

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ธุรกรรมซื้อคืนภาคเอกชน (Private Repo) ในปี 2552

เพ็ญศิริ เลิศชัยคุณากร ฝ่ายกำกับดูแล

สรุปภาพรวม ในปี 2552: มูลค่าธุรกรรม Private repo เพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดดกว่า 20 เท่า

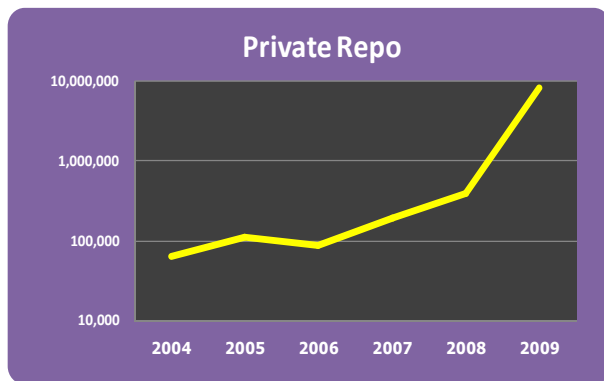
ในปี 2552 ที่ผ่านมา การทำธุรกรรม Private Repo เติบโตอย่างต่อเนื่องและมีมูลค่าสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 1,970 จากมูลค่าเฉลี่ยต่อวัน 1,593 ล้านบาทในปีที่แล้วเป็น 33,520 ล้านบาทต่อวัน ในขณะที่จำนวนรายการเฉลี่ยต่อวันเพิ่มจาก 3 รายการต่อวันในปี 2551 เป็นเฉลี่ย 22 รายการต่อวันในปี 2552

อย่างไรก็ตามจากข้อมูลการทำธุรกรรมประเภทกู้ยืม (Financing) ที่รายงานมายัง ThaiBMA ทั้งหมดพบว่าเกือบร้อยละ 90 ยังเป็นการทำธุรกรรม Bilateral repo¹ ซึ่งมีมูลค่าสูงถึง 80.1 ล้านล้านบาทในปี 2552 ในขณะที่มูลค่าธุรกรรม Private Repo และธุรกรรม Sell & Buy Back มีสัดส่วนเพียงร้อยละ 9 และร้อยละ 2 ของมูลค่ารวมของธุรกรรม Financing ตามลำดับ

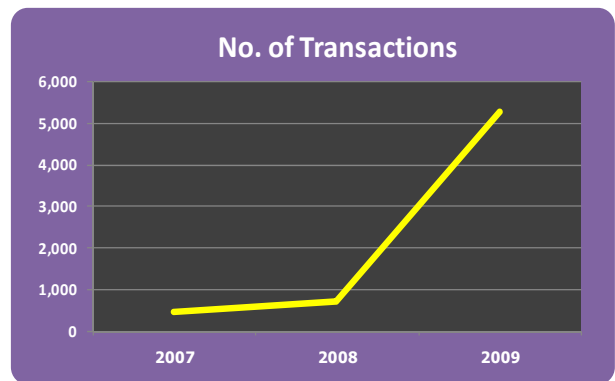
Unit: Mln. THB

Type of Transactions	2007	%	2008	%	2009	%
Outright	10,532,166.59	59%	17,362,275.83	37%	14,544,728.81	14%
Financing	7,357,751.86	41%	29,828,969.57	63%	89,763,426.98	86%
- Bilateral Repo	6,582,316.37	89%	28,763,413.80	96%	80,103,774.98	89%
- Private Repo	193,294.81	3%	393,442.29	1%	8,145,380.95	9%
- Sell & Buy Back Repo	582,140.69	8%	672,113.49	2%	1,514,271.04	2%
Other	66,943.91	0%	156,849.05	0%	187,050.92	0%
Total	17,958,869.36	100%	47,350,102.45	100%	104,495,206.71	100%

นอกจากนั้นเป็นที่น่าสังเกตว่าการทำธุรกรรม Sell & Buy back ก็มีมูลค่าเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 125 ซึ่งส่วนหนึ่งของธุรกรรมดังกล่าวมีลักษณะหรือสาระเช่นเดียวกับการทำ Repo แต่อาจเป็นการตกลงขายและซื้อกลับโดยไม่มีการทำสัญญาที่ชัดเจน ซึ่งหากรวมมูลค่าของ Sell & Buy back แล้ว จะทำให้มูลค่าเฉลี่ยของการทำธุรกรรมกู้ยืมในลักษณะ Private repo สูงถึง 39,752 ล้านบาทต่อวันที่เฉลี่ย



