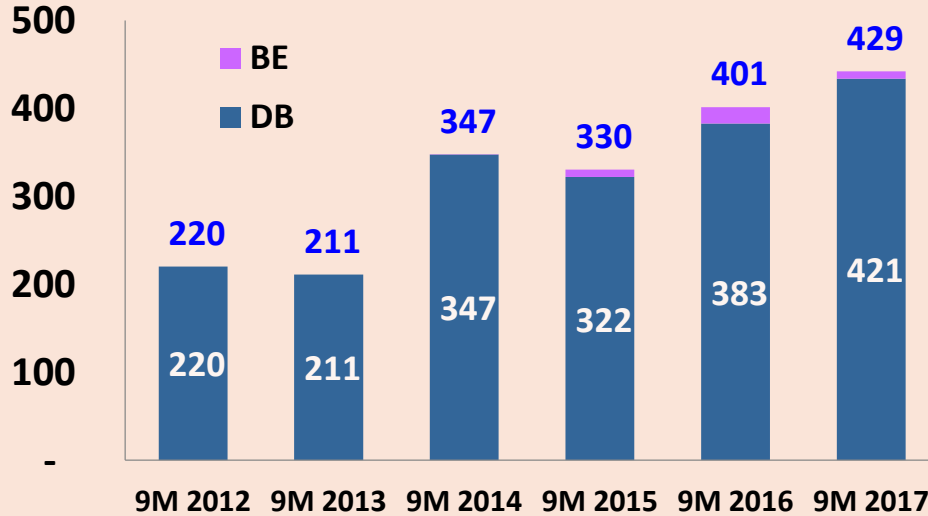
- มูลค่าการออกเพิ่มขึ้น 11% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ตราสารหนี้ระยะยาวกว่า 98% ออกในรูปแบบของหุ้นกู้

- จำนวนผู้ออกสูงขึ้น 14 ราย
- จำนวนรุ่นที่ออกเพิ่มขึ้น 57 รุ่น



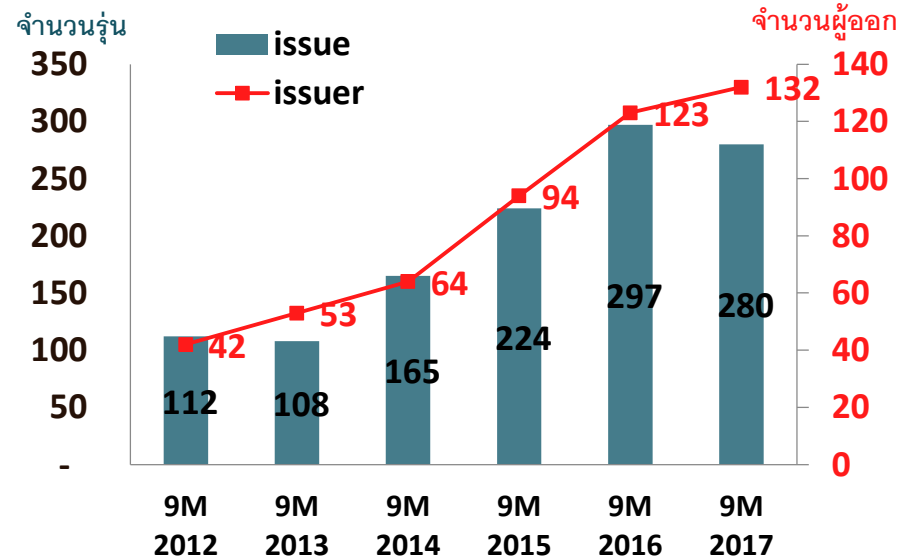
Real sector (excl. Bank&Fin sector)

Long-term Issuance (Real sector)



เฉพาะ Real sector มูลค่าการออกเพิ่มขึ้น 7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

จำนวนผู้ออกและจำนวนรุ่น

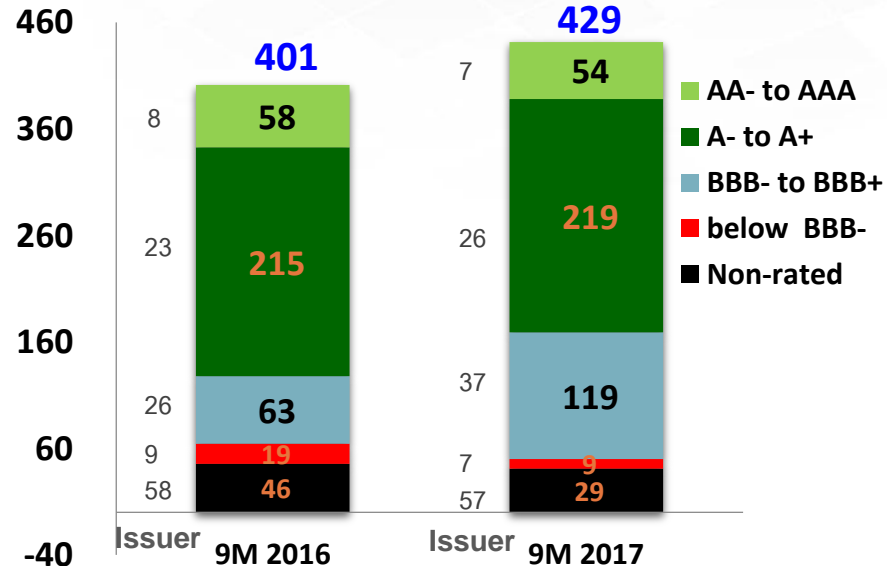


- มูลค่าการออกสูงขึ้น
- จำนวนรุ่นลดลง
- มูลค่าการออกเฉลี่ยต่อรุ่นเพิ่มขึ้น

Long-term Issuance (Real sector)

By Rating

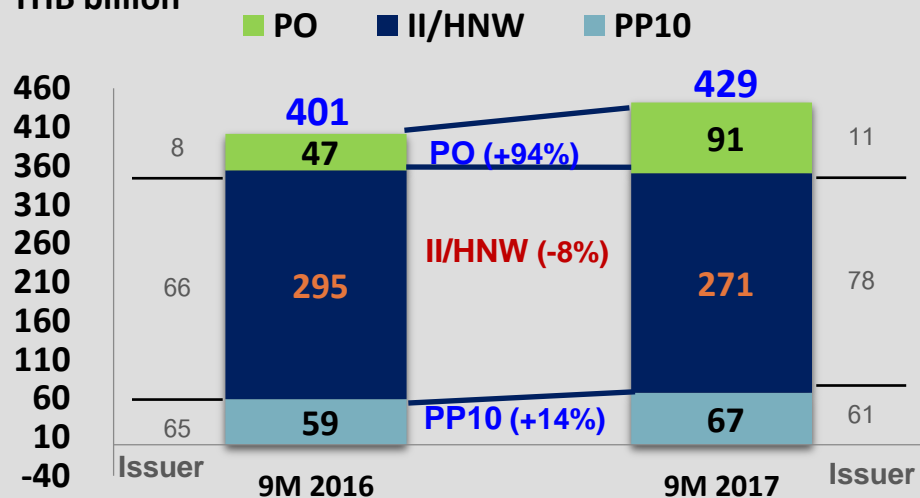
THB billion



Long-term Issuance (Real sector)

