

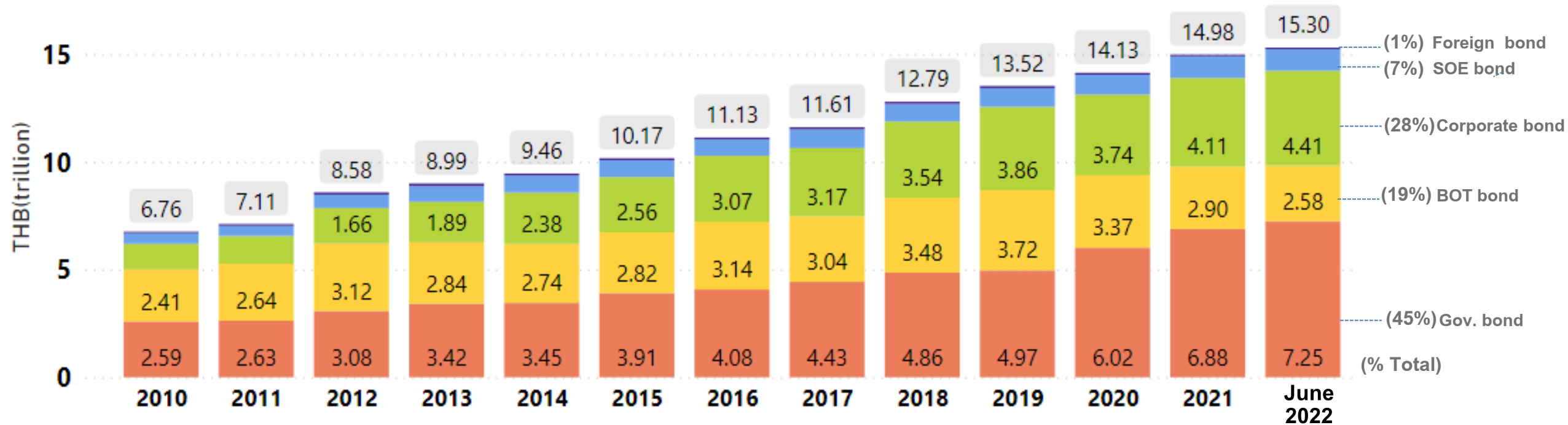
# สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย ครั้งแรก ปี 2022

เอกสารประกอบการแถลงข่าว  
7 กรกฎาคม 2022



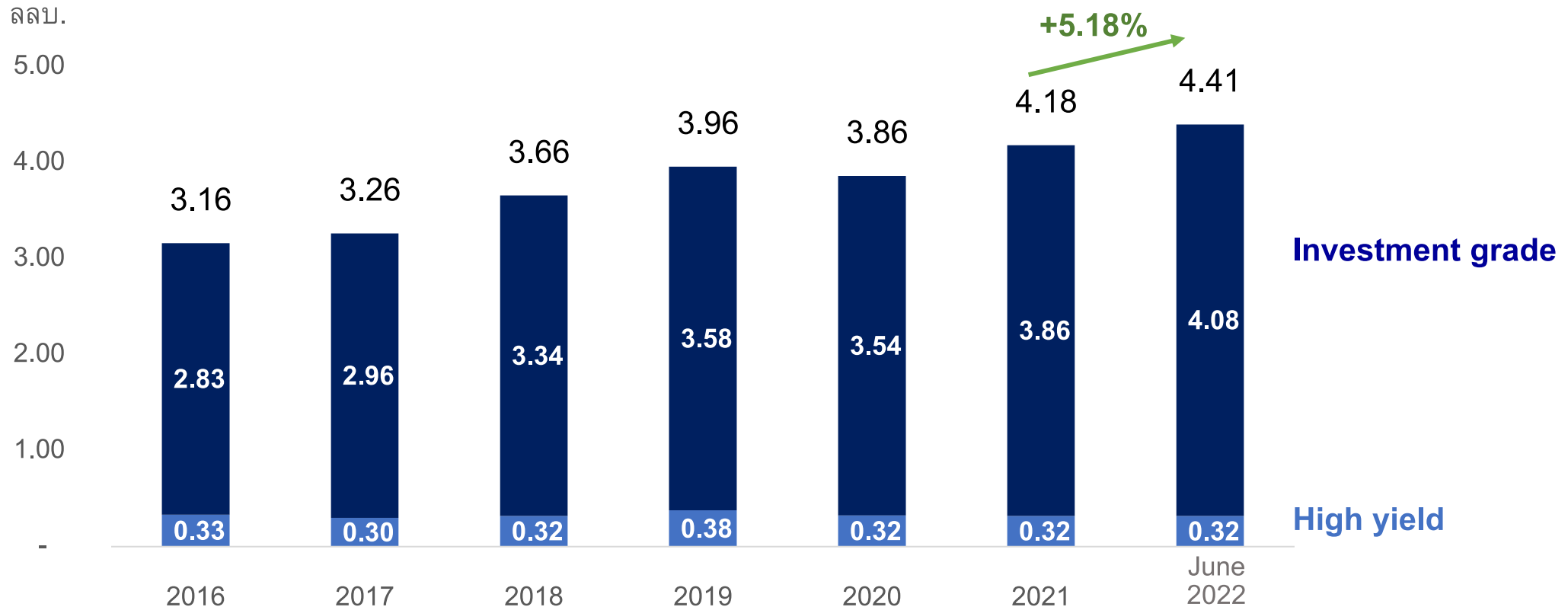
# ตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัว 2% ในครึ่งปีแรก 2022

● Government Bond ● Bank of Thailand Bond ● Corporate Bond ● State Owned Enterprise Bond ● Foreign Bond



ตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัวจากการเพิ่มขึ้นของตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลและภาคเอกชน

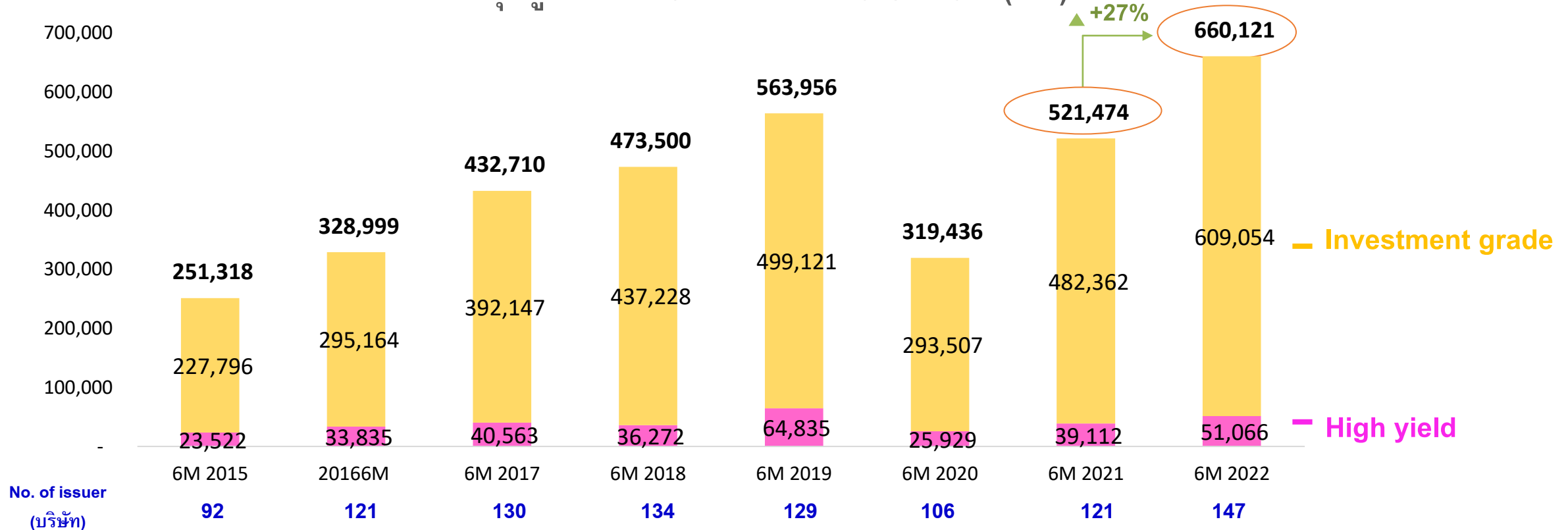
# มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนเพิ่มขึ้น 5% ในช่วงครึ่งปีแรก 2022



- ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 2022 มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนเพิ่มขึ้น 5% จากสิ้นปี 2021
- หุ้นกู้กลุ่ม Investment grade มีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น

# มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวครึ่งปีแรก 2022 เพิ่มขึ้น 27% จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

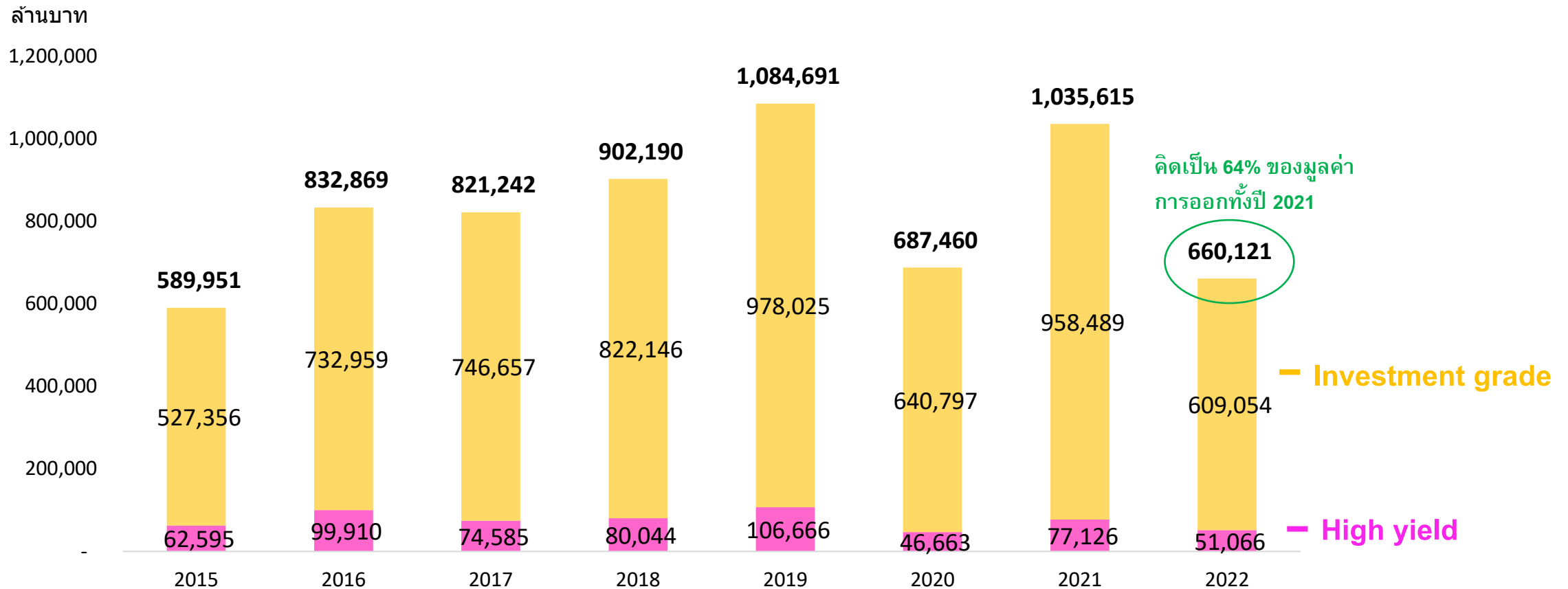
การออกหุ้นกู้ระยะยาว 6 เดือนแรกปี 2015 – 2022 (ลบ.)



