



(เอกสารประกอบงานแถลงข่าว 11 ต.ค. 2559)

ความเคลื่อนไหวของตลาดตราสารหนี้ไทย

3 ไตรมาสแรกปี 2559

- 1 มูลค่าคงค้าง และมูลค่าการซื้อขาย ตลาดตราสารหนี้ไทย
- 2 ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน
- 3 ตราสารหนี้ Non-Rated
- 4 ผลตอบแทน (Yield) / ราคา (Price) ตราสารหนี้

ความเคลื่อนไหวที่สำคัญใน 9 เดือนแรกปี 2559

การออกตราสารหนี้ระยะยาว

การออกหุ้นกู้ระยะยาว
9 เดือนแรกปี 2559 คิด
เป็น 92% (532,165 ลบ.)
ของการออกทั้งปี ในปี
2558 (579,085 ลบ.)

การลงทุนของนักลงทุน ต่างประเทศ

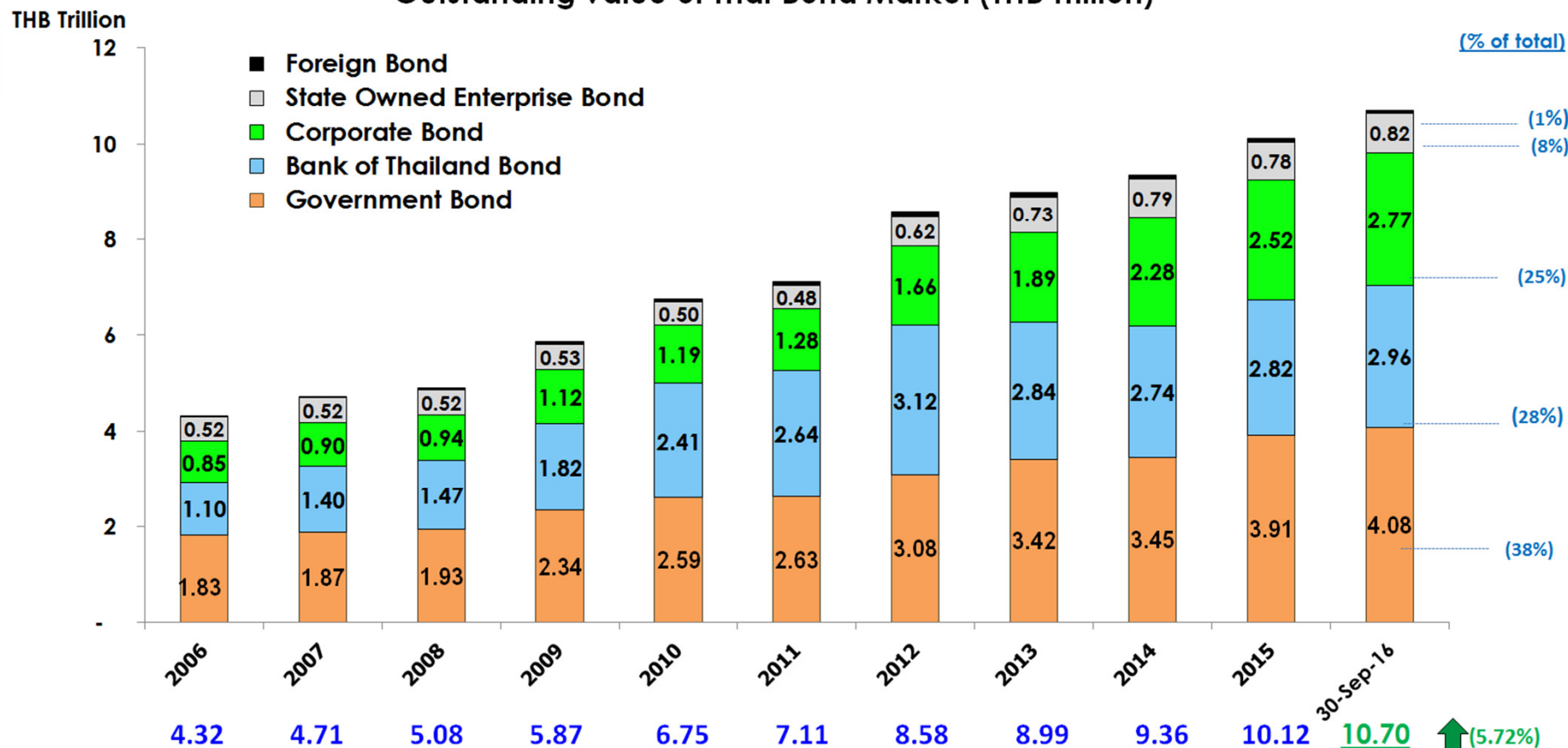
การลงทุนจากนักลงทุน
ต่างประเทศ 9 เดือนแรกปี 2559
เพิ่มขึ้น 167,390 ลบ. เป็นการ
เพิ่มขึ้นทั้งในตราสารระยะสั้น
(109,147 ลบ.) และระยะยาว
(58,244 ลบ.) เทียบกับในปี 2558
ที่นักลงทุนต่างชาติลดการลงทุน
-110,130 ลบ. (ตราสารระยะสั้น
-78,948 ลบ. และตราสารระยะ
ยาว -31,182 ลบ.)

มูลค่าการถือครองตราสารหนี้ ไทยของนักลงทุนต่างชาติ

ยอดการถือครองตรา
สารหนี้ไทยของนัก
ลงทุนต่างชาติรวม
ณ 30 กันยายน 2559
สูงขึ้นเป็น 731,552 ลบ.

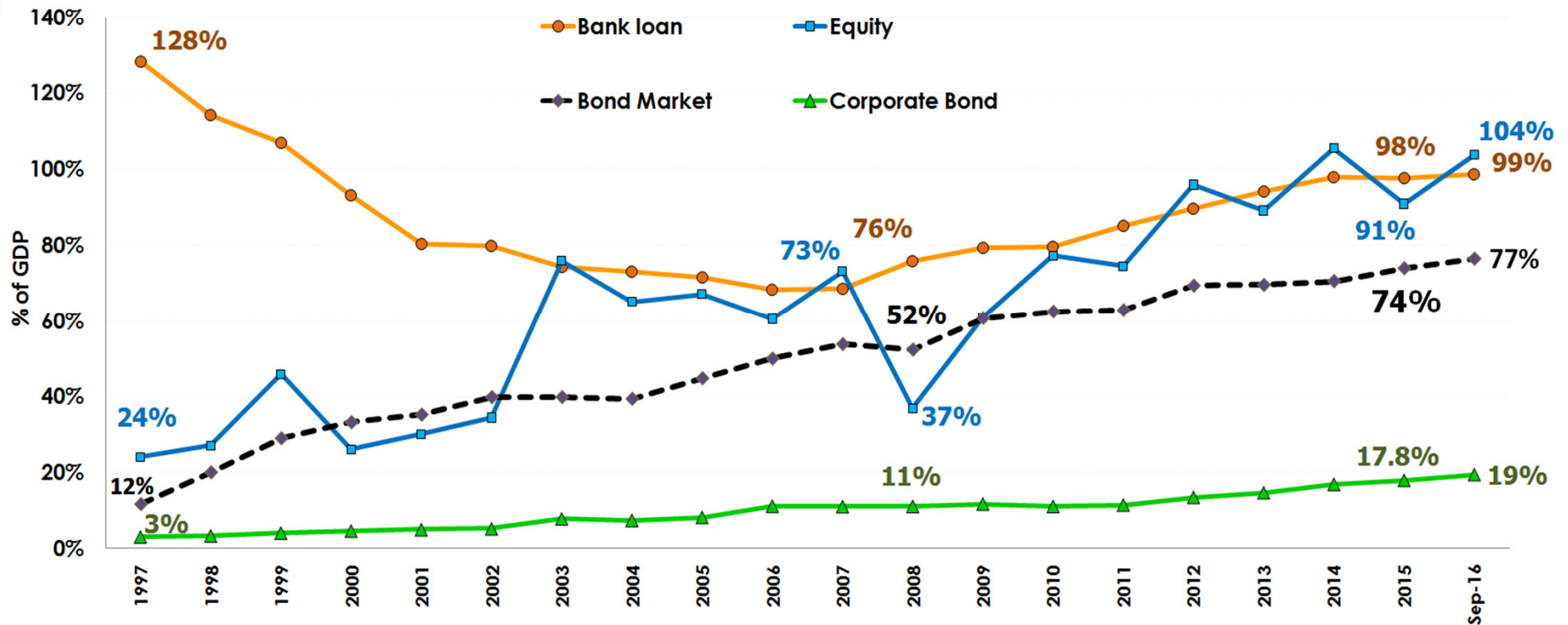
มูลค่าคงค้าง / มูลค่าการซื้อขาย

Outstanding value of Thai Bond Market (THB Trillion)



ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2559 ยอดคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยอยู่ที่ **10.70 ล้านล้านบาท**
 เพิ่มขึ้น 5.72% เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว

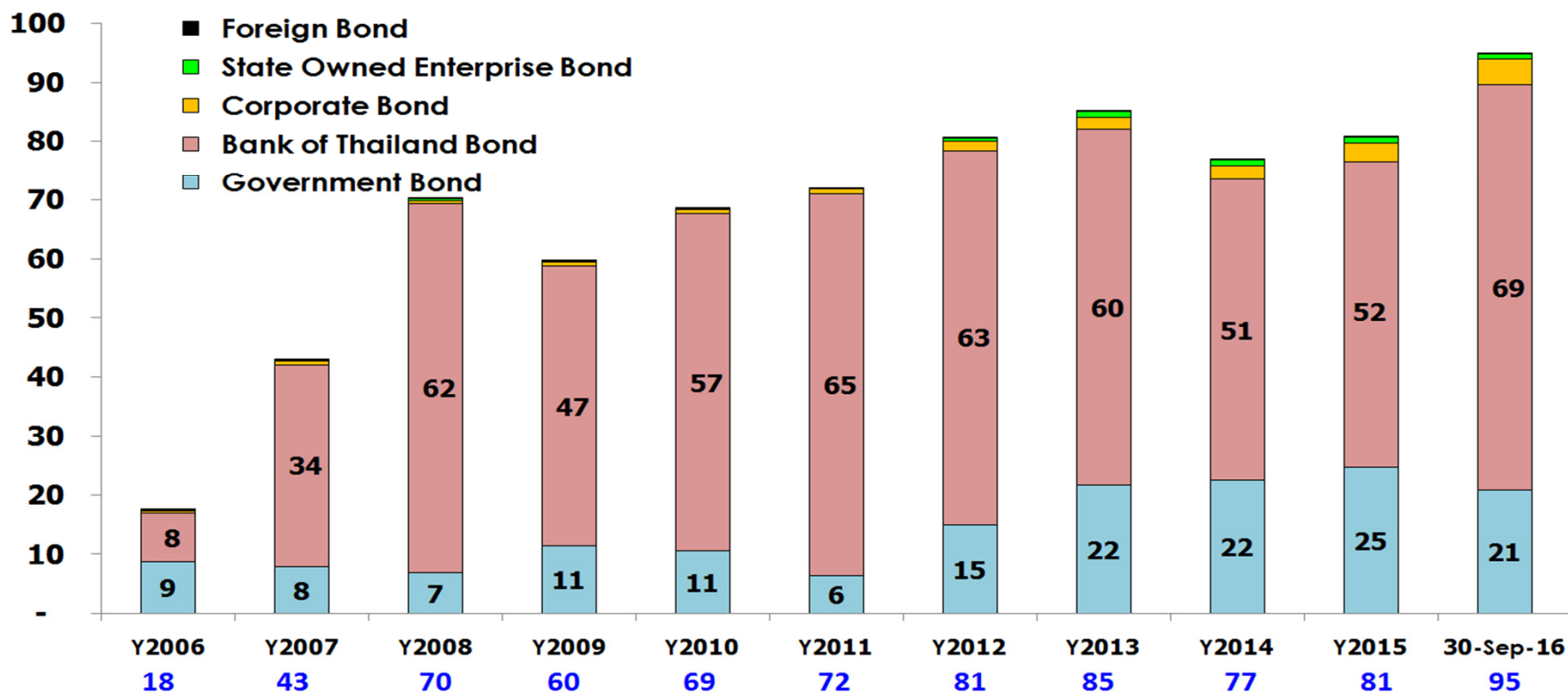
Outstanding of Thailand's Financial Market (% of GDP)