มูลค่าธุรกรรม Private Repo (หน่วย: ล้านบาท)



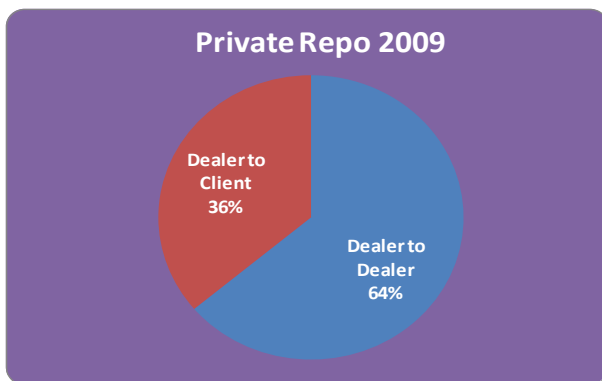
จำนวนรายการของธุรกรรม Private Repo

¹ Bilateral repo เป็นช่องทางหนึ่งที่ ธปท. ใช้ในการดำเนินการผ่านตลาดการเงิน โดย ธปท. จะดูดซับ (ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน) หรือปล่อยสภาพคล่อง (ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน) ชั่วคราวผ่านธุรกรรมนี้เพื่อให้สภาพคล่องอยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยจะทำธุรกรรมผ่าน Bilateral Primary Dealers (PDs) ที่ ธปท. แต่งตั้งขึ้น การทำธุรกรรมระยะ 1 วัน ธปท. จะกู้หรือให้กู้ที่อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

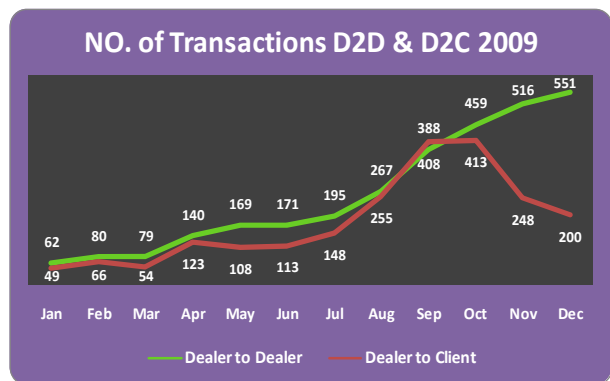
ธุรกรรม Repo ส่วนมากอยู่ในกลุ่ม Dealer to Dealer และมีมูลค่าเฉลี่ย 1,690 ล้านบาทต่อรายการ

ธุรกรรม Private Repo แบ่งออกเป็น 2 ประเภทหลักคือ ธุรกรรมระหว่าง Dealer กับ Dealer (D2D) และ ธุรกรรมระหว่าง Dealer กับ Client (D2C) ในปีที่ผ่านมา การทำธุรกรรม Private Repo ในกลุ่ม D2D มีสัดส่วนเพิ่มมากขึ้น โดยคิดเป็นสัดส่วนถึงร้อยละ 64 เมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่ง D2D มีสัดส่วนใกล้เคียงกับ D2C กล่าวคืออยู่ที่ร้อยละ 51 ในด้านจำนวนรายการ (Number of transaction) พบว่ากลุ่ม D2D มีจำนวนรายการ เฉลี่ย 256 รายการต่อเดือน มากกว่าธุรกรรมในกลุ่ม D2C ที่มีจำนวนเฉลี่ย 182 รายการต่อเดือน

สำหรับขนาดของธุรกรรม Private repo พบว่า Private Repo ในกลุ่ม D2D มีมูลค่าเฉลี่ยต่อธุรกรรมสูงกว่า Private repo ในกลุ่ม D2C ประมาณ 1.3 เท่า โดยมีมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 1,690 ล้านบาทต่อรายการ เพิ่มขึ้นจากปี 2551 ที่มีมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 1,150 ล้านบาท ในขณะที่มูลค่าธุรกรรม Private repo ในกลุ่ม D2C อยู่ที่ประมาณ 1,347 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2551 ที่มีมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 368 ล้านบาท ต่อ 1 สัญญา



