เอกสารประกอบการแถลงข่าว

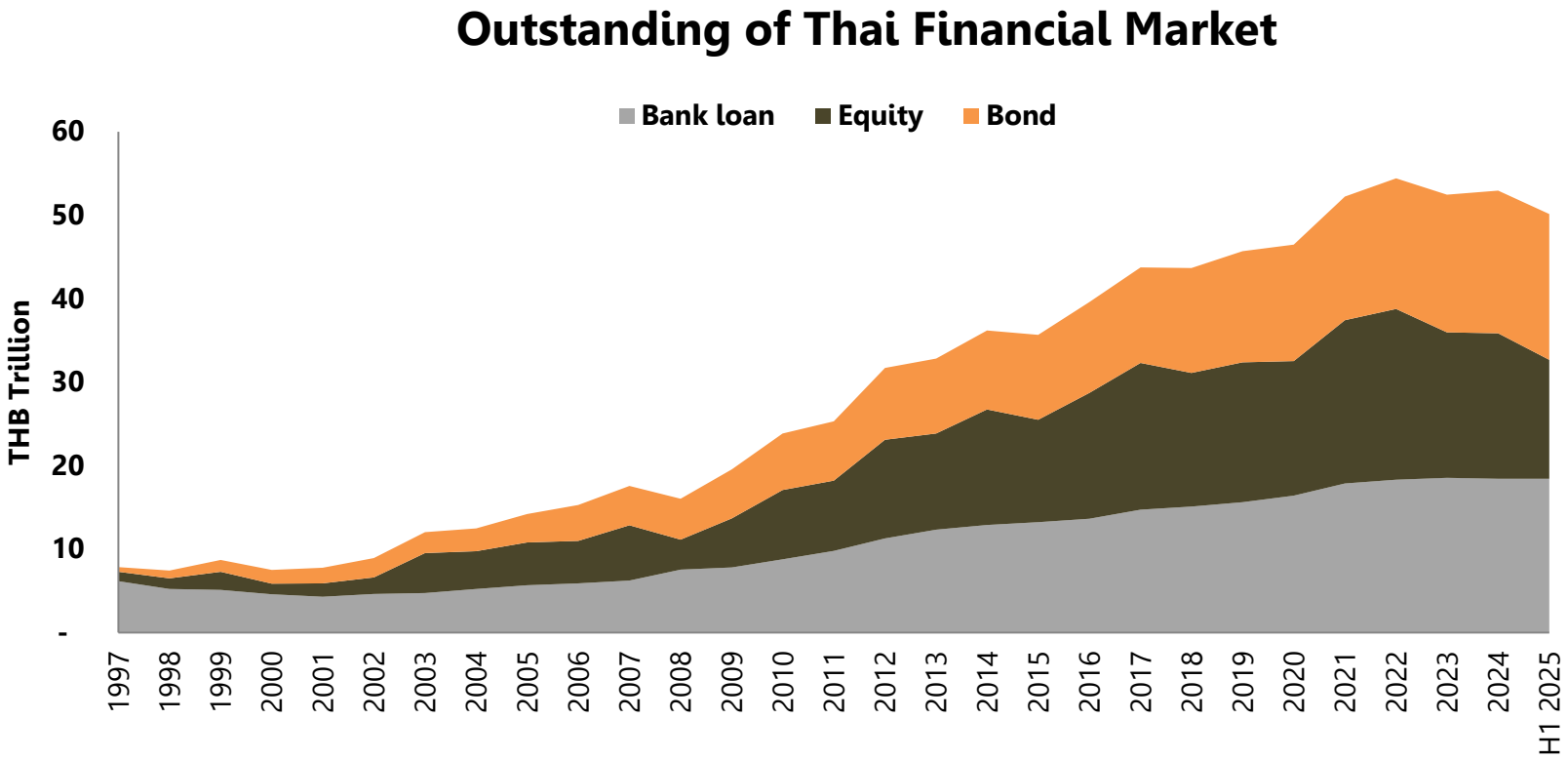
# สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย ไตรมาส 2 ปี 2025

วันศุกร์ที่ 4 กรกฎาคม 2025

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

30 years ThaiBMA

# มูลค่าคงค้างตราสารหนี้เท่ากับ 17.3 ลลบ. ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2025

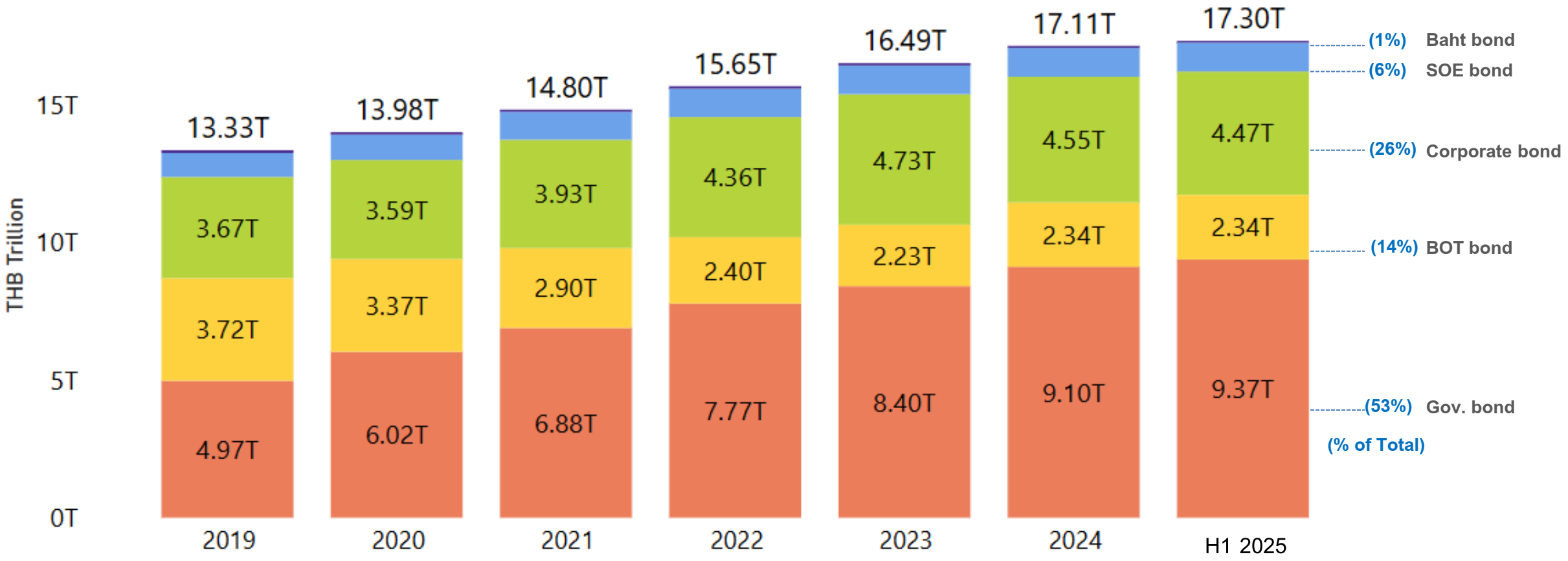



| Funding Sources | มูลค่าคงค้าง (THB Trillion) | % of financial market | % of GDP |
|---|---|---|---|
| Bond | 17.3 | 35.1 | 93 |
| Equity | 13.5 | 27.4 | 73 |
| Bank Loan | 18.4 | 37.5 | 99 |
| Total | 49.2 | 100.0 | 265 |

*(GDP ปี 2024 เท่ากับ 18.58 ลลบ.)*

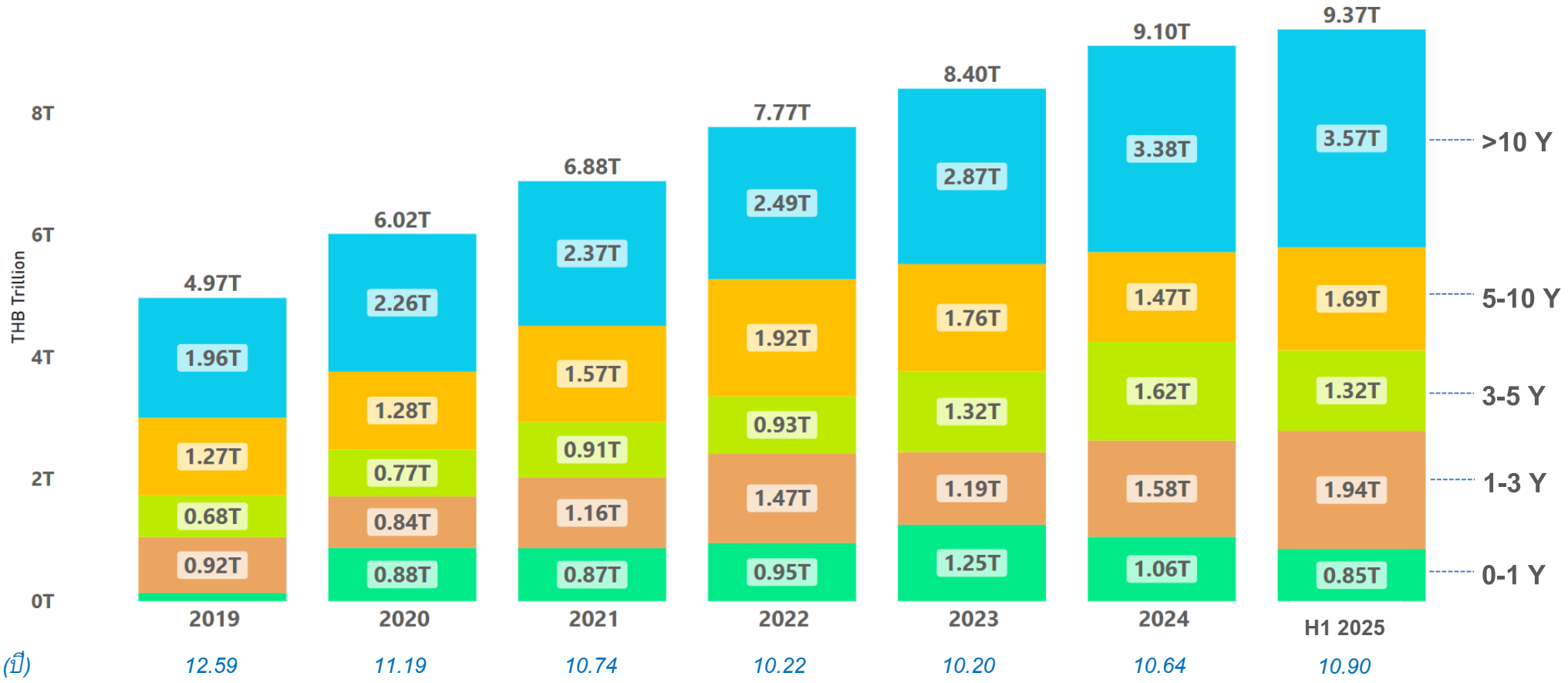
- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2025 ตลาดตราสารหนี้ไทยมีมูลค่ารวม 17.3 ลลบ. คิดเป็น 93% ของ GDP

# ตลาดตราสารหนี้ไทยมีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 1.1% ในช่วง 2 ไตรมาสแรกปี 2025



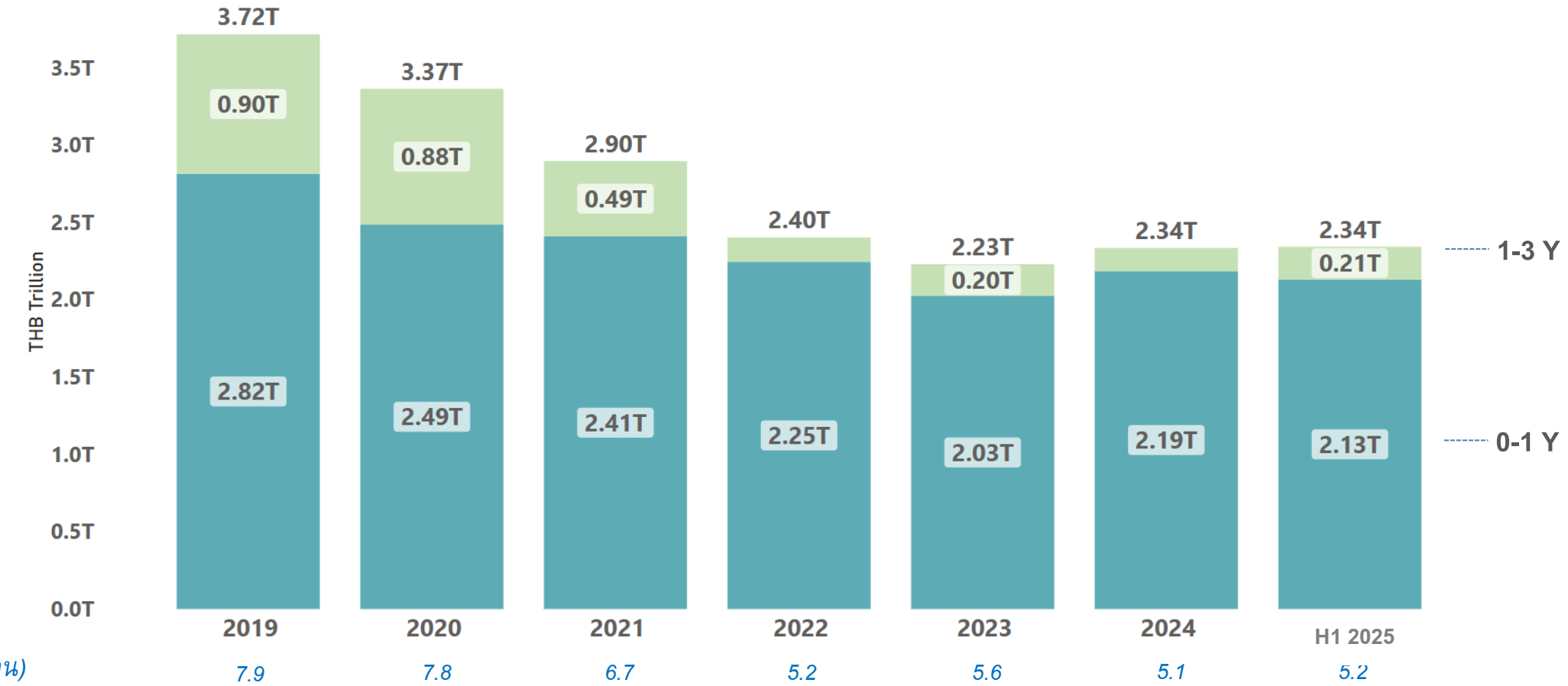

- ตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัว 1.1% ในช่วง 2 ไตรมาสแรกปี 2025 มีมูลค่าคงค้างที่ 17.3 ล้านล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลเป็นสำคัญ