■ ตลาดตราสารหนี้ไทยมีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

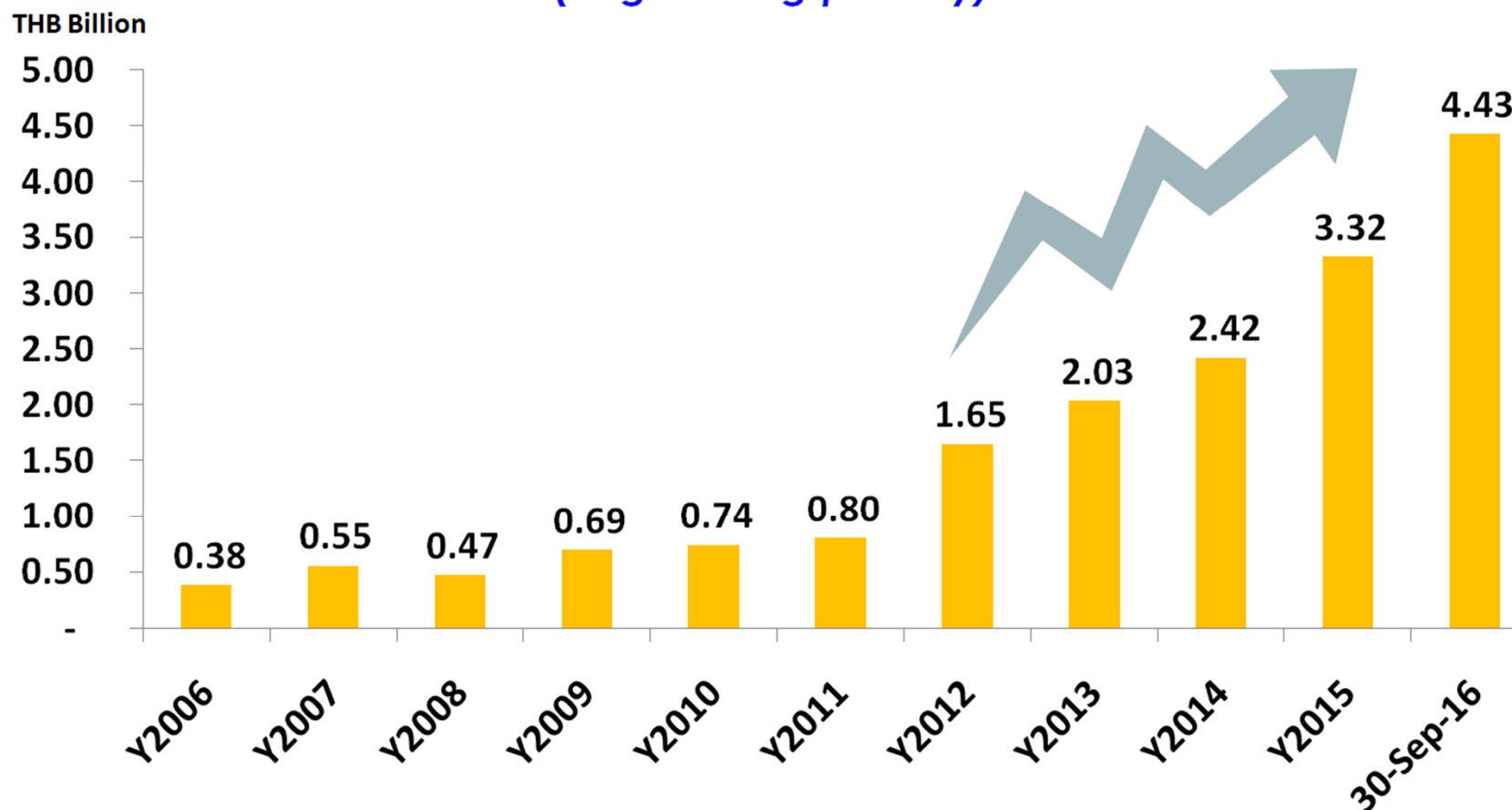
Trading value in Thai Bond Market (THB Billion)
(Avg. trading per day)

THB Billion

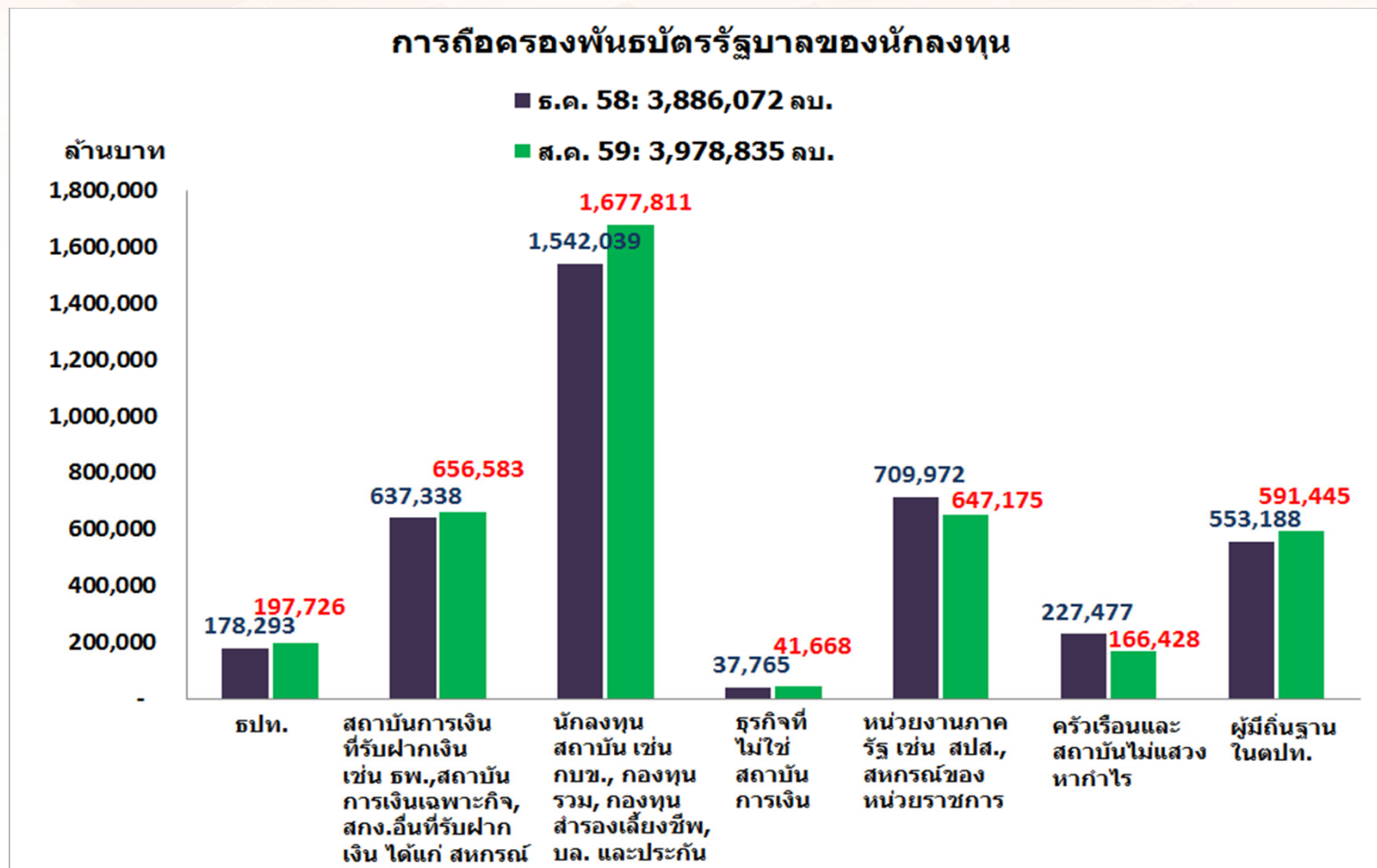


- การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองเฉลี่ยวันละ 94,971 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.42% เทียบกับปีที่แล้ว
- กว่า 94% เป็นการซื้อขายตราสารหนี้ภาครัฐ (พันธบัตรรัฐบาล และพันธบัตร ธปท.)

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



สิ้นไตรมาส 3 ปี 2559 ตราสารหนี้ภาคเอกชนมีการซื้อขายเฉลี่ยวันละ 4,429 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 33.26% เทียบกับปีที่แล้ว

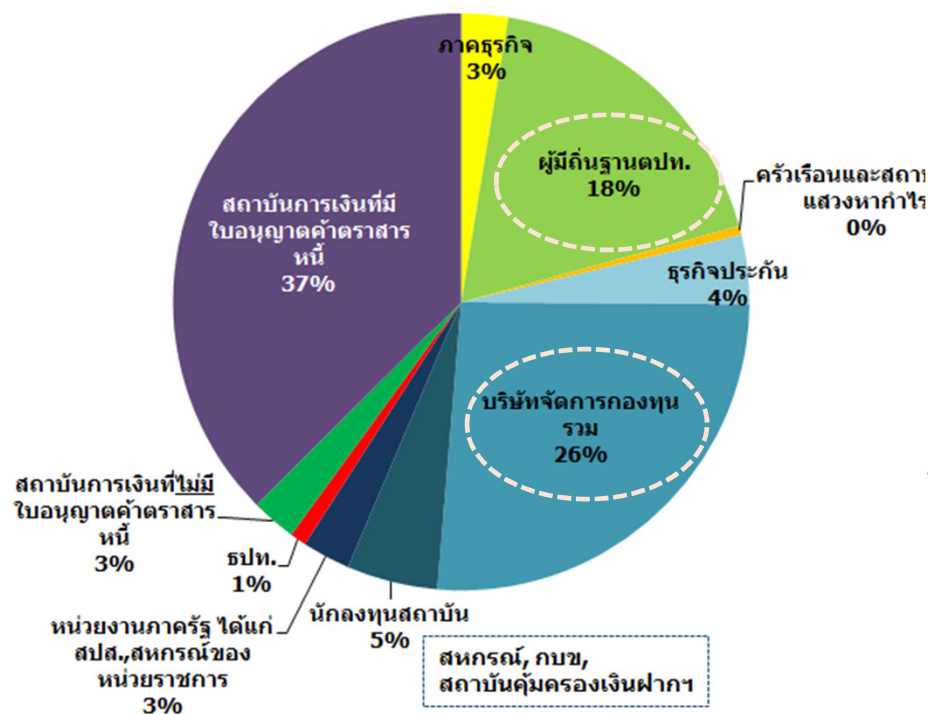


- นักลงทุนสถาบัน เป็นกลุ่มที่มีบทบาทสำคัญในตลาดรองพันธบัตรรัฐบาล และมีการถือครองเพิ่มขึ้น
- นักลงทุนต่างชาติถือครองพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มขึ้น