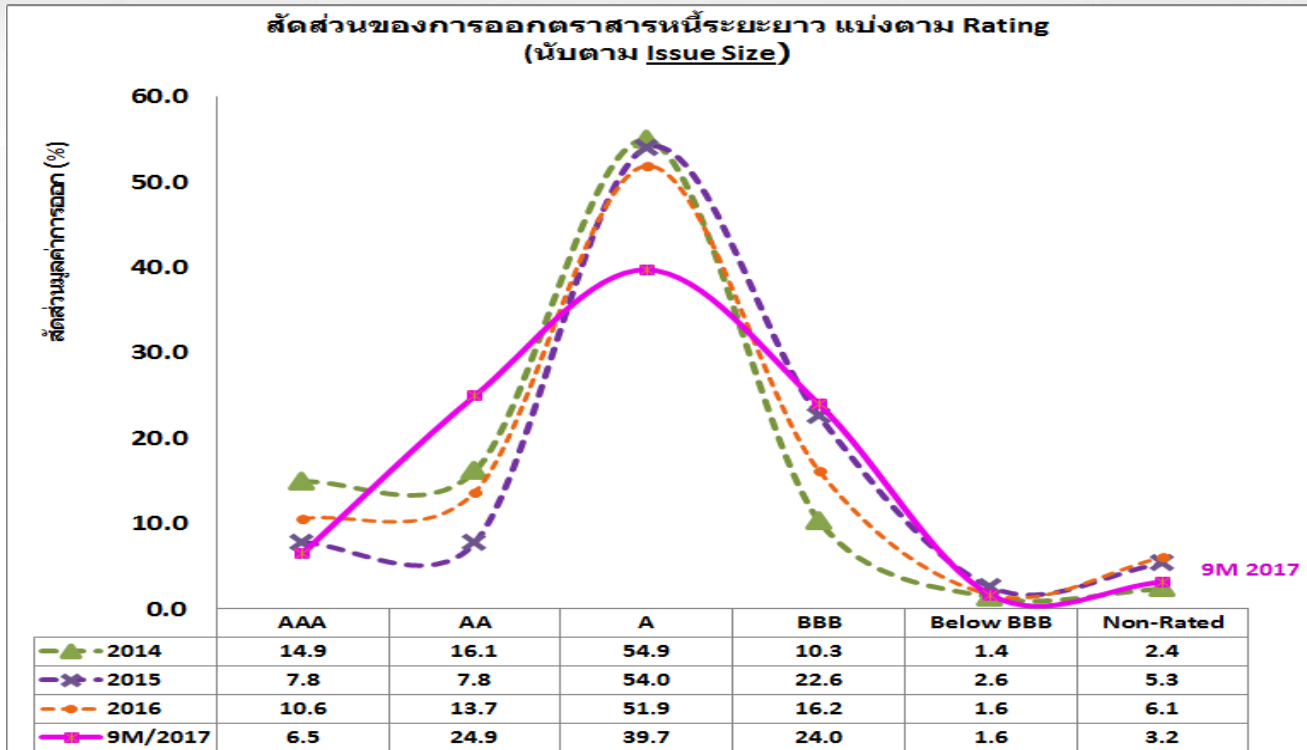
By Distribution channel

THB billion

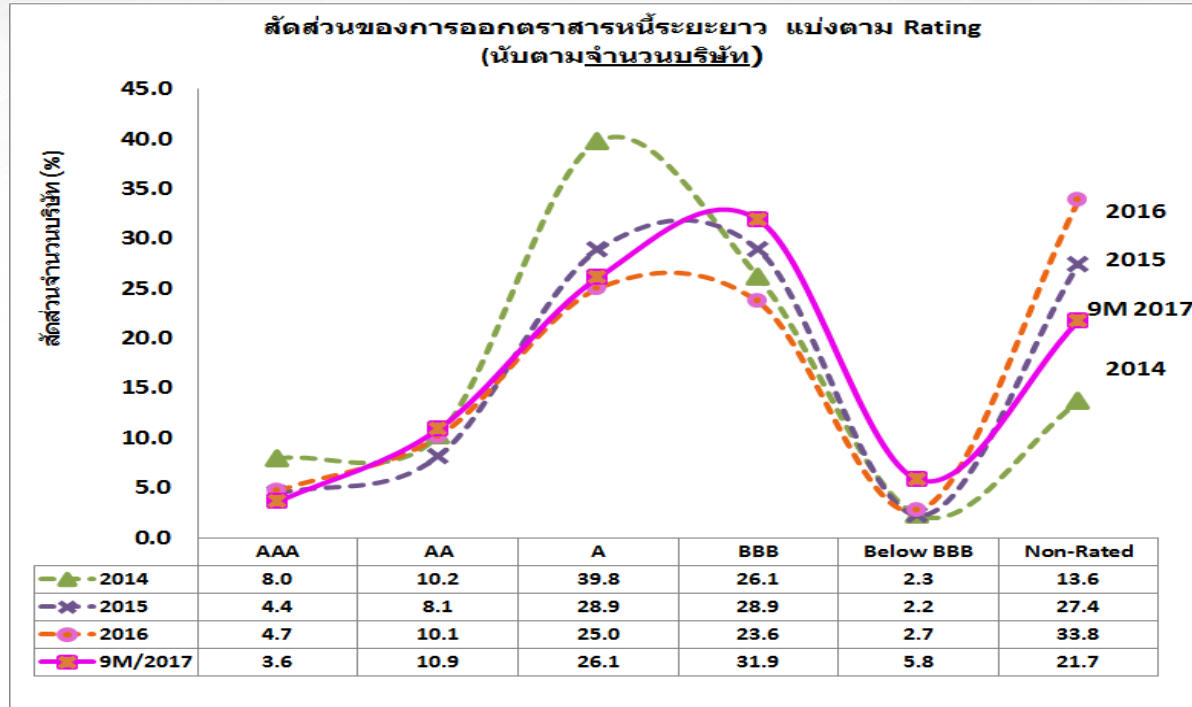


- ตราสารหนี้ระยะยาวกลุ่ม Investment grade มีการออกเพิ่มขึ้น 17%
- ในขณะที่กลุ่ม Under investment grade มีการออกลดลง 41%

- เสนอขายกลุ่ม II/HNW ลดลง 8%



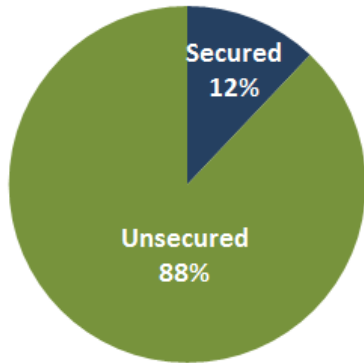
- นับตามมูลค่าการออก Rating ต่างๆ มีสัดส่วนการออกลดลง
- ยกเว้นกลุ่ม AA และ BBB ที่มีสัดส่วนการออกเพิ่มขึ้น



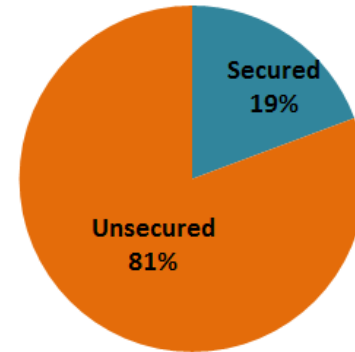
- นับตามจำนวนบริษัท กลุ่ม Rating BBB และ ต่ำกว่า BBB มีสัดส่วนการออกเพิ่มขึ้น

จำนวนผู้ออกตราสารหนี้ระยะยาว Real sector (excl. Bank&Fin sector)