# มูลค่าคงค้างพันธบัตรรัฐบาลเท่ากับ 9.4 ลลบ. ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2025



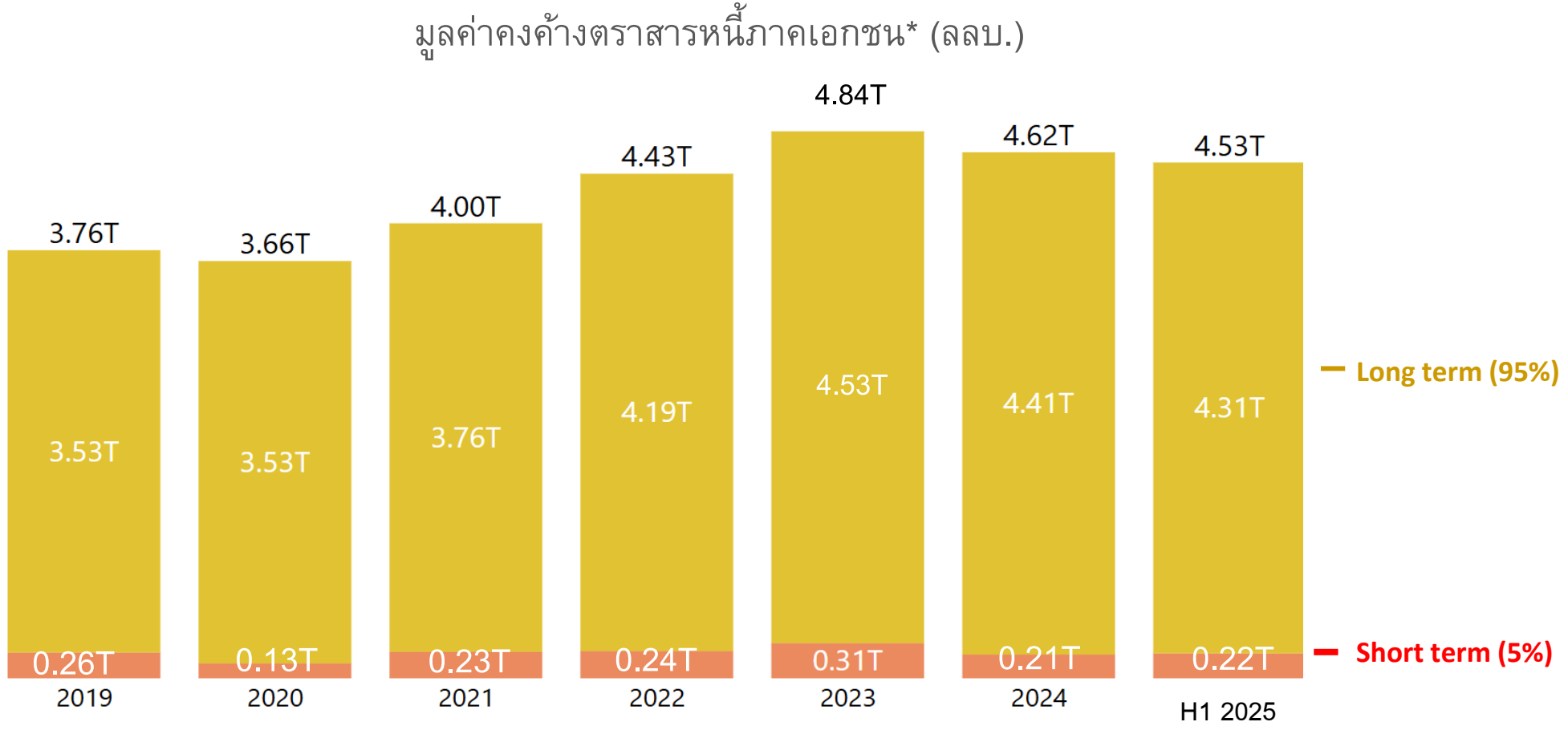

- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2025 พันธบัตรรัฐบาลมีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 0.27 ลลบ. จากปีที่แล้ว
- มีอายุเฉลี่ย 10.9 ปี เพิ่มขึ้นจาก 10.6 ปี เมื่อปลายปี 2024

# มูลค่าคงค้างพันธบัตร ธปท. เท่ากับ 2.3 ลลบ. ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2025




- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2025 พันธบัตรธปท. มีมูลค่าใกล้เคียงจากสิ้นปีที่แล้ว
- มีอายุเฉลี่ย 5.2 เดือน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 5.1 เดือน เมื่อปลายปี 2024

# มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนลดลงเล็กน้อยในช่วง 2 ไตรมาสแรกปี 2025

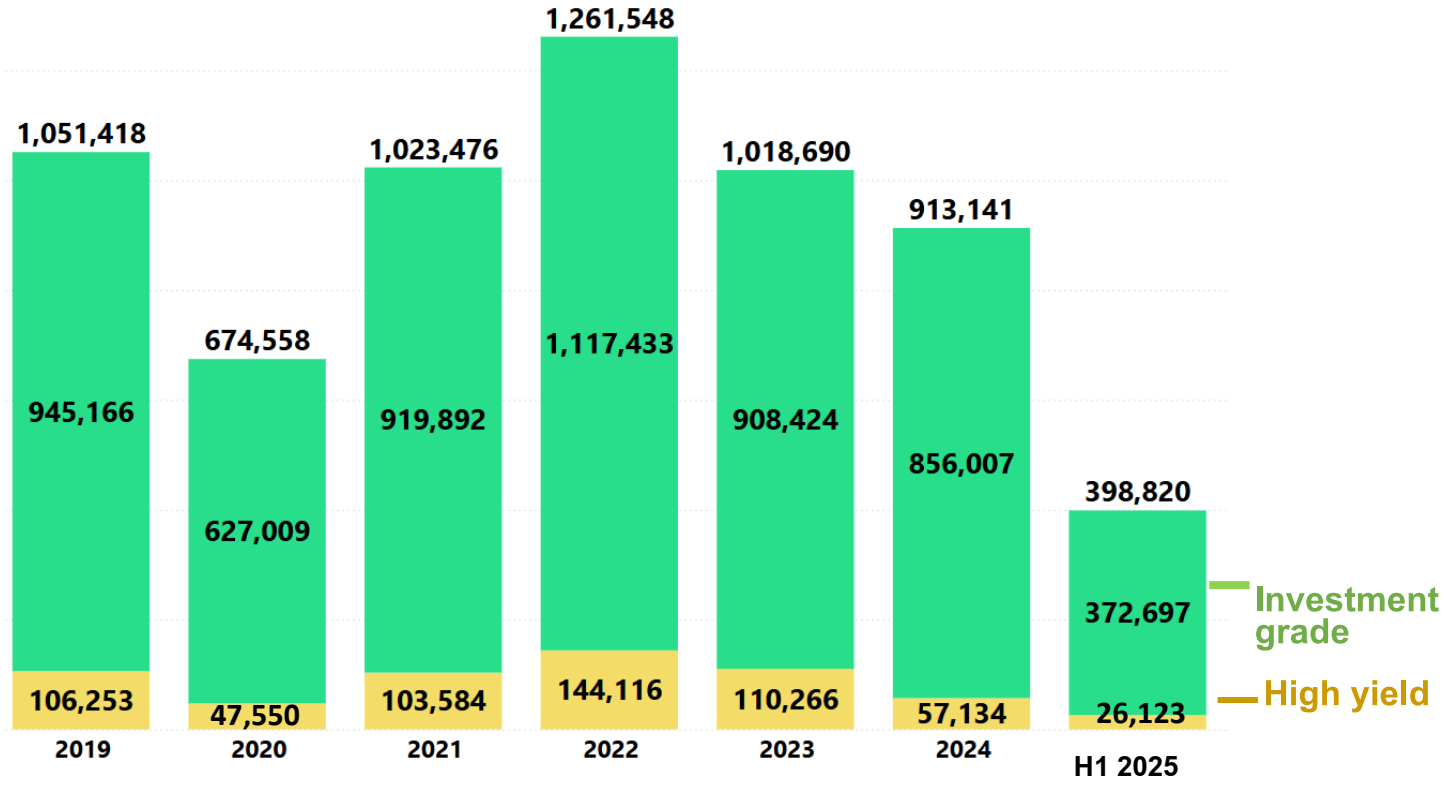



- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2025 มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2024

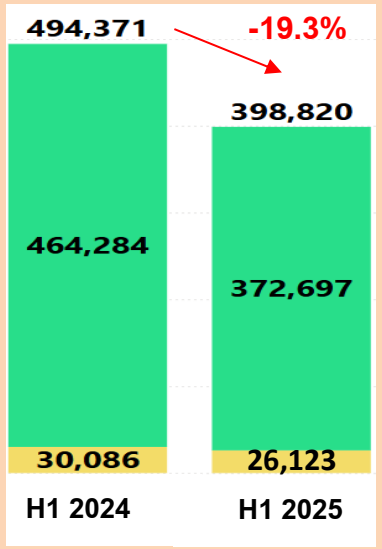
Remark : * รวมหุ้นกู้ Baht Bonds

# มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวในช่วง 2 ไตรมาสแรก ปี 2025 เท่ากับ 398,820 ลบ.

มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว (ลบ.)



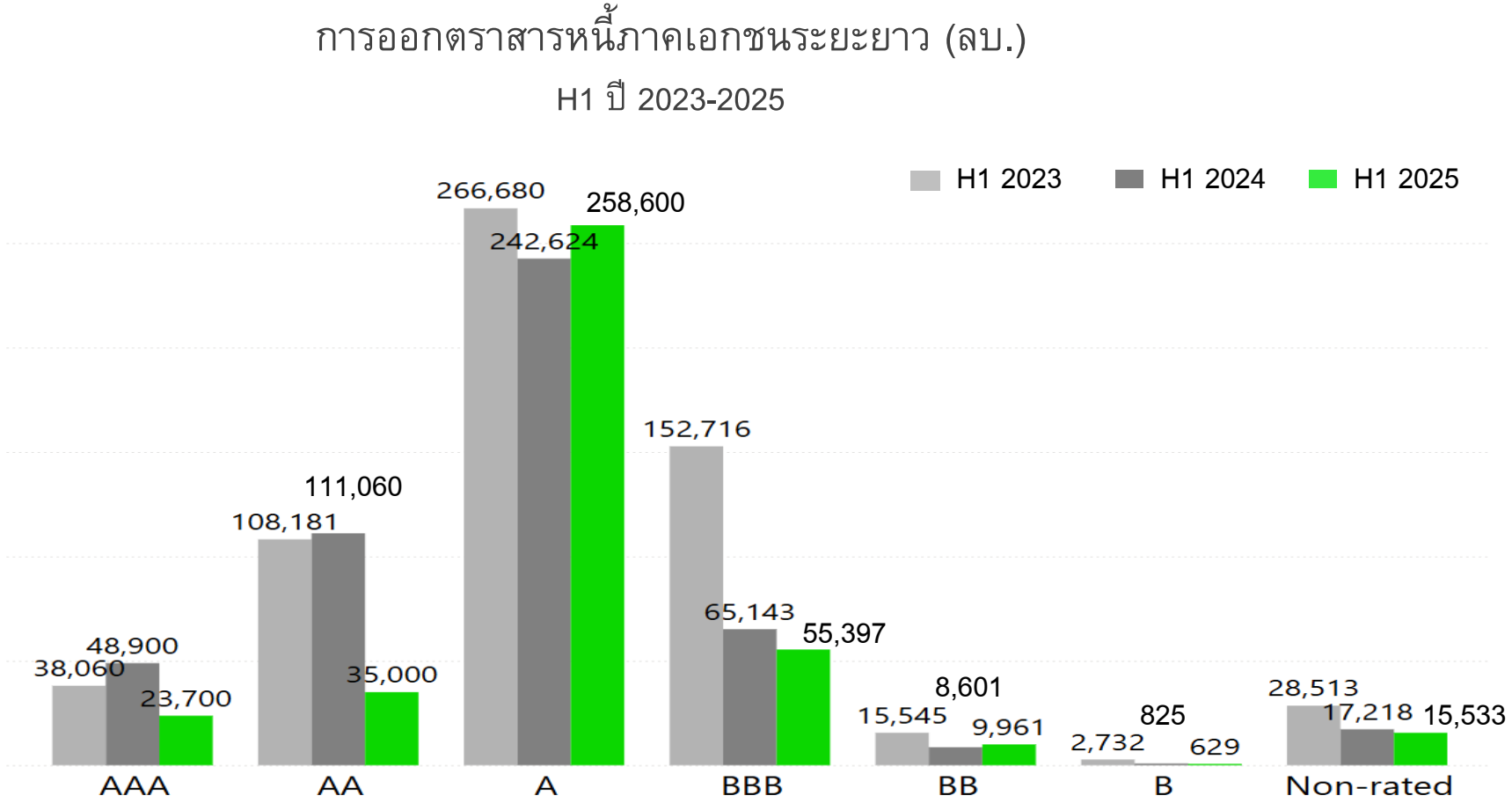

มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว (ลบ.)
2 ไตรมาสแรก ปี 2024 และ 2025




- ช่วง 2 ไตรมาสแรก ปี 2025 มีการออกหุ้นกู้ระยะยาว 398,820 ล้านบาท ลดลง 19.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นการออกลดลงทั้งกลุ่ม Investment grade (-19.7%) และกลุ่ม High yield (-13.2%)

Remark : การจัดกลุ่มอันดับเครดิตพิจารณาจากอันดับเครดิตในปัจจุบันของ Issue rating, Issuer rating และ Guarantor rating ตามลำดับ