ประเภทนักลงทุนที่ซื้อขายในพันธบัตรรัฐบาล

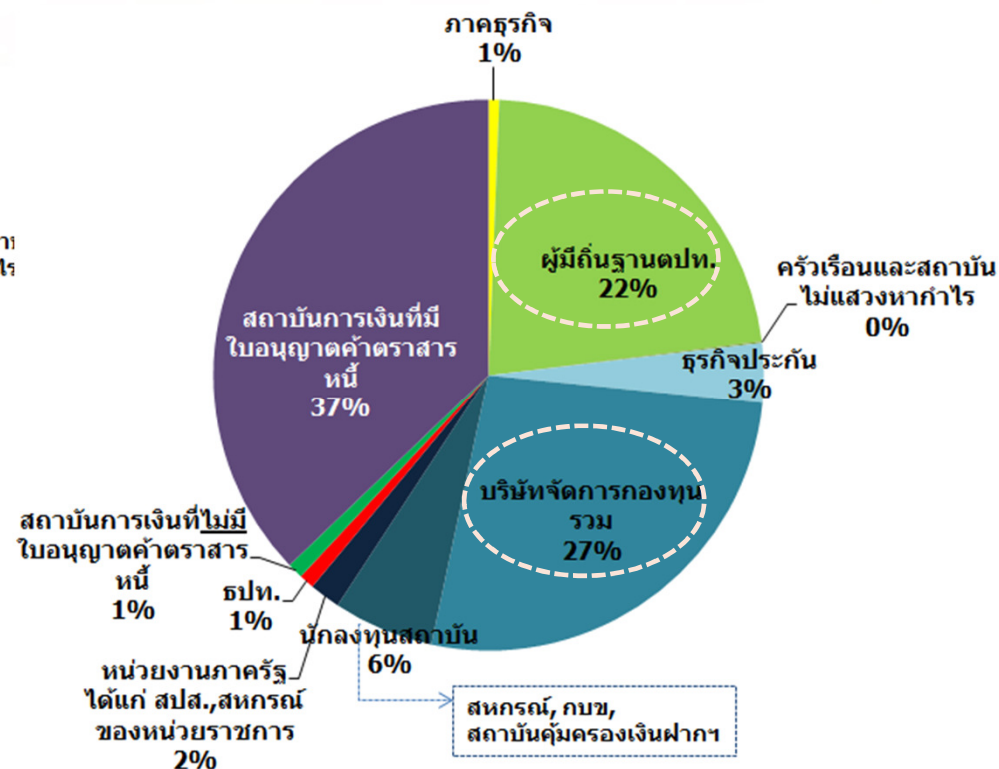
ม.ค. – ธ.ค. 2558

Total : 5,939,722 ล้านบาท

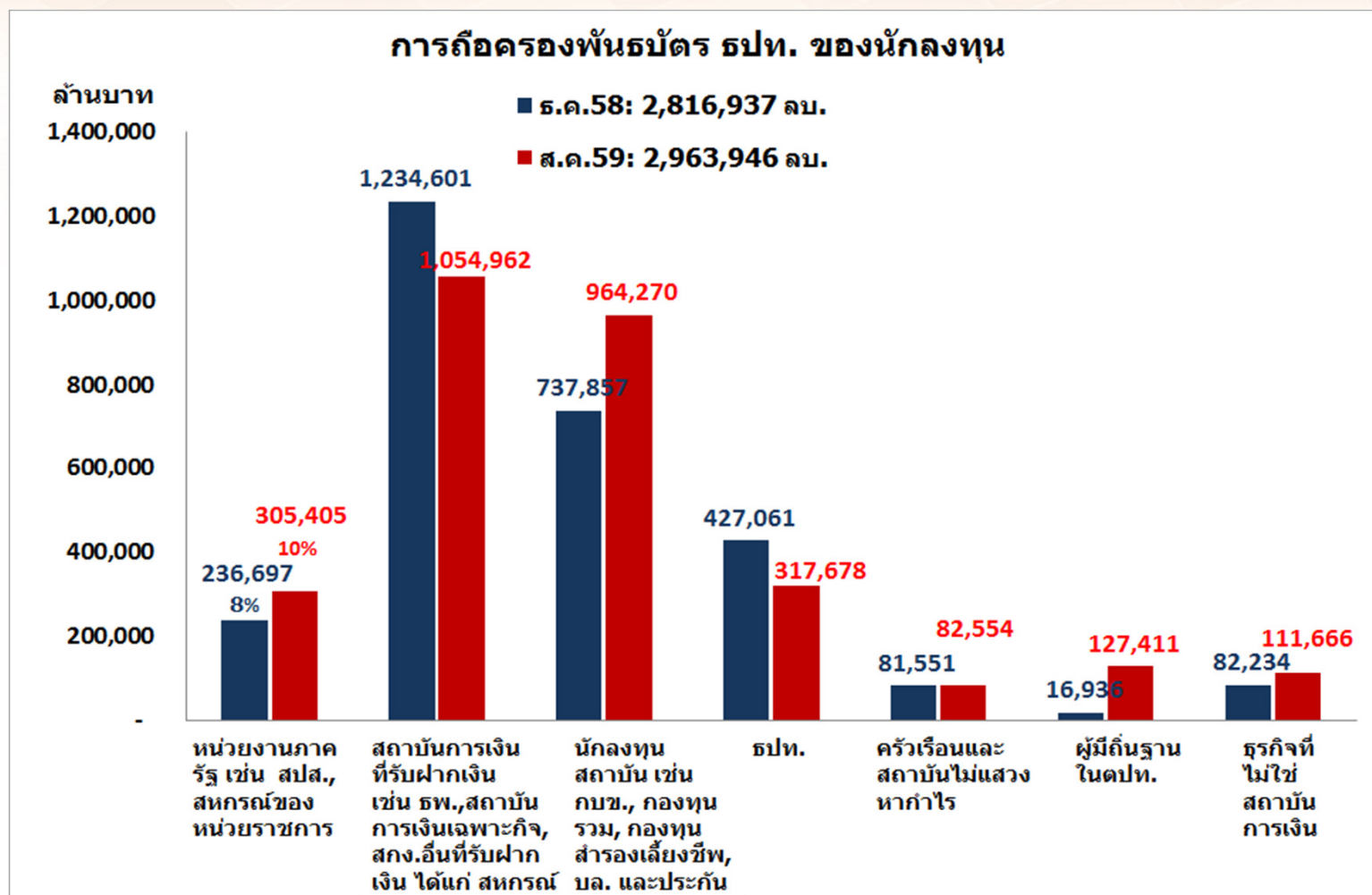


ม.ค. – ก.ย. 2559

Total : 3,778,799 ล้านบาท



- นักลงทุนสถาบัน และนักลงทุนตปท. มีบทบาทสำคัญในตลาดรองพันธบัตรรัฐบาล
- ขณะที่นักลงทุนบุคคลธรรมดาไม่มีบทบาทในการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาล

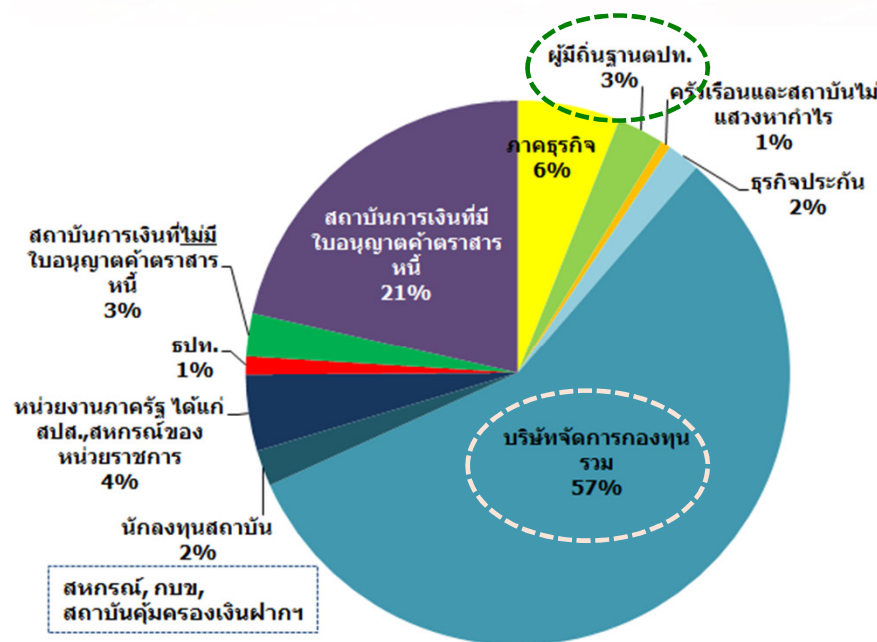


- พันธบัตรธปท. ส่วนใหญ่ถือครองโดยสถาบันการเงิน และนักลงทุนสถาบัน

ประเภทนักลงทุนที่ซื้อขายในพันธบัตร ฐปท.