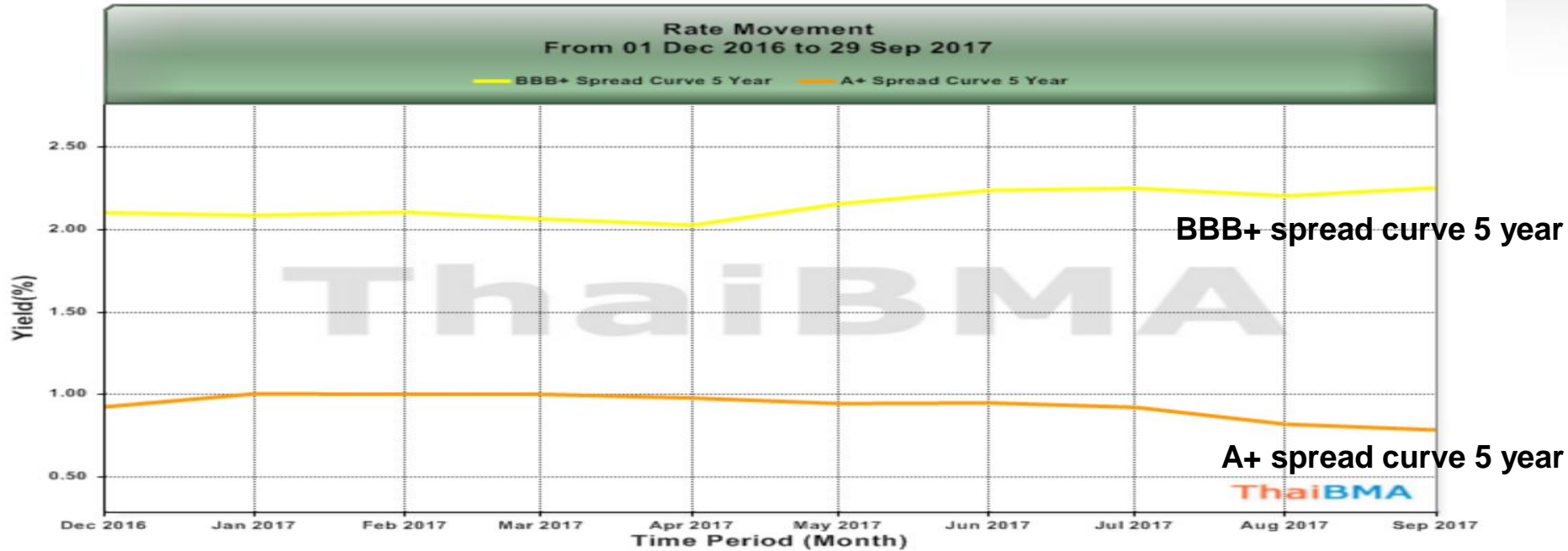
จำนวนผู้ออก 9M 2016
Non-rated Real sector รวม 58 ราย



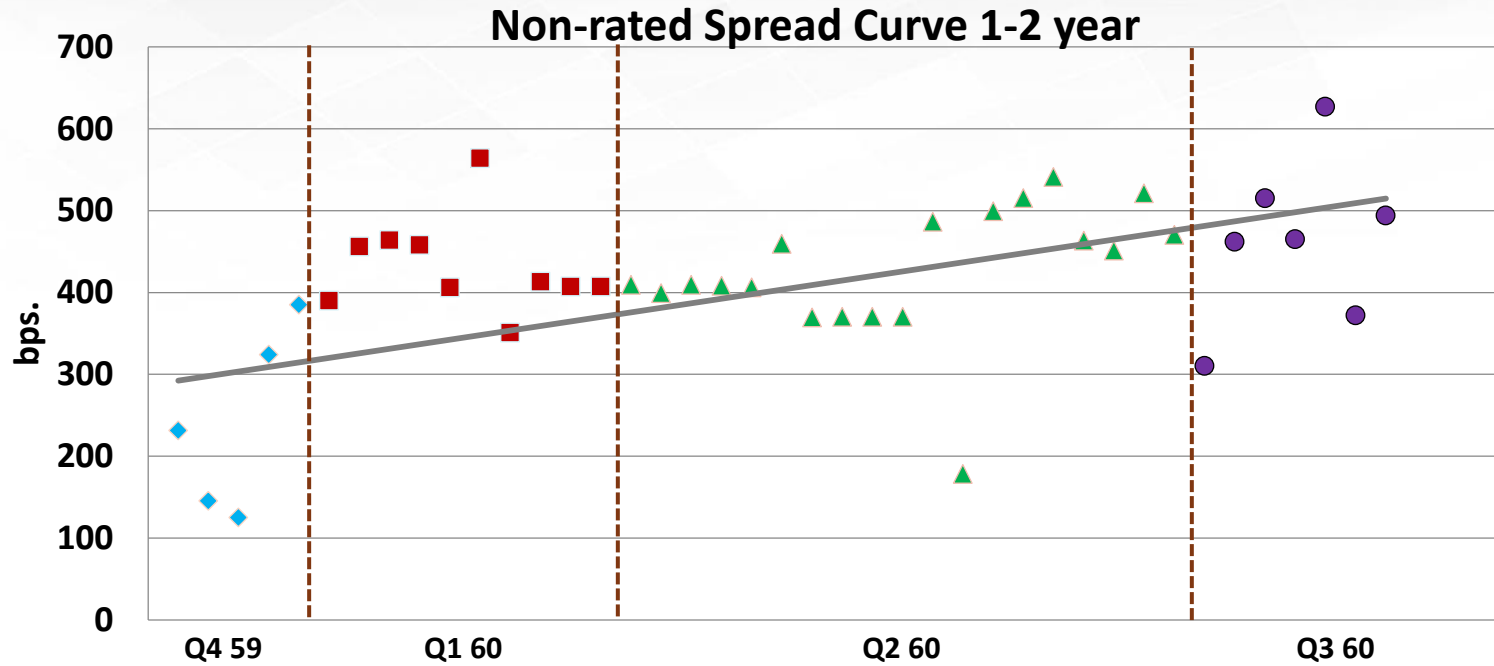
จำนวนผู้ออก 9M 2017
Non-rated Real sector รวม 57 ราย



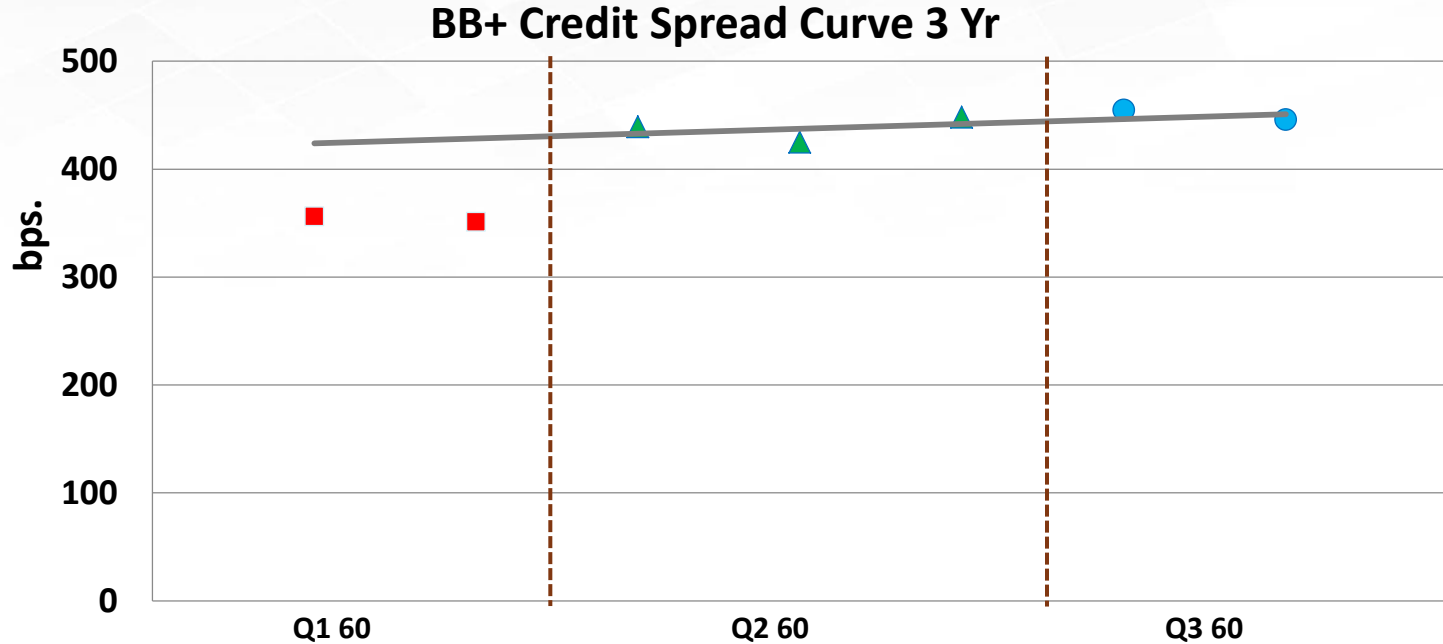
- จำนวนผู้ออกตราสารหนี้ระยะยาว Non-rated ออกเป็น Secured bond เพิ่มมากขึ้น



