

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย ครึ่งแรกปี 2020

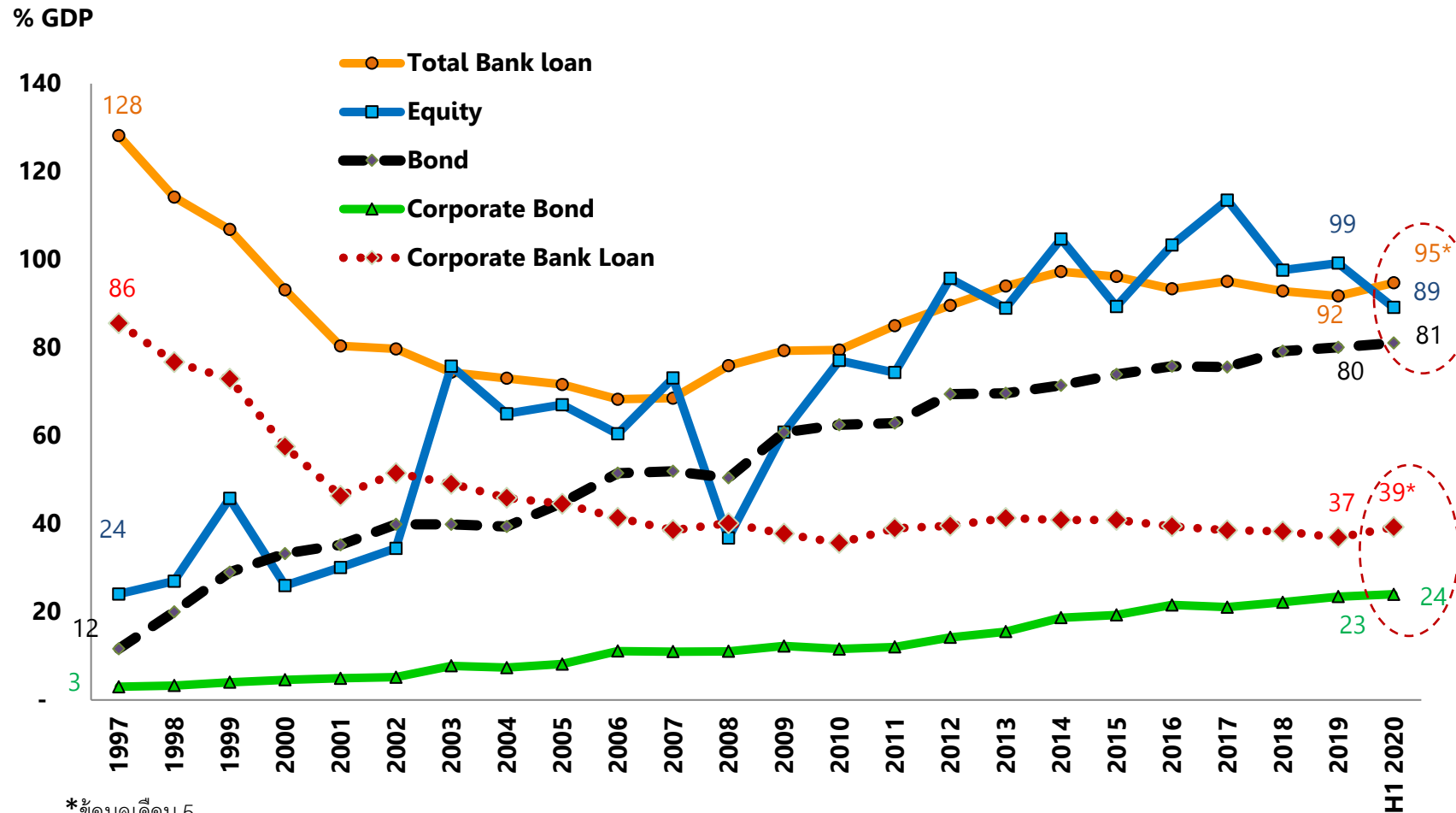


เอกสารประกอบการแถลงข่าว 9 ก.ค. 2020



ตลาดตราสารหนี้ไทยมีส่วนต่อ GDP ใกล้เคียงกันมากขึ้น

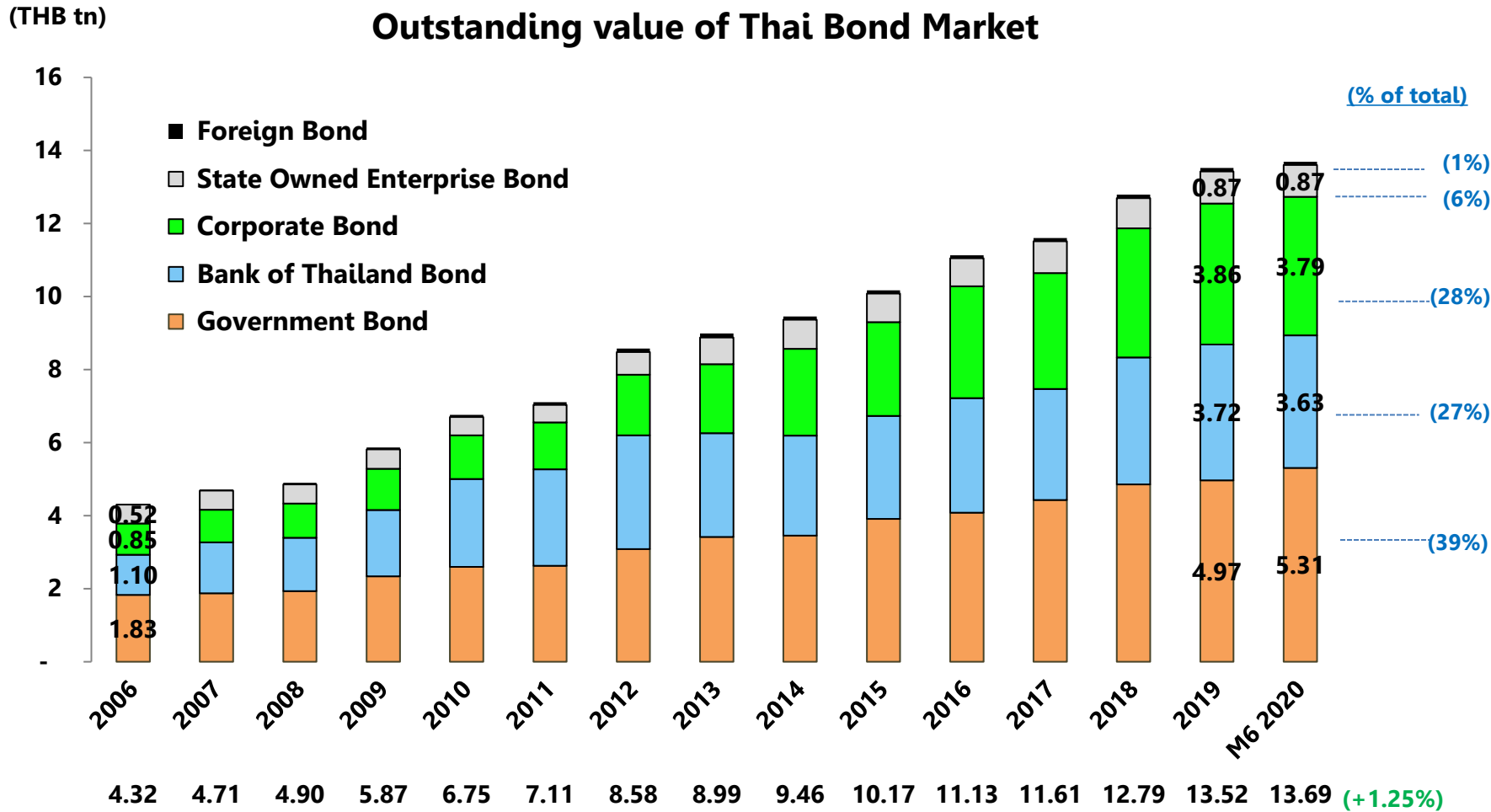
Outstanding of Thailand's Financial Market (% of GDP)