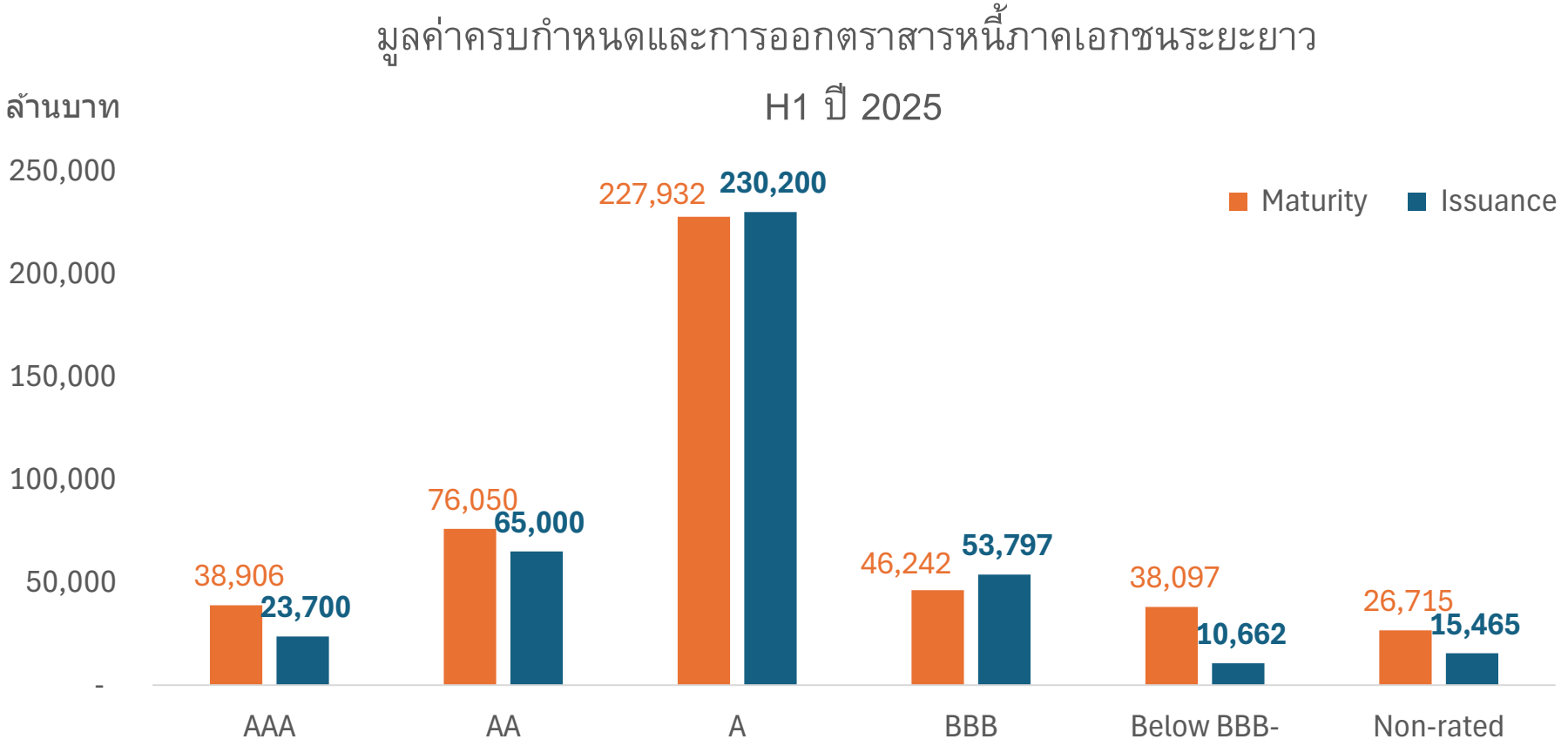
# มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวในช่วง 2 ไตรมาสแรก แบ่งตามกลุ่มอันดับเครดิต




- มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวลดลงในเกือบทุกกลุ่มอันดับเครดิต

Remark : การจัดกลุ่มอันดับเครดิตพิจารณาจากอันดับเครดิตในปัจจุบันของ Issue rating, Issuer rating และ Guarantor rating ตามลำดับ

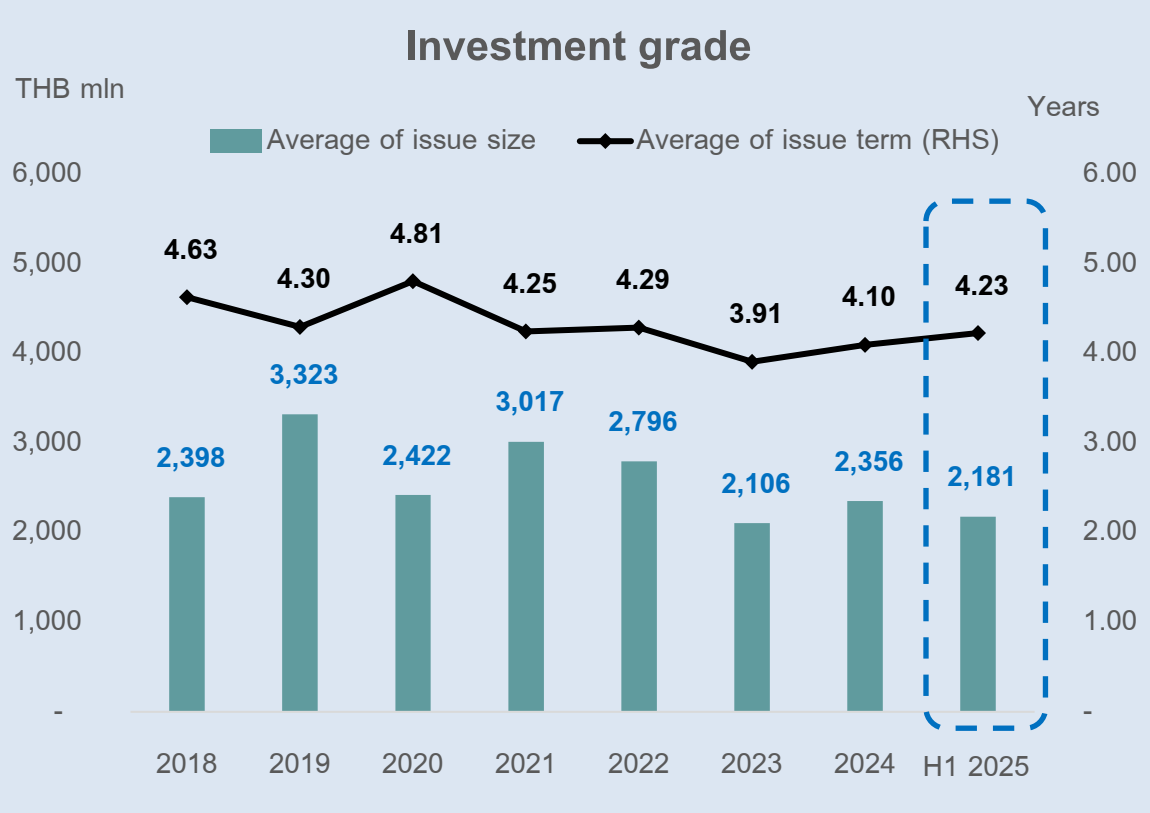
# มูลค่าครบกำหนดและการออกหุ้นกู้ระยะยาว แบ่งตามกลุ่มอันดับเครดิต

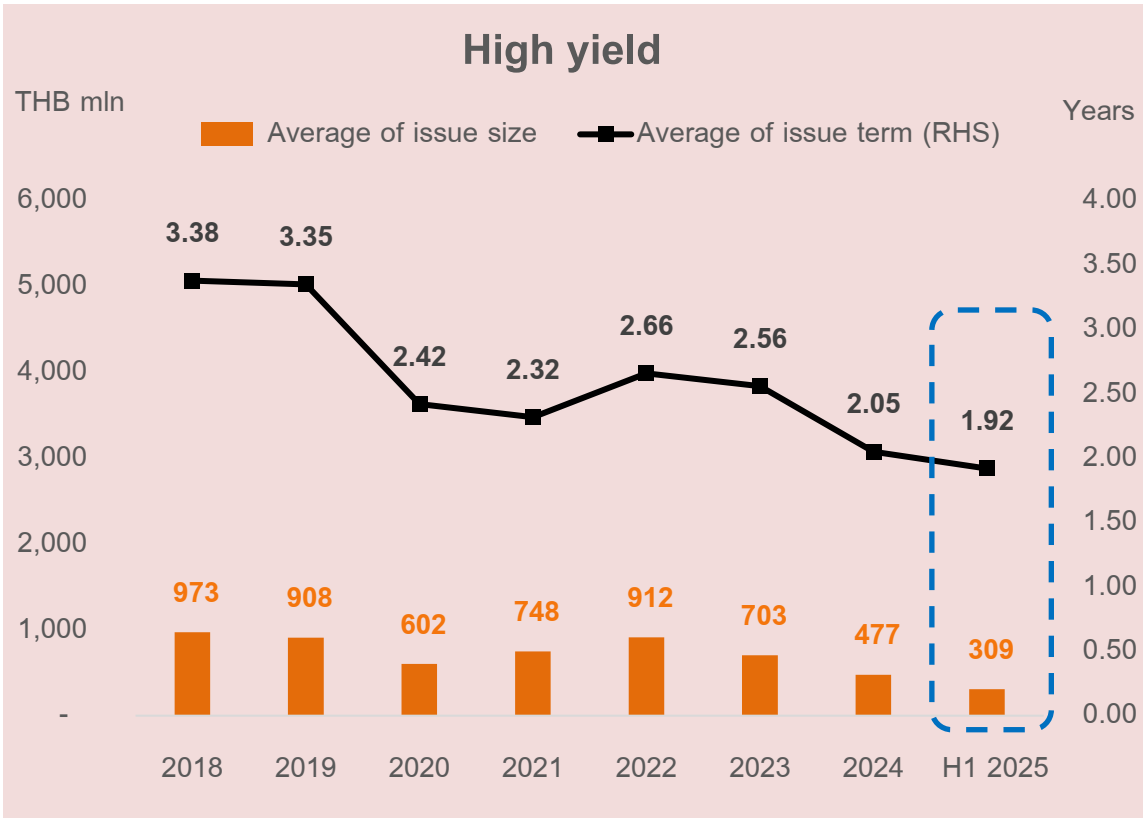



- หุ้นกู้กลุ่มอันดับเครดิตสูงมีสภาพคล่องดี (AAA และ AA) ชะลอการออกหุ้นกู้ ในขณะที่หุ้นกู้กลุ่ม HY โดยรวมออกได้ต่ำกว่าที่ครบกำหนด

Remark : การจัดกลุ่มอันดับเครดิตพิจารณาจากอันดับเครดิตในปัจจุบันของ Issue rating, Issuer rating และ Guarantor rating ตามลำดับ

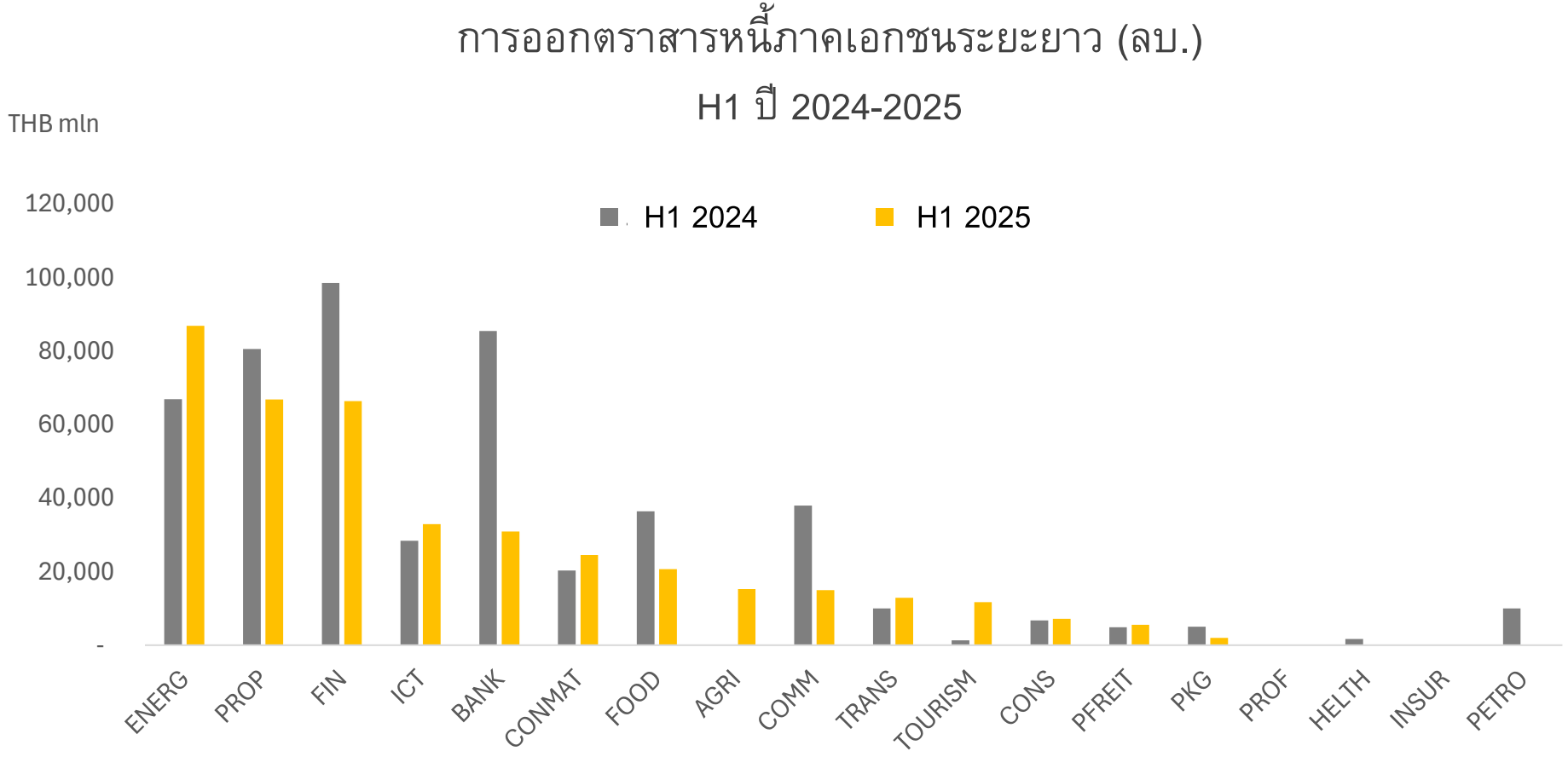
# หุ้นกู้กลุ่ม HY มีอายุเฉลี่ยการออกลดลงและมูลค่าเฉลี่ยการออกต่ำลงอย่างต่อเนื่อง