- Credit spread ของ Rating A+ มีแนวโน้มต่ำลง
- Credit spread ของ Rating BBB+ มีแนวโน้มสูงขึ้น



■ Non-rated อายุ 1-2 ปี credit spread มีทิศทางเพิ่มขึ้น

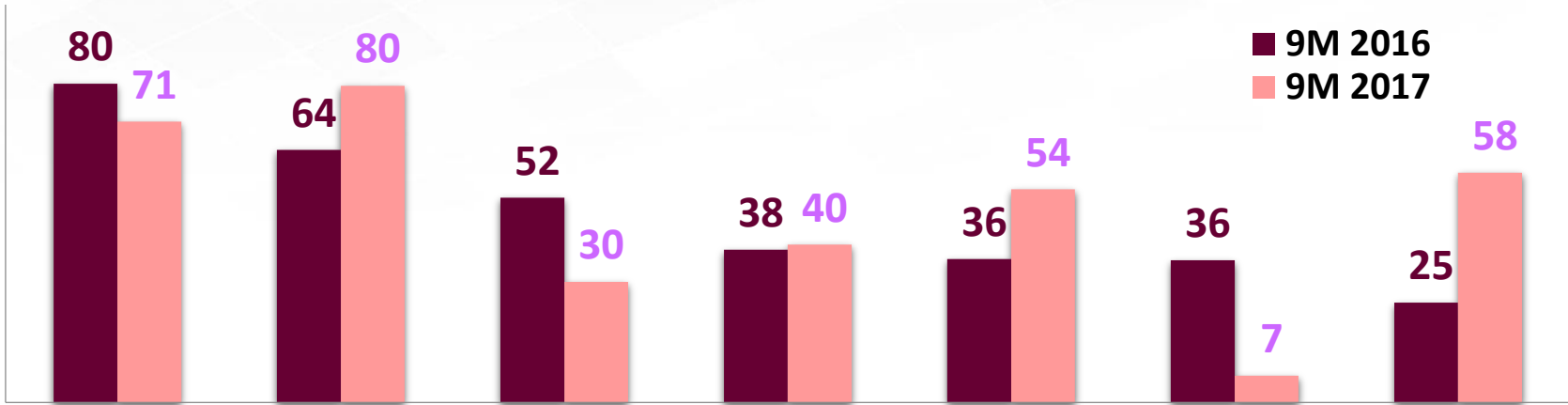


- BB+ อายุ 3 ปี credit spread มีทิศทางเพิ่มขึ้น

Long-term Issuance (Real sector) By Sector

THB billion

 100
80
60
40
20
-

 ■ 9M 2016
 ■ 9M 2017

 No. of
issuers

COMM

6 6

PROP

42 45

ENER

12 11

FOOD

9 10

CONMAT

7 6

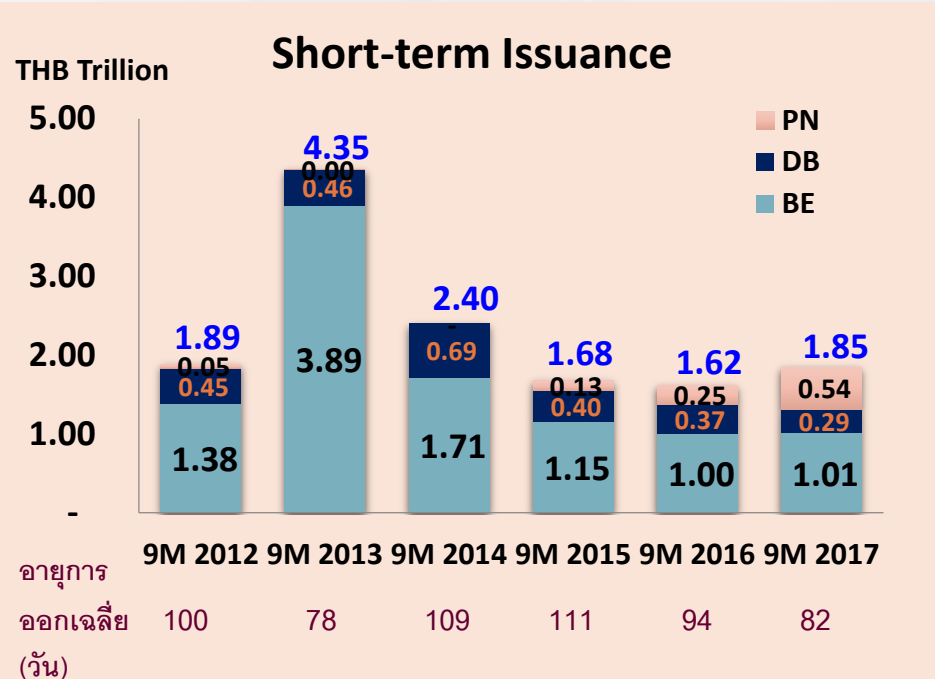
AGRI

4 2

ICT

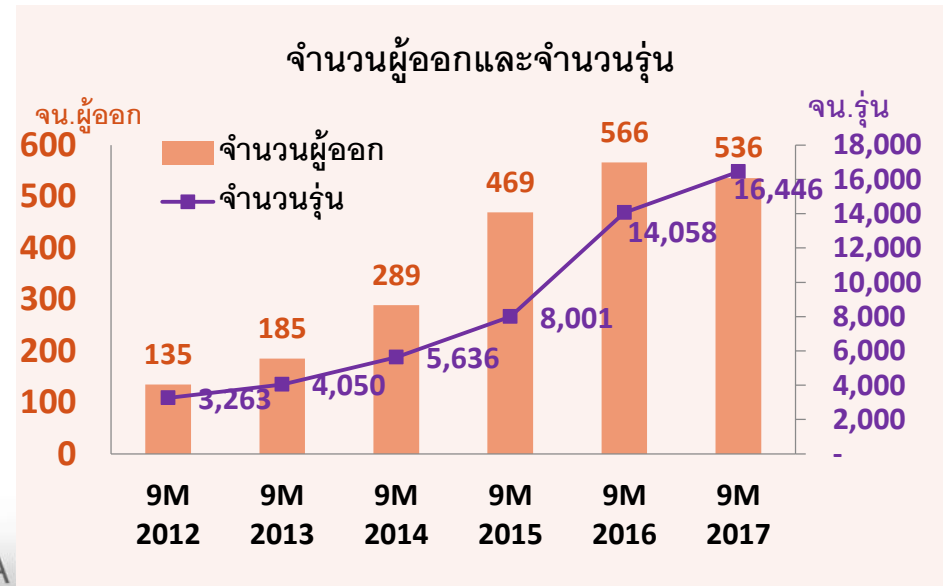
5 5

- กลุ่มธุรกิจต่างๆ ส่วนใหญ่ออกตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้น จากช่วงเวลาเดียวกันปีที่แล้ว
- ยกเว้นกลุ่มพลังงาน และ ธุรกิจการเกษตร ที่ลดลง