- 6 เดือนแรกปี 2022 มีจำนวนผู้ออกเพิ่มมากขึ้น และมูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้น 27% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
- เป็นการออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้นจากทั้งกลุ่ม Investment grade (21%) และ High yield (23%)

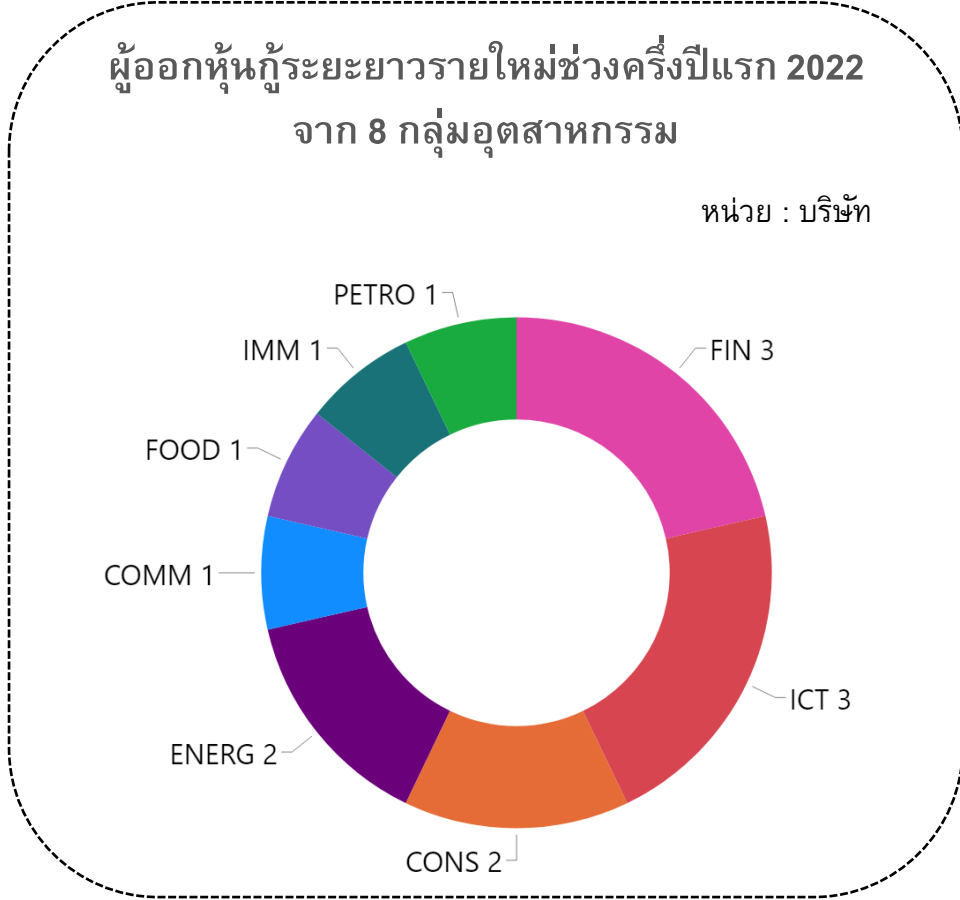
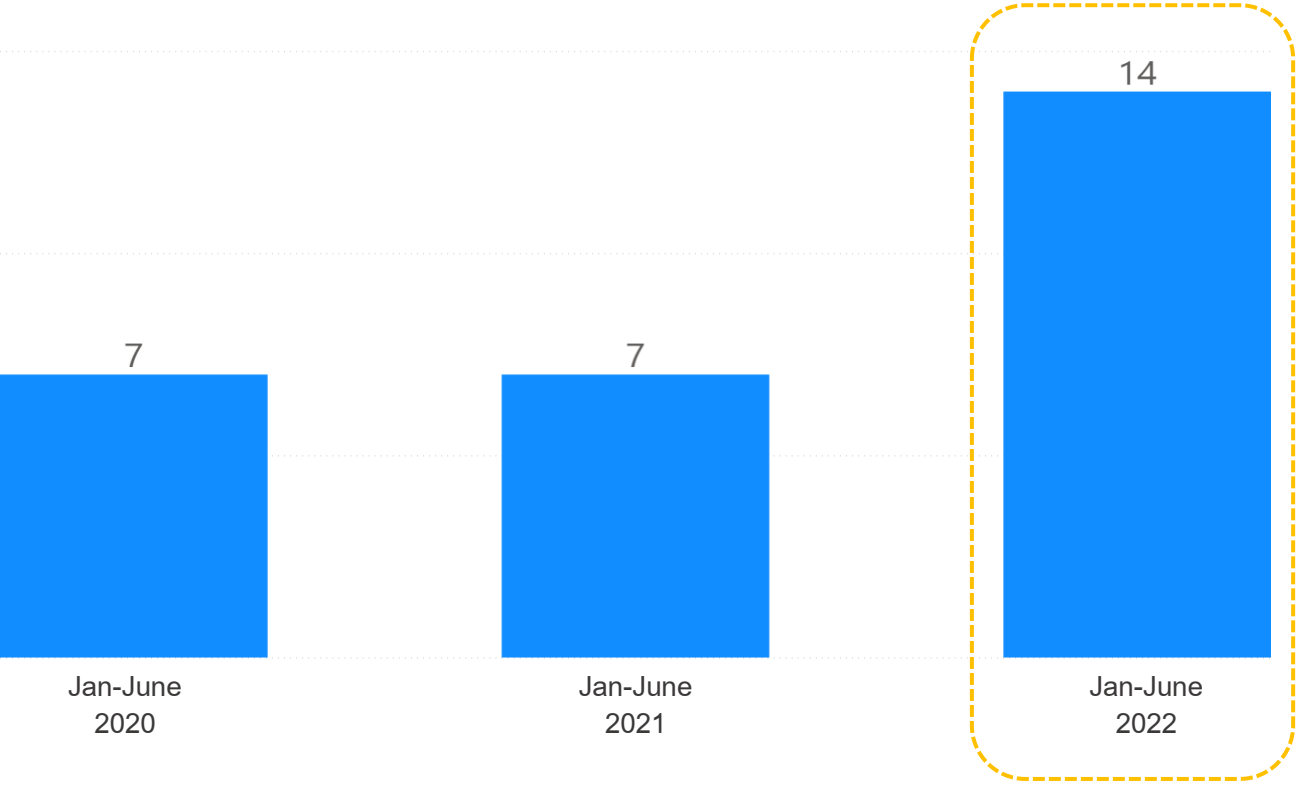
# มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวในครึ่งปีแรก 2022 คิดเป็น 64% ของมูลค่าการออกทั้งปี 2021

การออกหุ้นกู้ระยะยาวรายปี 2015 – 2022 (ลบ.)