สัดส่วนของธุรกรรม Private Repo ในกลุ่ม D2D และ D2C



จำนวนรายการของธุรกรรม Private Repo ในกลุ่ม D2D และ D2C

ผู้เล่นหลักในตลาด Private Repo ในกลุ่ม D2D และ D2C

○ ธุรกรรมในกลุ่ม Interdealer (D2D) : ธนาคารเป็นกลุ่มผู้เล่นหลักของตลาด Repo

พบว่าในกลุ่ม Interdealer นั้นมีจำนวน Dealer ทั้งหมดที่เข้ามาทำธุรกรรม Private Repo รวม 23 ราย* โดย Dealer ที่มีบทบาทสำคัญและมีมูลค่าธุรกรรมสูงจะอยู่ในกลุ่มของ Primary Dealer ทั้งธนาคารพาณิชย์ไทยและต่างชาติ มูลค่าการทำธุรกรรมของผู้เล่นรายใหญ่ 5 รายแรกคิดเป็นสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 59 ของการทำธุรกรรม Private repo ทั้งหมด สำหรับธนาคารพาณิชย์ต่างชาติมีการทำธุรกรรมเพิ่มมากขึ้นทั้งในฝั่งกู้ (Borrowing) และปล่อยกู้ (Lending) คือคิดเป็นร้อยละ 19 เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวเมื่อเทียบกับปี 2551 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 9 ในขณะที่บริษัทหลักทรัพย์มีปริมาณการทำธุรกรรม Private Repo เพียงร้อยละ 1 ของมูลค่าธุรกรรม Private Repo ทั้งหมด คิดเป็นสัดส่วนที่ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2551 ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 3 แต่เป็นที่น่าสังเกตว่ามูลค่าธุรกรรมของบริษัทหลักทรัพย์เพิ่มสูงขึ้นจาก 554 ล้านบาทโดยเฉลี่ยต่อเดือนในปี 2550 เป็น 1,385 ล้านบาทต่อเดือนในปี 2551 และเป็น 7,512 ล้านบาทต่อเดือนในปี 2552 แต่บริษัทหลักทรัพย์ที่เข้ามามีส่วนร่วมในธุรกรรม Private repo ยังมีจำนวนเพียง 2-3 รายเท่านั้น โดยมีได้เพิ่มจำนวนขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2551

Top Twenty Dealers for Private Repo 2009 (Unit: THB million)