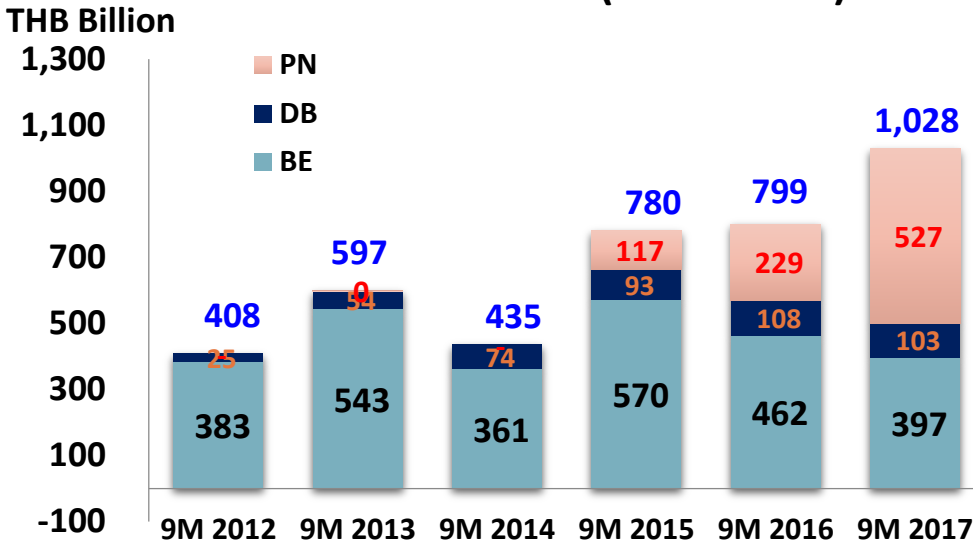


- จำนวนผู้ออกลดลง 30 ราย
- จำนวนรุ่นเพิ่มขึ้น 2,388 รุ่น

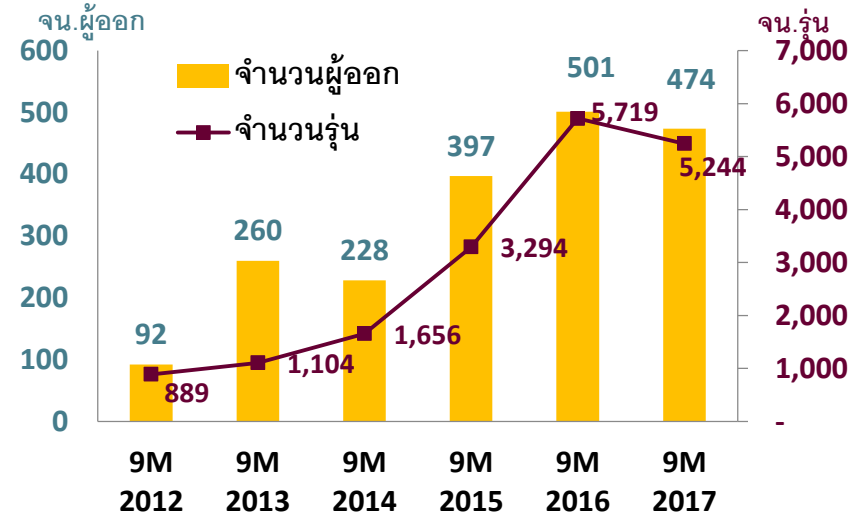
- การออกตราสารหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 14% จากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน
- กว่า 55% ออกในรูปของตัว BE
- อายุการออกเฉลี่ยลดลง



Short-term Issuance (Real sector)



จำนวนผู้ออกและจำนวนรุ่น (Real sector)

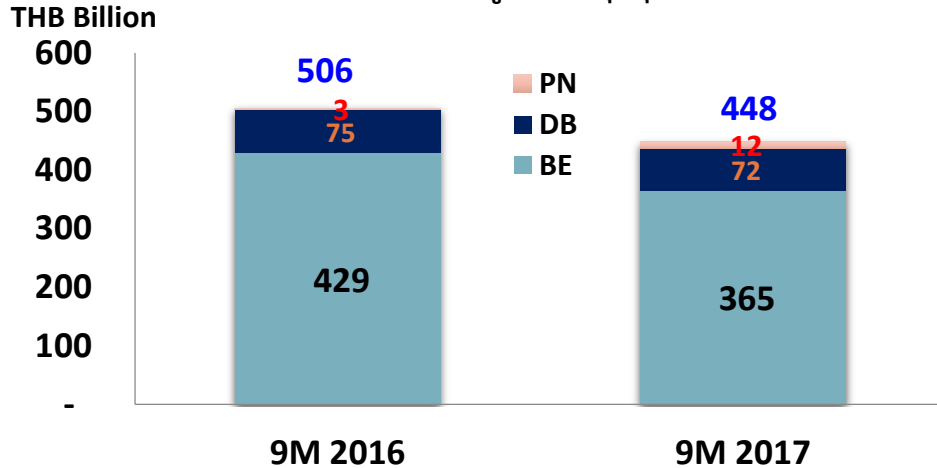


- แม้จะไม่รวมกลุ่ม Bank&Finance มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 28% จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว
- จำนวนผู้ออก ลดลง 27 ราย
- จำนวนรุ่น ลดลง 475 รุ่น

(excl. Bank & Finance และการกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน)

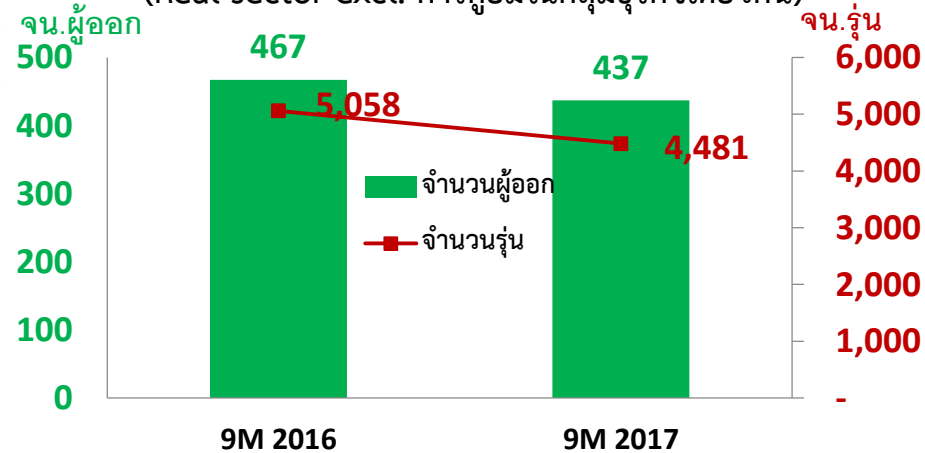
Short-term Issuance

(Real sector excl. การกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน)



จำนวนผู้ออกและจำนวนรุ่น

(Real sector excl. การกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน)



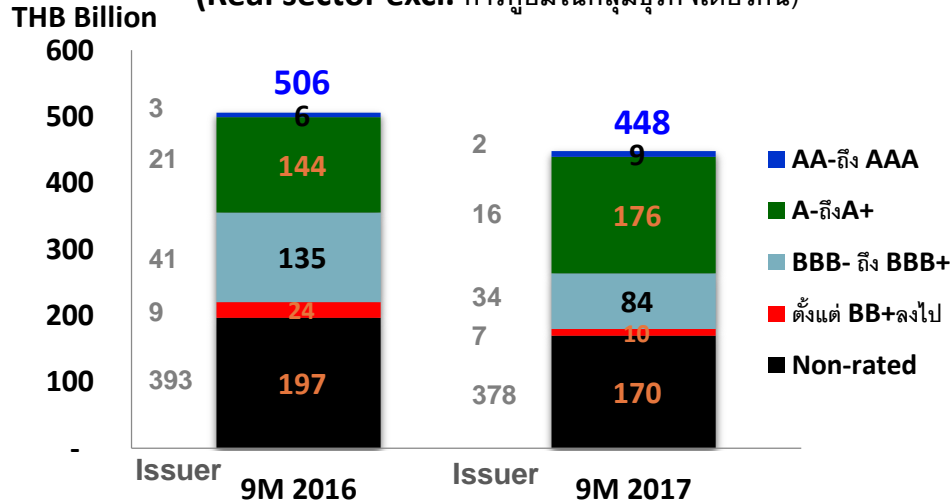
- มูลค่าการออกลดลง 11% จากช่วงเวลาเดียวกันปีที่แล้ว