- หุ้นกู้กลุ่ม IG มีอายุเฉลี่ยการออกเพิ่มขึ้น โดยมีมูลค่าเฉลี่ยการออกลดลงในช่วงครึ่งแรกปี 2025
- หุ้นกู้กลุ่ม HY มีอายุเฉลี่ยการออกสั้นลง และมูลค่าเฉลี่ยการออกต่ำลงในช่วงครึ่งแรกปี 2025

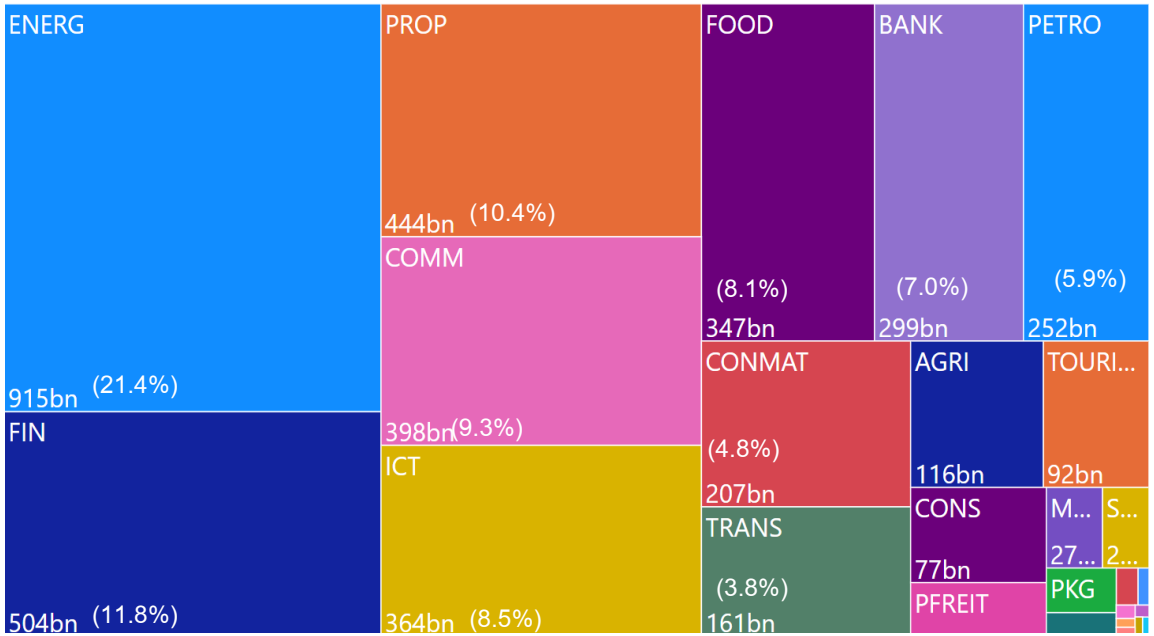
# มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาว แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม




- ในช่วง 2 ไตรมาสแรกปี 2025 กลุ่มอุตสาหกรรมที่มียอดการออกสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ ENERGY, PROPERTY, และ FINANCE ตามลำดับ

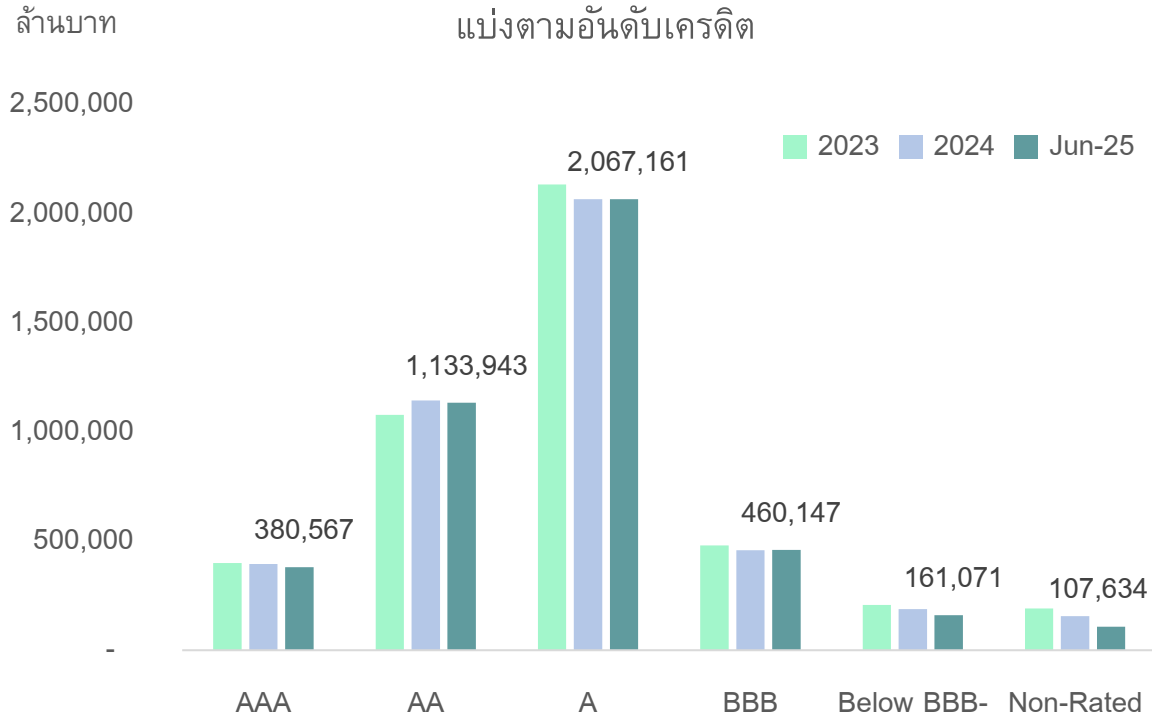
# มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว จำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรม และอันดับเครดิต

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม




- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2025 หุ้นกู้ระยะยาวมีมูลค่าคงค้างรวม 4.3 ลลบ.
- กลุ่ม ENERGY มีมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาวสูงที่สุด รองลงมาเป็นกลุ่ม FIN, PROP, COMM และ ICT ตามลำดับ
- 5 กลุ่มอุตสาหกรรมแรกมีสัดส่วนรวมกัน 61% ของมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาวทั้งหมด

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
แบ่งตามอันดับเครดิต

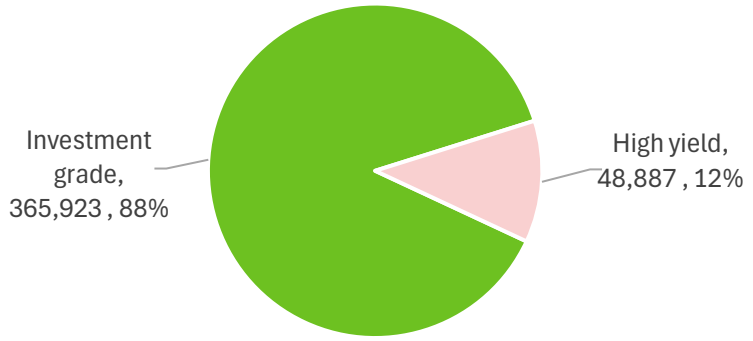



- หุ้นกู้กลุ่มอันดับเครดิต A มีมูลค่าคงค้างสูงที่สุด
- หุ้นกู้กลุ่ม IG มีมูลค่าคงค้างรวมกัน 94% ของมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาวทั้งหมด

Remark : การจัดกลุ่มอันดับเครดิตพิจารณาจากอันดับเครดิตในปัจจุบันของ Issue rating, Issuer rating และ Guarantor rating ตามลำดับ

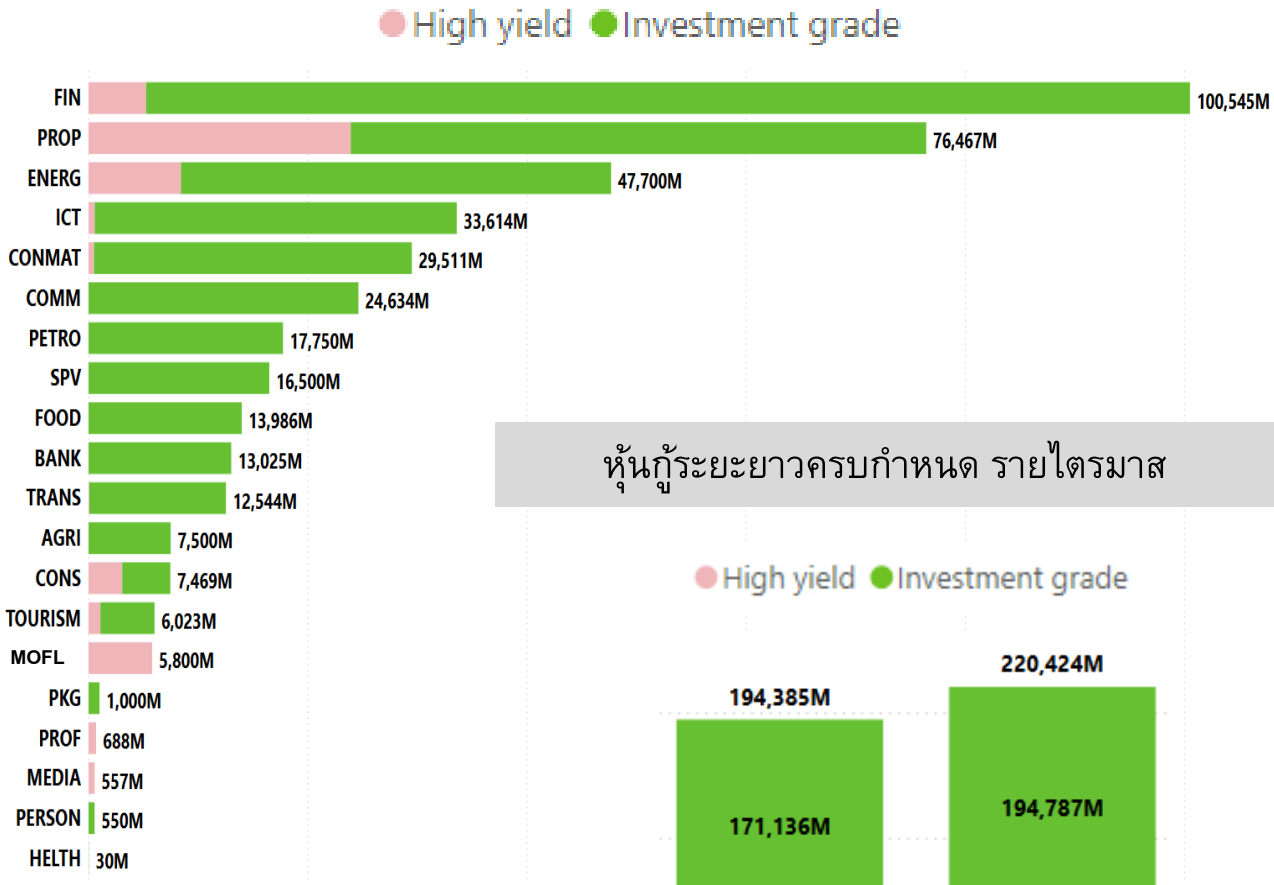
# ครึ่งหลังปี 2025 มีหุ้นกู้ระยะยาวจะครบกำหนด 414,810 ลบ.

## หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนด แบ่งตามกลุ่มอันดับเครดิต

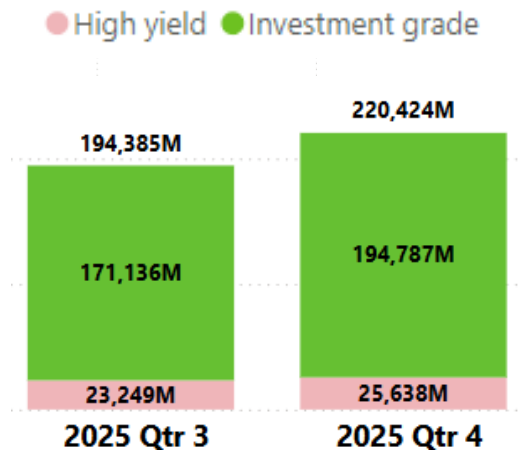



| กลุ่มอันดับเครดิต | มูลค่าครบกำหนด (ล้านบาท) | % มูลค่าครบกำหนด ต่อยอดครบกำหนดรวม |
|---|---|---|
| AAA | 48,780 | 11.8% |
| AA | 56,154 | 13.5% |
| A+ | 62,847 | 15.2% |
| A | 86,257 | 20.8% |
| A- | 62,131 | 15.0% |
| BBB | 49,753 | 12.0% |
| BB | 22,450 | 5.4% |
| B | 2,077 | 0.5% |
| C | 367 | 0.1% |
| Non-rated | 23,993 | 5.8% |
| **Total** | 414,810 | |

## หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนด แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม และอันดับเครดิต