*ข้อมูลเดือน 5

- ❖ ตลาดตราสารหนี้ไทยมีส่วนต่อ GDP ใกล้เคียงกับอีก 2 ช่องทางการระดมทุนมากขึ้น
- ❖ ช่วงครึ่งแรกของปี 2020 สัดส่วนสินเชื่อธนาคารต่อ GDP ปรับเพิ่มขึ้นมากกว่ามูลค่าคงค้างของหุ้นกู้ต่อ GDP เล็กน้อย เนื่องจากภาครัฐก็กลับไปพึ่งพาสินเชื่อธนาคารมากขึ้น

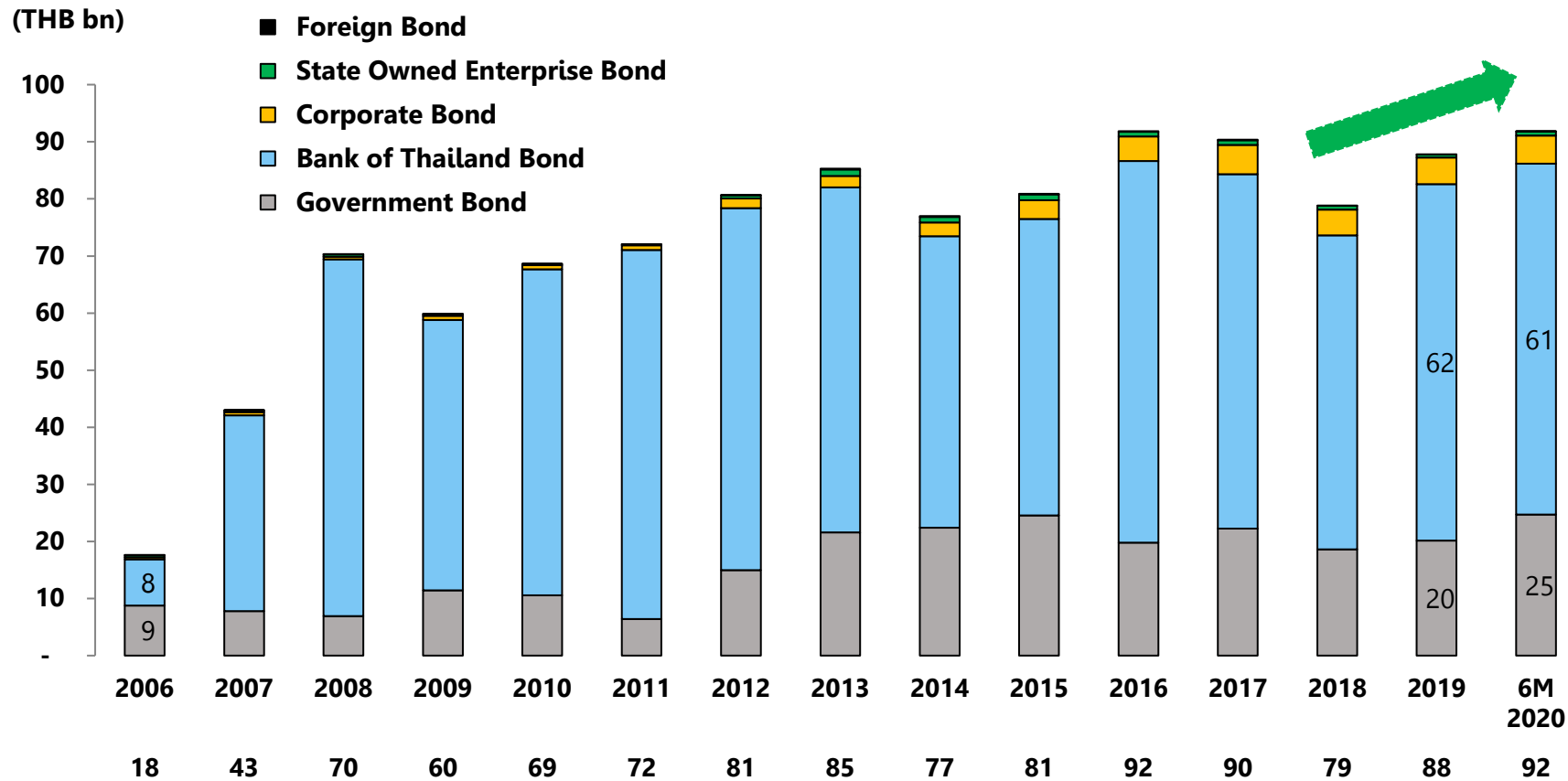
ตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัว 1.25% ในครั้งแรก ปี 2020



- ตลาดตราสารหนี้ไทย ณ ครึ่งแรก 2020 มีมูลค่าคงค้าง 13.69 ลลพ.
- เพิ่มขึ้น 1.25% จากสิ้นปีที่ผ่านมา จากการเพิ่มขึ้นของพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก
- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2020 ตราสารหนี้ภาคเอกชนมีมูลค่าคงค้างลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปีก่อนหน้า จากการที่ยอดหุ้นกู้ออกใหม่ น้อยกว่ามูลค่าหุ้นกู้ที่ครบอายุ

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา

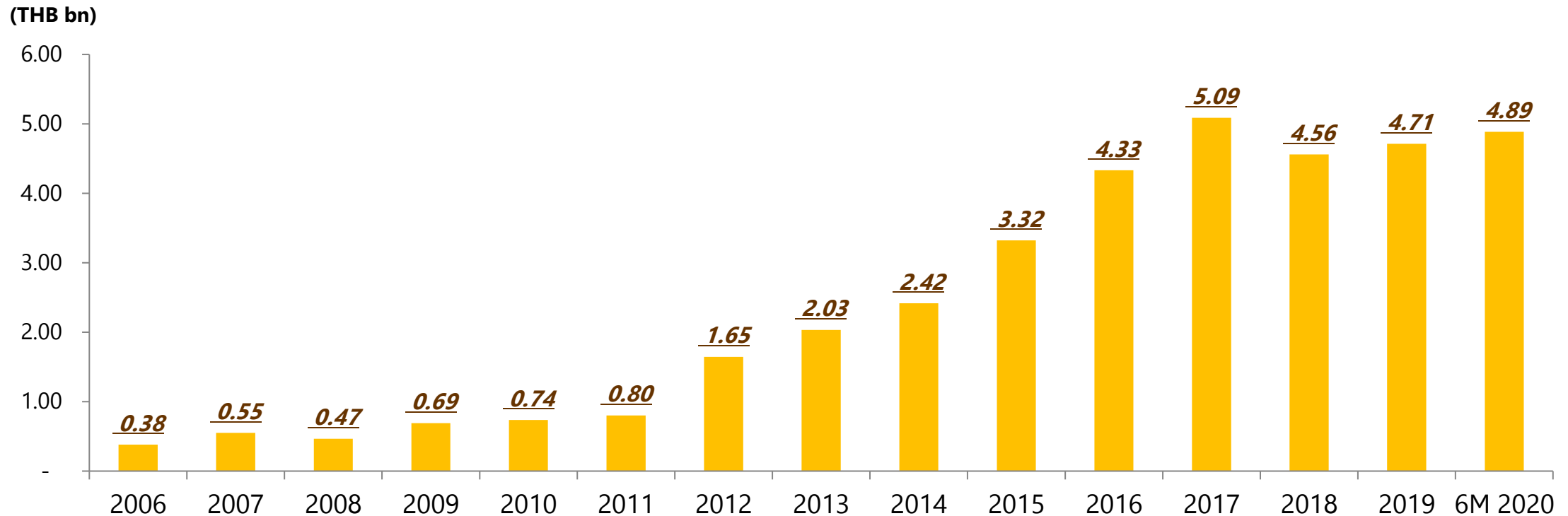
Trading value in Thai Bond Market
(Avg. per day)