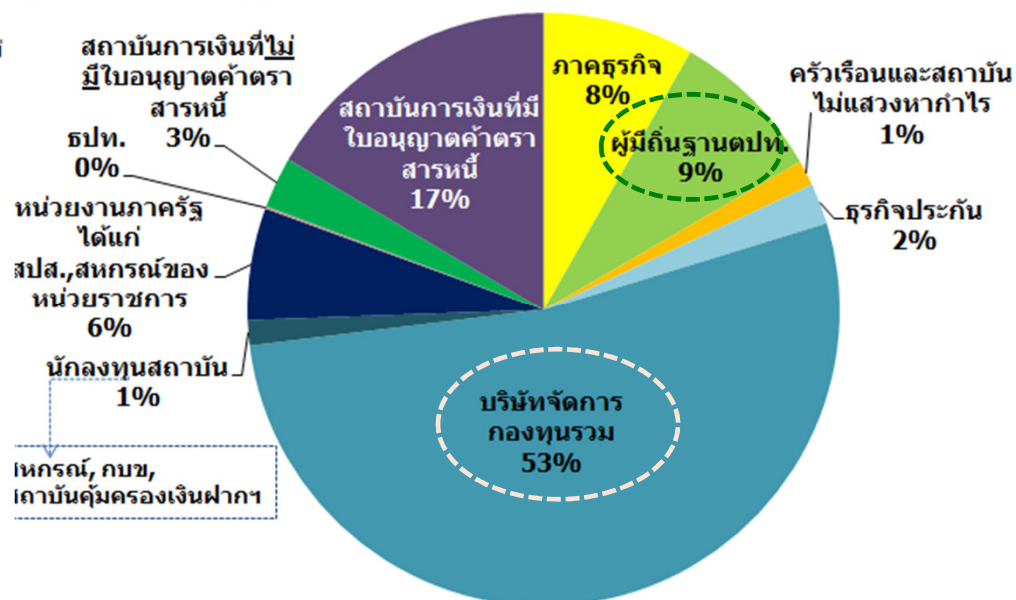
ม.ค. – ธ.ค. 2558

Total : 12,591,356 ล้านบาท



ม.ค. – ก.ย. 2559

Total : 12,492,414 ล้านบาท



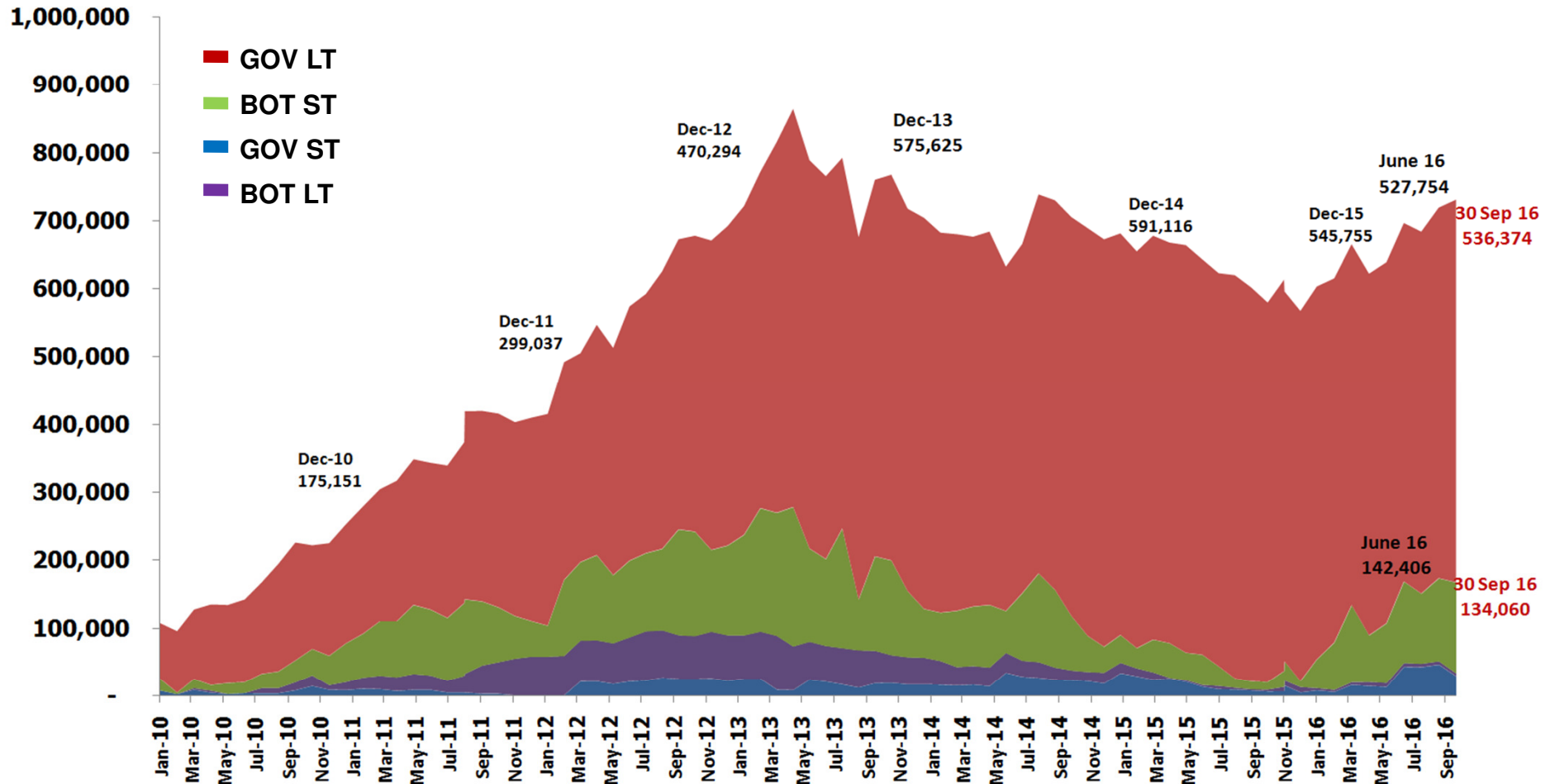
- นักลงทุนสถาบันมีบทบาทสำคัญในตลาดรองพันธบัตรฐปท.
- นักลงทุนตปท. มีการซื้อขายมากขึ้นในปี 2559

- ☐ แม้ว่าปี 2558 นักลงทุนต่างชาติจะลดการถือครองตราสารหนี้ไทยลงกว่า 110,130 ล้านบาท
- ☐ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยเพิ่มขึ้นถึง 43,125 ล้านบาท
- ☐ โดยส่วนใหญ่ กลับเป็นการเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ระยะยาว มีปริมาณสุทธิ 33,278 ล้านบาท และตราสารหนี้ระยะสั้น 9,847 ล้านบาท
- ☐ 9 เดือนแรกปีนี้ การลงทุนเพิ่มขึ้นรวม 167,390 ล้านบาท

หน่วย: ล้านบาท

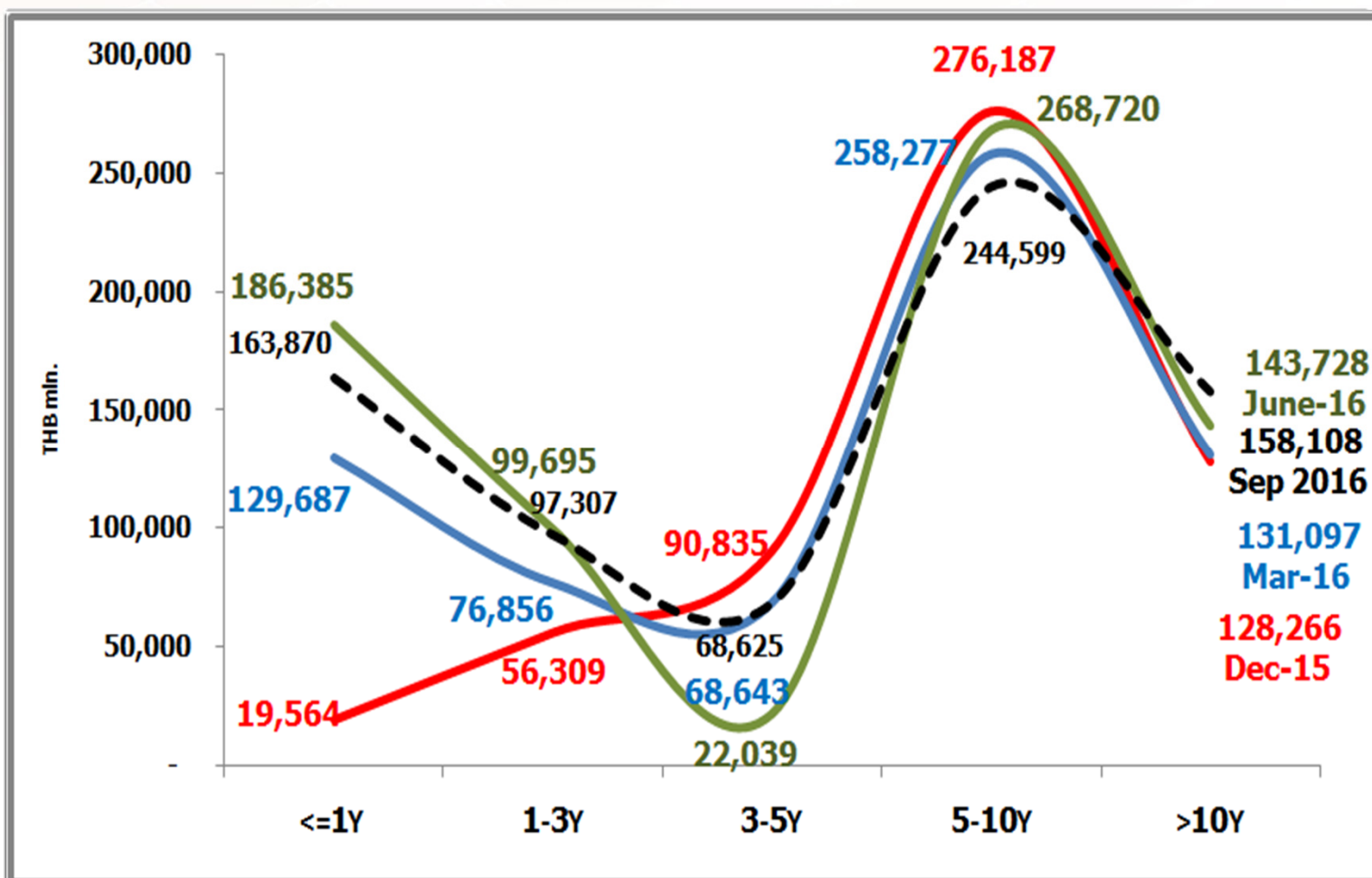
Period	Net Flow				
	<=1Y Bond			>1Y Bond	All
	Net Trading	Expired	Net Flow		
End of 2015	3,029	-81,977	-78,948	-31,182	-110,130
Jan-16	37,845	-6,484	31,361	2,703	34,064
Feb-16	40,216	-15,598	24,618	-13,402	11,217
Mar-16	106,676	-52,637	54,038	-5,785	48,254
Quarter 1	184,737	-74,719	110,018	-16,483	93,535
Apr-16	-7,969	-38,890	-46,859	3,849	-43,010
May-16	26,535	-9,583	16,952	489	17,441
Jun-16	76,242	-57,053	19,189	37,111	56,300
Quarter 2	94,808	-105,525	-10,718	41,449	30,731
Jul-16	6,226	-24,008	-17,783	4,493	-13,290
Aug-16	44,995	-21,315	23,680	17,440	41,120
Sep-16	24,416	-20,467	3,949	11,345	15,294
Quarter 3	75,637	-65,790	9,847	33,278	43,125
Year to date	355,182	-246,035	109,147	58,244	167,390

Non-resident Bond Holding Value

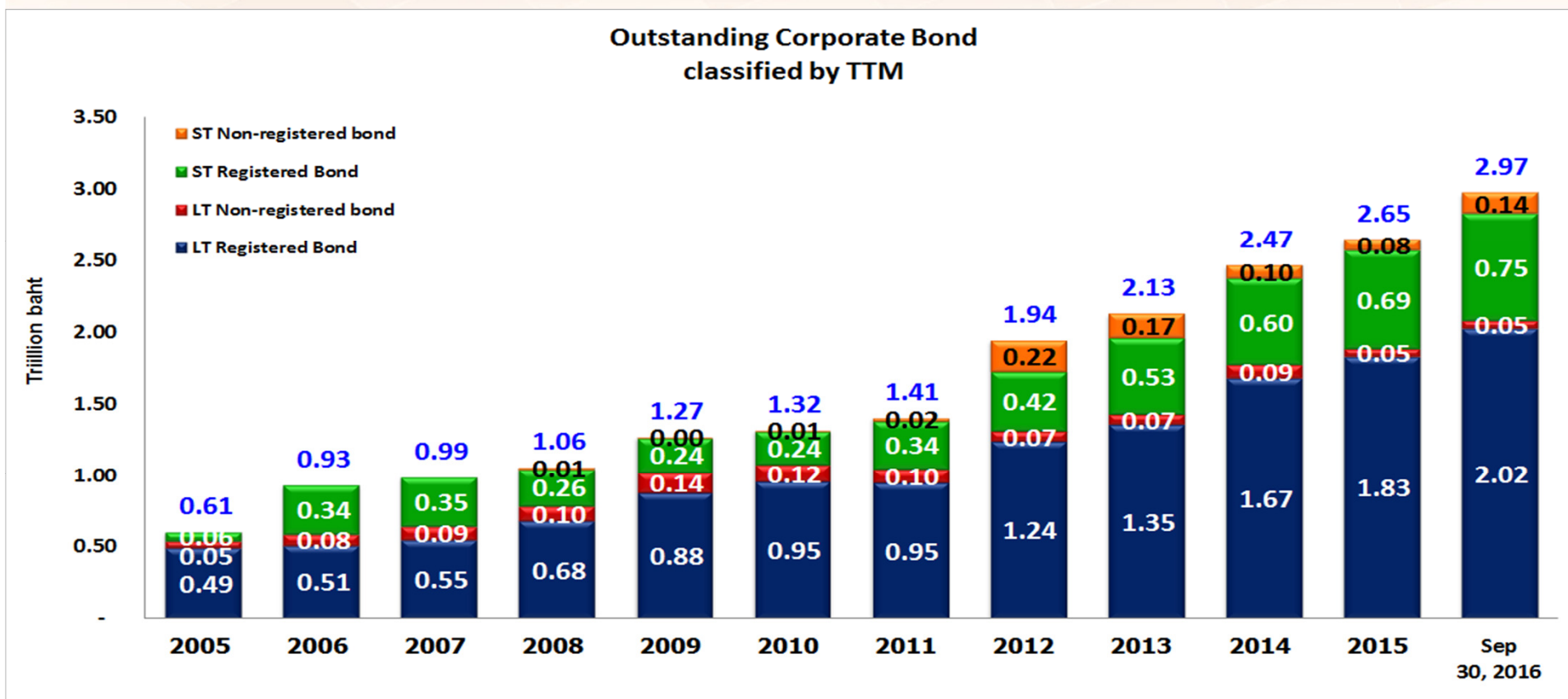


- นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยทั้งสิ้น 731,552 ล้านบาท
- กว่า 78% เป็นการถือครองในพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว

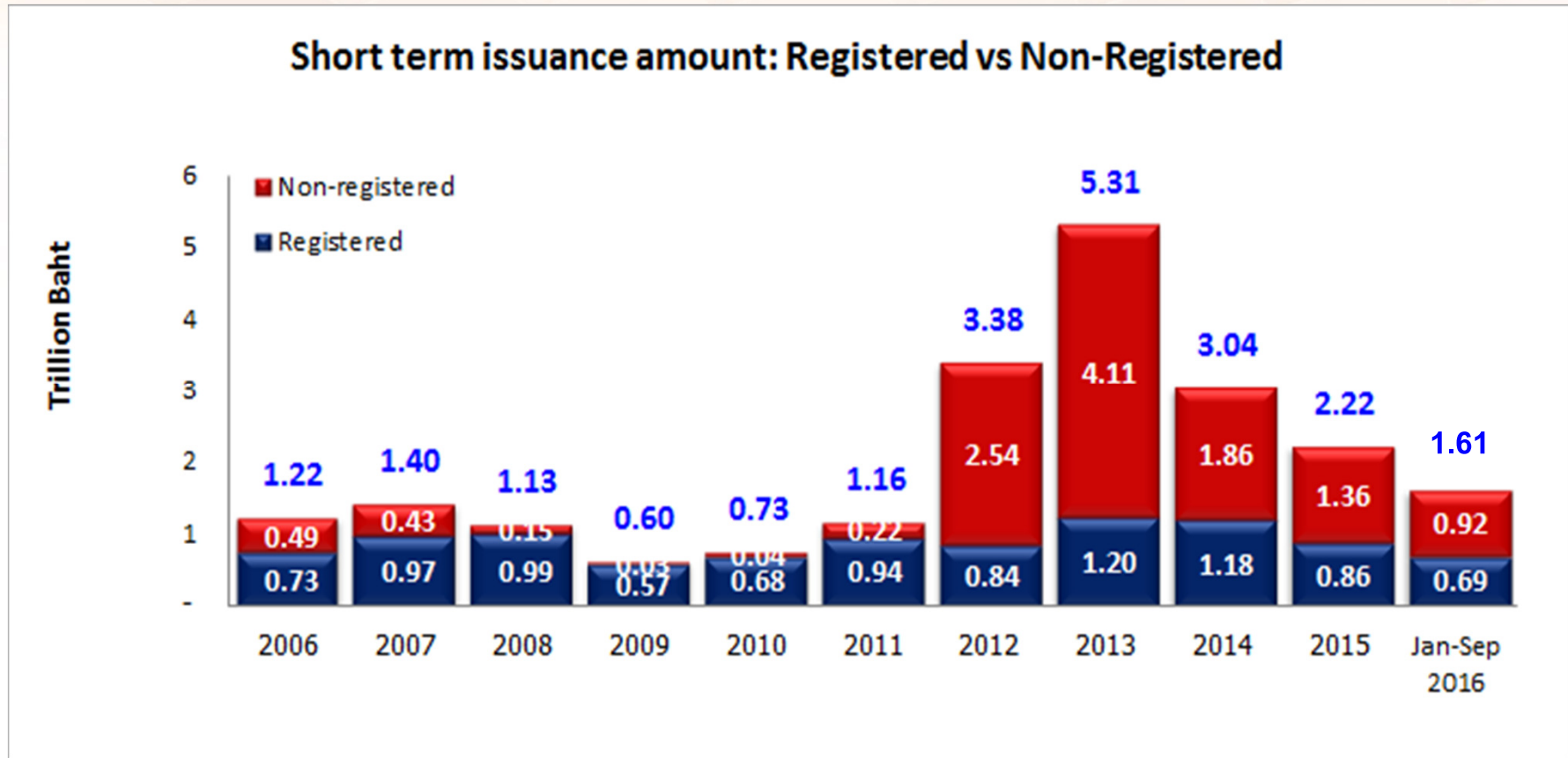
Non-resident's portfolio shift



ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน



- ☐ ณ วันที่ 30 กันยายน 2016
- ☐ มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ภาคเอกชน เท่ากับ 2.97 ล้านล้านบาท
- ☐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากสิ้นปี 2558 หรือคิดเป็นมูลค่า 326,208 ล้านบาท
โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มจากตราสารหนี้ระยะยาวขึ้นทะเบียน (ร้อยละ 59)

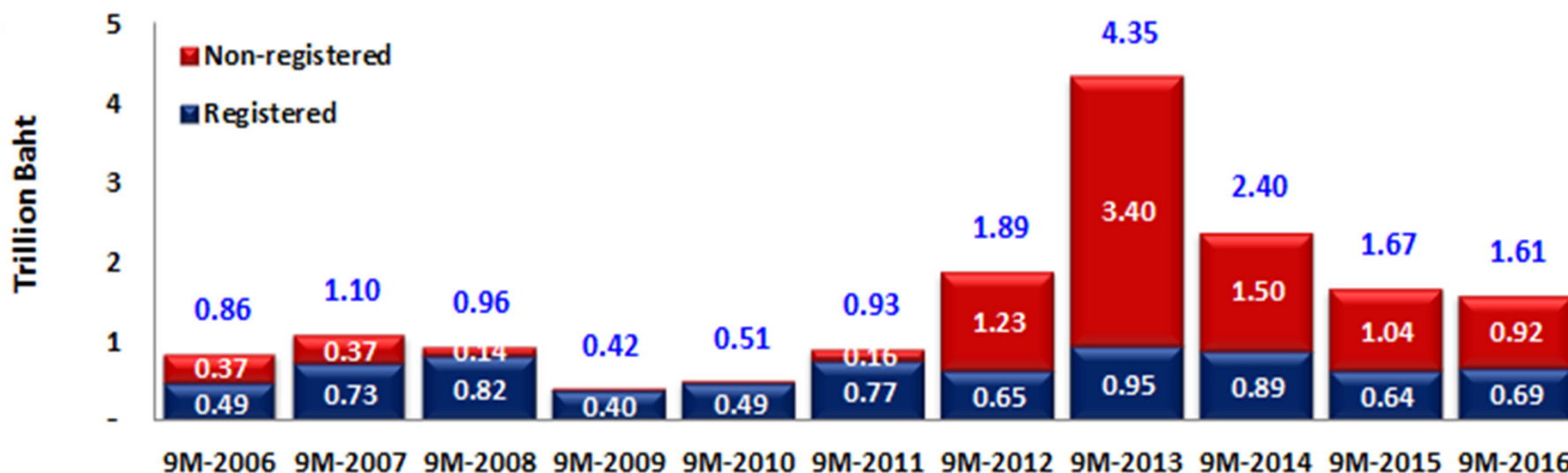


การออกตราสารหนี้ระยะสั้น 9 เดือนแรกปี 2559 โดยข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2559

- ☐ มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้นรวม 1,606 ล้านบาท
- ☐ คิดเป็นร้อยละ 72 ของมูลค่าการออกในปีที่ผ่านมา

หมายเหตุ: *ข้อมูลตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่ได้ขึ้นทะเบียนในเดือนมิถุนายน 2559 ยังได้รับไม่ครบถ้วน

Short-term Issuance amount for the Ninth month Registered vs Non-Registered



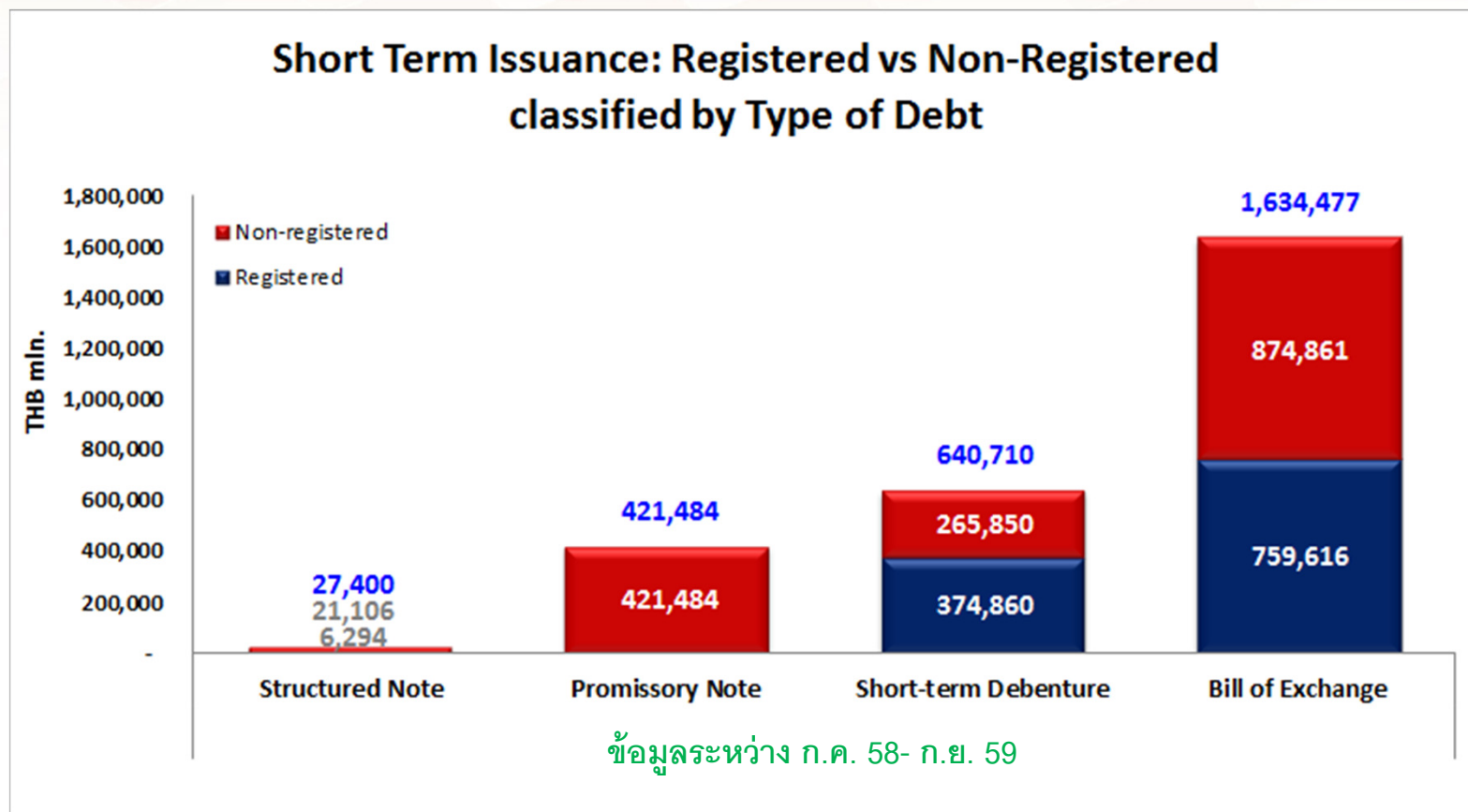
การออกตราสารหนี้ระยะสั้น เปรียบเทียบราย 9 เดือน

□ ภาพรวมตลาดตราสารหนี้ระยะสั้นมีมูลค่าการออกใกล้เคียงกับปีที่แล้ว

- ตราสารขึ้นทะเบียน มูลค่าการออกเพิ่มขึ้น $\uparrow$ 46,544 ล้านบาท คิดเป็น 7% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน
- ตราสารไม่ขึ้นทะเบียน มูลค่าการออก **ลดลง** $\downarrow$ 114,429 ล้านบาท คิดเป็น **-11%** จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