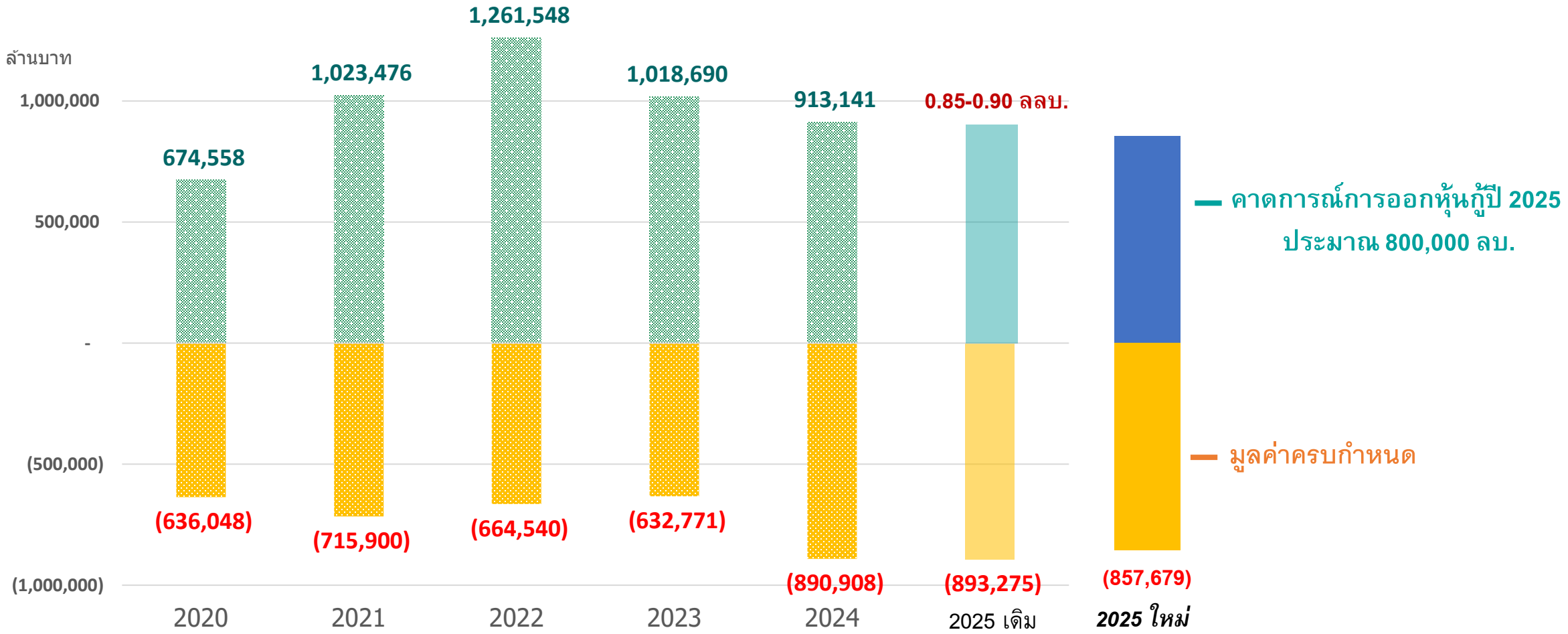



## หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนด รายไตรมาส




Remark : การจัดกลุ่มอันดับเครดิตพิจารณาจากอันดับเครดิตในปัจจุบันของ Issue rating, Issuer rating และ Guarantor rating ตามลำดับ

# ปรับคาดการณ์ยอดการออกหุ้นกู้ปี 2025 ประมาณ 800,000 ลบ.

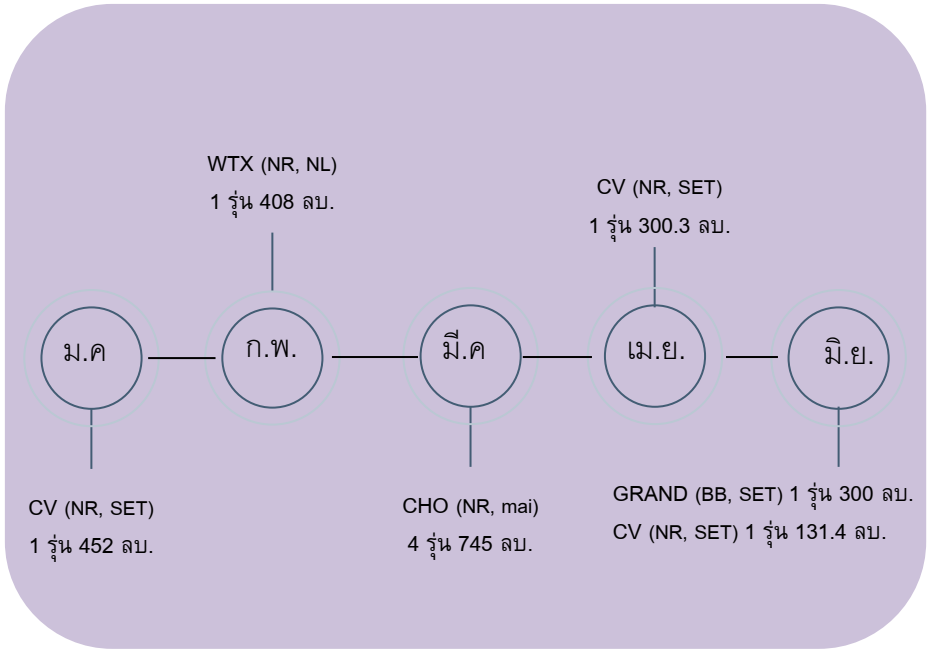



*มูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาว (ลบ.)*

| 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|---|---|---|---|
| *3,766,864* | *4,205,467* | *4,528,165* | *4,528,165* | *4,414,063* |

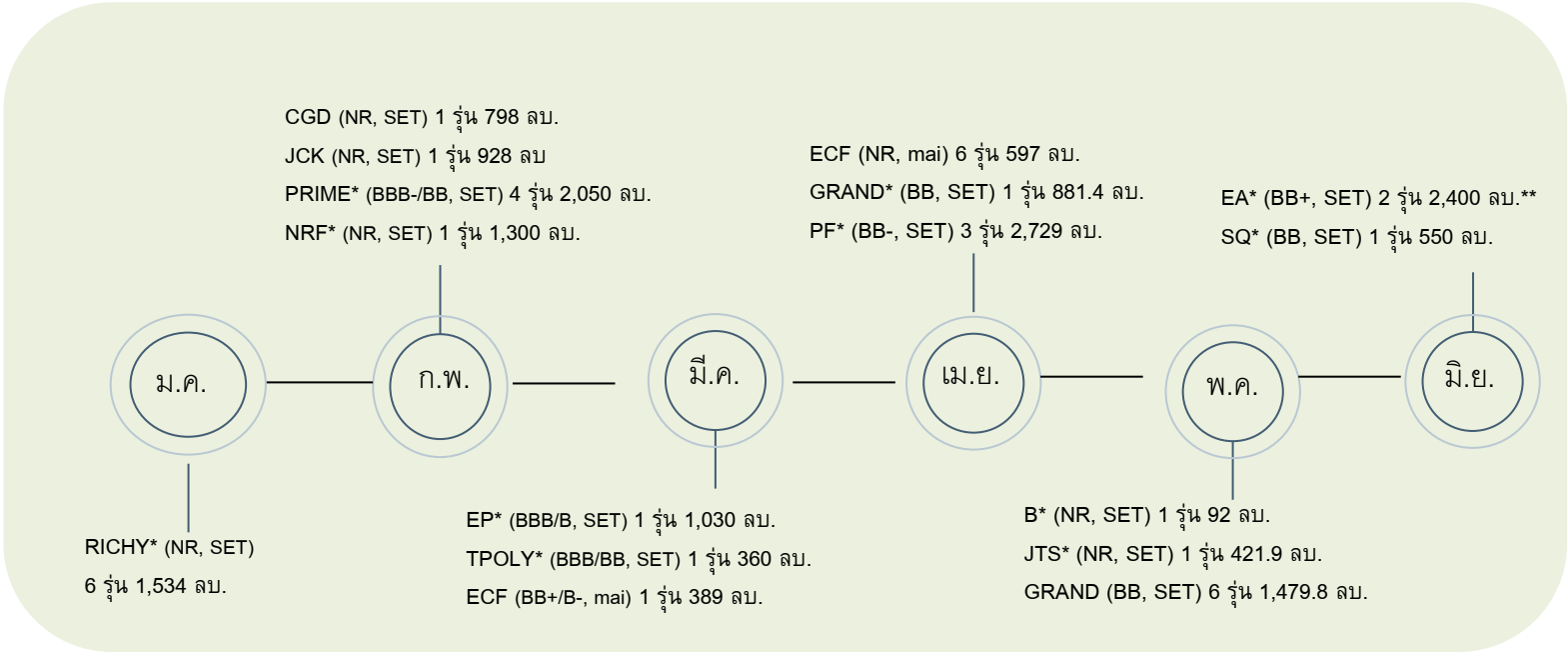
# หุ้นกู้ผิดนัดหรือเลื่อนกำหนดชำระในช่วง 2 ไตรมาสแรก ปี 2025

หุ้นกู้ผิดนัดชำระหว่าง ม.ค. – มิ.ย. 2025
รวม 2,337 ลบ. จากผู้ออก 4 ราย



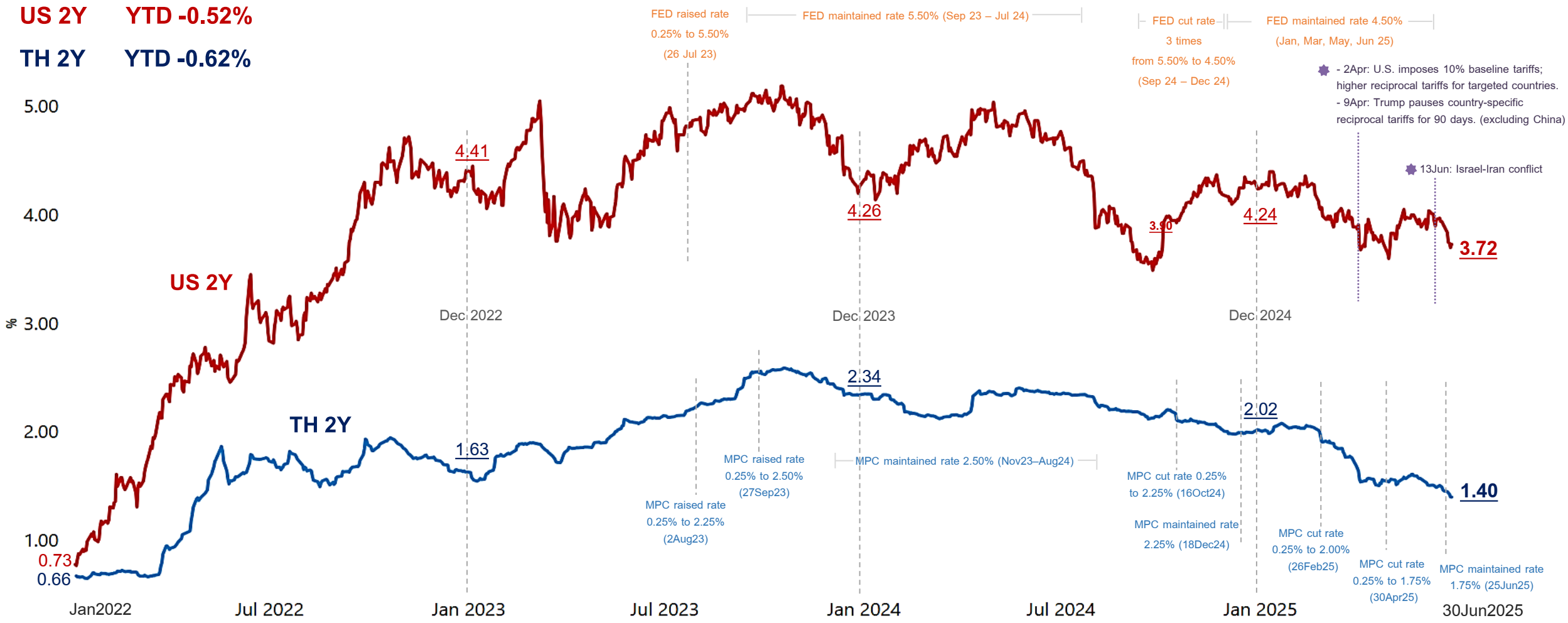

Note: ในปี 2023 มีหุ้นกู้ผิดนัดชำระจากผู้ออก 5 ราย มูลค่ารวม 16,363 ลบ.
ในปี 2024 มีหุ้นกู้ผิดนัดชำระจากผู้ออก 5 ราย มูลค่ารวม 3,172 ลบ.

หุ้นกู้ที่เลื่อนกำหนดชำระ ระหว่าง ม.ค. – มิ.ย. 2025
รวม 17,540 ลบ. จากผู้ออก 14 ราย




Note: ในปี 2023 มีหุ้นกู้เลื่อนกำหนดชำระจากผู้ออก 14 ราย มูลค่ารวม 12,443 ลบ.
ในปี 2024 มีหุ้นกู้เลื่อนกำหนดชำระจากผู้ออก 17 ราย มูลค่า 37,963 ลบ.
ในปี 2025 * ผู้ออก 11 ราย เพิ่งเคยเลื่อนกำหนดชำระเป็นครั้งแรก
** EA มีหุ้นกู้ 1 รุ่น มูลค่า 700 ลบ.มีเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ แต่ยังไม่มีการผิดนัดชำระหนี้