- มูลค่าการออกลดลง
- จำนวนรุ่นลดลง
- มูลค่าการออกเฉลี่ยต่อรุ่นพอๆ กัน

(excl. Bank & Finance และการกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน)

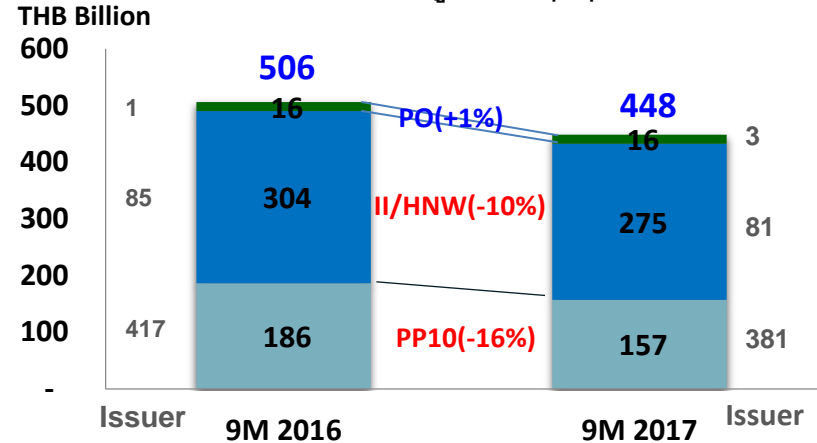
Short-term Issuance

(Real sector excl. การกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน)



Short-term Issuance

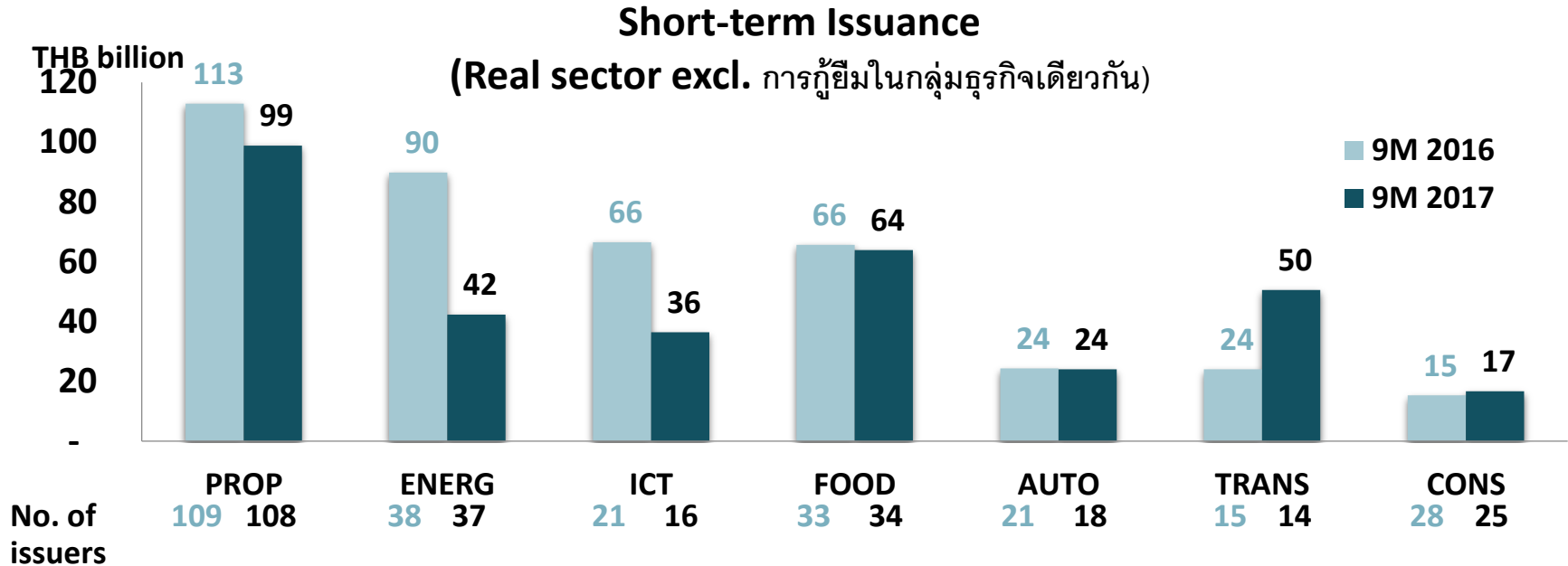
(Real sector excl. การกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน)



- ตราสารหนี้ระยะสั้นกลุ่ม Rating ต่ำกว่า BBB+ มีการออกลดลง 26%
- โดยกลุ่ม Rating สูงกว่า A- ขึ้นไป มีการออกเพิ่มขึ้น 23%

- ตราสารหนี้ระยะสั้นเสนอขายกลุ่ม PP10 และ II/HNW ลดลง 12%

(excl. Bank & Finance และการกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน)

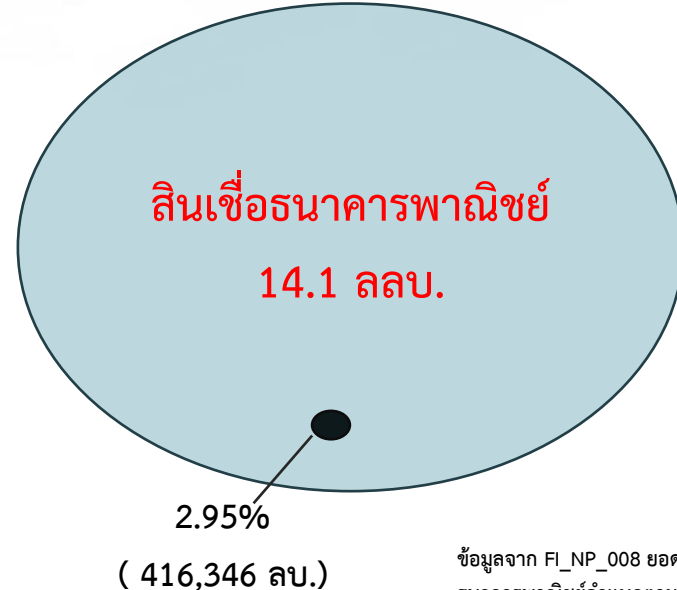
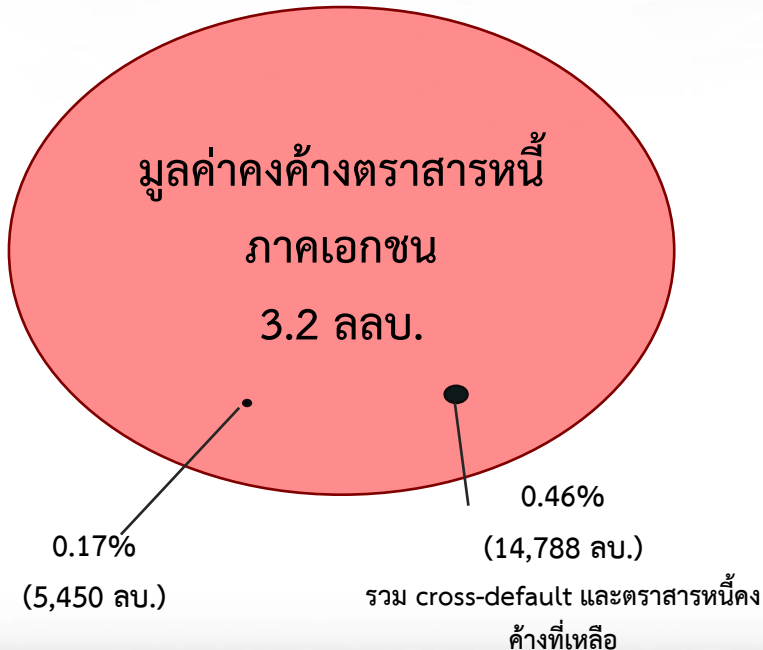