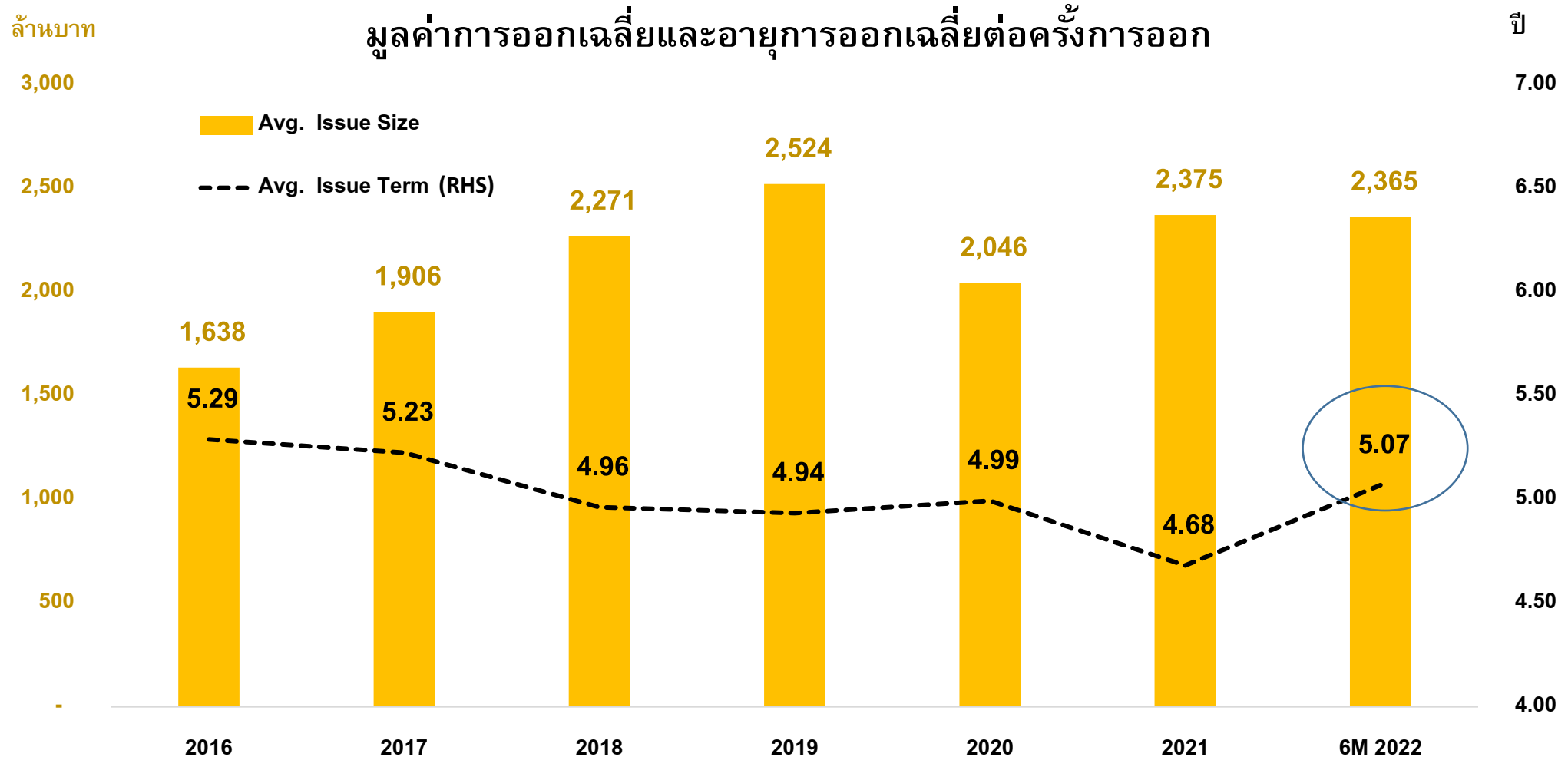


# 6 เดือนแรกปี 2022 มีผู้ออกหุ้นกู้ระยะยาวรายใหม่ 14 บริษัท กระจายจาก 8 กลุ่มอุตสาหกรรม

จำนวนผู้ออกหุ้นกู้ระยะยาวรายใหม่ (Newcomers)  
ช่วง 6 เดือนแรกปี 2020 - 2022

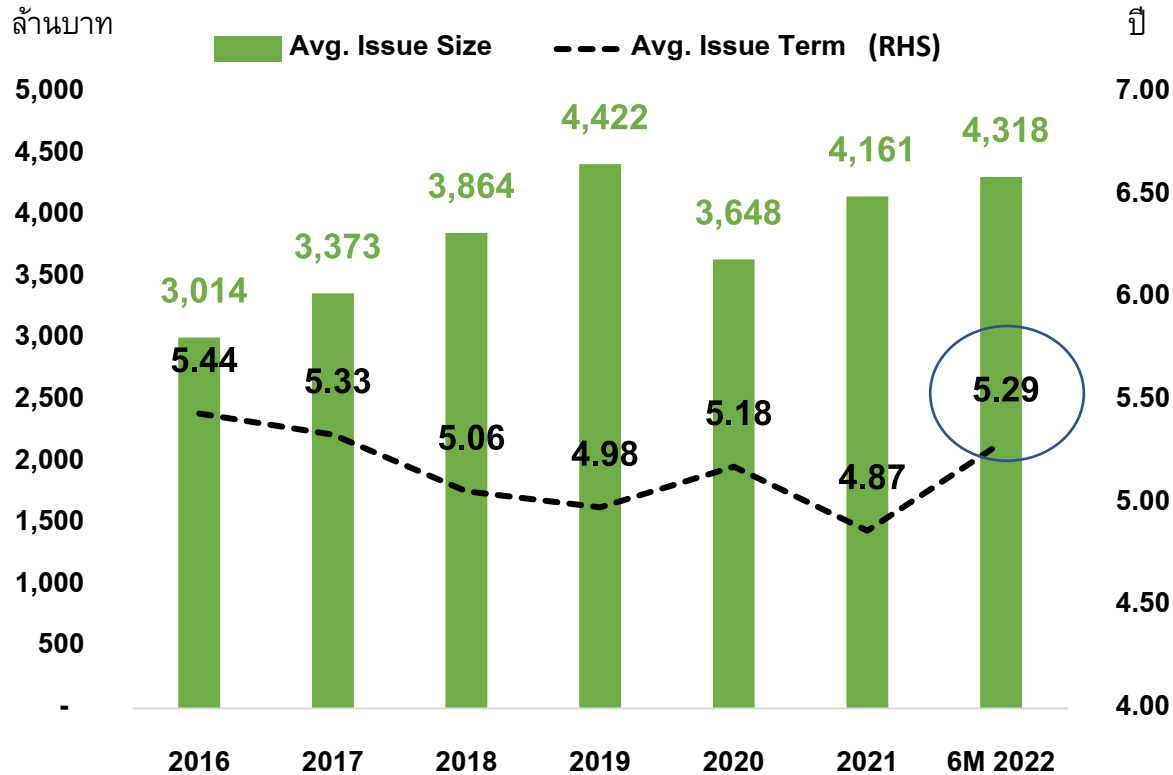


# การออกหุ้นกู้ระยะยาวในช่วง 6 เดือนแรกปี 2022 มีอายุการออกเฉลี่ยยาวขึ้น

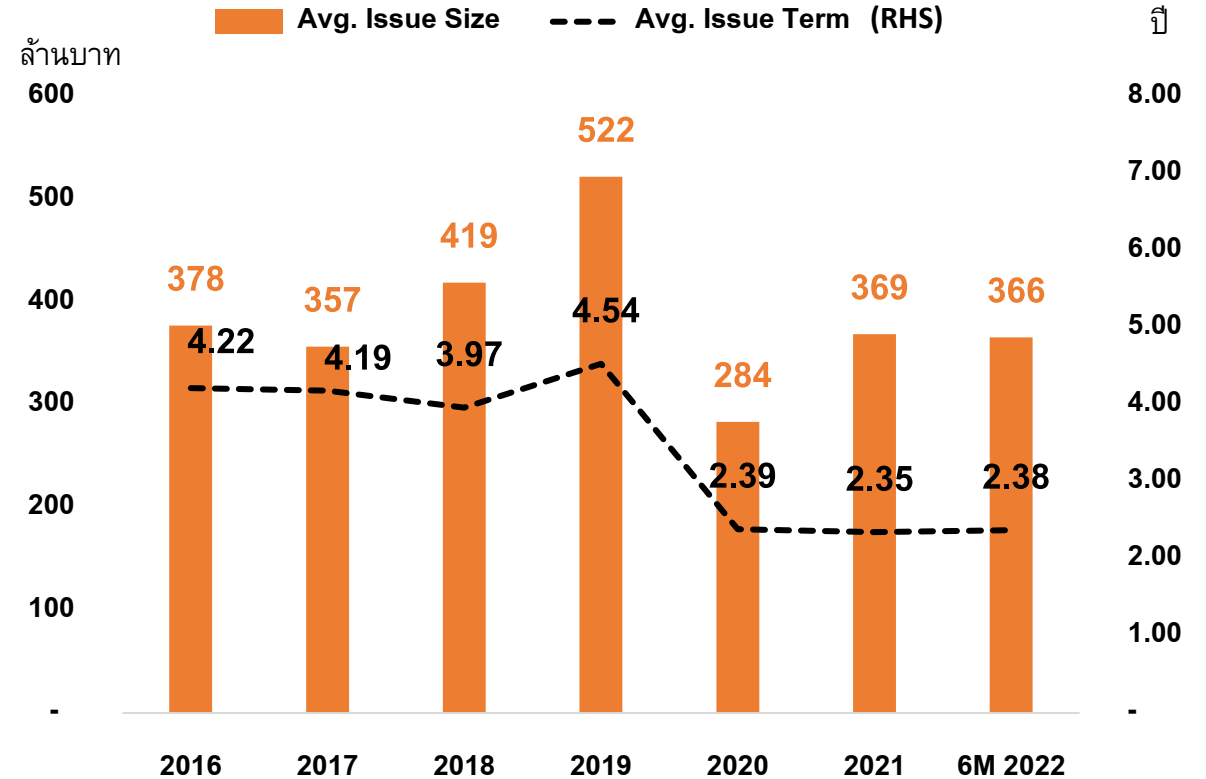


# กลุ่ม Investment grade มีอายุการออกเฉลี่ยเพิ่มขึ้นมากในครึ่งแรกปี 2022

มูลค่าการออกเฉลี่ย และอายุการออกเฉลี่ยต่อครั้งการออก  
(Investment grade)

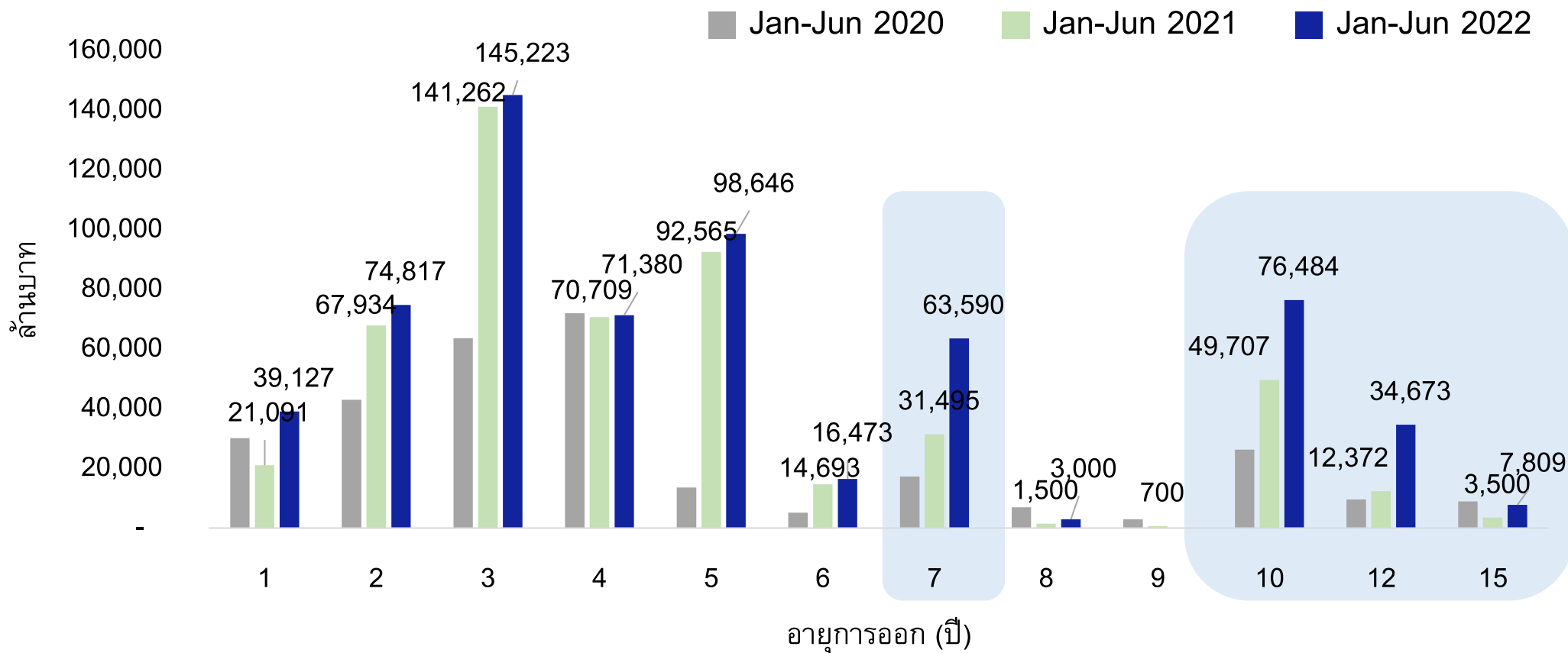


มูลค่าการออกเฉลี่ย และอายุการออกเฉลี่ยต่อครั้งการออก  
(กลุ่ม High yield และ Non-rated)