# ครึ่งแรกปี 2025 Bond yield รุ่น 2 ปี ของไทยและสหรัฐฯ ปรับตัวลง



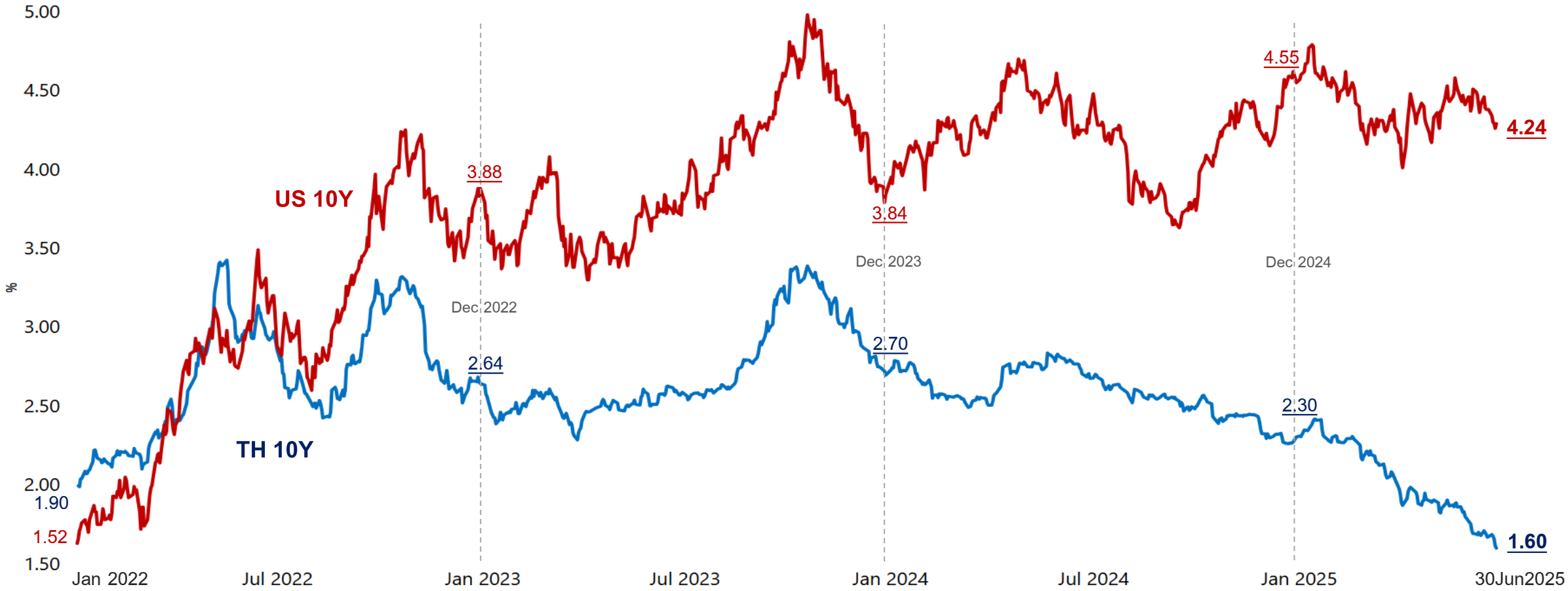

หมายเหตุ:
ปี 2025 ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ คงที่ ณ ระดับ 4.25-4.50% จากการประชุม 4 ครั้ง (Jan, Mar, May, Jun) ส่วนดอกเบี้ยนโยบายไทย ปรับลง 2 ครั้ง (Feb, Apr) จากการประชุม 3 ครั้ง รวม 0.50% มาอยู่ที่ระดับ 1.75%
ปี 2024 ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ปรับลดลง 3 ครั้ง รวม 1.00% (Sep, Nov และ Dec) ส่วนดอกเบี้ยนโยบายไทย ปรับลง 1 ครั้ง 0.25% (Oct)
ปี 2023 ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ปรับขึ้น 4 ครั้ง จากการประชุม 8 ครั้ง (Feb, Mar, May, Jul) รวม 1.0% ส่วนดอกเบี้ยนโยบายไทย ปรับขึ้น 5 ครั้ง จากการประชุม 6 ครั้ง (Jan, Feb, Mar, May, Aug, Sep) รวม 1.25%
ปี 2022 ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ปรับขึ้น 7 ครั้ง จากการประชุม 8 ครั้ง (Mar, May, Jun, Jul, Sep, Nov, Dec) รวม 4.25% ส่วนดอกเบี้ยนโยบายไทย ปรับขึ้น 3 ครั้ง จากการประชุม 6 ครั้ง (Aug, Nov, Dec) รวม 0.75%

# ครึ่งแรกปี 2025 Bond yield รุ่น 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ ปรับตัวลง

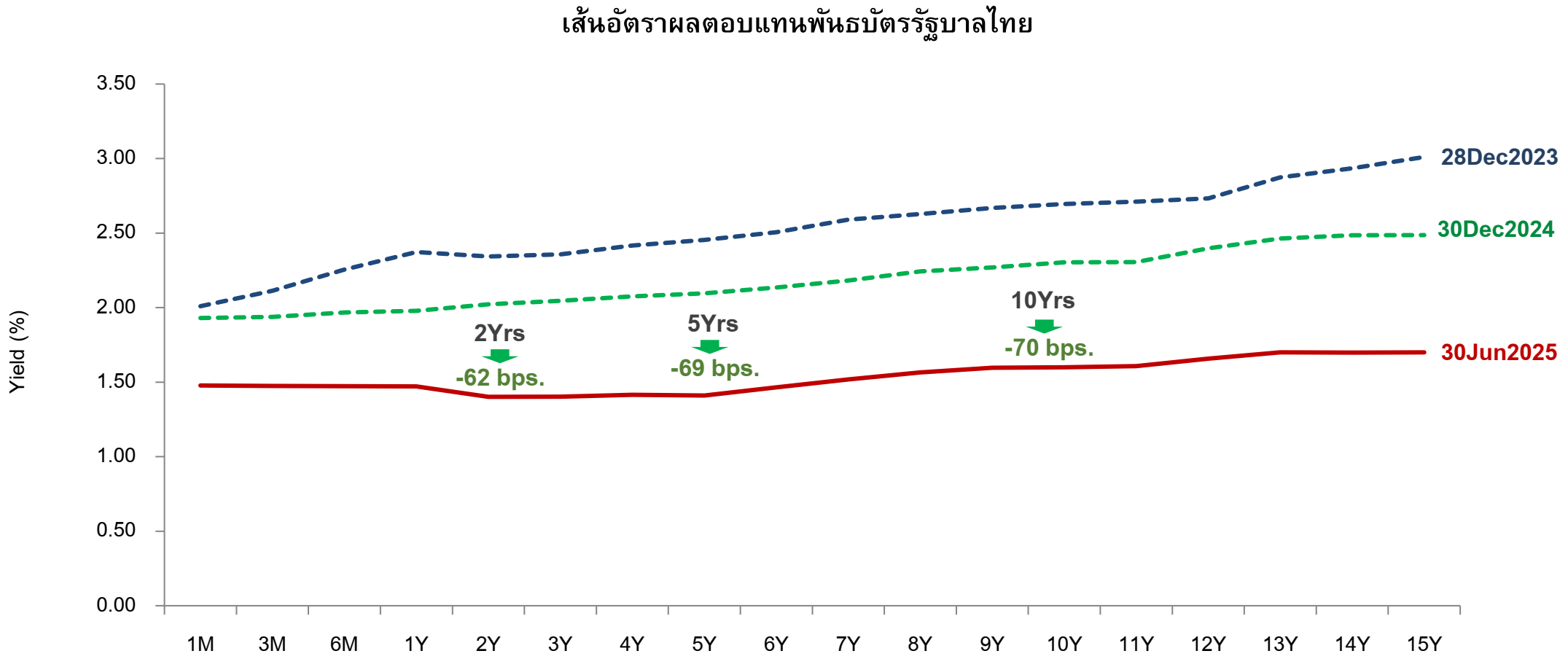
**US 10Y YTD -0.31%**

**TH 10Y YTD -0.70%**

| Headline Inflation rate | 2024 (%YoY) | | | | | | | | | | | | 2025 (%YoY) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | Jan | Feb | Mar | Apr | May |
| US | 3.10 | 3.20 | 3.50 | 3.40 | 3.30 | 3.00 | 2.90 | 2.50 | 2.40 | 2.60 | 2.70 | 2.90 | 3.00 | 2.80 | 2.40 | 2.30 | 2.40 |
| TH | -1.11 | -0.77 | -0.47 | 0.19 | 1.54 | 0.62 | 0.83 | 0.35 | 0.61 | 0.83 | 0.95 | 1.23 | 1.32 | 1.08 | 0.84 | -0.22 | -0.57 |

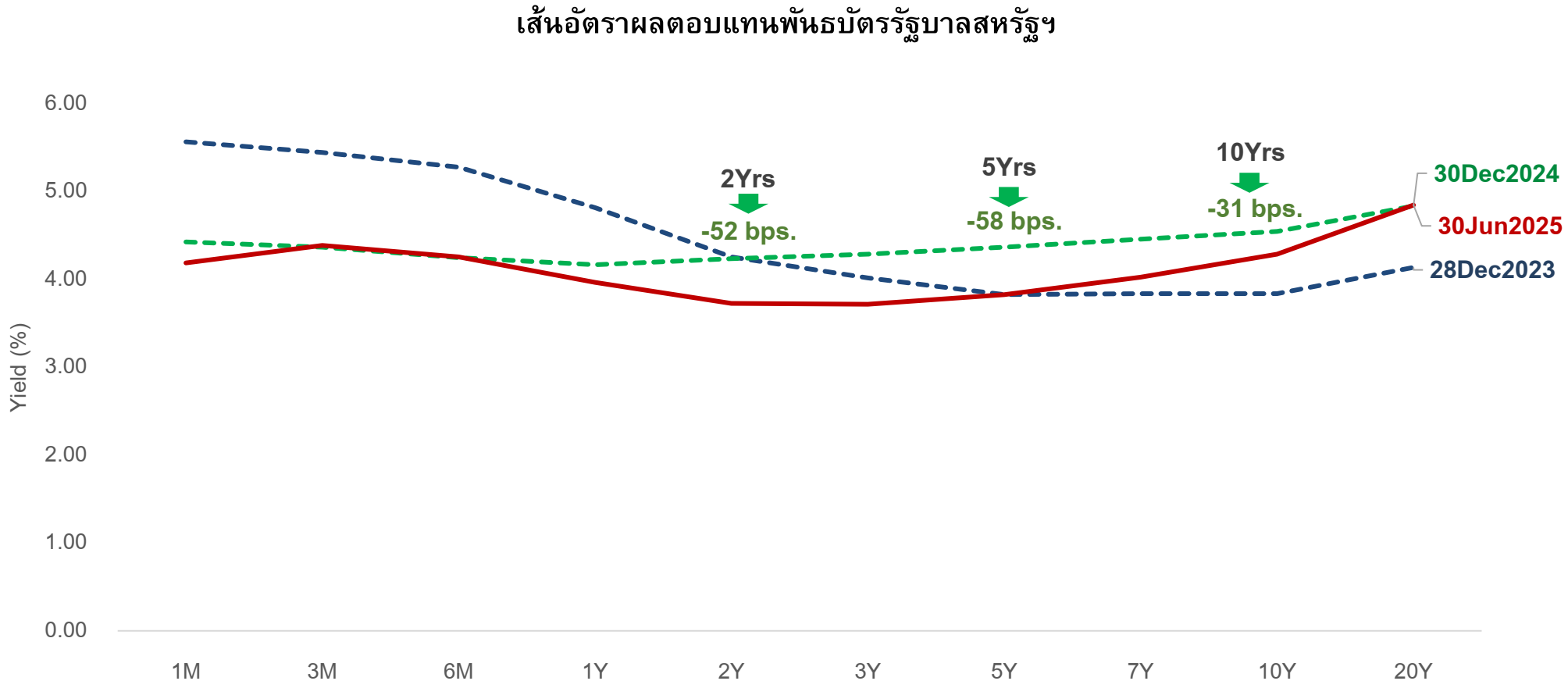


# เส้น Bond yield ไทยปรับตัวลดลงในช่วงครึ่งแรก ปี 2025




- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2025 Bond yield ไทย รุ่นอายุ 2 ปี, อายุ 5 ปี และอายุ 10 ปี อยู่ที่ระดับ 1.40%, 1.40% และ 1.60% ตามลำดับ ปรับลดลง -62 bps., -69 bps. และ -70 bps. จากสิ้นปี 2024

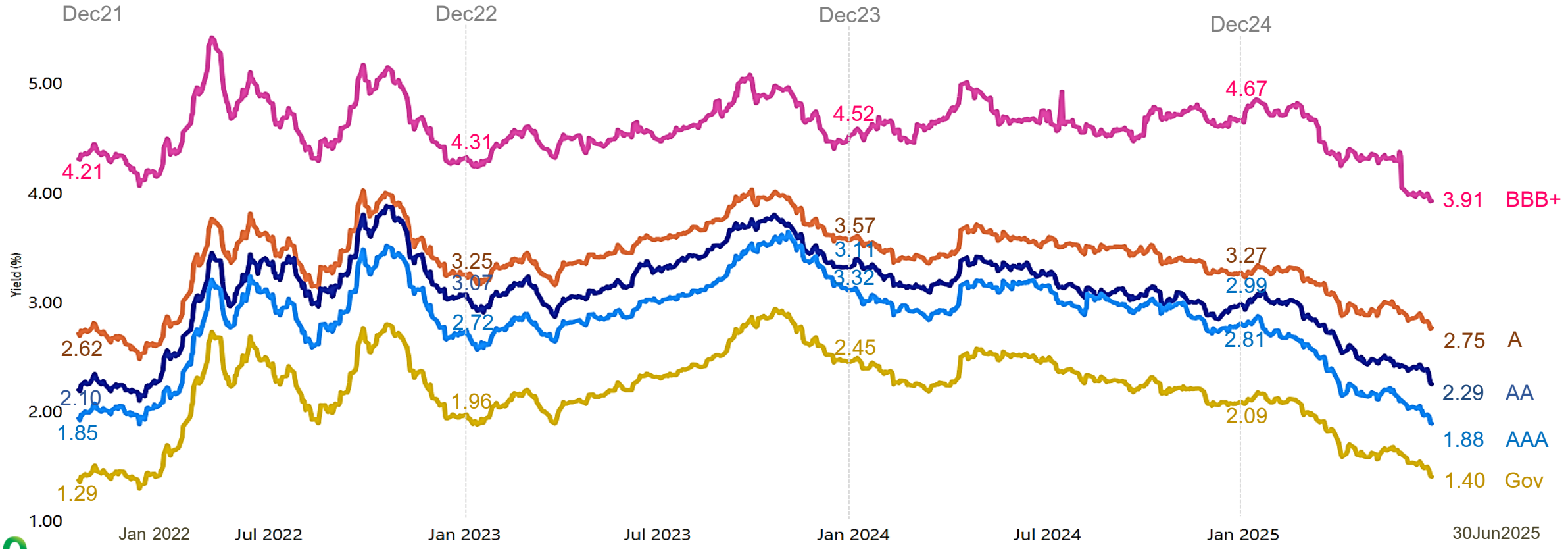
# เส้น Bond yield สหรัฐปรับตัวลดลงในช่วงครึ่งแรก ปี 2025