Rank	Dealer	Dealer to Dealer						Dealer to Client						Total of Market Value	%	Total of Market Value Adjusted by Term	%
		Lending		Borrowing		Total of Value	Total of Value Adjusted by Term	Lending		Borrowing		Total of Value	Total of Value Adjusted by Term				
		Value	Value Adjusted by Term	Value	Value Adjusted by Term			Value	Value Adjusted by Term	Value	Value Adjusted by Term						
1	KBANK	24,560	192,689	1,554,750	6,265,396	1,579,310	6,458,085	1,215	7,990	1,442,875	6,178,804	1,444,090	6,186,794	3,023,400	22.7%	12,644,879	15.9%
2	DBBK	1,139,309	11,304,767	-	-	1,139,309	11,304,767	8,572	31,166	13,800	41,700	22,372	72,866	1,161,681	8.7%	11,377,633	14.3%
3	SCB	23,540	215,263	857,112	5,980,481	880,653	6,195,744	3,916	20,158	168,195	865,160	172,111	885,319	1,052,764	7.9%	7,081,063	8.9%
4	TMB	1,243,100	4,082,875	196,313	1,449,985	1,439,413	5,532,860	-	-	130,343	956,758	130,343	956,758	1,569,755	11.8%	6,489,617	8.2%
5	KTB	10,250	78,947	587,746	2,961,688	597,996	3,040,635	5,272	32,785	442,193	3,187,923	447,465	3,220,708	1,045,462	7.8%	6,261,343	7.9%
6	BBL	312	936	380,435	3,365,287	380,748	3,366,224	-	-	59,028	1,193,773	59,028	1,193,773	439,776	3.3%	4,559,996	5.7%
7	GSB	19,758	115,570	420,720	4,139,676	440,478	4,255,246	-	-	-	-	-	-	440,478	3.3%	4,255,246	5.3%
8	CITI	629,547	3,871,876	-	-	629,547	3,871,876	14,925	104,478	2,060	14,420	16,985	118,898	646,533	4.8%	3,990,774	5.0%
9	SCIB	273,750	1,715,874	171,059	1,292,773	444,809	3,008,647	13,944	101,617	182,686	702,758	196,630	804,376	641,440	4.8%	3,813,023	4.8%
10	SCBT	38,000	552,000	139,808	1,074,826	177,808	1,626,826	12,216	104,854	197,602	1,884,207	209,818	1,989,061	387,626	2.9%	3,615,887	4.5%
11	BAY	197,307	571,826	563,876	2,267,914	761,183	2,839,739	4,115	23,145	125,651	535,035	129,766	558,180	890,949	6.7%	3,397,919	4.3%
12	HSBC	76,375	473,251	211,667	1,556,286	288,041	2,029,537	4,024	363,979	77,612	688,914	81,636	1,052,893	369,677	2.8%	3,082,430	3.9%
13	TBANK	492,800	2,094,200	-	-	492,800	2,094,200	-	-	-	-	-	-	492,800	3.7%	2,094,200	2.6%
14	CIMBT	346,720	1,529,084	35,056	207,864	381,776	1,736,948	-	-	3,883	26,879	3,883	26,879	385,659	2.9%	1,763,828	2.2%
15	UOBT	194,317	1,270,196	515	3,605	194,832	1,273,802	8,500	59,500	-	-	8,500	59,500	203,332	1.5%	1,333,302	1.7%
16	TISCO	274,517	1,271,840	-	-	274,517	1,271,840	3,262	25,865	-	-	3,262	25,865	277,779	2.1%	1,297,705	1.6%
17	RBS	153,079	1,102,702	3,090	16,481	156,170	1,119,182	-	-	-	-	-	-	156,170	1.2%	1,119,182	1.4%
18	KGI	204	2,041	28,191	164,187	28,395	166,228	100	975	16,601	326,677	16,702	327,652	45,097	0.34%	493,880	0.6%
19	KK	39,500	432,500	-	-	39,500	432,500	500	7,000	-	-	500	7,000	40,000	0.3%	439,500	0.6%
20	BAAC	-	-	32,245	251,317	32,245	251,317	-	-	-	-	-	-	32,245	0.2%	251,317	0.3%
	OTHERS	25,342	204,860	-	-	45,048	204,860	-	-	-	-	-	-	45,048	0.34%	204,860	0.3%
Total		5,202,289	31,083,298	5,182,584	30,997,765	10,404,579	62,081,064	80,563	883,513	2,862,529	16,603,009	2,943,092	17,486,522	13,347,670	100%	79,567,586	100%

*หมายเหตุ: 1. จากตารางนำธนาคารออมสิน (GSB) และธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (BAAC) รวมอยู่ในกลุ่ม Dealer เนื่องจากเป็น Primary Dealer

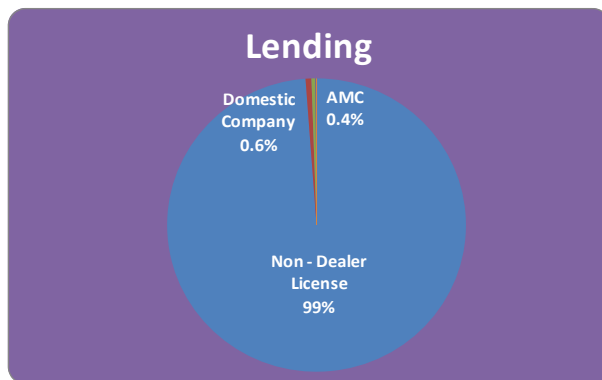
(PD) สำหรับธุรกรรมซื้อคืนประเภท Bilateral repo

2. การจัด Ranking ของธุรกรรม Private Repo ในปี 2552 ได้มีการนำ Financing Term เข้ามาพิจารณาร่วมด้วย ตามแนวทางการพิจารณา PD ของ ธปท.

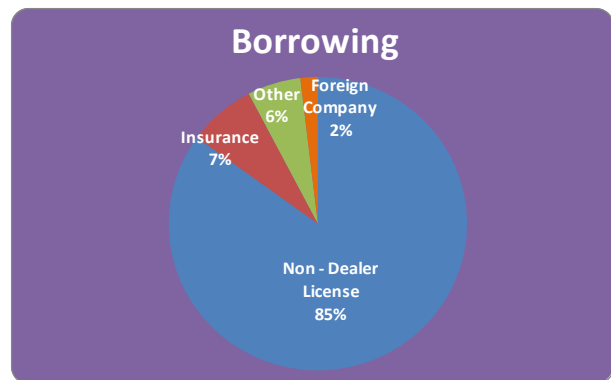
(Value Adjusted by Term = Value * Financing Term) และใช้มูลค่า Value Adjusted by Term เฉพาะกับการนับ Ranking เท่านั้น