- ครั้งแรกปี 2020 มีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 91,814 ล้านบาทต่อวัน เพิ่มขึ้น 5% จากปีที่ผ่านมา
- พันธบัตรรัฐบาลมีการซื้อขายเพิ่มขึ้นมากที่สุด

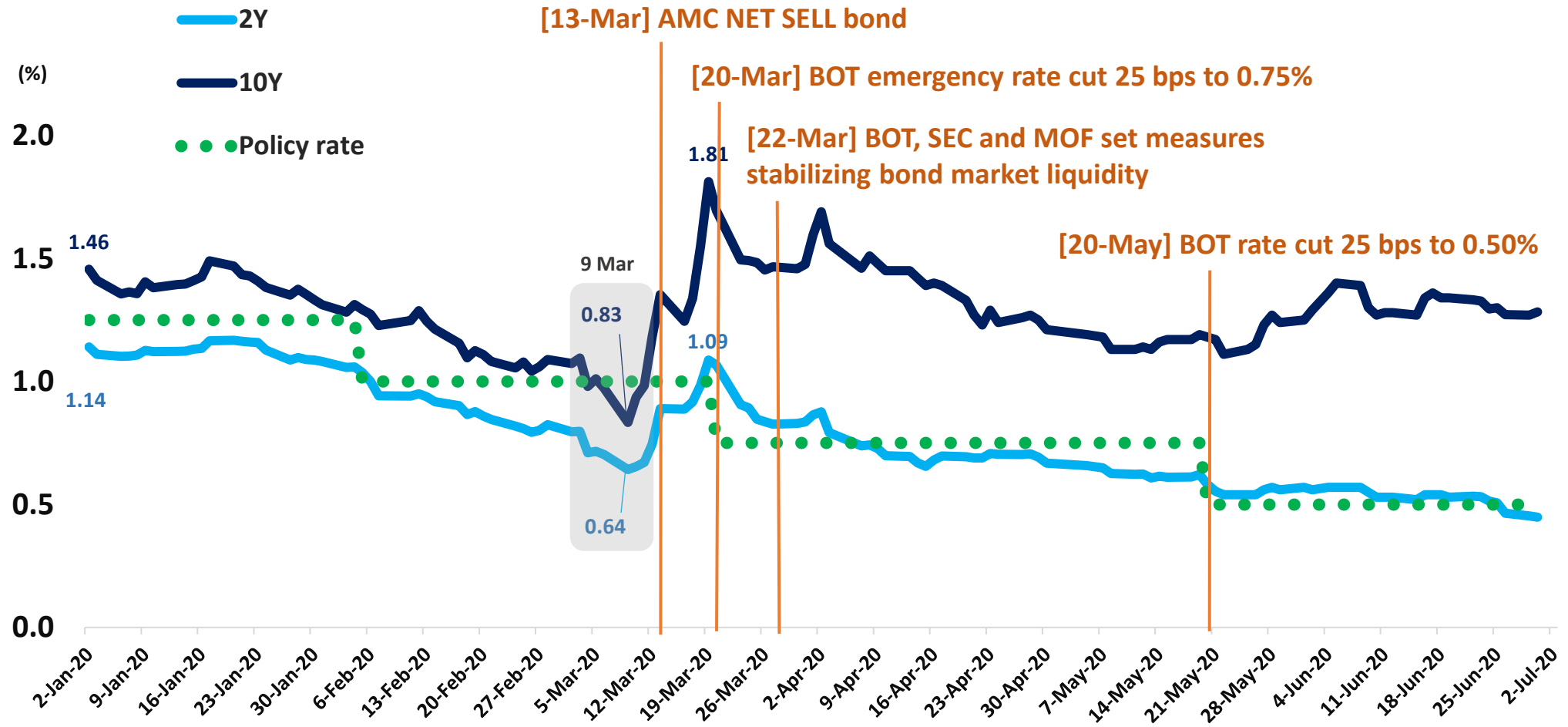
ตลาดรองตราสารหนี้ภาคเอกชน

Trading value in Corporate Bond
(Avg. trading per day)



- ครั้งแรกปี 2020 ตราสารหนี้ภาคเอกชนมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 4.89 พันล้านบาทต่อวัน เพิ่มขึ้น 4% จากปีก่อนหน้า จากการซื้อขายที่เพิ่มมากขึ้นในเดือน มีนาคม

บอนด์ยีลด์ไทยอายุ 2 ปีและ 10 ปี และเหตุการณ์สำคัญ



Bond Yields	2 Jan 20	9 Mar 20	Change (bps)	30 Jun 20	Change (bps)
2Y	1.14%	0.64%	-50	0.45%	-19
10Y	1.46%	0.83%	-63	1.28%	+45

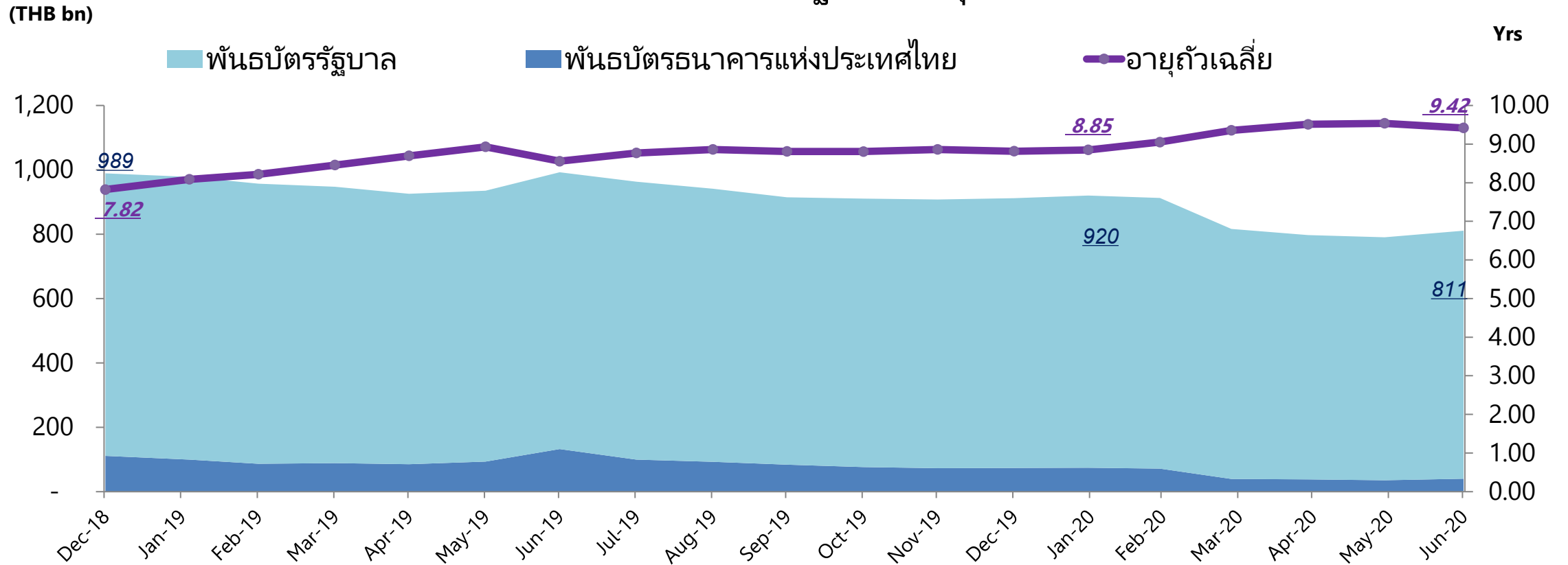
นักลงทุนต่างชาติมี Net outflow ในตราสารหนี้ไทย 1.08 แสนล้านบาท ในครึ่งแรกปี 2020