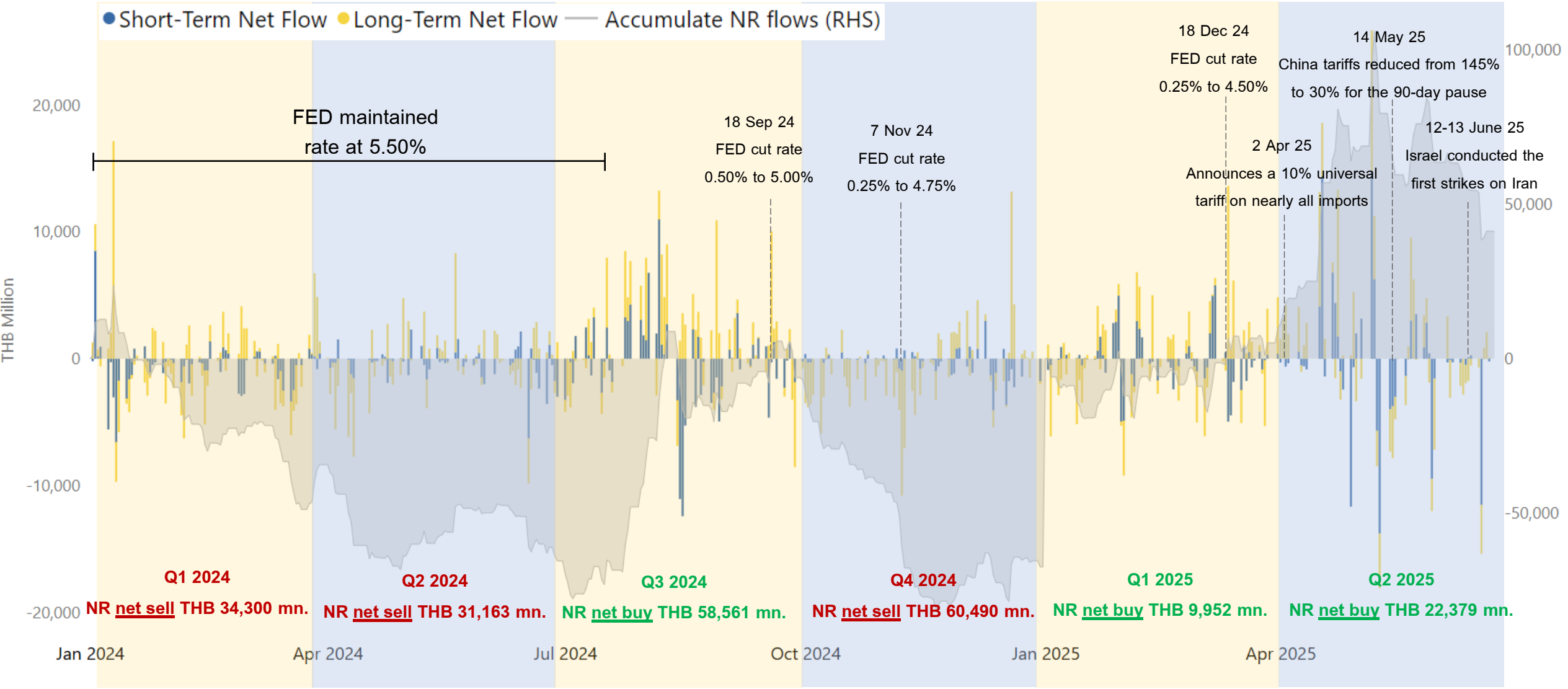

- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2025 Bond yield สหรัฐฯ รุ่นอายุ 2 ปี, อายุ 5 ปี และอายุ 10 ปี อยู่ที่ระดับ 3.72%, 3.79% และ 4.24% ตามลำดับ ปรับลดลง -52 bps., -58 bps. และ -31 bps. จากสิ้นปี 2024

# ต้นทุนการกู้ยืมอายุ 5 ปี ของผู้ออกทุกเรทติ้งปรับตัวลงในทิศทางเดียวกับพันธบัตรรัฐบาล

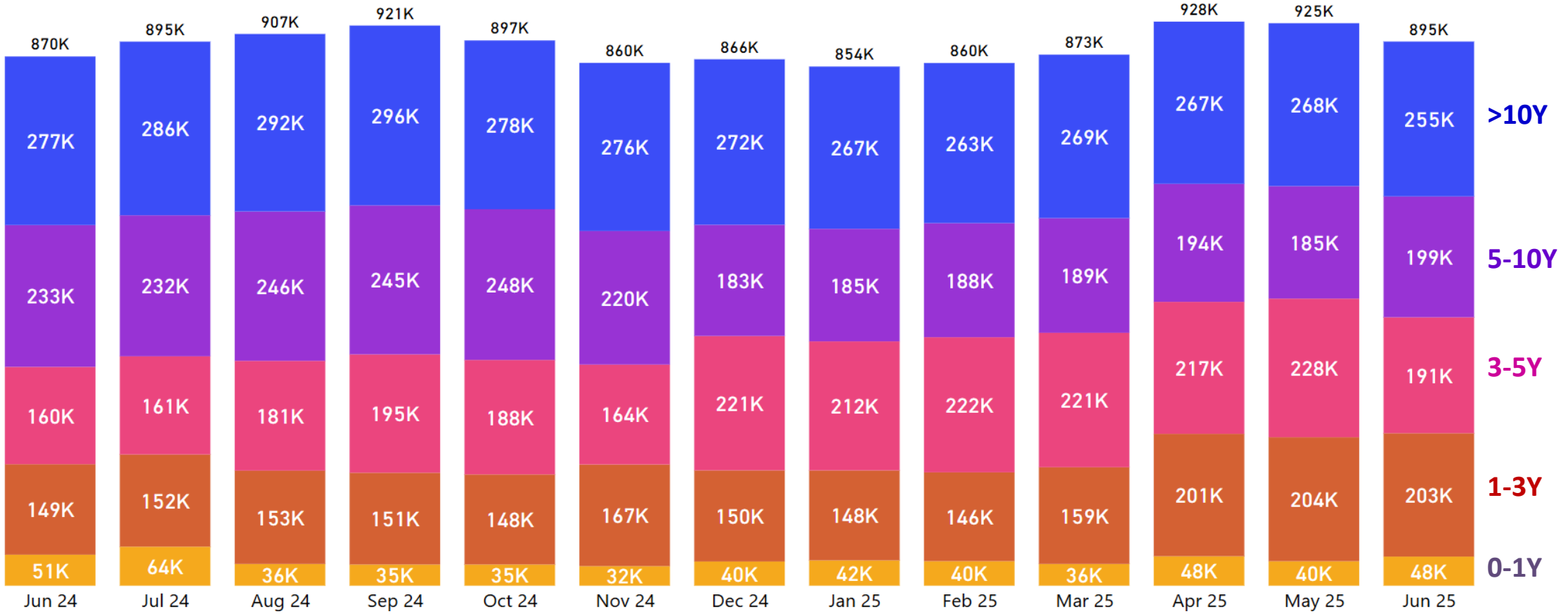
| (Bps.) | Chg in 20 | Chg in 21 | Chg in 22 | Chg in 23 | Chg in 24 | Chg in H1 25 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BBB+ | +84 | -8 | +10 | +21 | +15 | -76 |
| A | +37 | -12 | +63 | +31 | -29 | -52 |
| AA | -49 | +38 | +97 | +25 | -33 | -70 |
| AAA | -36 | +33 | +87 | +40 | -30 | -93 |
| Gov | -65 | +68 | +67 | +49 | -36 | -69 |



# นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทย 32,331 ล้านบาท ในครึ่งแรกปี 2025



# ครึ่งแรกปี 2025 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทย 9 แสนล้านบาท คิดเป็น 5.2% ของมูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทย




- อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ไทยที่ต่างชาติถือครองเท่ากับ 8.1 ปี ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2025 ลดลงจาก 8.7 ปี เมื่อปี 2024

# คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยปี 2025

**ผลสำรวจการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย**

| ดอกเบี้ยนโยบาย | วันประชุม กนง. ปี 2025 | | |
|---|---|---|---|
| | 13 ส.ค. | 8 ต.ค. | 17 ธ.ค. |
| 1.00% | | | |
| 1.25% | | 10% | 38% |
| 1.50% | 38% | 90% | 62% |
| 1.75%* | 62% | | |
| 2.00% | | | |
| 2.25% | | | |
| 2.50% | | | |

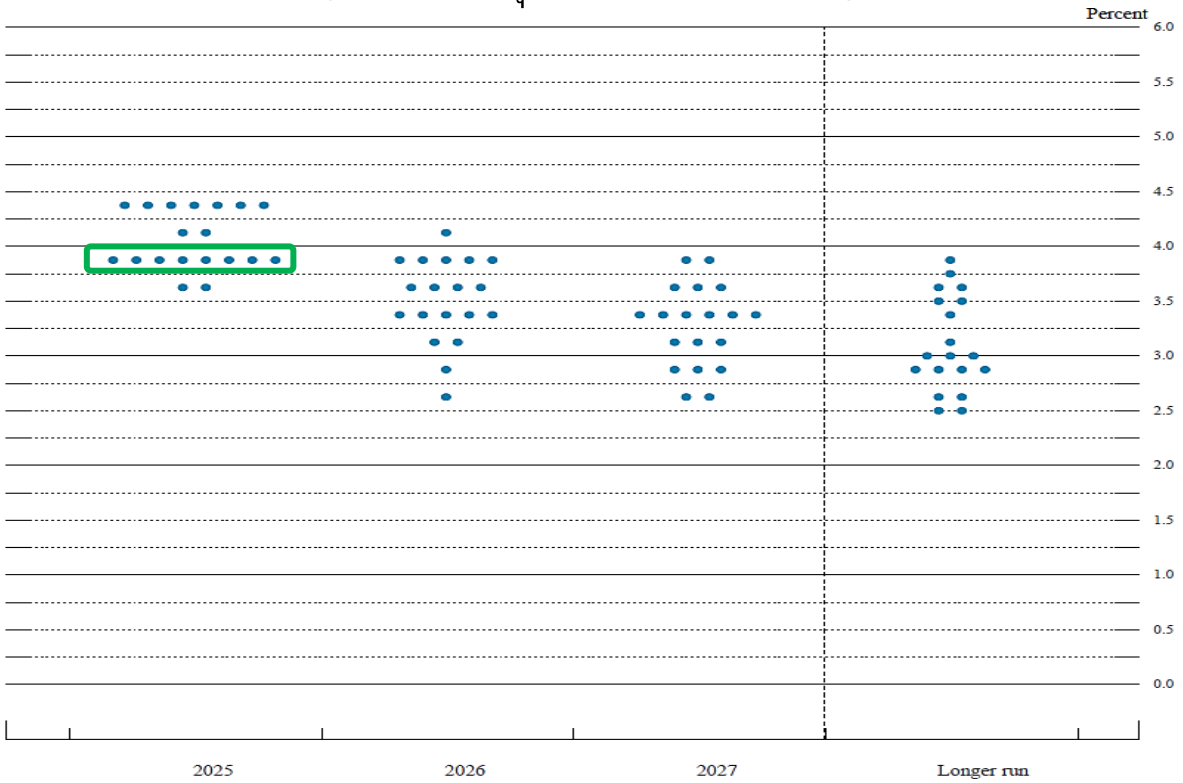
- ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่คาดว่า ในช่วงที่เหลือของปี 2025 กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายราว 1 ครั้ง 0.25% เหลือ 1.50% จากปัจจุบันที่ 1.75%
- โดยส่วนใหญ่คาดการณ์ว่า กนง.จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี

Note: * อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ วันที่ทำการสำรวจ (25 มิ.ย.25)

# คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ

**คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC)**

(Dot plot ล่าสุด วันที่ 18 มิ.ย. 2025)




- คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed (Dot Plot) ล่าสุด คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะปรับลงราว 2 ครั้ง รวม 0.50% ในปี 2025 เหลือ 3.75-4.00% จากปัจจุบันที่ 4.25-4.50%

**CME FEDWATCH TOOL**

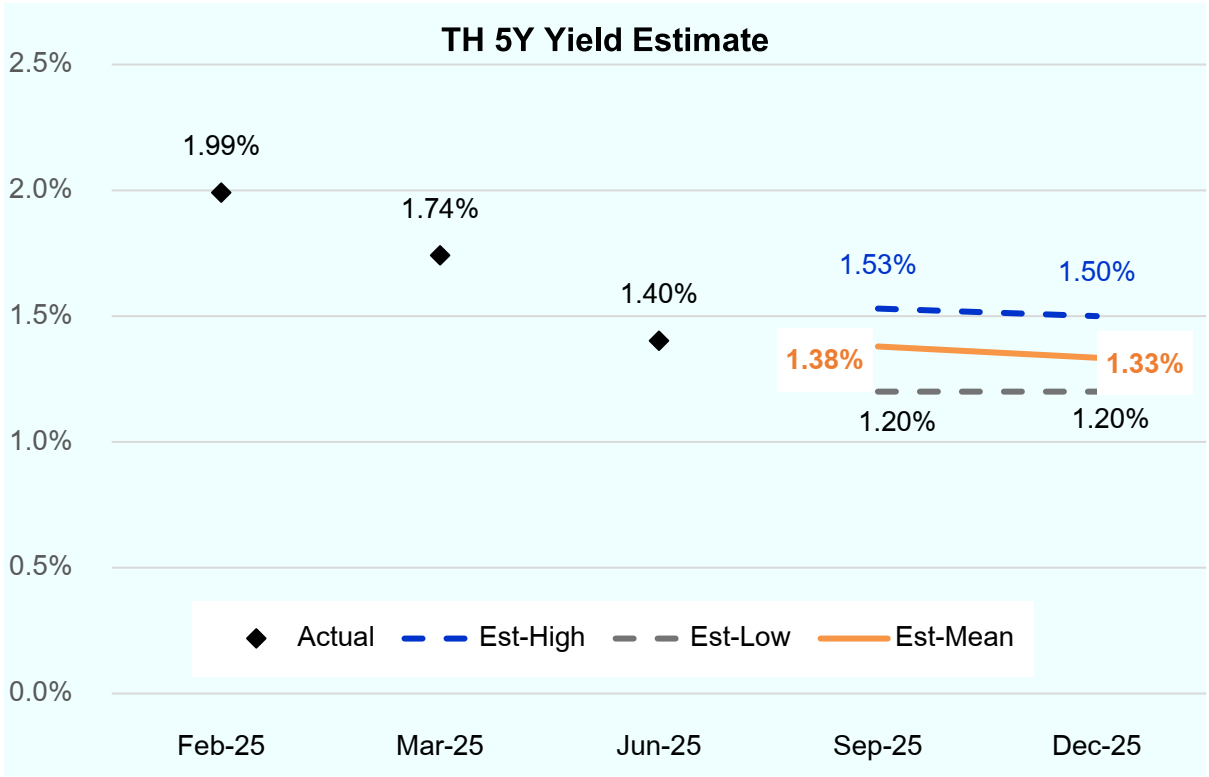
(ณ 1 ก.ค. 2025)