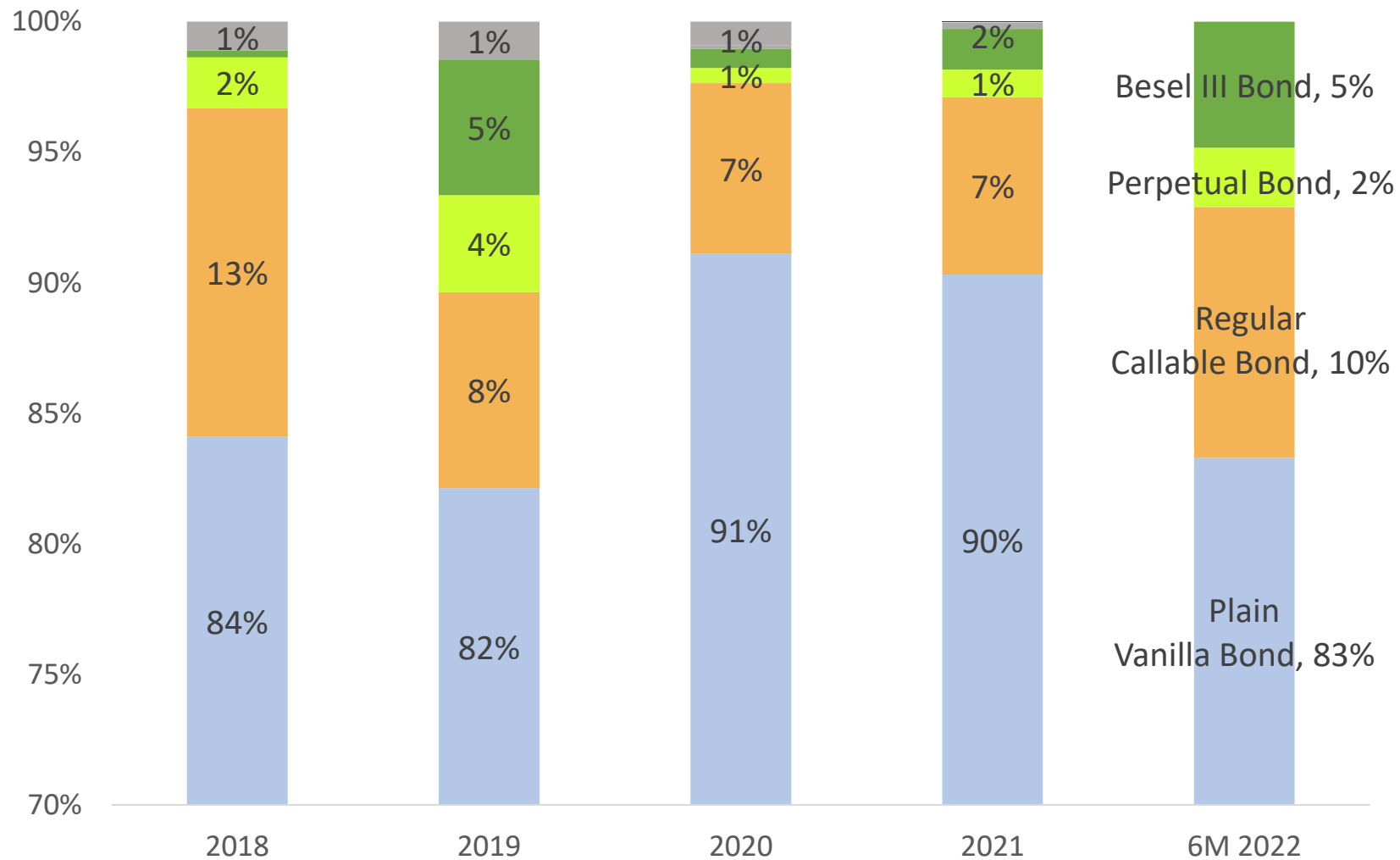


# หุ้นกู้รุ่นอายุตั้งแต่ 7 ปีขึ้นไป มีการออกเพิ่มขึ้นมากในช่วง 6 เดือนแรกปี 2022

มูลค่าการออกหุ้นกู้ในแต่ละช่วงอายุ



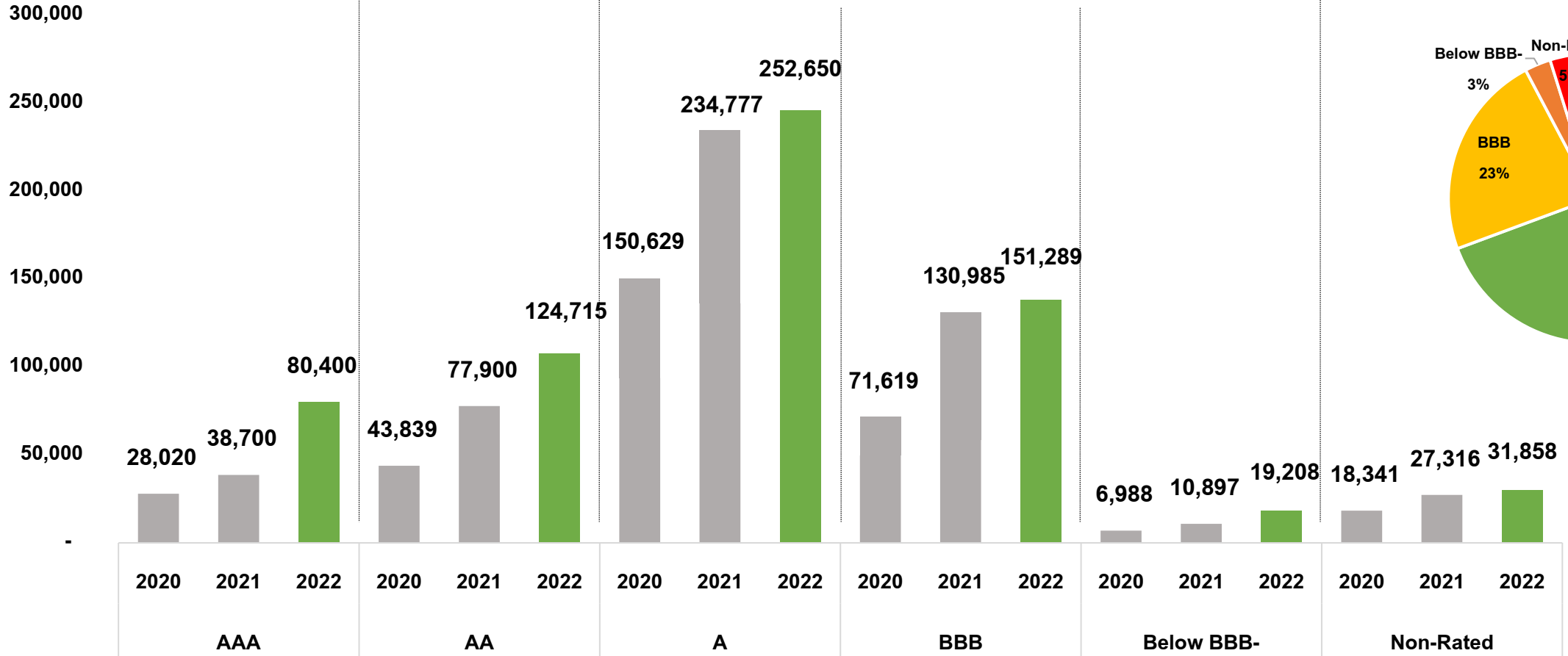
# ในช่วง 6 เดือนแรกปี 2022 สัดส่วนการออกหุ้นกู้ที่มี Call option กลับมา



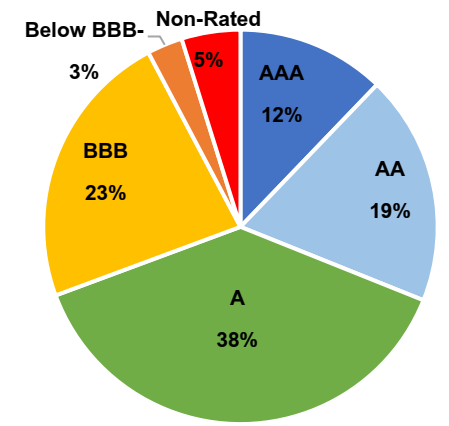
# การออกหุ้นกู้ระยะยาวมีแนวโน้มการออกเพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มอันดับเครดิต