○ ธุรกรรมระหว่าง Dealer และ Investor (D2C) : ผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีบทบาทในฐานะผู้ปล่อยกู้

สำหรับ Private repo ที่ทำระหว่าง Dealer กับ Investor (D2C) นั้นพบว่า ส่วนใหญ่ Investor เข้าามีบทบาทในฐานะเป็นผู้ปล่อยกู้ (Lender) โดยมีสัดส่วนถึงร้อยละ 97 ของมูลค่ารวม และมีร้อยละ 3 ที่ทำธุรกรรมในฐานะผู้กู้ (Borrower) โดยกลุ่มของ Investor ที่มีบทบาทสำคัญทั้งในฝั่ง Lender และ Borrower ได้แก่ กลุ่มสถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าหลักทรัพย์ (NDL) ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 98.5 รองลงมาคือกลุ่มบริษัทเอกชน (DCO) กลุ่มกองทุน (AMC) ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 0.6 และร้อยละ 0.4 ตามลำดับ นอกจากนี้คือกลุ่มอื่นๆ (Other) กลุ่มบริษัทประกัน (INS) กลุ่มนักลงทุนต่างชาติ (FCO) และนักลงทุนรายย่อย (IND) มีสัดส่วนรวมกันเพียงร้อยละ 0.5



สัดส่วน Investor ที่ทำธุรกรรมในฐานะ Lender

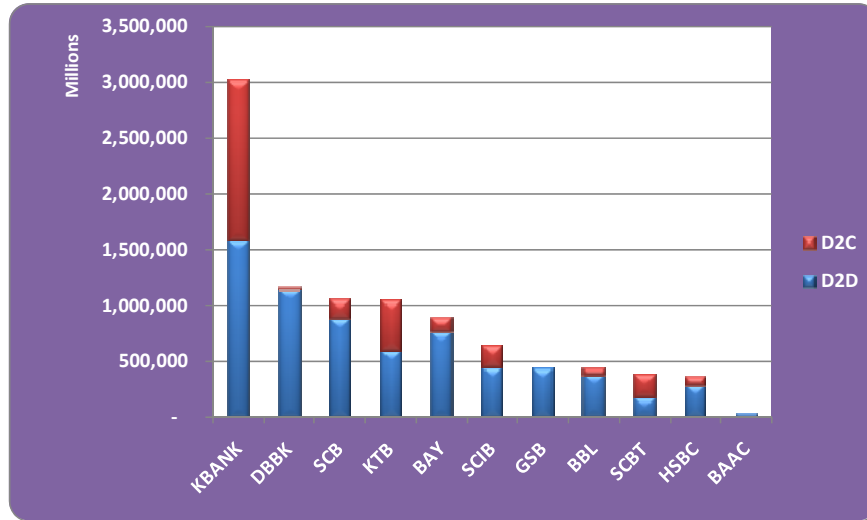


สัดส่วน Investor ที่ทำธุรกรรมในฐานะ Borrower

การทำธุรกรรมของกลุ่ม NDL ในฐานะ Lender (ปล่อยกู้) ในปี 2552 มีมูลค่ารวม 2,829,006 ล้านบาท และในฐานะ Borrower (กู้ยืม) มีมูลค่ารวม 68,468 ล้านบาท คิดเป็นยอดการปล่อยกู้สุทธิประมาณ 2,760,538 ล้านบาท

ทั้งนี้พบว่า Primary Dealer (PD) สำหรับธุรกรรมประเภท Bilateral repo จะมีมูลค่าการทำธุรกรรมที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับ Dealer รายอื่นเพราะมีหน้าที่เป็นตัวกลางในการส่งผ่านธุรกรรมที่ทำกับ ธปท. ไปให้ผู้ร่วมตลาดรายอื่น โดยเมื่อเปรียบเทียบ PD Bilateral Repo ทั้ง 11 รายในการทำ Private repo แล้วพบว่า KBANK มีสัดส่วนสูงสุดร้อยละ 32 รองลงมาคือ DBBK ร้อยละ 12 ลำดับสามคือ SCB ร้อยละ 11.1 และลำดับที่สี่และห้าคือ KTB และ BAY มีสัดส่วนเป็นร้อยละ 11 และร้อยละ 9 ตามลำดับ