Period	Net Flow					Accumulation
	<=1Y Bond			>1Y Bond	All	
	Net Trading	Expired	Net Flow			
End of 2018	50,488	-155,940	-105,452	239,288	133,836	133,836
End of 2019	-67,401	-69,508	-136,909	52,456	-84,452	-84,452
Jan-20	-7,579	-625	-8,204	19,743	11,539	11,539
Feb-20	2,575	-735	1,839	-23,966	-22,127	-10,589
Mar-20	-27,957	-6,648	-34,605	-60,072	-94,678	-105,266
Q1 2020	-32,962	-8,009	-40,970	-64,296	-105,266	-105,266
Apr-20	-919	-815	-1,734	-17,075	-18,809	-124,075
May-20	-453	-1,825	-2,278	-5,376	-7,655	-131,730
Jun-20	6,038	-8,444	-2,406	25,672	23,266	-108,464
Q2 2020	4,666	-11,084	-6,418	3,221	-3,197	-108,464
YTD	-28,296	-19,093	-47,389	-61,075	-108,464	

☐ นักลงทุนต่างชาติ กลับเข้ามาลงทุนตราสารหนี้ไทยในเดือนมิถุนายน

การถือครองตราสารหนี้ไทยของนักลงทุนต่างชาติ

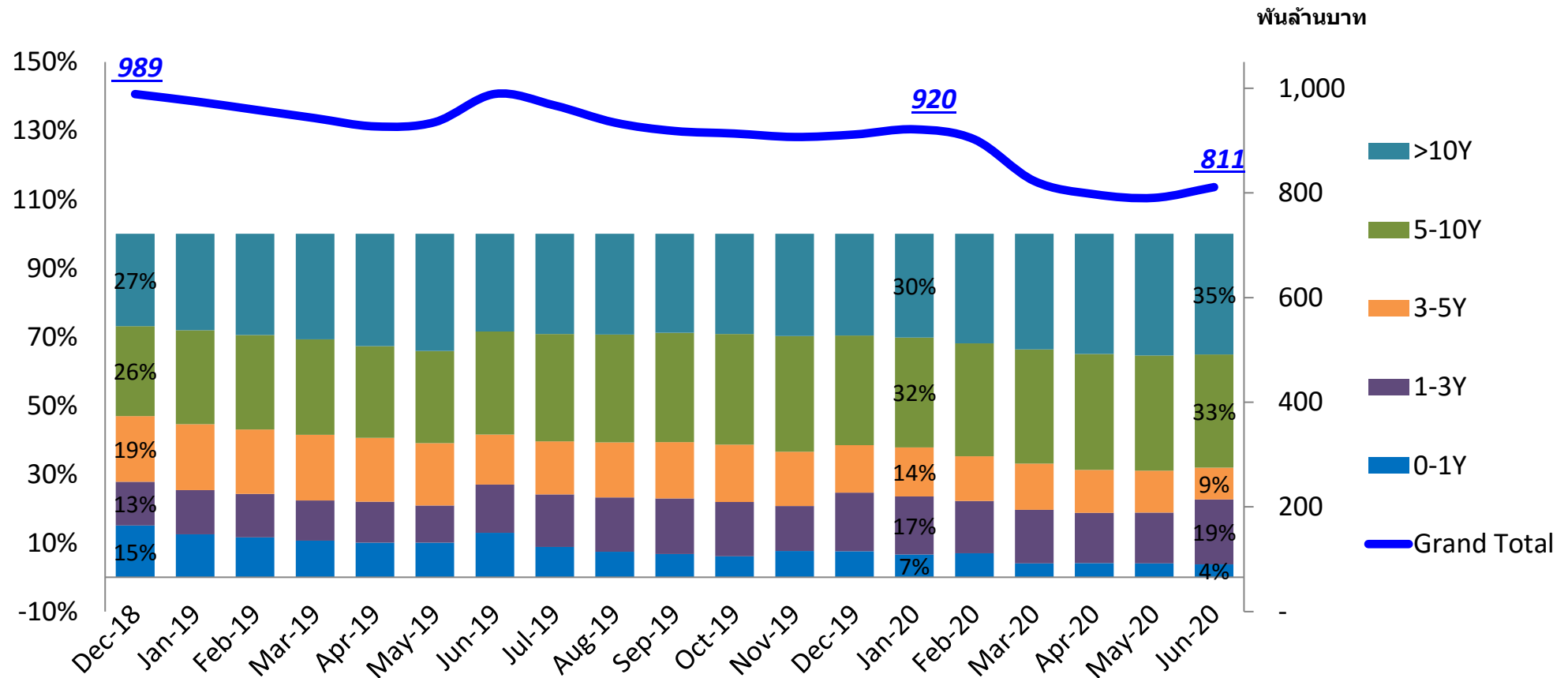
การถือครองตราสารหนี้ภาครัฐของนักลงทุนต่างชาติ



- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2020 ต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทย 811,068 ลบ.
- คิดเป็น 9.07% ของมูลค่าคงค้างพันธบัตรรัฐบาลและธปท.

การถือครองตราสารหนี้ของนักลงทุนต่างชาติ

ตามอายุคงเหลือ (TTM)



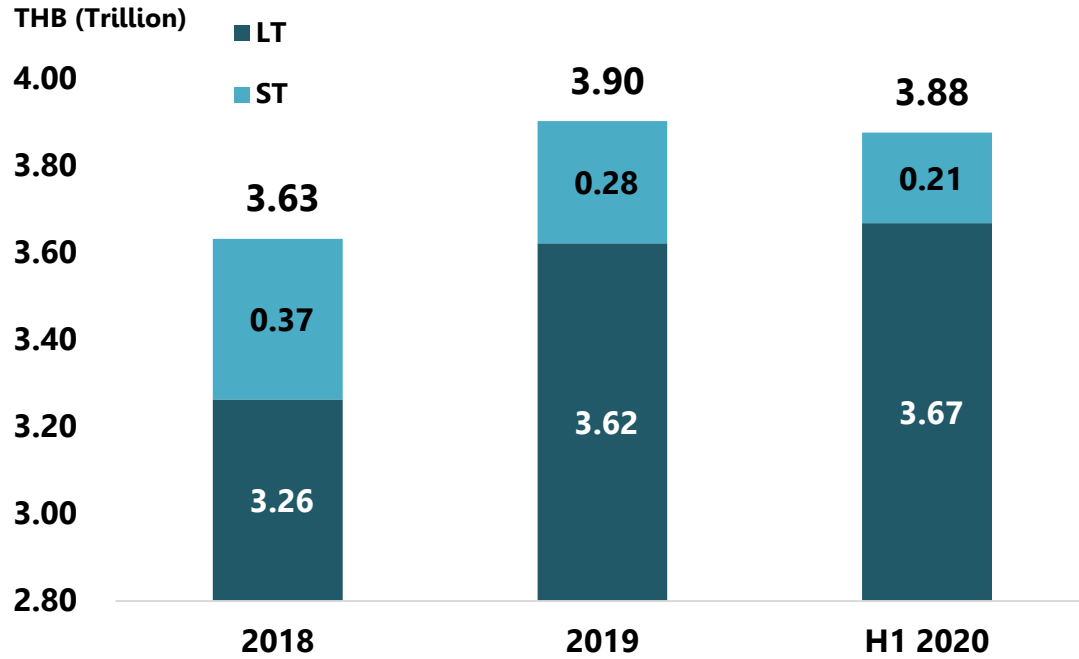
นักลงทุนต่างชาติมีแนวโน้มเพิ่มการถือครองตราสารหนี้ระยะยาวมากขึ้น

ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน

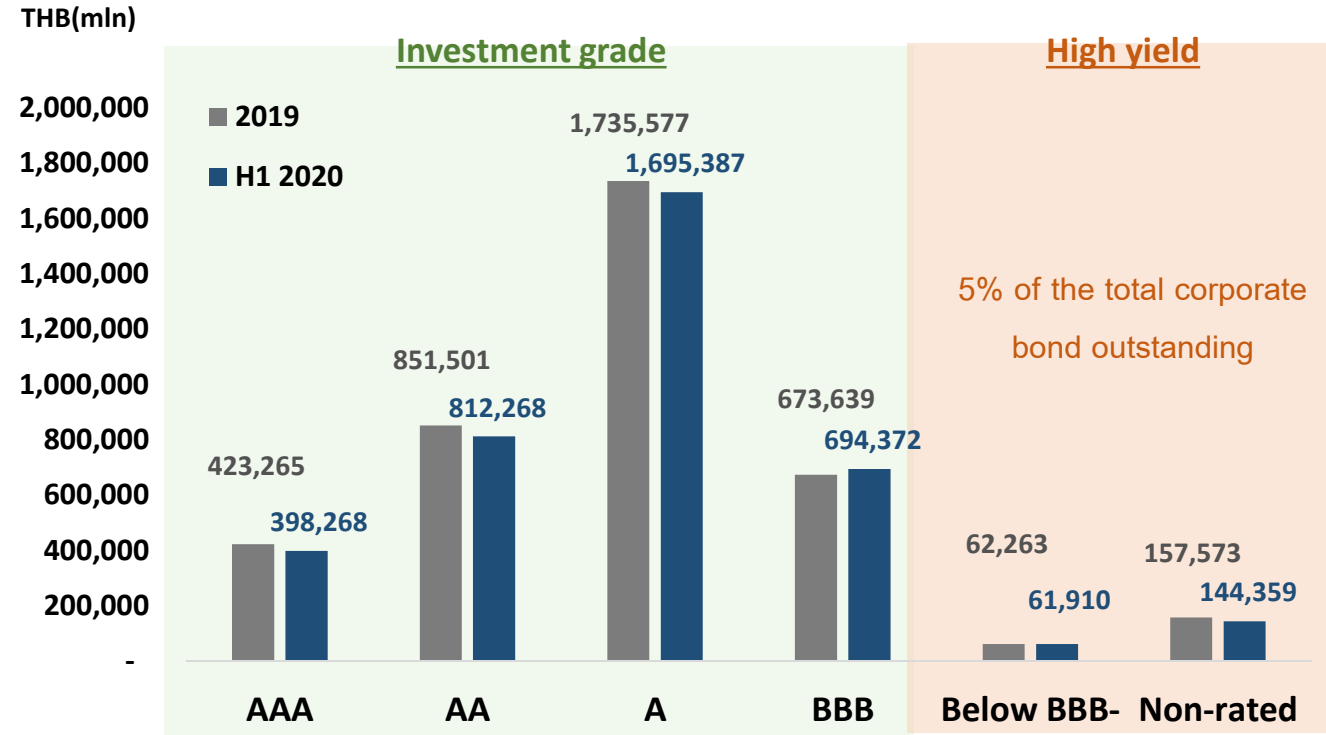
ข้อมูลการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนไม่ขึ้นทะเบียนถึงวันที่ 26 มิ.ย. 20

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน

Corporate bond outstanding



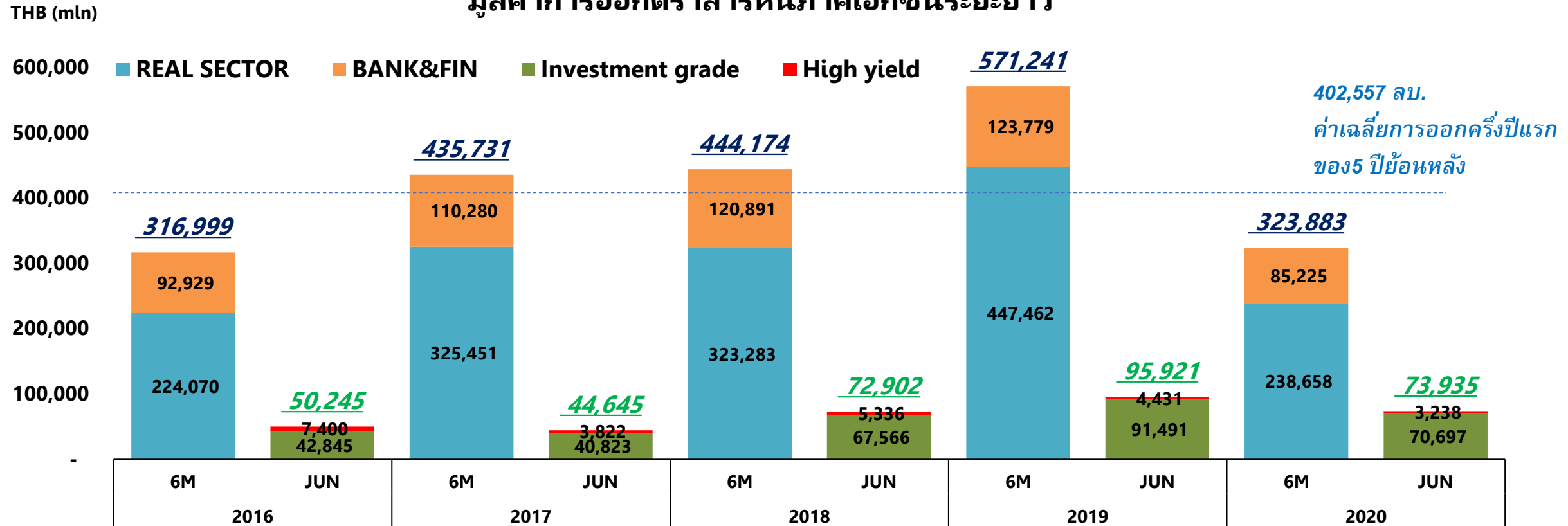
Corporate bond outstanding



- มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 2563 เท่ากับ 3.88 ลบ. ลดลง 0.68% จากสิ้นปีที่แล้ว
- โดยเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ระยะยาว และลดลงในตราสารหนี้ระยะสั้น
- มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน 95% เป็น Investment grade

มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว

มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว



- การออกตราสารหนี้ระยะยาว H1 2020 ลดลง -43% จากช่วงเดียวกันปีก่อน
- ลดลงจากทั้ง Real sector (-46%) และ Bank&Fin (-31%) จากช่วงเดียวกันปีก่อน
- การออกในเดือนมิถุนายน 20 เริ่มกลับมาใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา

สถานการณ์การออกหุ้นกู้มีสัญญาณดีขึ้น

จากเดือน เม.ย. 2020 เป็นต้นมา ผู้ออกสามารถขายได้ใกล้เคียงกับมูลค่าที่ต้องการขายมากขึ้น

สัดส่วนหุ้นกู้ที่ขายได้ต่อมูลค่าที่ต้องการเสนอขาย			
Credit Rating	Apr 2020	May 2020	Jun 2020
AA- and Above	100%	100%	100%
From A- to A+	100%	100%	99.4%
From BBB- to BBB+	41.4%	93%	100%
High Yield*	34.6%	87.6%	100%