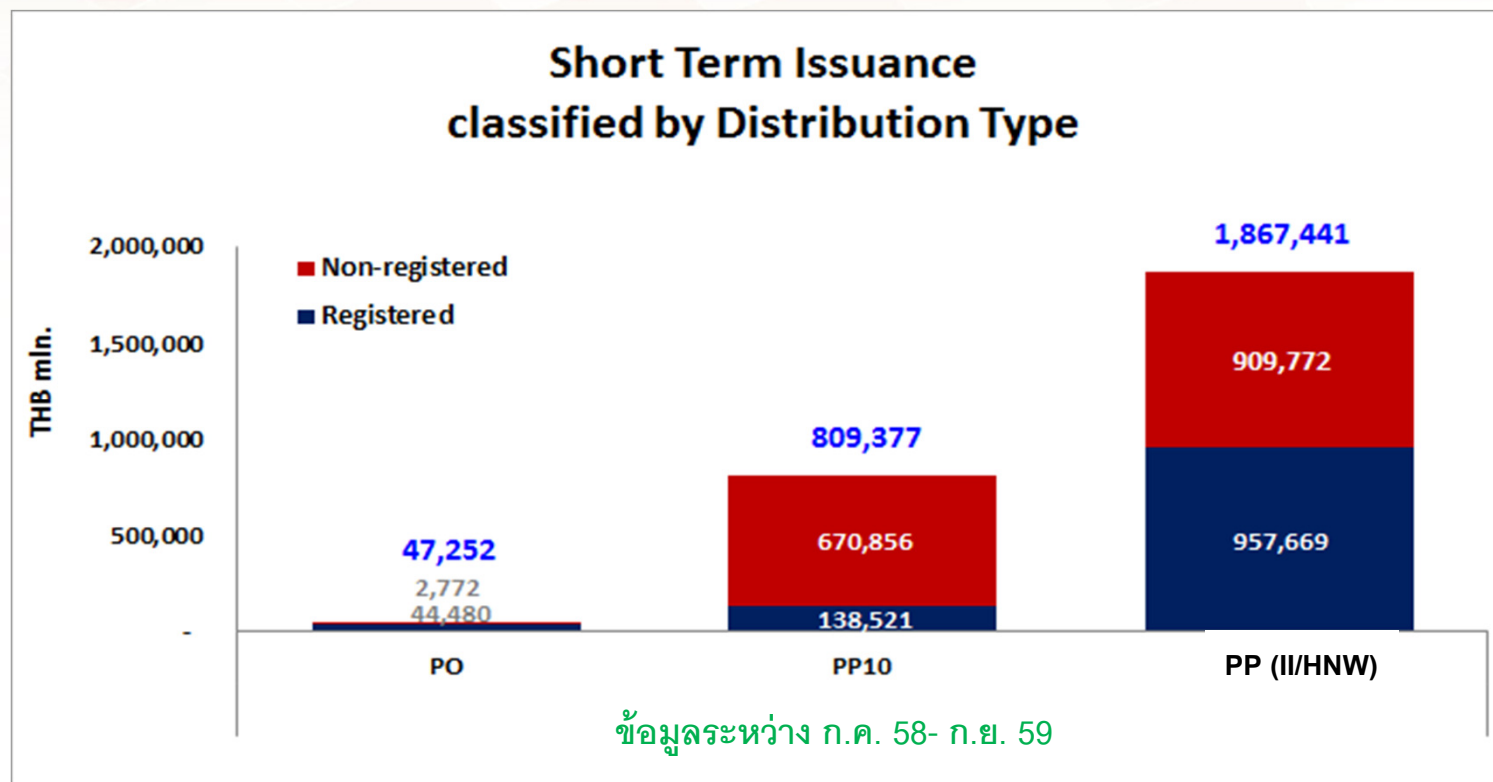
หมายเหตุ: *ข้อมูลตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่ได้ขึ้นทะเบียนในเดือนกันยายน 2016 ยังได้รับไม่ครบถ้วน

มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้น แบ่งตามประเภทตราสารหนี้



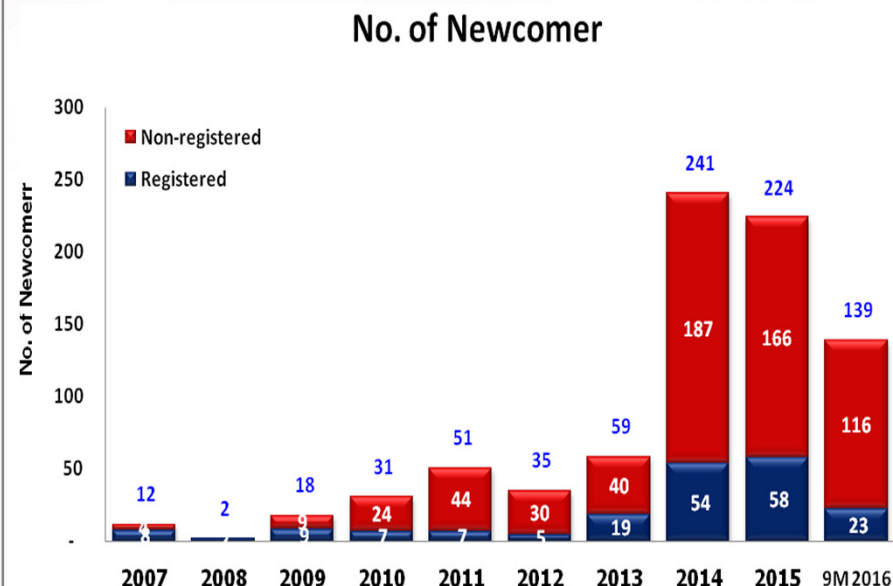
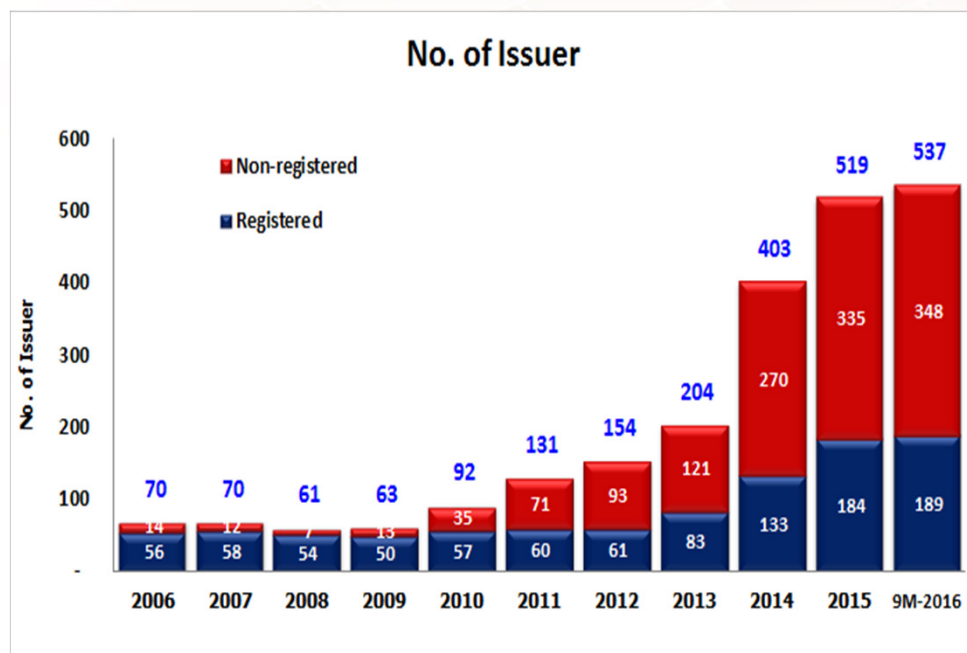
- ✓ 60% ของตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น ออกเป็น B/E
- ✓ 53% ของ B/E เป็นตราสารที่ไม่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA

มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้น แบ่งตามประเภทการเสนอขาย



ตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น กว่า 70% เสนอขายแบบ II/HNW ทั้งตราสารหนี้ที่ขึ้นทะเบียนและ
ไม่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA

จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้น



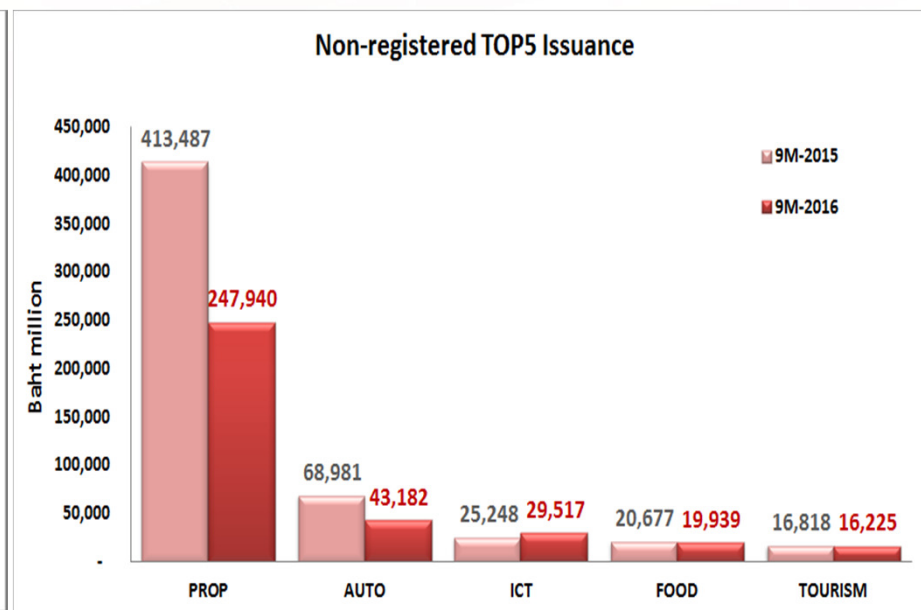
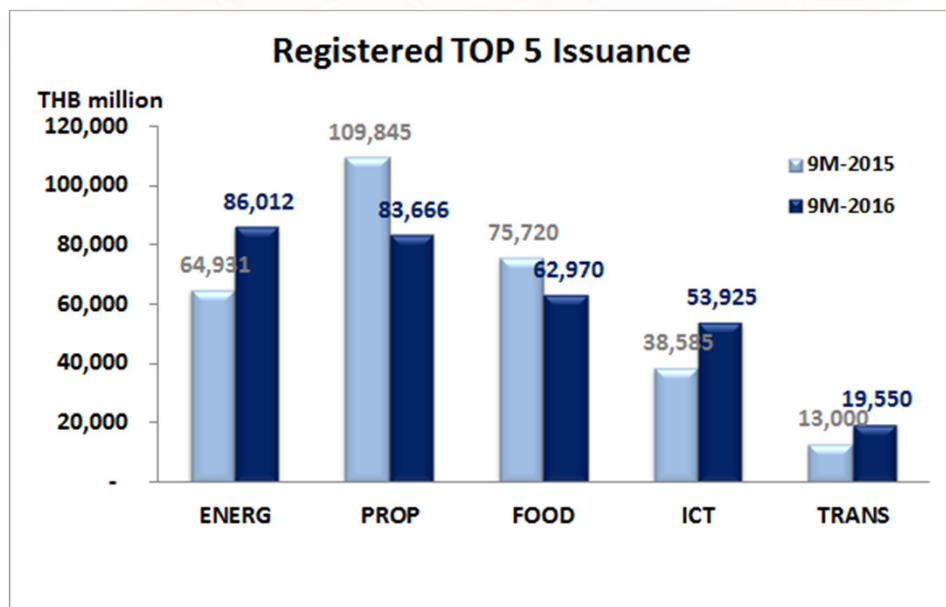
9 เดือนแรกปี 2559

- ☐ จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้น 537 ราย
- ☐ มากกว่าจำนวนผู้ออกทั้งหมดในปีที่ผ่านมา 18 ราย
- ☐ Newcomer ตราสารหนี้ระยะสั้นจำนวน 139 ราย
- ☐ น้อยกว่าจำนวน Newcomer ทั้งปีในปีที่ผ่านมา 85 ราย

หมายเหตุ: *ข้อมูลตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่ได้ขึ้นทะเบียนในเดือนกันยายน 2016 ยังได้รับไม่ครบถ้วน