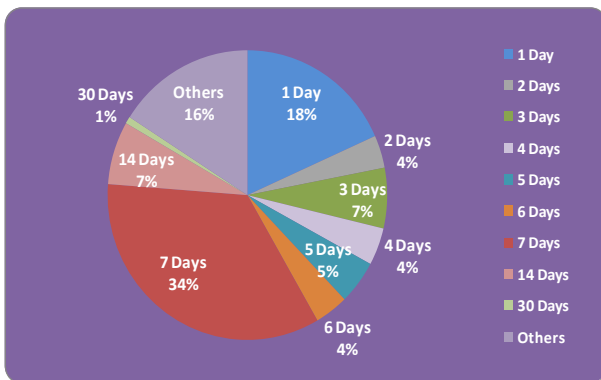
เปรียบเทียบสัดส่วนการทำ Private Repo ของ PD สำหรับ Bilateral Repo จำนวน 11 ราย



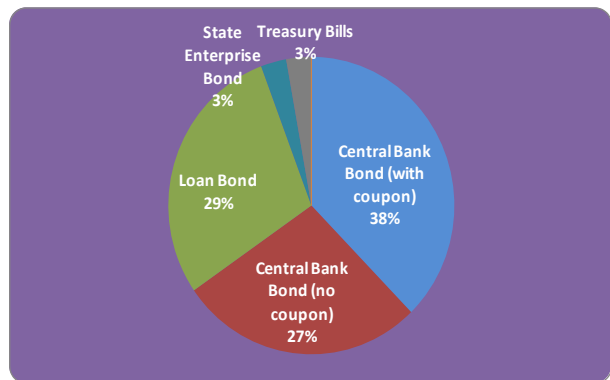
ระยะเวลา / หลักทรัพย์ค้ำประกัน และอัตราดอกเบี้ยของสัญญา Repo

○ **ระยะเวลากู้ยืม (Term)**

ระยะเวลากู้ยืม (Term) ซึ่งเป็นที่นิยมมากที่สุดในการทำ Private Repo คือ 7 วัน โดยมีสัดส่วนร้อยละ 34 ของการทำ Private Repo ทั้งหมด รองลงมาคือระยะเวลา 1 วัน ร้อยละ 18 ระยะเวลา 3 วัน ระยะเวลา 14 วัน ร้อยละ 7 ระยะเวลา 5 วัน ร้อยละ 5 ที่เหลือเป็นระยะเวลาอื่นๆ ซึ่งค่อนข้างหลากหลายเนื่องจากคู่สัญญาสามารถตกลงระยะเวลากู้ยืมกันเอง



ระยะเวลา (Term) ของการกู้ยืมของธุรกรรม private Repo



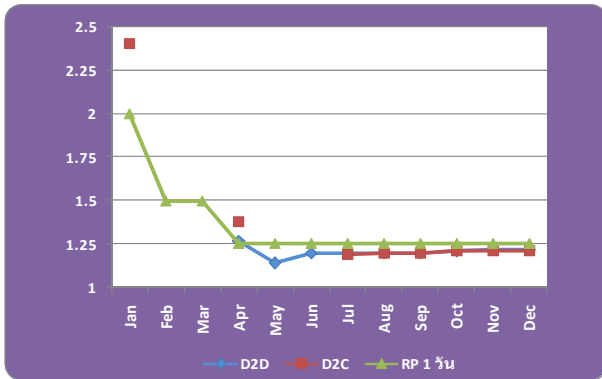
ประเภทของหลักทรัพย์ค้ำประกัน

○ **หลักทรัพย์ค้ำประกัน**

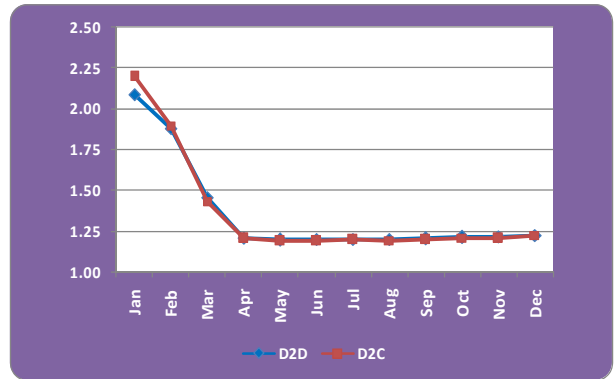
ตราสารที่ใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันในการทำ Private Repo มากที่สุดคือ พันธบัตร ธปท. ประเภทที่มีการจ่ายคูปอง (BOT) คิดเป็นร้อยละ 38 รองลงมาคือพันธบัตรรัฐบาลร้อยละ 29 พันธบัตร ธปท. (CB) อายุไม่เกิน 1 ปี ร้อยละ 27 พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ (SOE) และตั๋วเงินคลัง (Treasury Bills) มีสัดส่วนเท่ากันคือ ร้อยละ 3 ทั้งนี้ยังไม่พบว่ามีการนำหุ้นกู้ภาคเอกชน (Corporate Bond) มาทำ Private Repo แต่อย่างใด