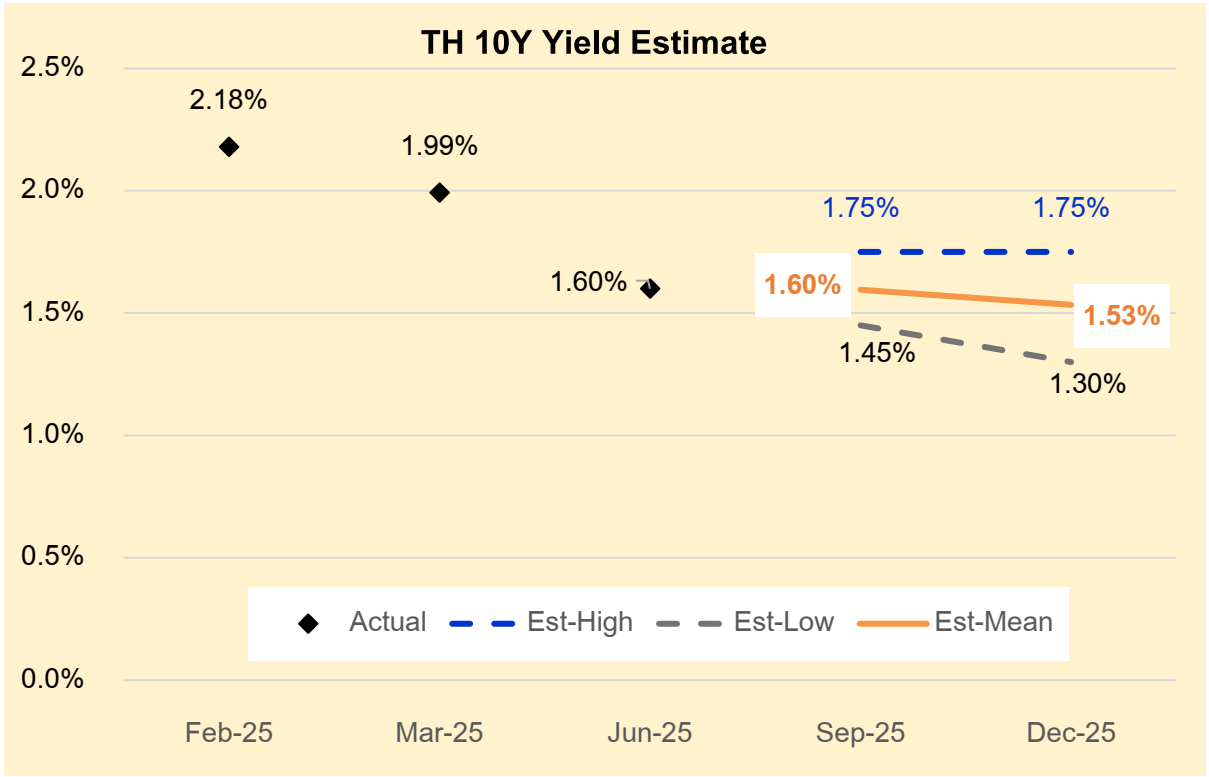
| MEETING DATE | 175-200 | 200-225 | 225-250 | 250-275 | 275-300 | 300-325 | 325-350 | 350-375 | 375-400 | 400-425 | 425-450 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 30/07/2025 | | | | | | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 19.1% | 80.9% |
| 17/09/2025 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 17.9% | 76.8% | 5.3% |
| 29/10/2025 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 12.6% | 59.5% | 26.4% | 1.6% |
| 10/12/2025 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 10.0% | 49.7% | 33.3% | 6.7% | 0.3% |
| 28/01/2026 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 5.0% | 29.8% | 41.5% | 20.0% | 3.5% | 0.2% |
| 18/03/2026 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 3.0% | 19.8% | 36.8% | 28.6% | 10.1% | 1.5% | 0.1% |
| 29/04/2026 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 1.0% | 8.4% | 25.3% | 34.2% | 22.7% | 7.4% | 1.0% | 0.0% |
| 17/06/2026 | 0.0% | 0.0% | 0.5% | 4.8% | 17.2% | 29.9% | 28.2% | 14.8% | 4.1% | 0.5% | 0.0% |
| 29/07/2026 | 0.0% | 0.2% | 1.9% | 8.8% | 21.2% | 29.4% | 23.9% | 11.3% | 2.9% | 0.4% | 0.0% |
| 16/09/2026 | 0.1% | 0.7% | 4.1% | 12.8% | 23.9% | 27.6% | 19.9% | 8.6% | 2.1% | 0.3% | 0.0% |
| 28/10/2026 | 0.1% | 1.0% | 4.9% | 13.8% | 24.2% | 26.9% | 18.9% | 8.1% | 2.0% | 0.2% | 0.0% |
| 09/12/2026 | 0.2% | 1.3% | 5.6% | 14.6% | 24.4% | 26.2% | 18.0% | 7.5% | 1.8% | 0.2% | 0.0% |

- Fed Watch Tool สะท้อนการคาดการณ์ของนักลงทุนที่คาดว่า Fed จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งหลังของปี 2025 ประมาณ 2-3 ครั้ง เหลือ 3.50-4.00% จากปัจจุบันที่ 4.25-4.50%

# คาดการณ์ Bond yield ไทย 5 ปี และ 10 ปี ค่อนข้างทรงตัวหรืออาจขยับตัวลงเล็กน้อยในปี 2025

## ผลสำรวจการคาดการณ์ Bond Yield 5 ปี และ 10 ปี

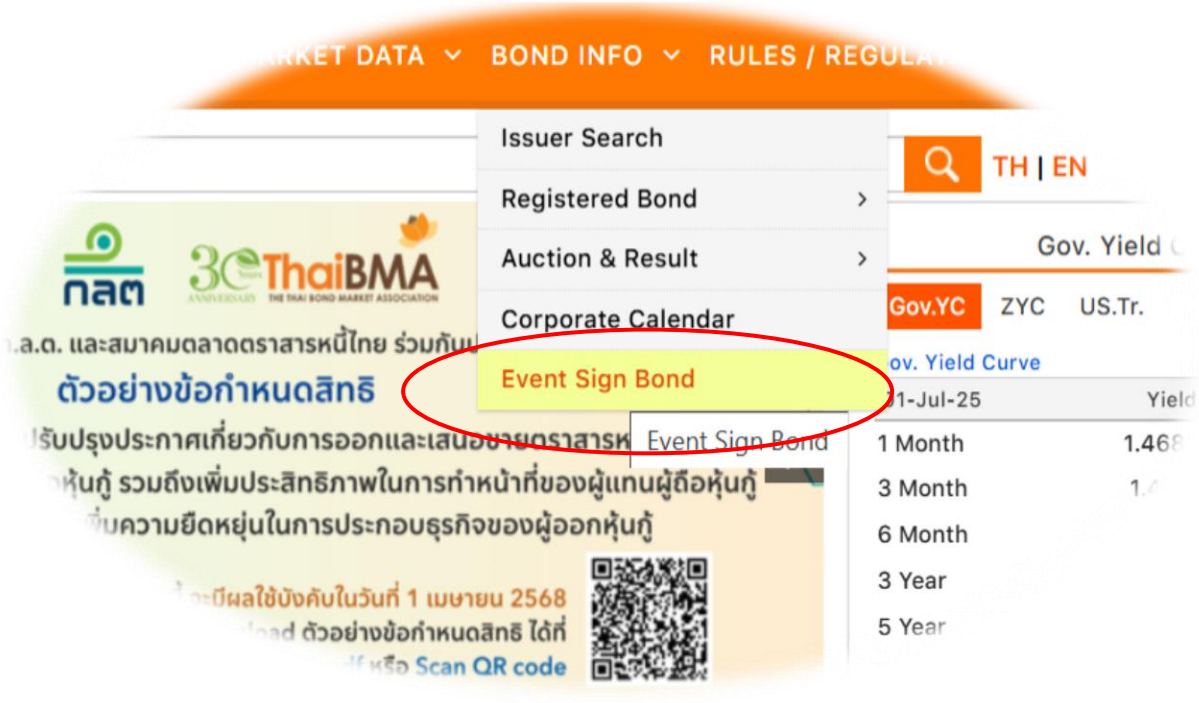



- ผู้ตอบแบบสอบถามคาดการณ์ว่า Bond Yield ไทยรุ่นอายุ 5 ปี และ 10 ปีจะขยับตัวต่ำลงในปี 2025 เฉลี่ยราว 5-10 bps.
- ปัจจัยที่มีน้ำหนักสูงสุดต่อการคาดการณ์ Bond yield คือ ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย การขยายตัวทางเศรษฐกิจของไทย ภาวะเศรษฐกิจโลกและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของประเทศเศรษฐกิจชั้นนำ

Note: * Bond yield 5 ปี ที่ 1.48% และ Bond yield 10 ปี ที่ 1.68% ณ วันที่ทำการสำรวจ (25 มิ.ย.25)

# หุ้นกู้ติดเครื่องหมาย (Event sign bonds): 4 กลุ่ม 9 เครื่องหมาย




| เครื่องหมายที่แสดงการแจ้งเตือนผู้ลงทุน (signs c | | |
|---|---|---|
| RI | Request Information | สมาคมอยู่ระหว่างการขอให้ผู้ออกตราสารหนี้ชี้แจงหรือรายงานข้อมูลต่อสมาคม |
| IC | Investor Caution | มีเหตุใดเหตุหนึ่งดังต่อไปนี้เกิดขึ้น ซึ่งผู้ลงทุนต้องใช้ความระมัดระวังในการลงทุน<br>(1) ผู้ออกหุ้นกู้ ผู้ถือหุ้นกู้ หรือ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้เรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ หรือ<br>(2) สมาคมได้รับข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ที่มีหรือจะมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของผู้ออกตราสารหนี้อย่างมีนัยสำคัญจากผู้ออกตราสารหนี้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หน่วยงานของรัฐ หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีการเผยแพร่ข้อมูลต่อสาธารณชนเป็นการทั่วไปแล้ว |

| เครื่องหมายที่แสดงว่าเกิดเหตุการณ์ไม่ชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยโดยไม่เป็นเหตุผิดนัด | | |
|---|---|---|
| FP | Failed to Pay | ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระเงินต้น หรือดอกเบี้ยครบถ้วน ในวันครบกำหนดไถ่ถอน หรือวันชำระดอกเบี้ยตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ โดยการไม่ชำระหนี้ดังกล่าวจะถือว่าเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิหรือไม่นั้น ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิ |
| FPG | Failed to Pay with Guarantee | ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระเงินต้น หรือดอกเบี้ย ครบถ้วน ในวันครบกำหนดไถ่ถอน หรือวันชำระดอกเบี้ย ของตราสารหนี้ที่มีการค้ำประกัน โดยการไม่ชำระหนี้ดังกล่าวจะถือว่าเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิหรือไม่นั้น ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิ |

| เครื่องหมายที่แสดงว่าตราสารหนี้เกิดเหตุผิดนัด (signs designated for the occurrence of event of default) | | |
|---|---|---|
| DP | Default Payment | สมาคมอาจขึ้นเครื่องหมาย DP เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้<br>(1) ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ย ซึ่งถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ<br>(2) ผู้ออกตราสารหนี้ผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิเนื่องจาก Cross default (ผิดนัดไขว้)<br>(3) ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ย เนื่องจากอยู่ในสภาวะพักการชำระหนี้ (Automatic stay)<br>(4) ผู้ออกตราสารหนี้ถูกเจ้าหนี้ยื่นฟ้องล้มละลายและศาลล้มละลายรับคำฟ้องไว้แล้ว |
| DNP | Default not related to payment | มีเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิเกิดขึ้น เนื่องจากผู้ออกตราสารหนี้ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิในข้ออื่นๆ นอกจากการผิดนัดตามหลักเกณฑ์การขึ้นเครื่องหมาย DP หรือ FP หรือ FPG |

| เครื่องหมายที่แสดงสถานะตราสารหนี้ที่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างหนี้ (signs designated for debt restructuring) | | |
|---|---|---|
| RS | Restructure | ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้มีมติอนุมัติให้ปรับโครงสร้างหนี้ หรือแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนตราสารหนี้ หรือวันครบกำหนดชำระเงิน<br>*กรณีตั๋วเงิน การปรับโครงสร้างหนี้ หรือแก้ไขวันครบกำหนดไถ่ถอนตั๋วเงิน หรือวันครบกำหนดชำระเงิน ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ทรงตั๋วเงิน |
| REH | Rehabilitation | ผู้ออกตราสารหนี้อยู่ภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลล้มละลายมีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนฟื้นฟูกิจการ |
| BANKRUPT | Bankruptcy | ศาลล้มละลายพิพากษาให้ผู้ออกตราสารหนี้ล้มละลาย |

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย
FETCO
ThaiBMA
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
FETCO x ThaiBMA Investment Forum 2025
Riding the wave : Investment Strategies for a Shifting World
“จัดทัพลงทุนฝ่าคลื่นความเปลี่ยนแปลง”
วันจันทร์ที่ 14 ก.ค. 68
เวลา 10.00-12.00 น.
ณ หอประชุมศุกรีย์ แก้วเจริญ ชั้น 3 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ดร. กอบศักดิ์ ภูตระกูล
ประธานกรรมการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย
10.00 – 10.30 น.
Keynote
“เศรษฐกิจไทยภายใต้คลื่นความเปลี่ยนแปลง”
ดร.สมจินต์ ศรไพศาล
กรรมการผู้จัดการ
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
คุณไพบูลย์ นลินทรางกูร
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัทหลักทรัพย์ กิสโก้ จำกัด
10.40 - 12.00 น.
เสวนา “จัดทัพลงทุนฝ่าคลื่นความเปลี่ยนแปลง”
หุ้นสามัญ : แนวโน้มตลาดหุ้นโลก และไทย ตลาดหุ้นไทยจะ "ฟื้นตัว" หรือ "พักฐาน"
ตราสารหนี้ : ทิศทาง BOND YIELD ของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และไทย
กองทุนรวม : จัดพอร์ตอย่างไรในครึ่งหลังปี 2025
คุณชยนนท์ รักกาญจนันท์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฟินโนมีนา จำกัด
ดำเนินรายการโดย
คุณเนาวรัตน์ เจริญประพิณ
MONEY CHAT
ลงทะเบียนเข้าร่วมงาน ฟรี !
โปรดลงทะเบียนเพื่อสำรองที่นั่ง
เนื่องจากที่นั่งมีจำนวนจำกัด
หมายเหตุ: ThaiBMA ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดของการสัมมนาตามความเหมาะสม

# For more information, please visit

**WEBSITE**

**WWW.THAIBMA.OR.TH**

**FACEBOOK**

**FBTHAIBMA**

**MEBOND APP**

**BY THAIBMA**