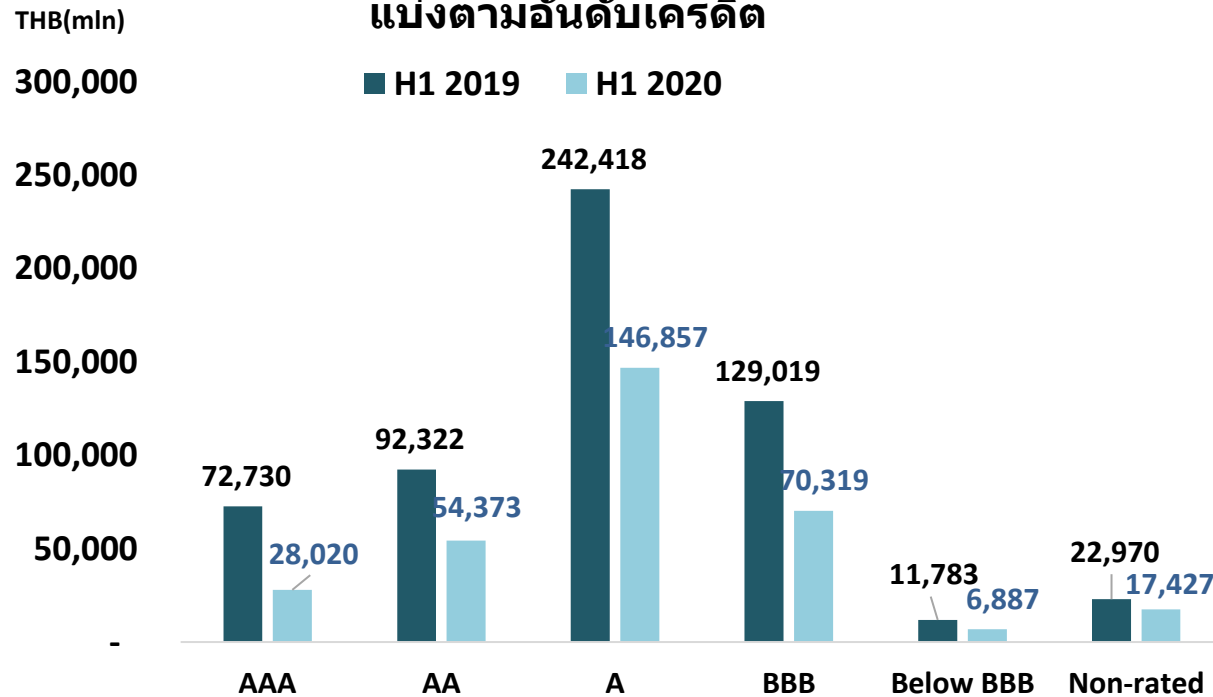
❖ ในครึ่งแรกปี 2020 มีหุ้นกู้ที่ปรับโครงสร้างและขยายวันครบกำหนดอายุ

- ✓ จำนวน 10 บริษัท
- ✓ มูลค่ารวม 7,247.20 ล้านบาท
- ✓ อันดับความน่าเชื่อถือ BB+ และ Non-rated
- ✓ ระยะเวลาที่ขอขยาย 6 เดือน – 2 ปี

* หมายถึง หุ้นกู้ Under investment grade และ Non-rated

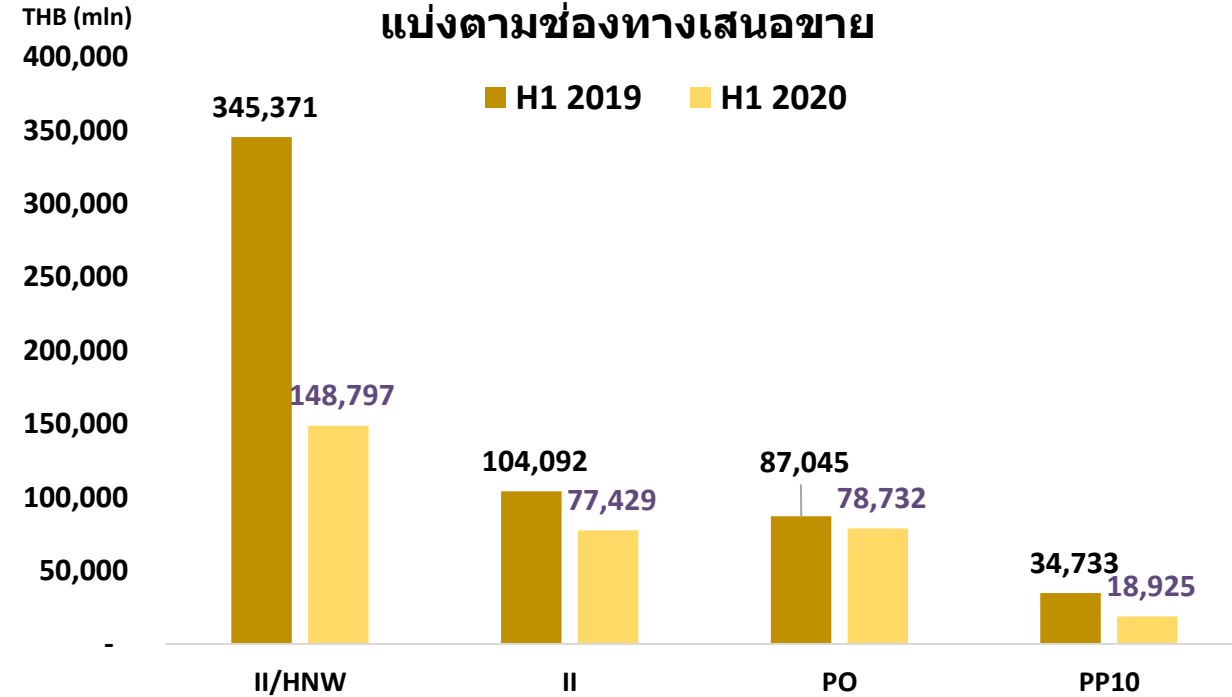
การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว (Real Sector)

การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
แบ่งตามอันดับเครดิต



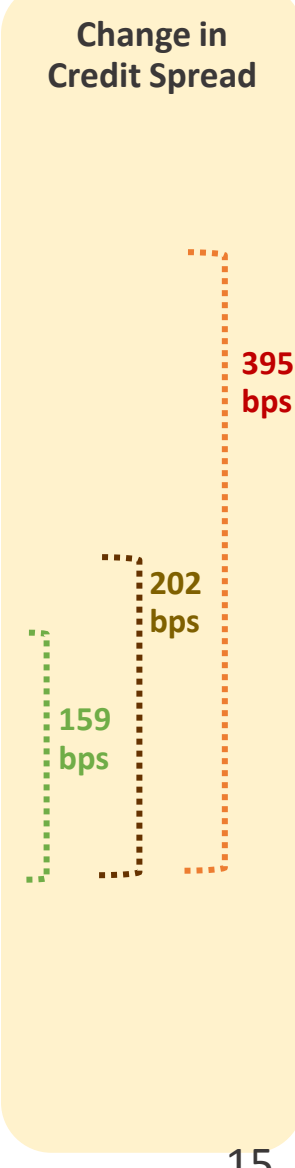
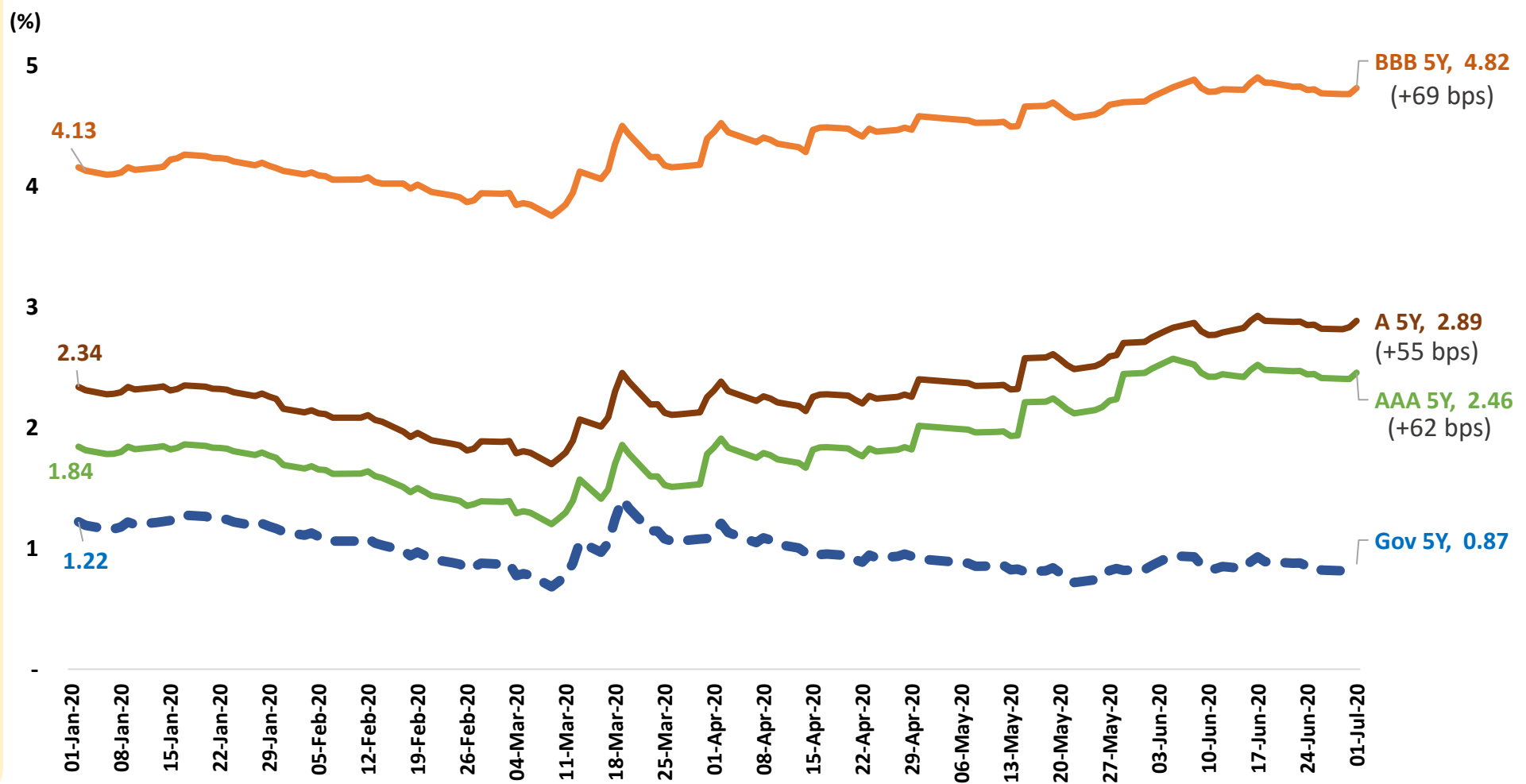
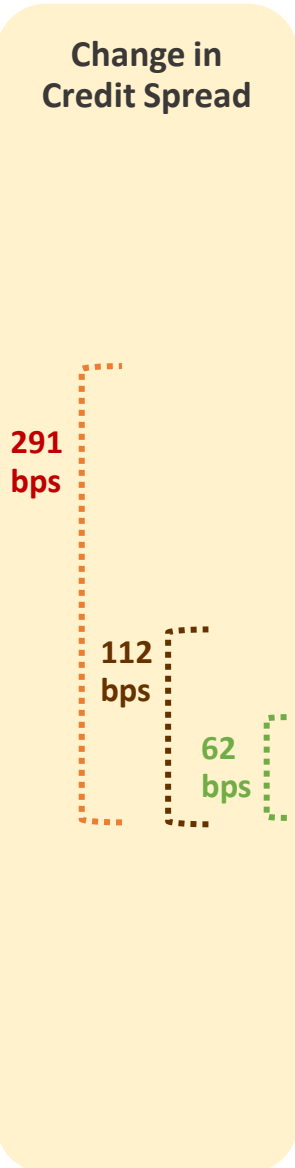
- Real sector มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวในครึ่งแรกปี 2020 ลดลงทุกกลุ่ม Rating

การออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว
แบ่งตามช่องทางเสนอขาย

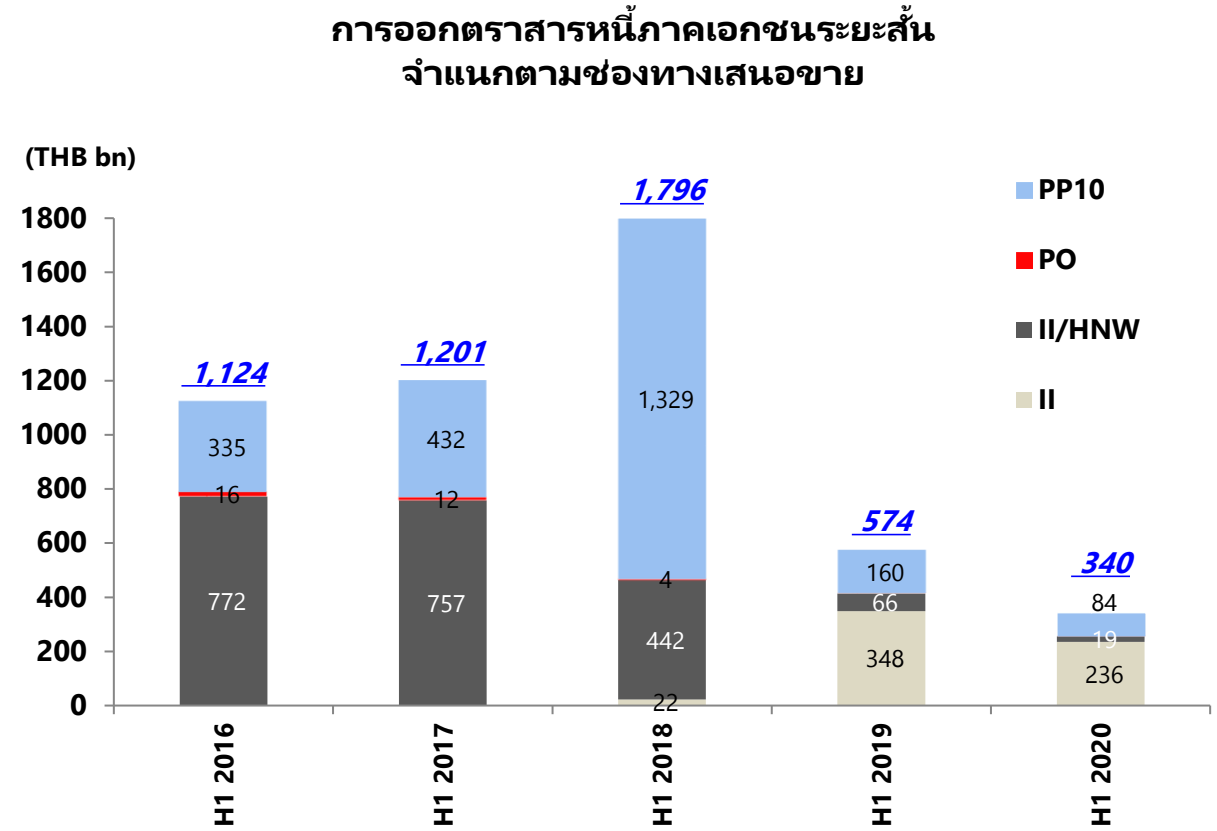
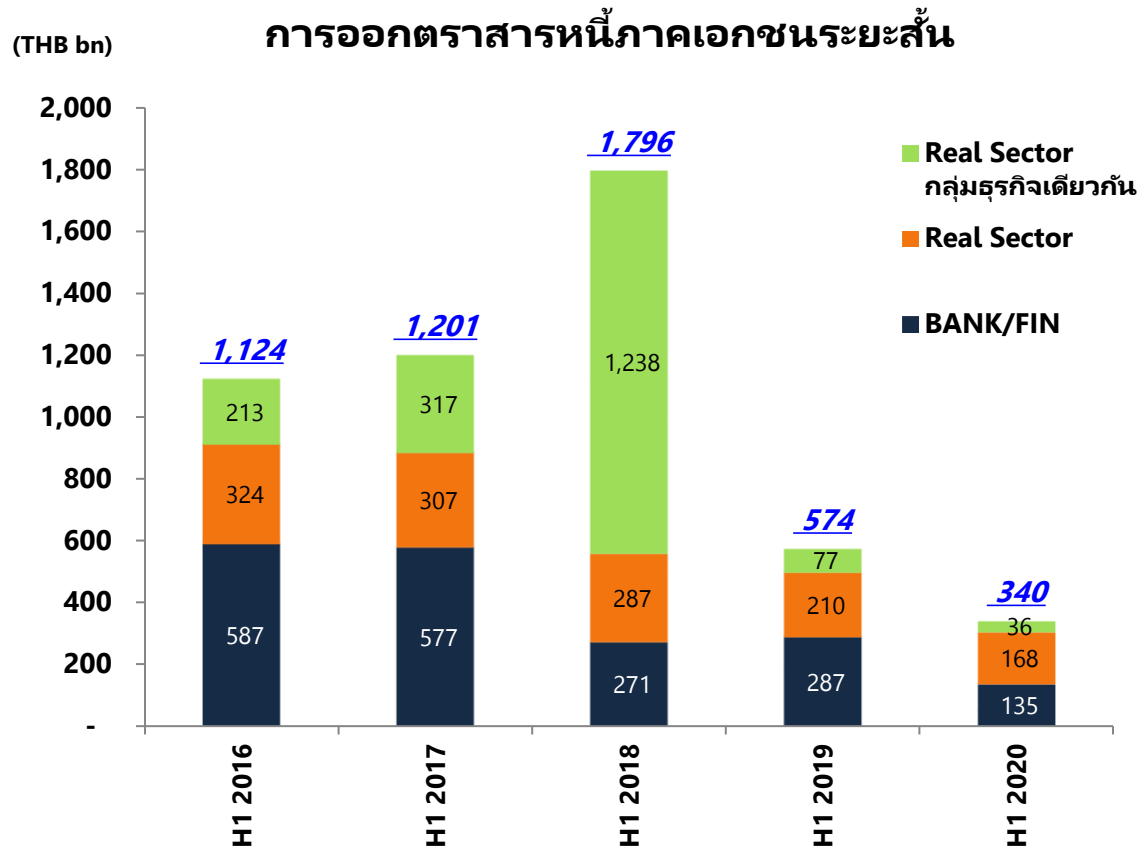