○ **อัตราดอกเบี้ยกู้ยืม (Repo rate)**

อัตราดอกเบี้ยของการกู้ยืมในปี 2552 จะอยู่ในช่วงระหว่าง 1.19% - 2.20% โดยปรับลดลงอย่างเห็นได้ชัดเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2551 ที่อยู่ในช่วงระหว่าง 2.80% - 3.80% ตามการปรับลดของอัตราดอกเบี้ย RP 1 วัน ที่เริ่มปรับลดลงตั้งแต่ช่วงต้นปี 2552 เป็นต้นมา ทั้งนี้พบว่าการกู้ยืมทั้งในกลุ่ม D2D และ D2C นั้นอัตราดอกเบี้ยค่อนข้างใกล้เคียงกันอิงตามอัตราดอกเบี้ย RP 1 วันเป็นหลัก โดยอาจบวก / ลบ spread เล็กน้อย ซึ่ง spread จะมากหรือน้อยก็ขึ้นอยู่กับคู่ค้าและ Term ในการกู้ยืม



เปรียบเทียบ Repo rate 1 วันของ D2C และ D2D กับ BOT RP 1 วัน

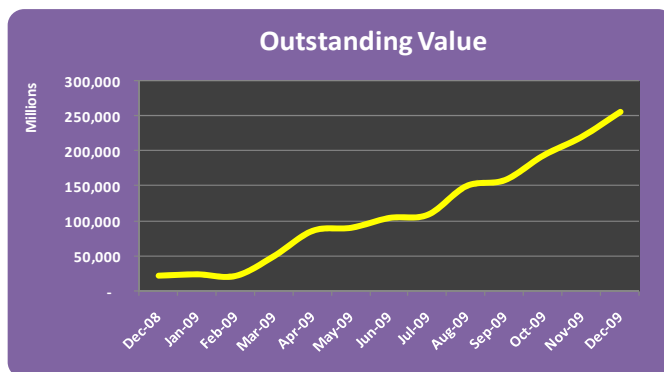


เปรียบเทียบ Repo rate ระยะเวลา 7 วันระหว่างกลุ่ม D2C และ D2D

มูลค่าคงค้างของธุรกรรม / มูลค่าคงค้างตามประเภทหลักทรัพย์ค้ำประกัน และอายุตราสาร

○ **มูลค่าคงค้างของธุรกรรม (Outstanding Value) เพิ่มขึ้นกว่า 11 เท่า**

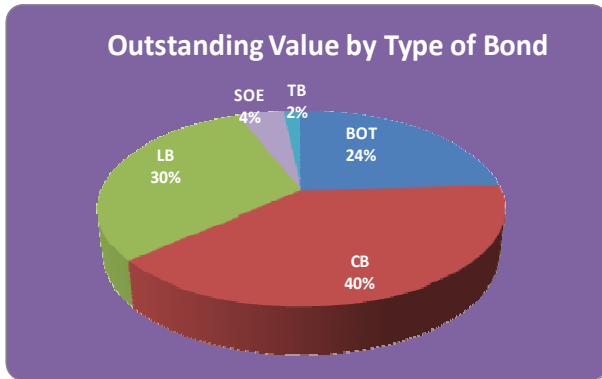
มูลค่าคงค้างของธุรกรรม Private Repo ในปี 2552 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากอย่างต่อเนื่อง โดยพบว่ามูลค่าคงค้างของธุรกรรม Private Repo ในช่วง 1 ปีที่ผ่านมาปรับเพิ่มขึ้นกว่า 11 เท่า หรือคิดเป็นร้อยละ 1,018 จากมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นเดือน ธ.ค. 2551 อยู่ที่ 22,851 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 255,481 ล้านบาท ณ สิ้นเดือน ธ.ค. 2552