- กลุ่มขนส่ง เป็น sector เดียวที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น จากช่วงเวลาเดียวกันปีที่แล้ว

การผิตนัดชำระ ในช่วง 3 ไตรมาส ปี 2560

การผิดนัดชำระหนี้ที่ยังไม่สามารถชำระคืนได้
0.17% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน
ทั้งหมด (ณ 30 ก.ย. 60)

สินเชื่อไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)
2.95% ของสินเชื่อธนาคารพาณิชย์
(ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 60)



ข้อมูลจาก FI_NP_008 ยอดคงค้างสินเชื่อของ
ธนาคารพาณิชย์จำแนกตามการจัดชั้น ธปท.

*ข้อมูลนี้ไม่รวม structure note และ PN at call

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน = 3,192,224 ล้านบาท

ตราสารหนี้ระยะสั้น = 338,934 ล้านบาท

ตราสารหนี้ระยะยาว = 2,853,291 ล้านบาท

*ข้อมูลนี้ไม่รวม structure note และ PN at call

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ ณ 30 มิ.ย. 2560

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน = 3,176,433 ล้านบาท

ตราสารหนี้ระยะสั้น = 372,575 ล้านบาท

ตราสารหนี้ระยะยาว = 2,803,858 ล้านบาท

**Short-term = THB 338,934 mln.
 (10.6% of total corporate bond outstanding)**

Rating		
Rated	273,551	9%
Non-rated	65,383	2%

Sector		
Bank&Fin	133,805	4%
Real Sector	205,129	7%

Issuer			
Listed	206,814	7%	120 companies
Non-listed	132,119	4%	290 companies

Register with ThaiBMA		
Registered	262,162	8%
Non-Registered	76,772	3%

Type of Debt		
Debenture (DB)	97,699	3%
Bill of Exchange (BE)	240,284	7%
Other	950	0%

**Long-term = 2,867,878 THB mln.
 (89.4% of total corporate bond outstanding)**

Rating		
Rated	2,727,867	85%
Non-rated	125,423	4%

Sector		
Bank&Fin	677,676	21%
Real Sector	2,175,615	68%

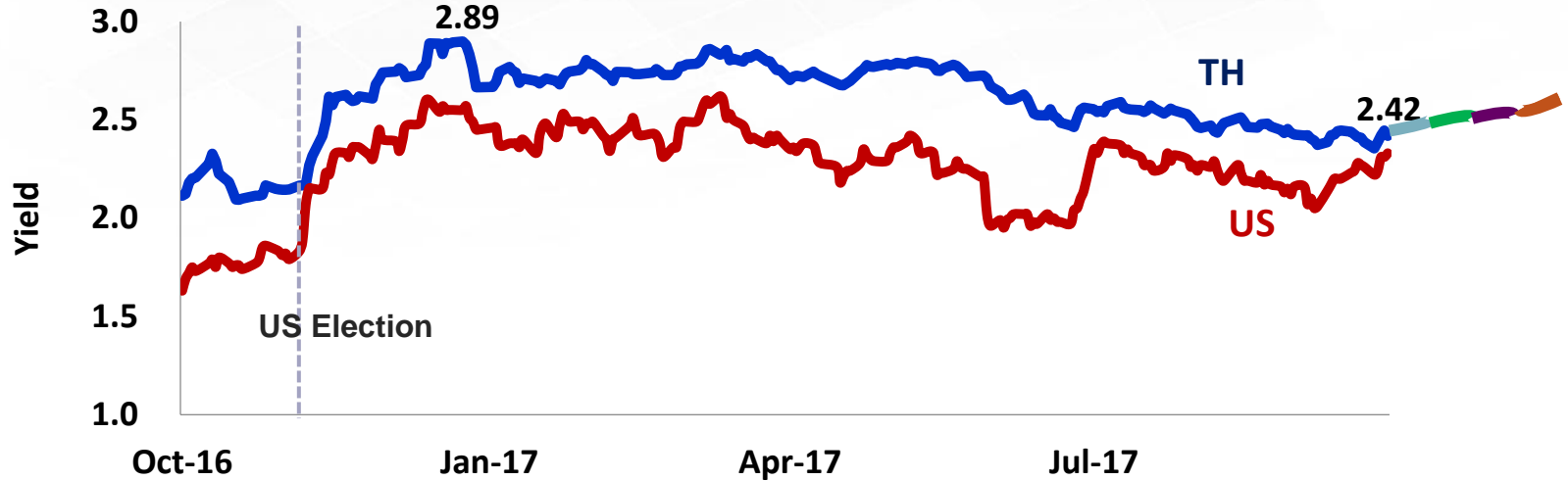
Issuer			
Listed	2,045,145	64%	158 companies
Non-listed	808,146	25%	140 companies

Register with ThaiBMA		
Registered	2,789,504	87%
Non-Registered	63,787	2%

Type of Debt		
Debenture (DB)	2,830,494	88%
Bill of Exchange (BE)	21,315	1%
Other	1,482	0%

แนวโน้มช่วงที่เหลือของปี 2560

ทิศทางผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว (10 ปี)



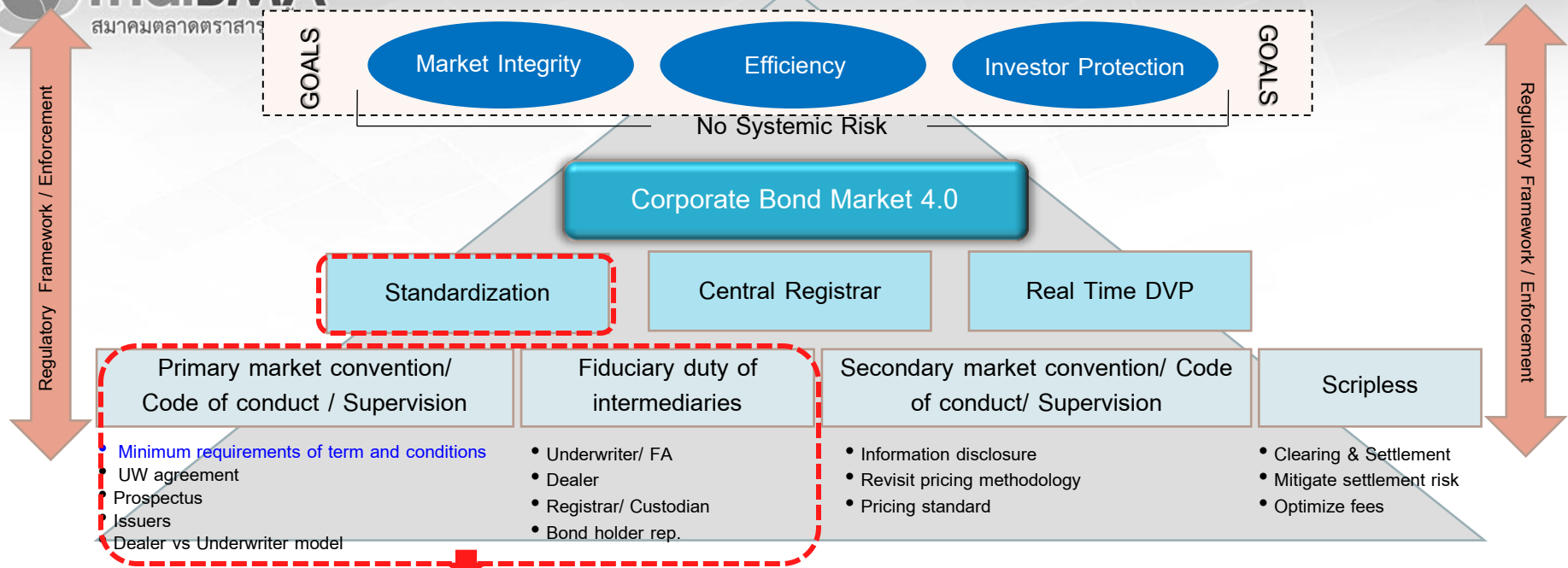
การลดขนาดงบดุล และลดขนาดมาตรการกระตุ้นศก. ของ ECB