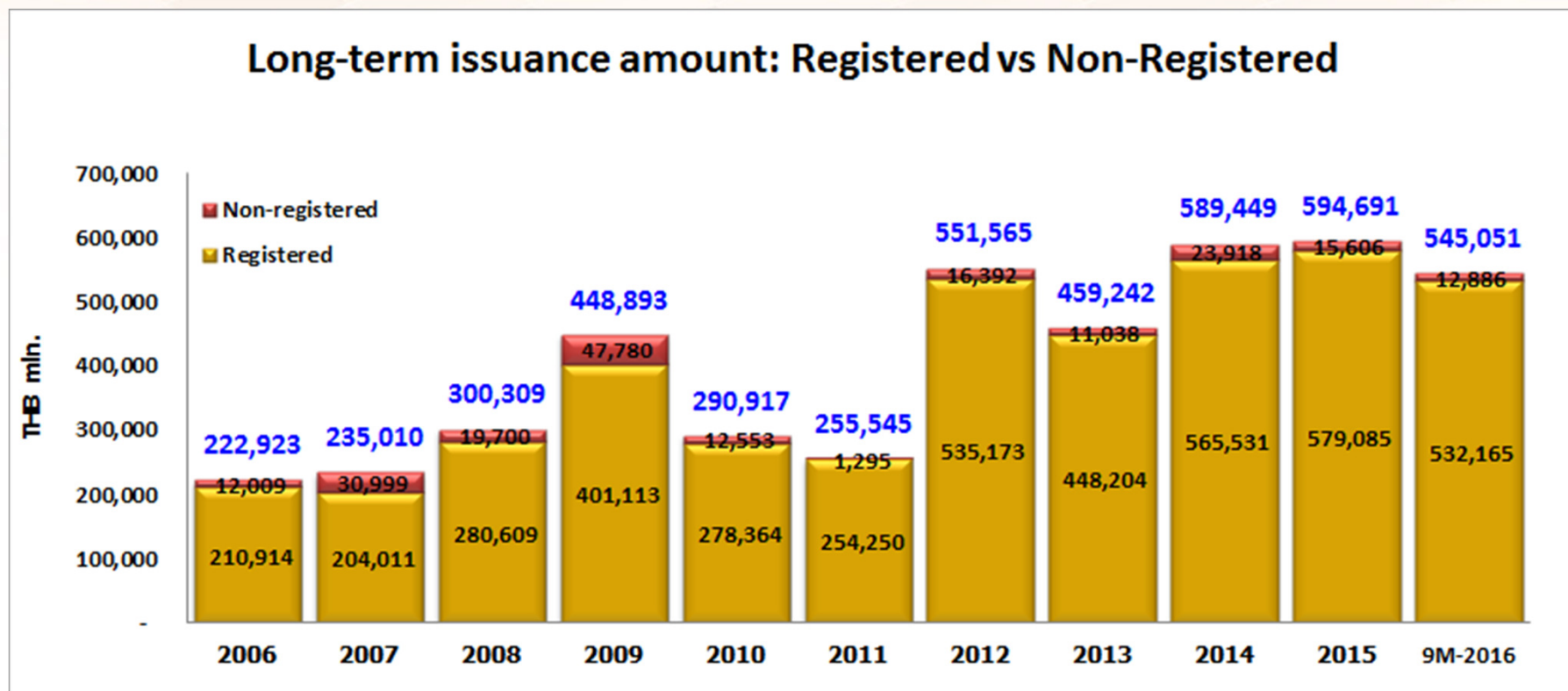
มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น 5 อันดับแรกแยกตามกลุ่มธุรกิจ เปรียบเทียบ 9 เดือนแรกในแต่ละปี

(เฉพาะ Real sector ยกเว้นกลุ่มธนาคารและ Finance)



เปรียบเทียบการออกตราสารหนี้ระยะสั้นในช่วง 9 เดือนแรกของปี

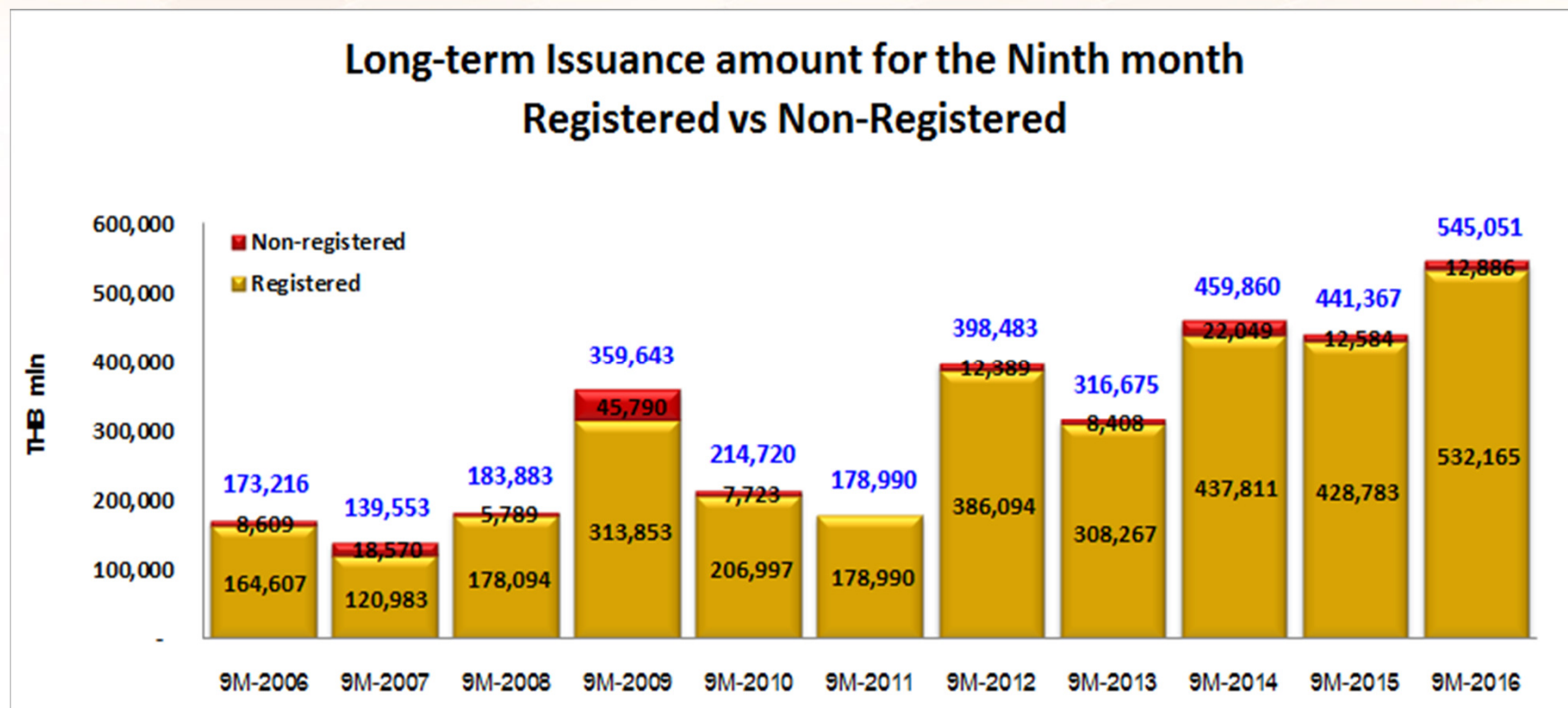
- ❖ ในภาพรวม การออกตราสารหนี้ระยะสั้นลดลงเกือบทุกหมวดธุรกิจ โดยเฉพาะกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ที่ลดลงทั้งตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนและไม่ขึ้นทะเบียน
 - Non-registered โดยส่วนใหญ่ลดลงจากการออกตราสารหนี้ของ บริษัท เดอะแวลู พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด 103,277 ล้านบาท และ บริษัท เอเชียน พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด 22,522 ล้านบาท
 - Registered โดยส่วนใหญ่ลดลงจากการออกตราสารหนี้ของ บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด 8,950 ล้านบาท และ บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด 11,305 ล้านบาท



ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2016

- ☐ มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวขึ้นทะเบียนใน 9 เดือนแรกคิดเป็น 92% ของมูลค่าการออกในปีที่ผ่านมา
- ☐ ส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวขึ้นทะเบียน และเสนอขายให้นักลงทุนกลุ่ม II/HNW ทั้งตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนและไม่ขึ้นทะเบียน

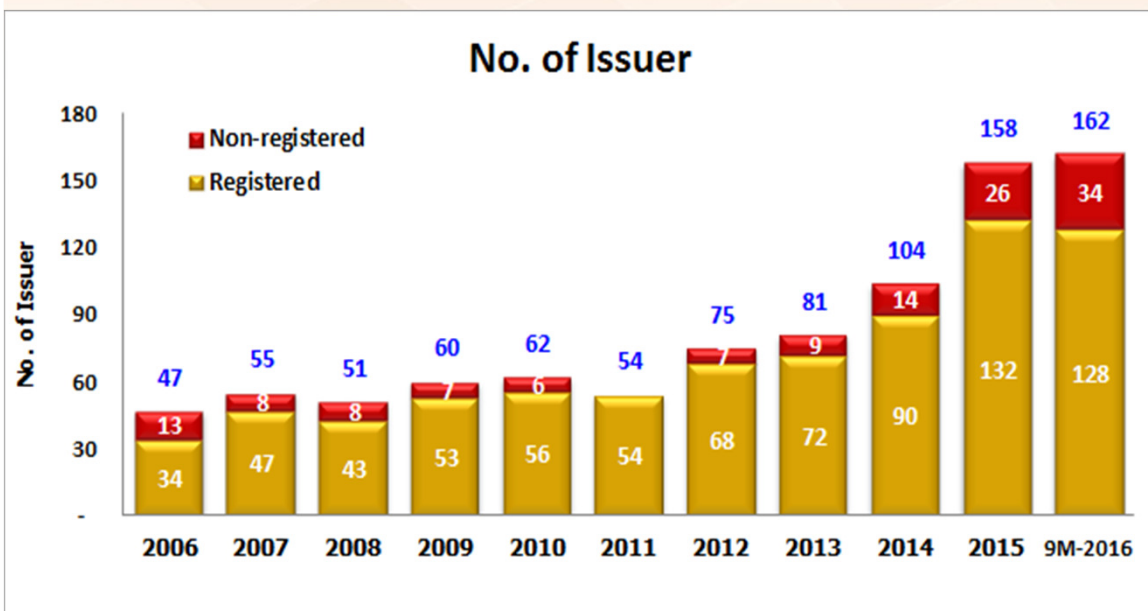
หมายเหตุ: *ข้อมูลตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่ได้ขึ้นทะเบียนในเดือนกันยายน 2016 ยังได้รับไม่ครบถ้วน



- ❑ ตราสารหนี้ระยะยาวขึ้นทะเบียน มีมูลค่าการออกเพิ่มขึ้น $\uparrow$ 103,684 ล้านบาท คิดเป็น 24% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

หมายเหตุ: *ข้อมูลตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่ได้ขึ้นทะเบียนในเดือนกันยายน 2016 ยังได้รับไม่ครบถ้วน

จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะยาว 9 เดือนแรก

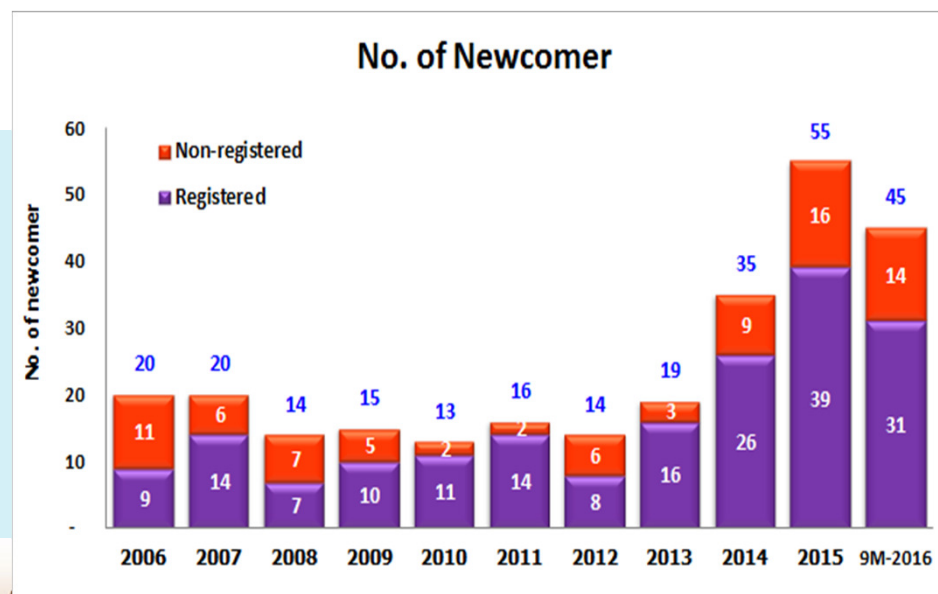


9 เดือนแรกปี 2559

- บริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะยาวมีทั้งหมด 162 บริษัท
- สูงกว่าจำนวนผู้ออกทั้งหมดในปีที่ผ่านมา 4 ราย