- Real sector มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวในครึ่งแรกปี 2020 ลดลงทุกช่องทางการเสนอขาย โดยเฉพาะ II/HNW

การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยจากต้นปี 2020 จนถึงปัจจุบัน



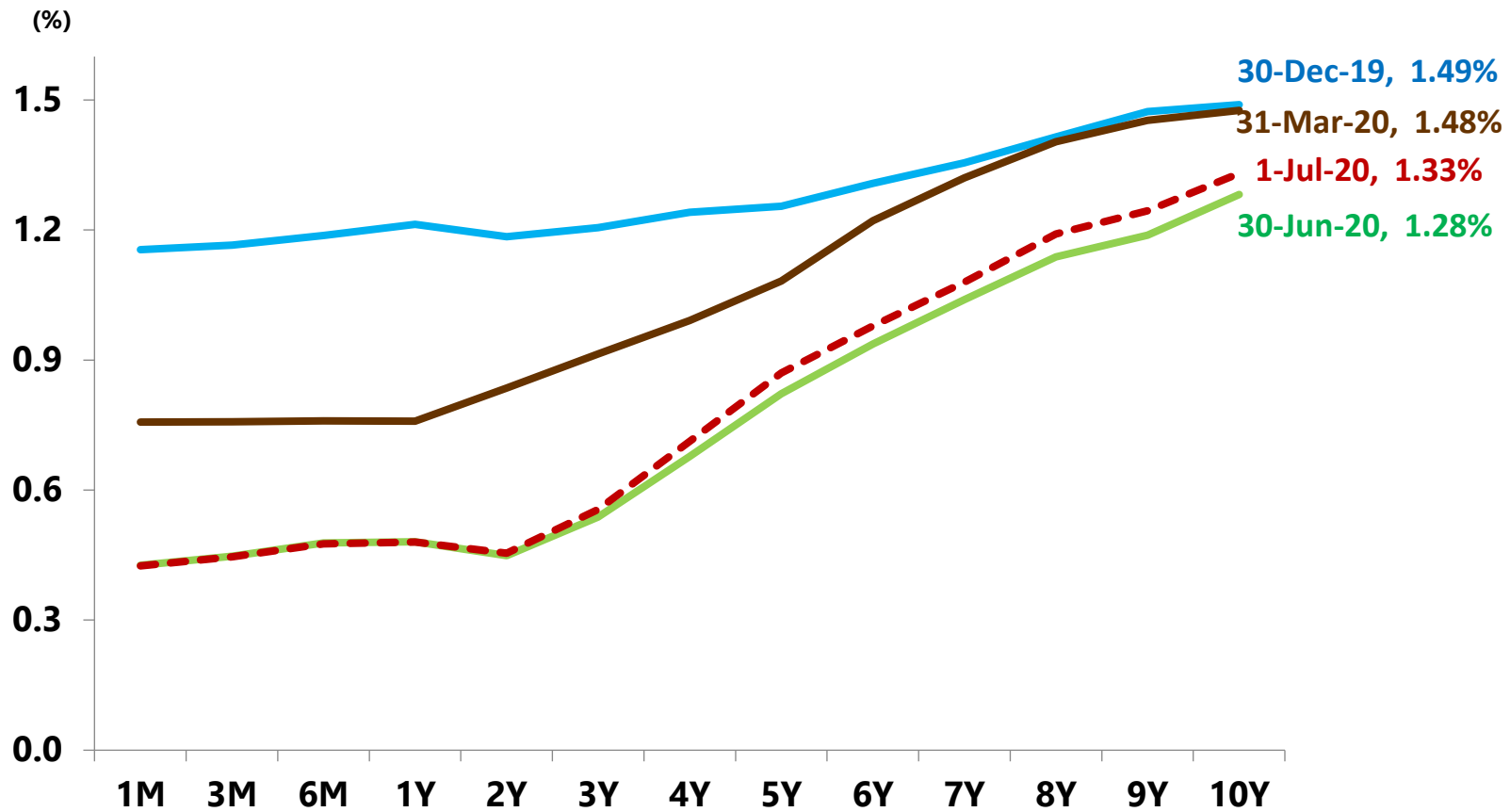
มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้น



- ครึ่งแรกปี 2020 การออกตราสารหนี้ระยะสั้นลดลง -41% จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว
- ลดลงในทุก sector ทุกช่องทางการเสนอขาย

แนวโน้มตลาดตราสารหนี้ไทยครึ่งหลังปี 2020

ทิศทางบอนด์ยีลด์ไทยในครึ่งหลังปี 2020



แนวโน้มเส้น Bond Yield ขยับลง
ทั้งเส้น แต่ความชันเพิ่มขึ้น
(bear flattening)

ปัจจัย

- ดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ที่ระดับต่ำต่อไป
- คาดเศรษฐกิจต้องใช้เวลาที่จะฟื้นตัว
- แผนการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ
จำเป็นต้องระดมทุนจำนวนมาก



Q & A