ล้านบาท

มูลค่าการออกหุ้นกู้ 6 เดือนแรกปี 2020 - 2022



สัดส่วนการออกหุ้นกู้ระยะยาว 6 เดือนแรกปี 2022

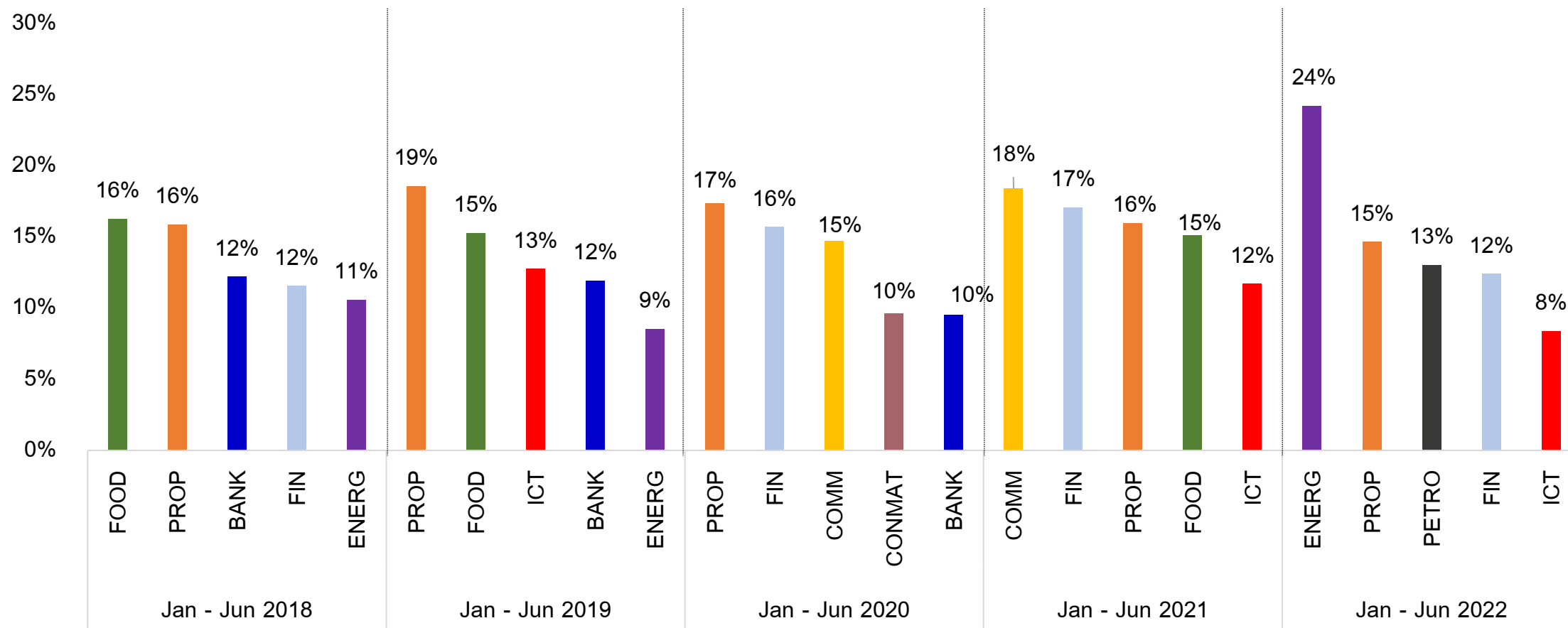


# หุ้นกู้ระยะยาวอันดับเครดิต AAA ที่ออกเพิ่มขึ้นในครึ่งแรกปี 2022 นำมาเสนอขาย PO เพิ่มขึ้น

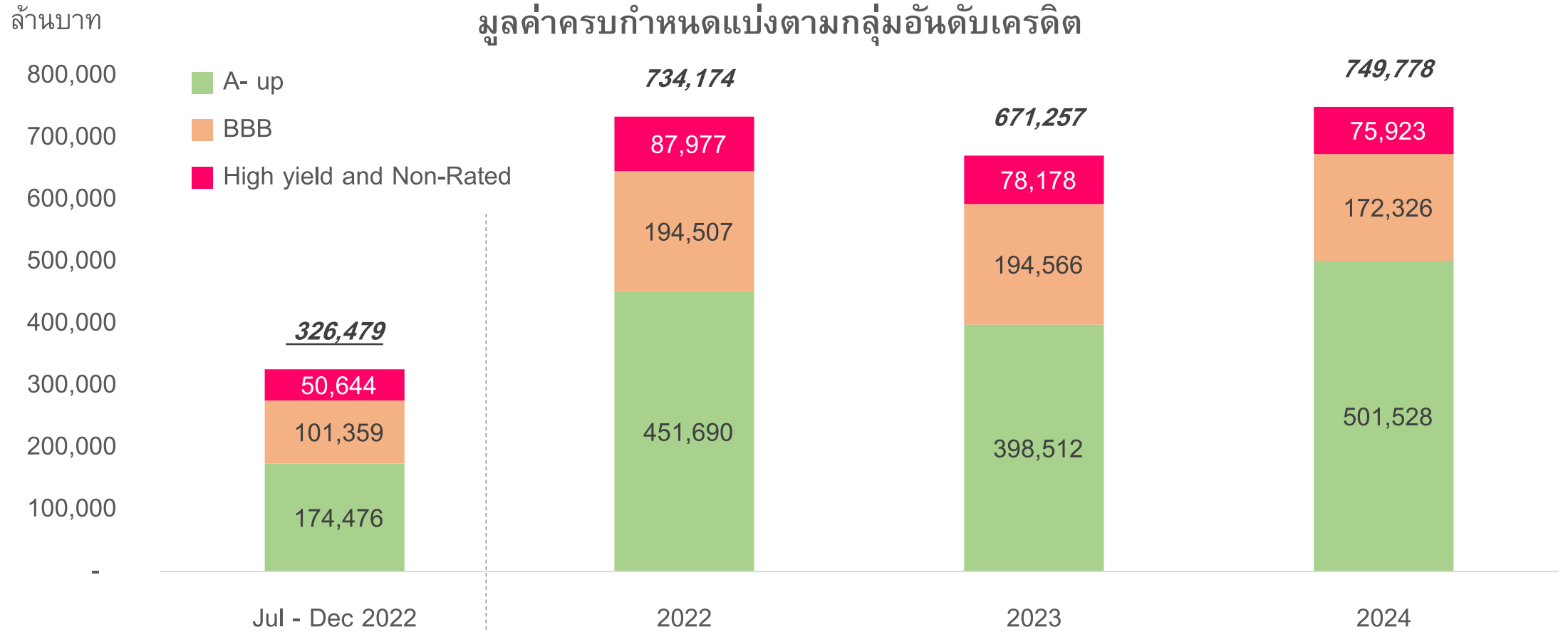


# 8 sector มีมูลค่าการออกหุ้นกู้อย่างสม่ำเสมอในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

สัดส่วนการออกหุ้นกู้ระยะยาวตามกลุ่มอุตสาหกรรม



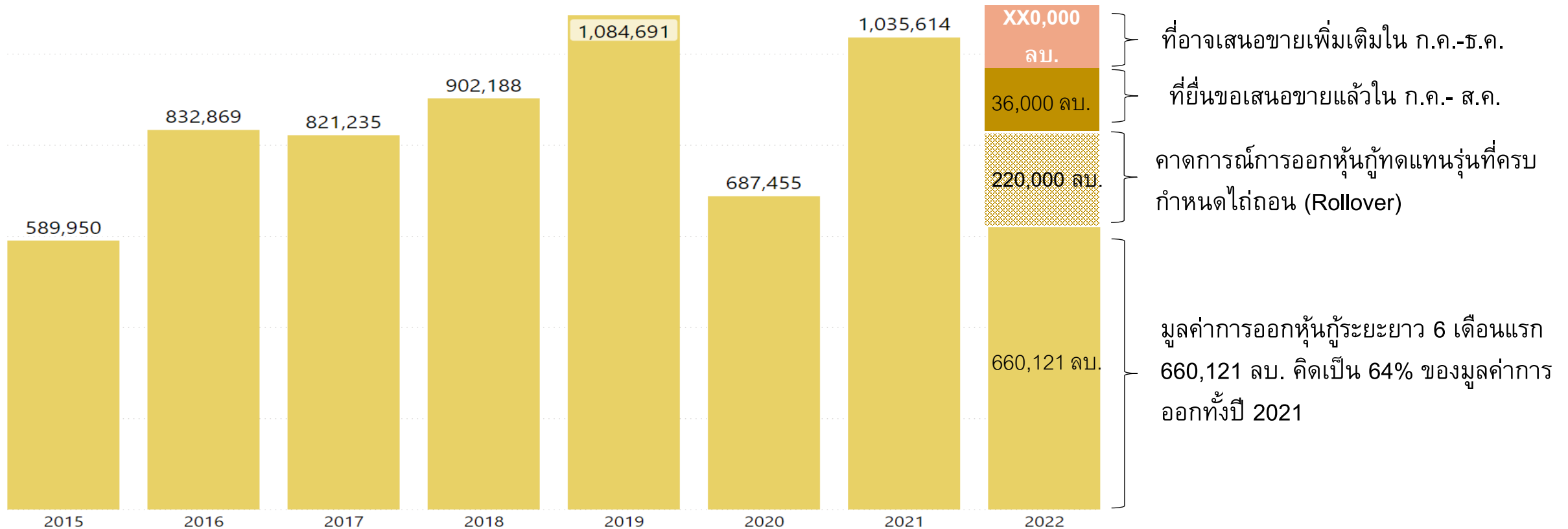
# มูลค่าครบกำหนดหุ้นกู้ระยะยาว ก.ค. 2022 – 2024



- ครึ่งปีหลัง 2022 มีหุ้นกู้ครบกำหนดอีก 326,479 ลบ. โดย 85% อยู่ในกลุ่ม Investment Grade

# คาดการณ์มูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวปี 2022 ทะลุ 1 ลบ. เป็นปีที่ 3

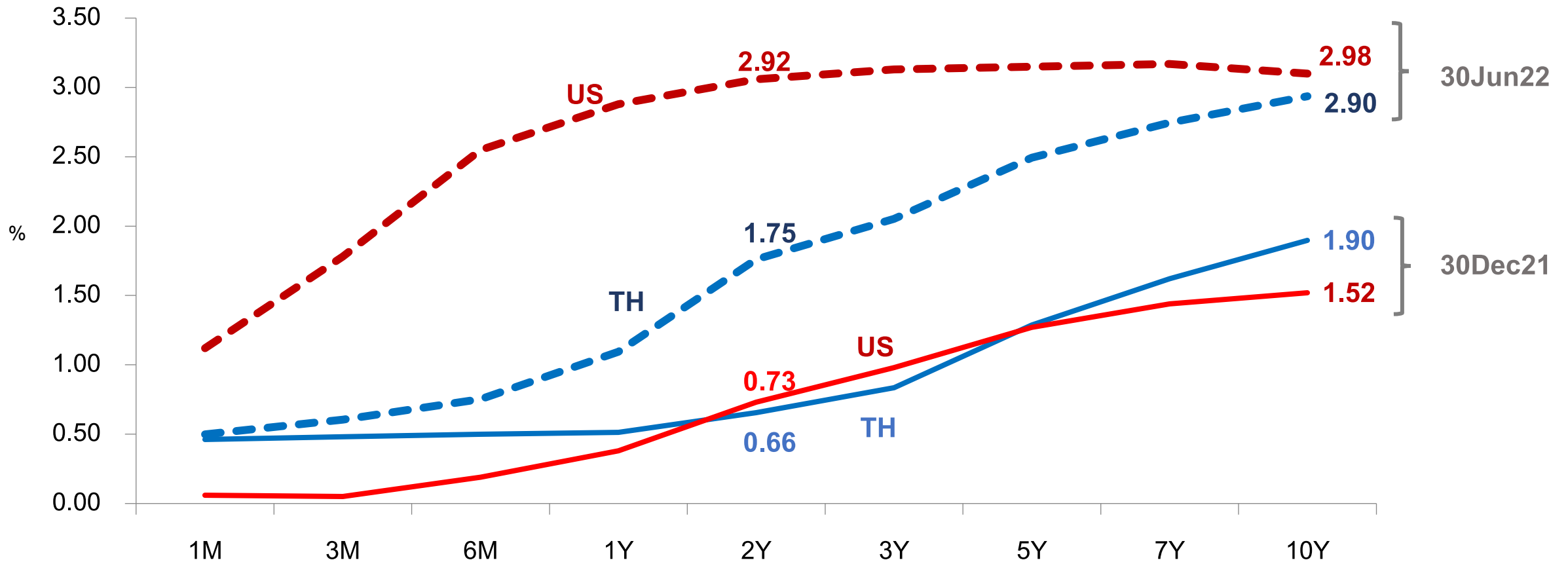
การออกหุ้นกู้ระยะยาวปี 2015 – 2022 (ลบ.)