ร่างกม.ปฏิรูปภาษีของสหรัฐฯ เริ่มเข้าสู่สภา

เงินเฟ้อไทยปรับตัวสูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยแท้จริงต่ำลง

การนำเข้าเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน และการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน

ความคืบหน้าการพัฒนาตลาดตราสารหนี้



Regulation 4.0

ตัวอย่างข้อเสนอในการปรับปรุง

สภาพปัญหา

• ในปัจจุบันร่างข้อกำหนดสิทธิซึ่งจัดทำและกำหนดข้อสัญญาโดยผู้ออกหุ้นกู้ มีความหลากหลาย และยังมีหลักเกณฑ์ที่กำหนดหน้าที่ขั้นต่ำของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งอาจทำให้ผู้ถือหุ้นกู้เสียเปรียบเจ้าหนี้ประเภทอื่นๆ

Phase 1
การออกและเสนอขายหุ้นกู้แบบ PO

• ปรับปรุงร่างมาตรฐานข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ (สำหรับตราสารหนี้ Plain Vanilla ที่ออกและเสนอขายแบบ PO) เสนอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อกำหนดหลักเกณฑ์ขั้นต่ำในส่วนหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ และเพิ่มความคุ้มครองแก่นักลงทุน

- เพิ่มเต็มรายการเกี่ยวกับหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ เช่น Negative pledge
- เพิ่มเต็มรายการเกี่ยวกับเหตุผิดนัดและผลภายหลังเกิดเหตุผิดนัด เช่น เกิด Auto Acceleration เมื่อผู้ออกหุ้นกู้เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการหรือล้มละลาย
- เพิ่มเต็มรายการเกี่ยวกับอำนาจและหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เช่น แก้ไขข้อกำหนดสิทธิให้ถูกต้องตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ หรือมาตรฐานโดยไม่ต้องขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ก่อน

- การจัดทำ Bond Underwriter Portal →
- ระบบการขึ้นทะเบียนแบบ One-Stop Service ตราสารหนี้ระยะยาว และระยะสั้น
- Registrar Service Platform
- การปรับปรุงเกณฑ์การเสนอขายตั๋ว BE และหุ้นกู้

Underwriter Portal

Search Bond Issuance Payment Schedule

1. Short-term Debenture

Export to Excel

ThaiBMA Symbol	Issued Date	Maturity Date	Issue Size (THB mln)	Issue Term (Yrs.)	TTM (Yrs.)	Embedded Option	Secured Type	Distribution Type	Underwriter
▲ AEONTS : AEON THANA SINSAP (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED									
AEON1A57	23-Feb-2007	22-May-2007	120.00	0.24	0.00		UNSECURE	PP13	

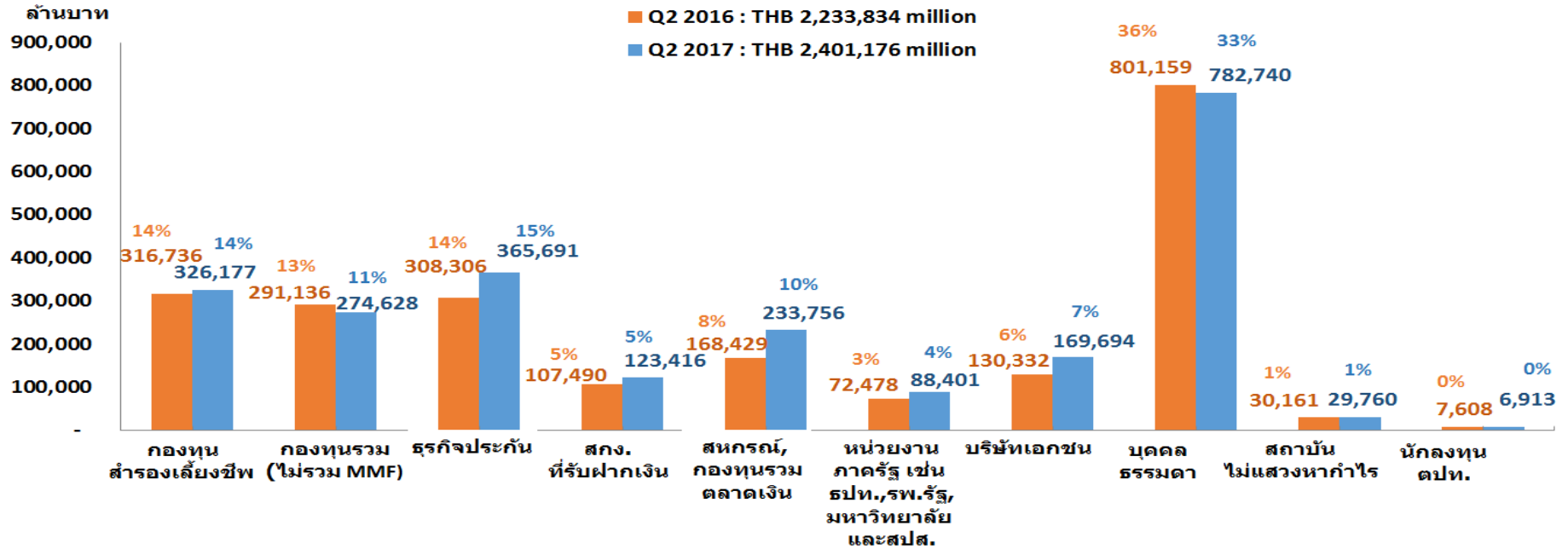
10 items per page 1 - 1 of 1 items


2. Long-term Debenture

Export to Excel

ThaiBMA Symbol	Issued Date	Maturity Date	Issue Size (THB mln)	Issue Term (Yrs.)	TTM (Yrs.)	Embedded Option	Secured Type	Distribution Type	Underwriter
▲ AEONTS : AEON THANA SINSAP (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED									
AEON21DA	21-Dec-2016	21-Dec-2021	1,000.00	5.00	4.21		UNSECURE	PO	BAY, KBANK
AEON209B	21-Sep-2017	21-Sep-2020	100.00	3.00	2.96		UNSECURE	PP10	KBANK
AEON209A	14-Sep-2017	14-Sep-2020	300.00	3.00	2.95		UNSECURE	PP10	CIMBT
AEON208A	18-Aug-2017	18-Aug-2020	200.00	3.00	2.87		UNSECURE	PP10	CIMBT
AEON19DA	21-Dec-2016	21-Dec-2019	1,000.00	3.00	2.21		UNSECURE	PO	BAY, KBANK
AEON197A	24-Aug-2016	30-Jul-2019	400.00	2.93	1.82		UNSECURE	PP10	CIMBT
AEON192A	23-Feb-2016	21-Feb-2019	200.00	3.00	1.38		UNSECURE	PP10	KBANK

การถือครองตราสารหนี้ภาคเอกชนของนักลงทุน



 บุคคลธรรมดาถือครองกว่า 33% ซึ่งลดลงจากปีที่แล้ว



Thank You...