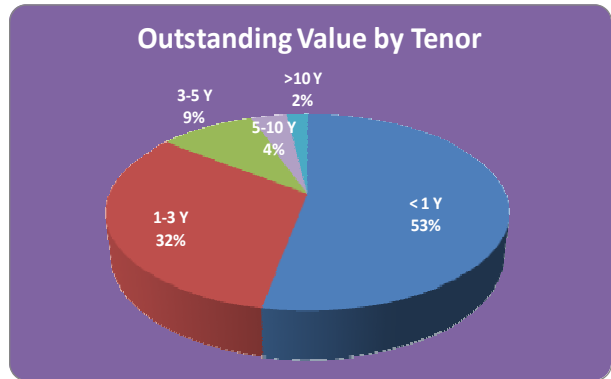
มูลค่าคงค้างของธุรกรรม Private Repo ณ สิ้นเดือน

○ พันธบัตร ธปท. อายุไม่เกิน 1 ปี มียอดคงค้างของการใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันสูงสุด

ตราสารที่ใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันในการทำ Private Repo และมีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นเดือน ธ.ค. 2552 มากที่สุดคือ พันธบัตร ธปท. (CB) อายุไม่เกิน 1 ปี คิดเป็นร้อยละ 40 รองลงมาคือพันธบัตรรัฐบาล (LB) ร้อยละ 30 พันธบัตร ธปท. ประเภทที่มีการจ่ายคูปอง (BOT) ร้อยละ 24 พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ (SOE) ร้อยละ 4 และตั๋วเงินคลัง (TB) ร้อยละ 2



มูลค่าคงค้างแยกตามประเภทของหลักทรัพย์ค้ำประกัน



มูลค่าคงค้างแยกตามอายุหลักทรัพย์ค้ำประกัน

○ ใช้หลักทรัพย์ค้ำประกันอายุไม่เกิน 1 ปีมากที่สุด

Tenor ของตราสารที่ใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน และมีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นเดือน ธ.ค. 2552 มากที่สุดคือ ตราสารที่มีอายุไม่เกิน 1 ปี คิดเป็นร้อยละ 53 รองลงมาคือตราสารที่มีอายุ 1-3 ปี ร้อยละ 32 ตราสารที่มีอายุ 3-5 ปี ร้อยละ 9 ตราสารที่มีอายุ 5-10 ปี ร้อยละ 4 และ ตราสารระยะยาวอายุมากกว่า 10 ปี ร้อยละ 2 พบว่าในการทำธุรกรรม Private Repo นิยมนำตราสารระยะสั้นมาใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันมากกว่าตราสารระยะยาว

บทสรุป

ในปี 2552 พบว่าการทำธุรกรรม Private repo ขยายตัวเกือบร้อยละ 2,000 นับว่าเป็นการเติบโตอย่างก้าวกระโดด ซึ่งให้เห็นถึงศักยภาพของตลาดและผลของมาตรการสนับสนุนจากหน่วยงานต่างๆ ในช่วงที่ผ่านมา แต่อย่างไรก็ตาม มูลค่าการทำธุรกรรมที่เพิ่มขึ้นมานี้ คงไม่ใช่คำตอบทั้งหมดของความคาดหวังที่จะเห็นพัฒนาการของตลาด Private repo เพราะยังมีปัญหาและอุปสรรคต่าง ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อการทำธุรกรรม อาทิเช่น ปัญหาเรื่องข้อจำกัดด้านกฎเกณฑ์ต่างๆ ของผู้ลงทุนบางกลุ่ม การขาดความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับสัญญามาตรฐาน GMRA ปัญหาแนวทางการปฏิบัติที่แตกต่างกันของ Dealer แต่ละราย ฯลฯ จากปัญหาที่หยิบยกมาในเบื้องต้นนี้แล้วแต่เป็นอุปสรรคที่ทำให้ปัจจุบันผู้เล่นในตลาดยังจำกัดอยู่ในกลุ่มเดิมไม่สามารถขยายฐานของผู้ลงทุนและผู้ร่วมตลาดได้เท่าที่ควร ดังนั้นการส่งเสริมการพัฒนาตลาด Private repo ผ่านมาตรการต่างๆ ที่ได้ดำเนินการมาแล้วนั้น จึงควรทำให้เป็นไปอย่างต่อเนื่อง เพื่อช่วยผลักดันการเติบโตและขยายฐานของผู้ลงทุนและผู้ร่วมตลาดต่อไป