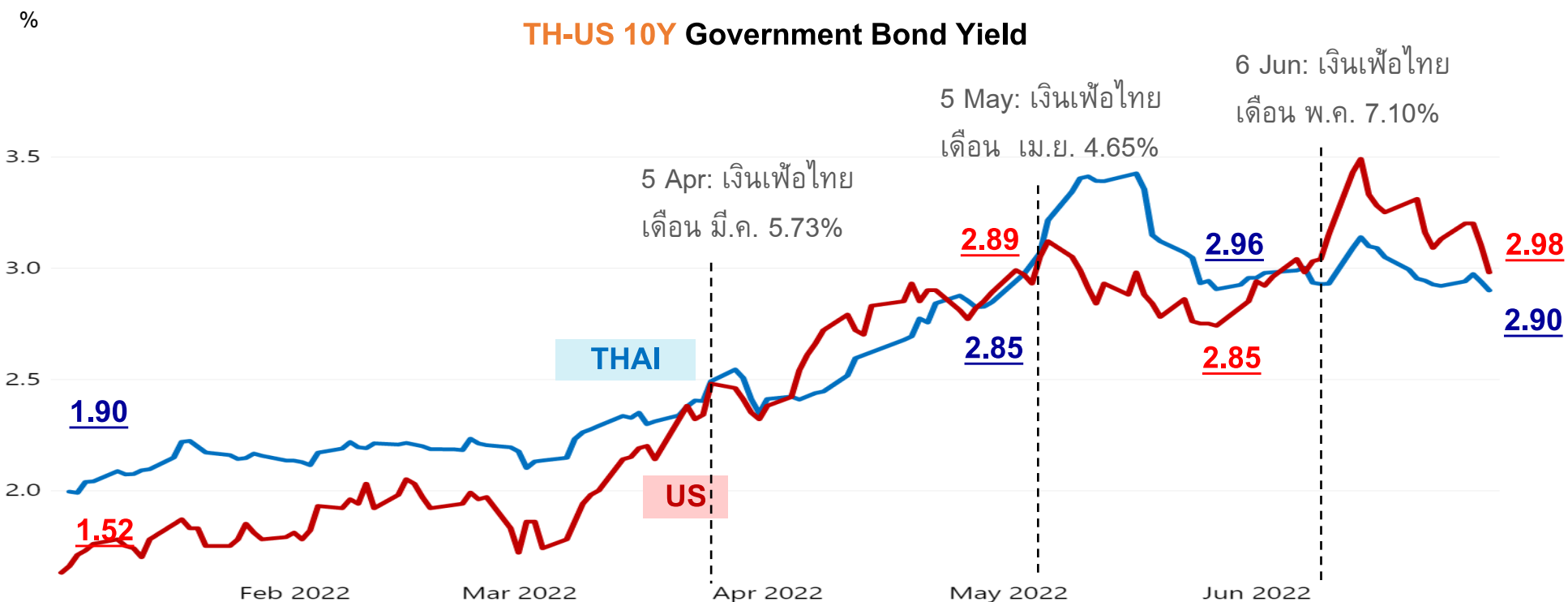
# เปรียบเทียบ Yield curve ไทย-สหรัฐฯ

2-10 Spread	สหรัฐฯ	ไทย
30 Dec 21	79	124
30 Jun 22	6	115

Government bond yield TH Vs US

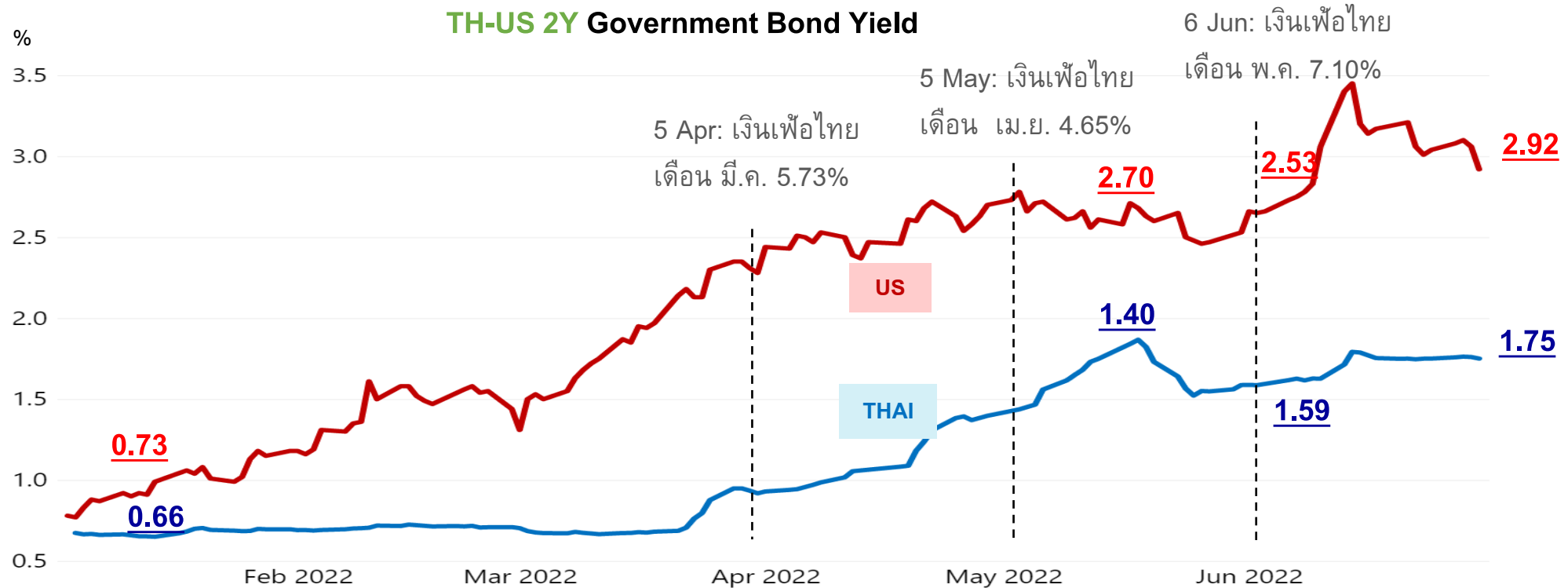


# Bond Yield ไทยรุ่นอายุ 10 ปีปรับเพิ่มขึ้นตั้งแต่ต้นปี ตามทิศทางเดียวกับ Bond Yield สหรัฐฯ



	30 Dec 2021	30 Jun 2022	YTD (bps)
TH	1.90	2.90	+100
US	1.52	2.98	+146

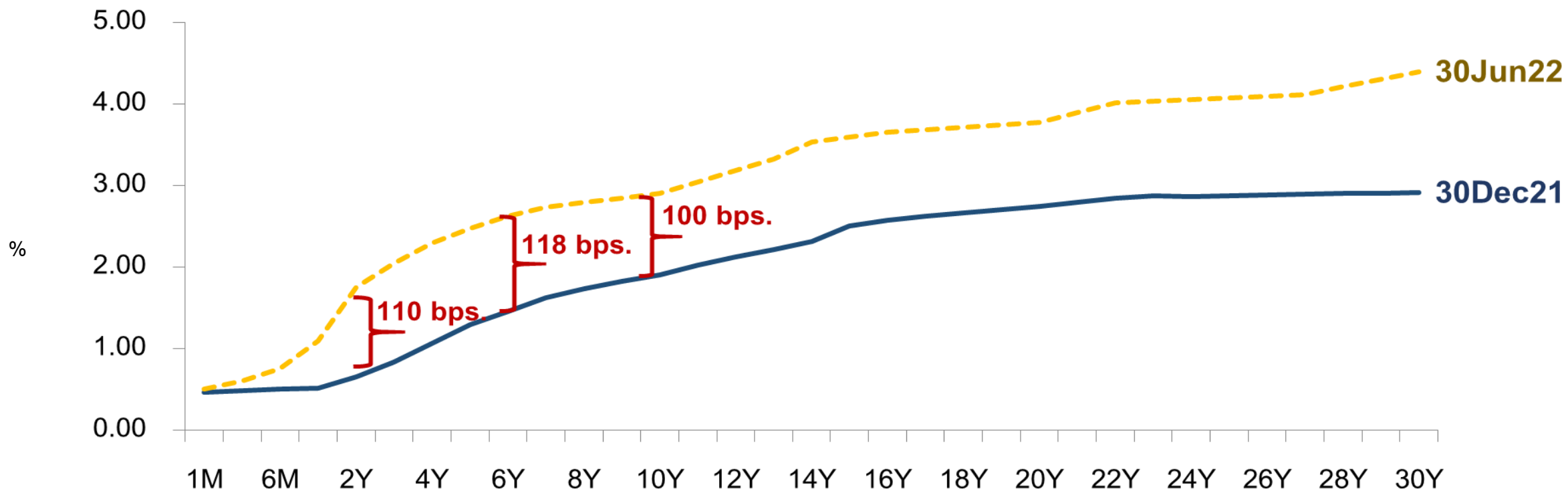
# Bond Yield ไทยรุ่นอายุ 2 ปี เริ่มขยับสูงขึ้นตั้งแต่เดือน เม.ย. จากแรงกดดันเงินเฟ้อ



	30 Dec 2021	30 Jun 2022	YTD (bps)
TH	0.66	1.75	+110
US	0.73	2.92	+219

# Bond yield ไทย ขยับสูงขึ้นทุกรุ่นอายุ

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย

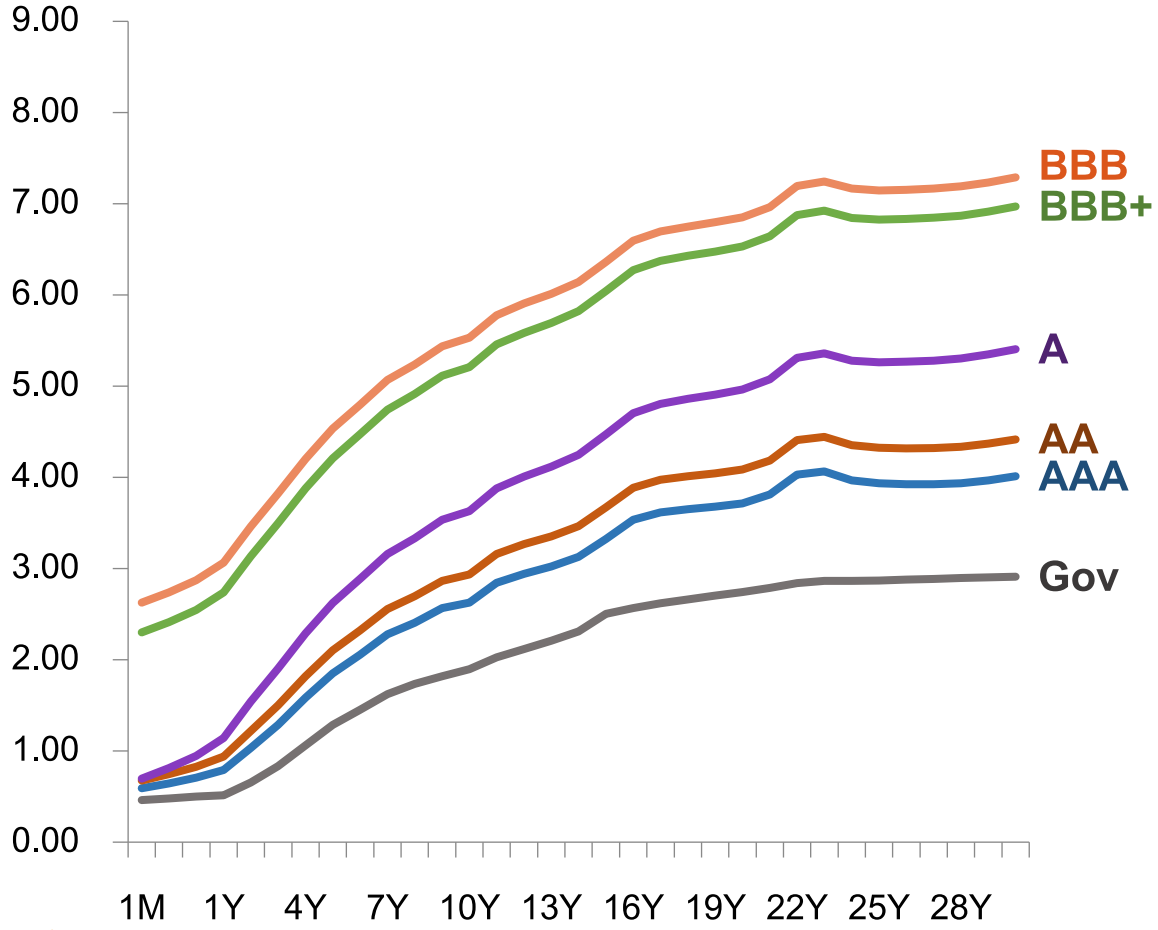


Bond yield ไทย รุ่นอายุ 2 ปี +110 bps., 5 ปี +118 bps. และ 10 ปี +100 bps. จากสิ้นปี 2021

# เส้นอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาคเอกชนขยับสูงขึ้นทุกอันดับเครดิตในช่วง 6 เดือนแรกปี 2022

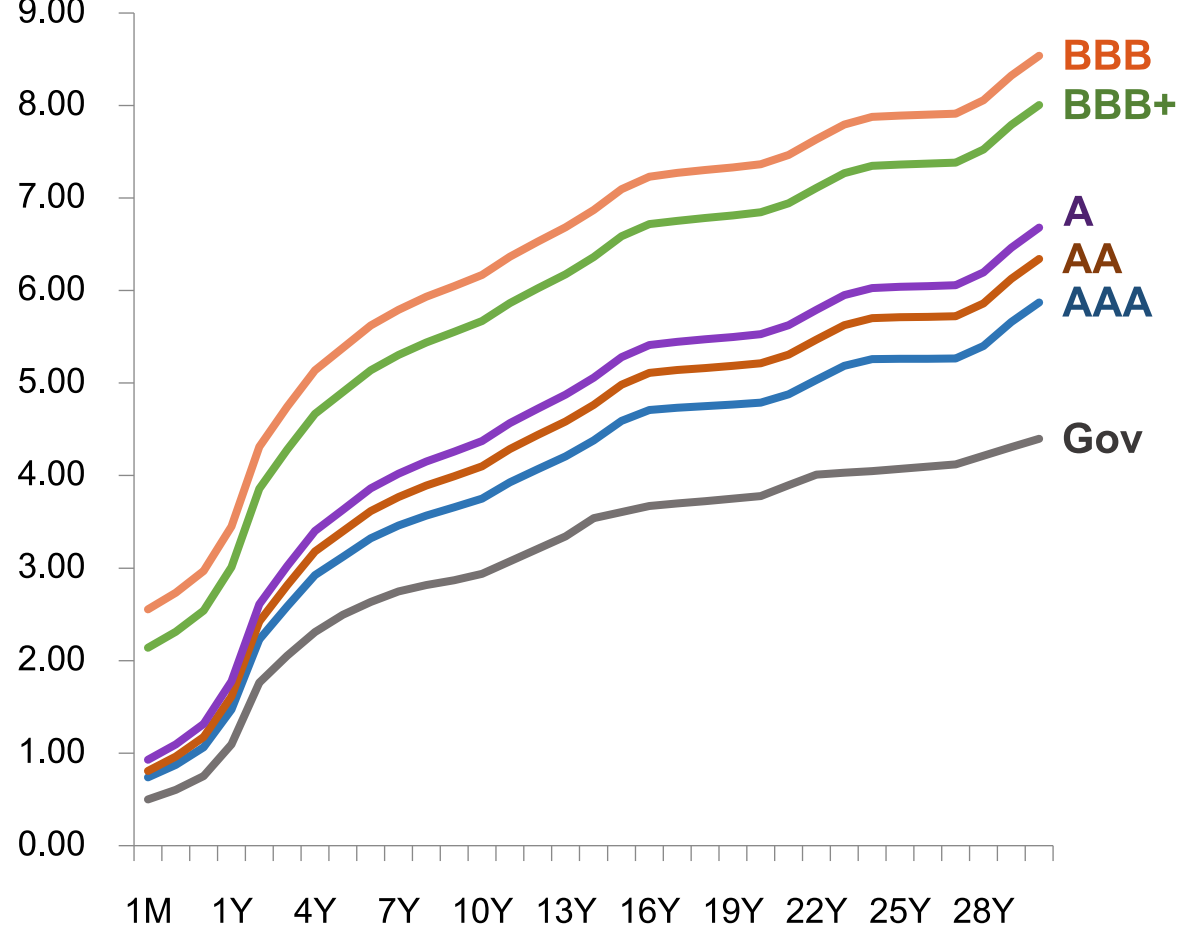
Corporate Bond Yield Curve

(as of 30 Dec 2021)



Corporate Bond Yield Curve

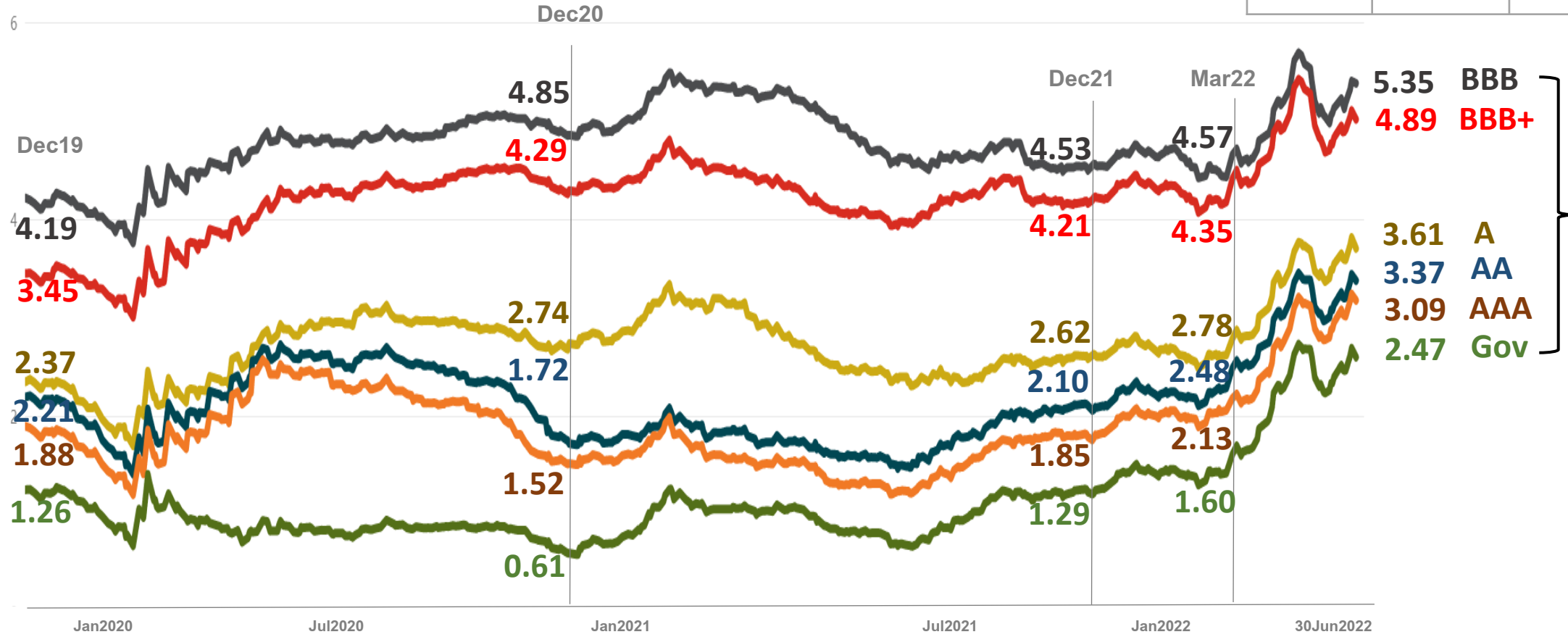
(as of 30 Jun 2022)



# ต้นทุนการกู้ยืมอายุ 5 ปี ของผู้ออกทุกเรตติ้งสูงขึ้นมากในช่วงไตรมาส 2 ปี 2022 จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับสูงขึ้น

(Bps.)	Chg in 20	Chg in 21	Chg in 22
BBB	+66	-32	+82
BBB+	+84	-8	+68
A	+37	-12	+99
AA	-49	+38	+127
AAA	-36	+33	+124
Gov	-65	+68	+118

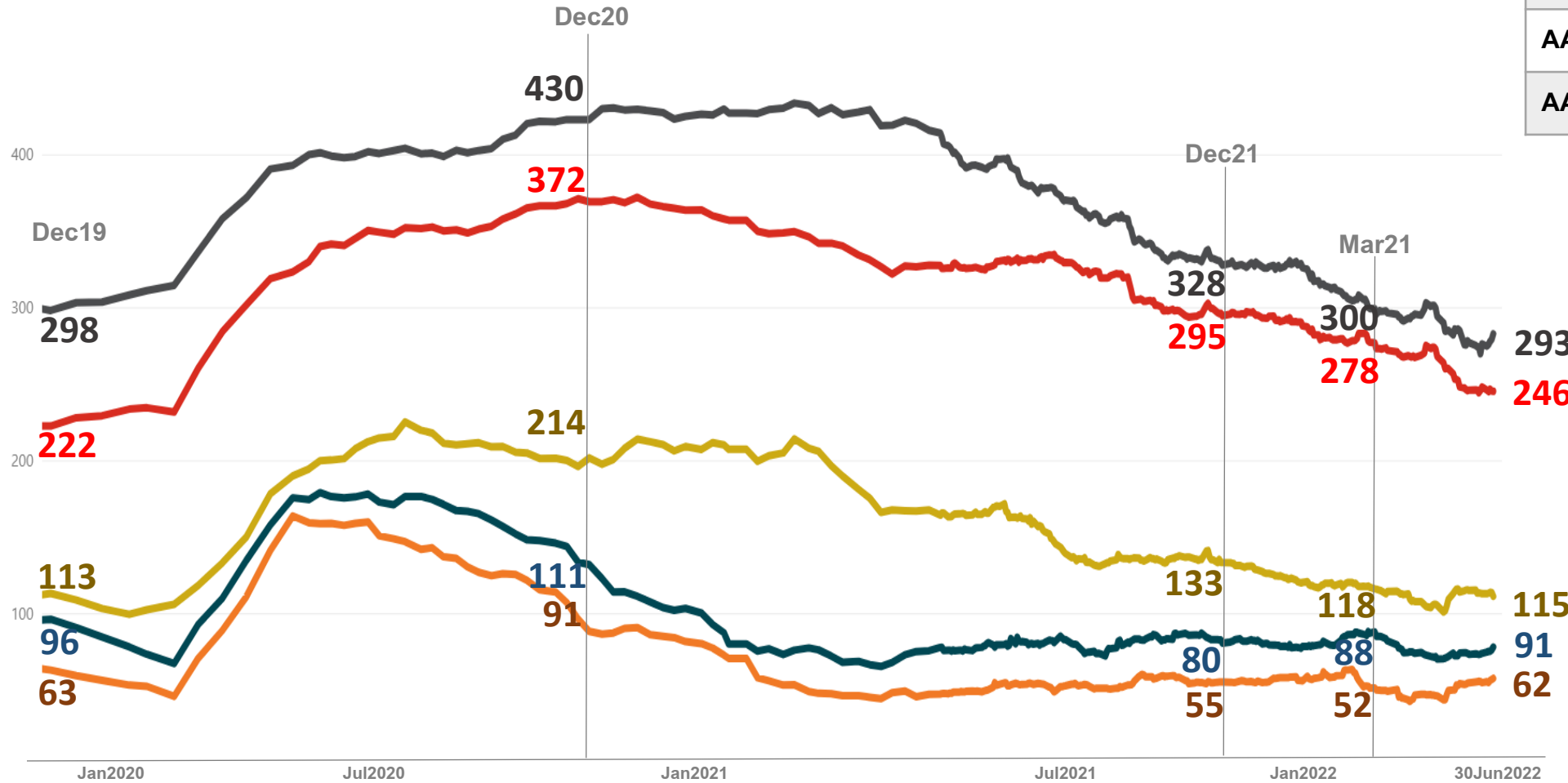
**5Y Bond yield (%)**



ทุกเรตติ้งปรับตัวสูงขึ้นในไตรมาส 2 ต่อเนื่องจากไตรมาส 1 มาอยู่ที่ระดับสูงกว่าก่อนโควิด

# Credit spread ของหุ้นกู้อายุ 5 ปี อันดับเครดิตต่ำกว่า AA ปรับตัวลดลง ในครึ่งแรกปี 2022

5Y Credit Spread (bps.)

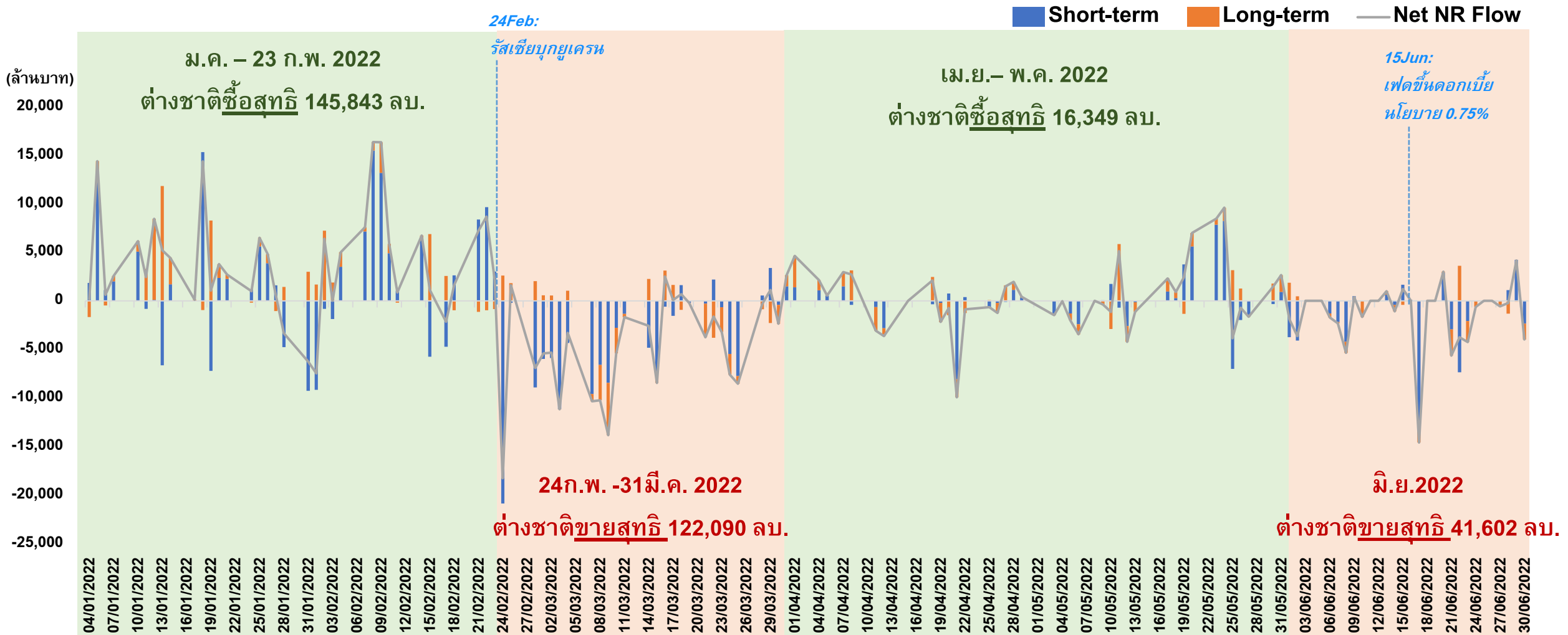


(Bps.)	Chg in 20	Chg in 21	Chg in 22
BBB	+132	-102	-35
BBB+	+150	-77	-49
A	+101	-81	-18
AA	+15	-31	+11
AAA	+28	-36	+7

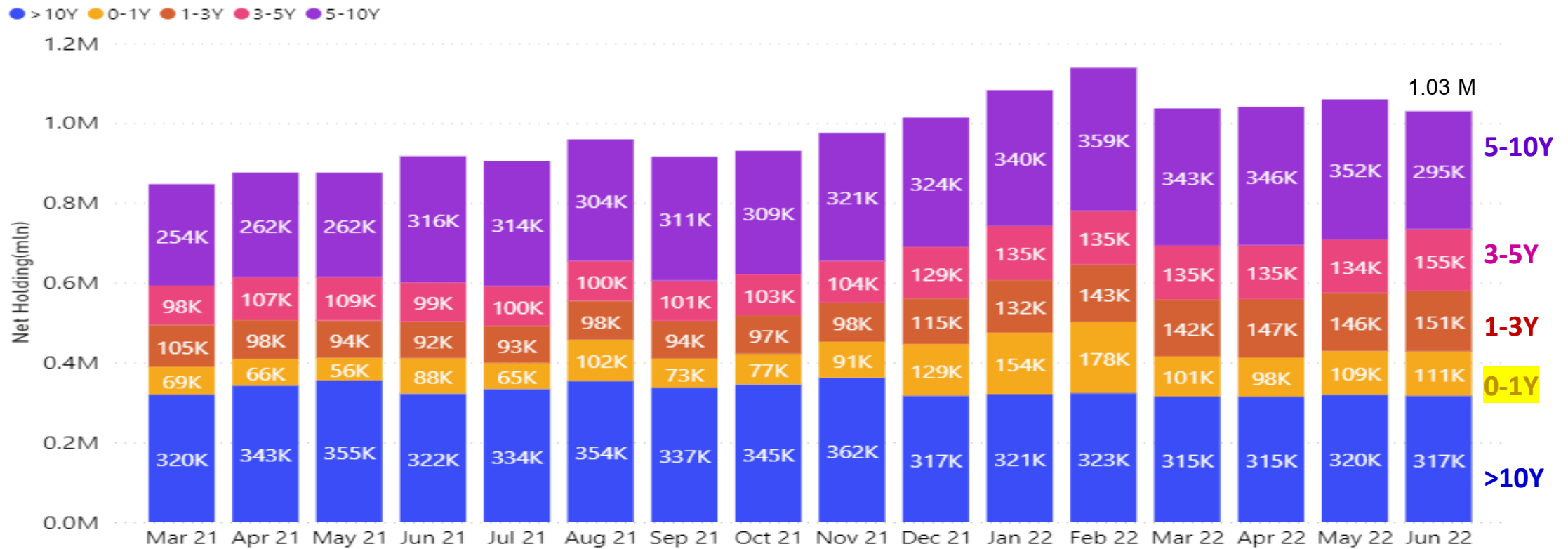
- เรทตั้งต่ำกว่า AA  
ปรับลดลงใน Q2 ปี22  
- ทุกเรทตั้ง (ยกเว้น BBB+)  
อยู่ในระดับต่ำกว่า  
ก่อนโควิด

# เงินทุนของต่างชาติไหลเข้าสู่สุทธิในช่วงต้นปี และไหลออกหลังสงครามรัสเซีย-ยูเครน

ทำให้ในช่วงครึ่งปีแรก 2022 นักลงทุนต่างชาติมียอดการลงทุนสะสมสุทธิลดลง -5,175 ลบ.



# ณ สิ้นไตรมาส 2 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยที่ 1.03 ล้านล้านบาท คิดเป็น 7% ของมูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทย



- ณ 30 มิย. 2022 ต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยรวม 1.03 ล้านล้านบาท โดยมีอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ที่ถือครอง 8.4 ปี



# ThaiBMA

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

## วิสัยทัศน์ และ แผนงาน สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย



# "Towards Thailand's Fair and Efficient Bond Market"



**ThaiBMA**  
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

## พันธกิจ

### Self-Regulatory Organization (SRO)

การเป็นองค์กรกำกับดูแลสมาชิกซึ่งเป็นสถาบันการเงินที่ประกอบธุรกิจการค้าตราสารหนี้

### Bond Information Center

การให้บริการและเป็นศูนย์กลางข้อมูลในตลาดตราสารหนี้

### Association

การส่งเสริมธุรกิจผู้ร่วมตลาด

### Pricing Agency

การจัดทำและเผยแพร่ราคาอ้างอิงตราสารหนี้

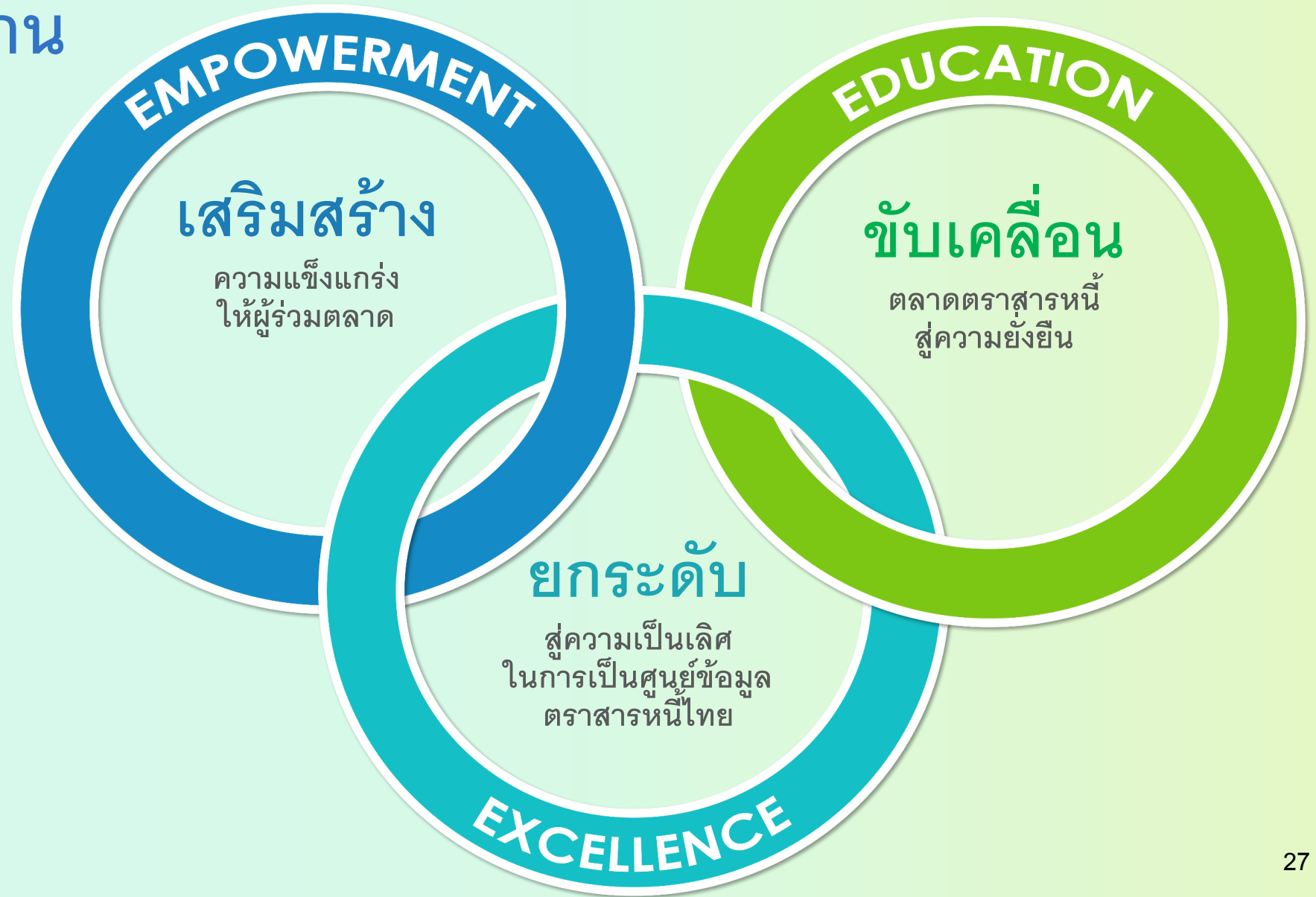
### Market Development and Education

การพัฒนาตลาดตราสารหนี้และการให้ความรู้ด้านตราสารหนี้แก่ผู้มีส่วนร่วมในตลาด

# แผนการดำเนินงาน

ของ ThaiBMA

ปี 2565 - 2566



# EMPOWERMENT

เสริมสร้างความแข็งแกร่งให้ผู้ร่วมตลาด



- Market Dialogue
- Market Convention

# EXCELLENCE



ยกระดับสู่ความเป็นเลิศในการเป็นศูนย์ข้อมูลตราสารหนี้ไทย




## ISSUER INFORMATION



## MARKET INFORMATION

$$\text{Bond Price Formula} = \sum \frac{C_n}{(1+YTM)^n} + \frac{P}{(1+i)^n}$$



ค่าความน่าจะเป็นในการผิดนัดชำระหนี้(PD)  
และ ค่าความเสียหายจากการผิดนัดชำระหนี้(LGD)

70%  
Recovery Rate  
% of bond's value  
= 1 -

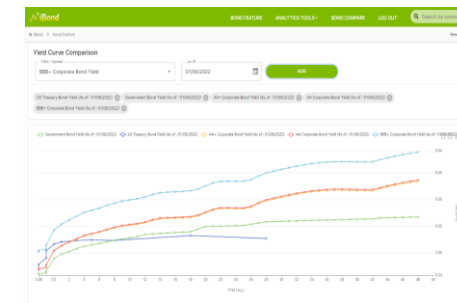
Expected Loss = Loss Severity x Default Risk

0.3%      30%      1%



## ANALYTICAL TOOLS

### IBond New Chapter



ThaiBMA Government Yield Curve as of 30 July 2022

YTM (%)	1M	3M	6M	1Y	1.5Y	2Y	3Y	4Y	5Y
0.00	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
0.25	0.2500%	0.2500%	0.2500%	0.2500%	0.2500%	0.2500%	0.2500%	0.2500%	0.2500%
0.50	0.5000%	0.5000%	0.5000%	0.5000%	0.5000%	0.5000%	0.5000%	0.5000%	0.5000%
0.75	0.7500%	0.7500%	0.7500%	0.7500%	0.7500%	0.7500%	0.7500%	0.7500%	0.7500%
1.00	1.0000%	1.0000%	1.0000%	1.0000%	1.0000%	1.0000%	1.0000%	1.0000%	1.0000%
1.25	1.2500%	1.2500%	1.2500%	1.2500%	1.2500%	1.2500%	1.2500%	1.2500%	1.2500%
1.50	1.5000%	1.5000%	1.5000%	1.5000%	1.5000%	1.5000%	1.5000%	1.5000%	1.5000%
1.75	1.7500%	1.7500%	1.7500%	1.7500%	1.7500%	1.7500%	1.7500%	1.7500%	1.7500%
2.00	2.0000%	2.0000%	2.0000%	2.0000%	2.0000%	2.0000%	2.0000%	2.0000%	2.0000%
2.25	2.2500%	2.2500%	2.2500%	2.2500%	2.2500%	2.2500%	2.2500%	2.2500%	2.2500%
2.50	2.5000%	2.5000%	2.5000%	2.5000%	2.5000%	2.5000%	2.5000%	2.5000%	2.5000%
2.75	2.7500%	2.7500%	2.7500%	2.7500%	2.7500%	2.7500%	2.7500%	2.7500%	2.7500%
3.00	3.0000%	3.0000%	3.0000%	3.0000%	3.0000%	3.0000%	3.0000%	3.0000%	3.0000%
3.25	3.2500%	3.2500%	3.2500%	3.2500%	3.2500%	3.2500%	3.2500%	3.2500%	3.2500%
3.50	3.5000%	3.5000%	3.5000%	3.5000%	3.5000%	3.5000%	3.5000%	3.5000%	3.5000%
3.75	3.7500%	3.7500%	3.7500%	3.7500%	3.7500%	3.7500%	3.7500%	3.7500%	3.7500%
4.00	4.0000%	4.0000%	4.0000%	4.0000%	4.0000%	4.0000%	4.0000%	4.0000%	4.0000%
4.25	4.2500%	4.2500%	4.2500%	4.2500%	4.2500%	4.2500%	4.2500%	4.2500%	4.2500%
4.50	4.5000%	4.5000%	4.5000%	4.5000%	4.5000%	4.5000%	4.5000%	4.5000%	4.5000%
4.75	4.7500%	4.7500%	4.7500%	4.7500%	4.7500%	4.7500%	4.7500%	4.7500%	4.7500%
5.00	5.0000%	5.0000%	5.0000%	5.0000%	5.0000%	5.0000%	5.0000%	5.0000%	5.0000%

# EDUCATION

ขับเคลื่อนตลาดตราสารหนี้สู่ความยั่งยืน



## Green, Social & Sustainability Information Platform

เป็นหน้าที่รวบรวมข้อมูลตราสารหนี้ แบ่งตามประเภท Green, Social และ Sustainability Bond ที่ออกโดยภาครัฐและภาคเอกชนที่สำคัญ

Green, Social, Sustainability Bond & Sustainability-linked Bond

Green bonds are broadly defined as debt instruments issued by governments, supranationals, companies or financial institutions, the proceeds of which are used exclusively for new or existing projects with climate and environmental benefits based on specified issuance principles or guidelines.

Green Bond

Sustainability Bond

Social Bond

Issuer Name	Issue Date	Maturity Date	TTM (%)	Cur. (%)	Rating	Outstand. (Mn.)	Cur...	Standar
BMA								
State Own								
SAF								
P								
E								
F								
U								
C								
E								
C								
BTS G- COMPANY								
ENERGY ASSOCIATION								

# ถาม-ตอบ (Q & A)



ติดตามข้อมูล/ข่าวสารตราสารหนี้



[WWW.THAIBMA.OR.TH](http://WWW.THAIBMA.OR.TH)



[FBTHAIBMA](https://www.facebook.com/FBTHAIBMA)