9 เดือนแรกปี 2559

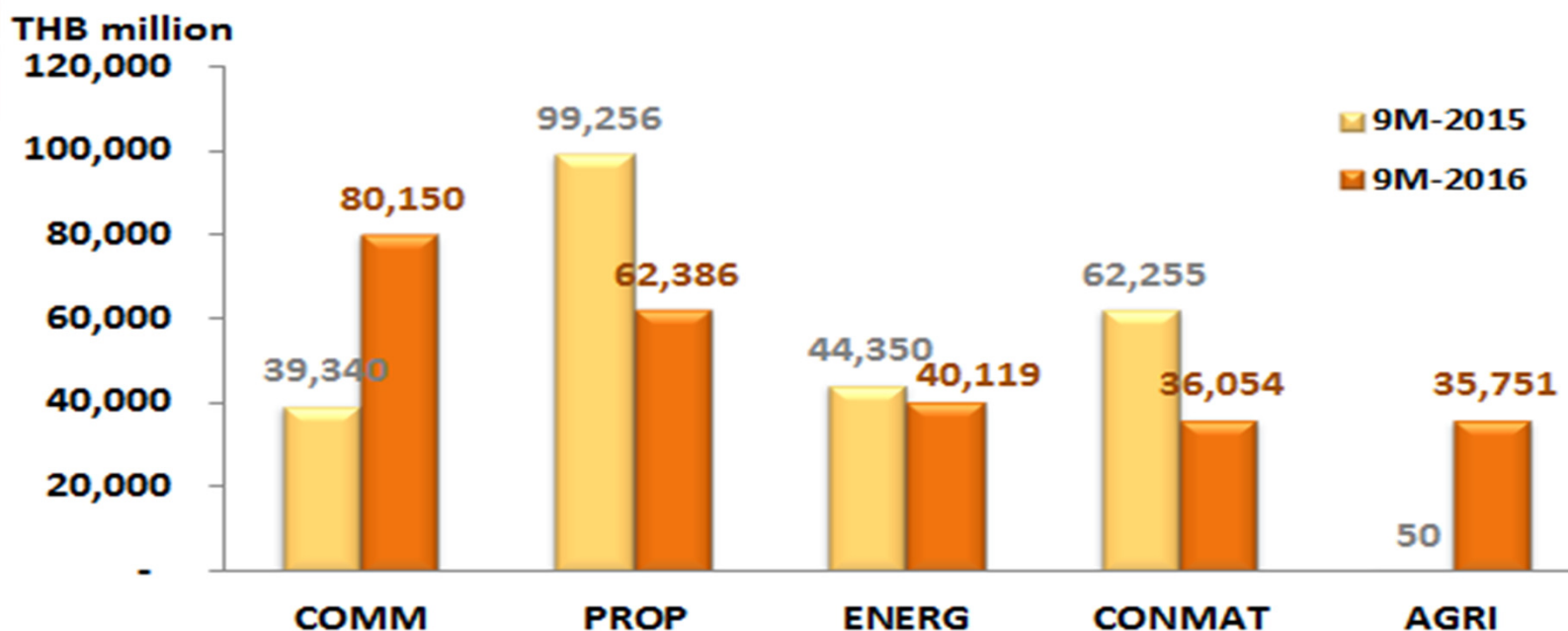
- Newcomer ที่ออกตราสารหนี้ระยะยาวมีทั้งหมด 45 บริษัท
- น้อยกว่าจำนวนผู้ออกทั้งหมดในปีที่แล้วเพียง 10 ราย



มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว 5 อันดับแรกแยกตามกลุ่มธุรกิจ เปรียบเทียบ 9 เดือนแรกในแต่ละปี

(เฉพาะ Real sector ยกเว้นกลุ่มธนาคารและ Finance)

Registered TOP 5 Issuance

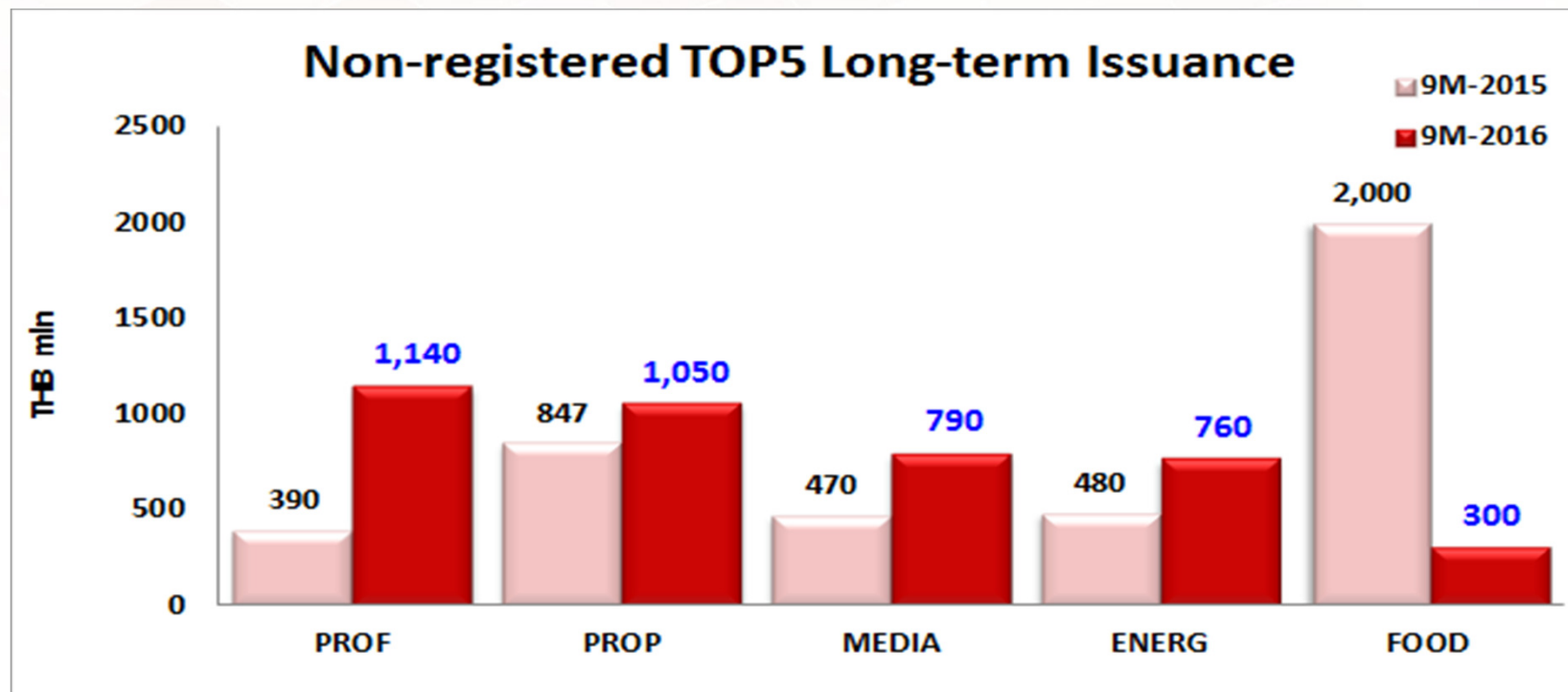


เปรียบเทียบการออกตราสารหนี้ระยะยาวขึ้นทะเบียนในช่วง 9 เดือนแรกของปี

- ❖ หมวดธุรกิจที่เสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว สูงสุด 5 อันดับ ได้แก่ กลุ่มธุรกิจพาณิชย์ พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ พลังงาน วัสดุก่อสร้าง และ ธุรกิจการเกษตร ตามลำดับ
 - Commerce มีอัตราการเติบโตถึง 112% จากการออกหุ้นกู้ของ BJC รวม 56,900 ล้านบาท
 - Agriculture จากการออกหุ้นกู้โดย บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด มูลค่า 29,000 ล้านบาท และ บริษัท เบทาโกร จำกัด มูลค่า 3,000 ล้านบาท

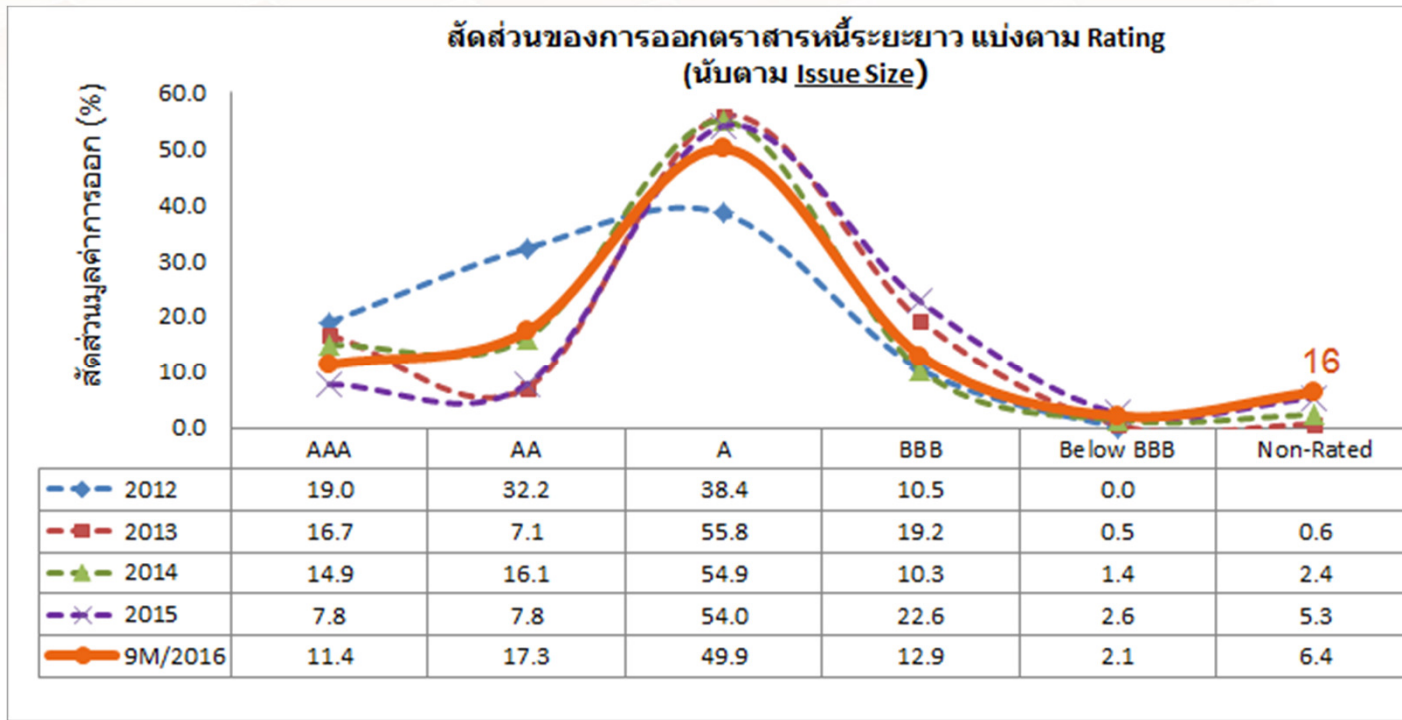
มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว 5 อันดับแรกแยกตามกลุ่มธุรกิจ เปรียบเทียบ 9 เดือนแรกในแต่ละปี

(เฉพาะ Real sector ยกเว้นกลุ่มธนาคารและ Finance)



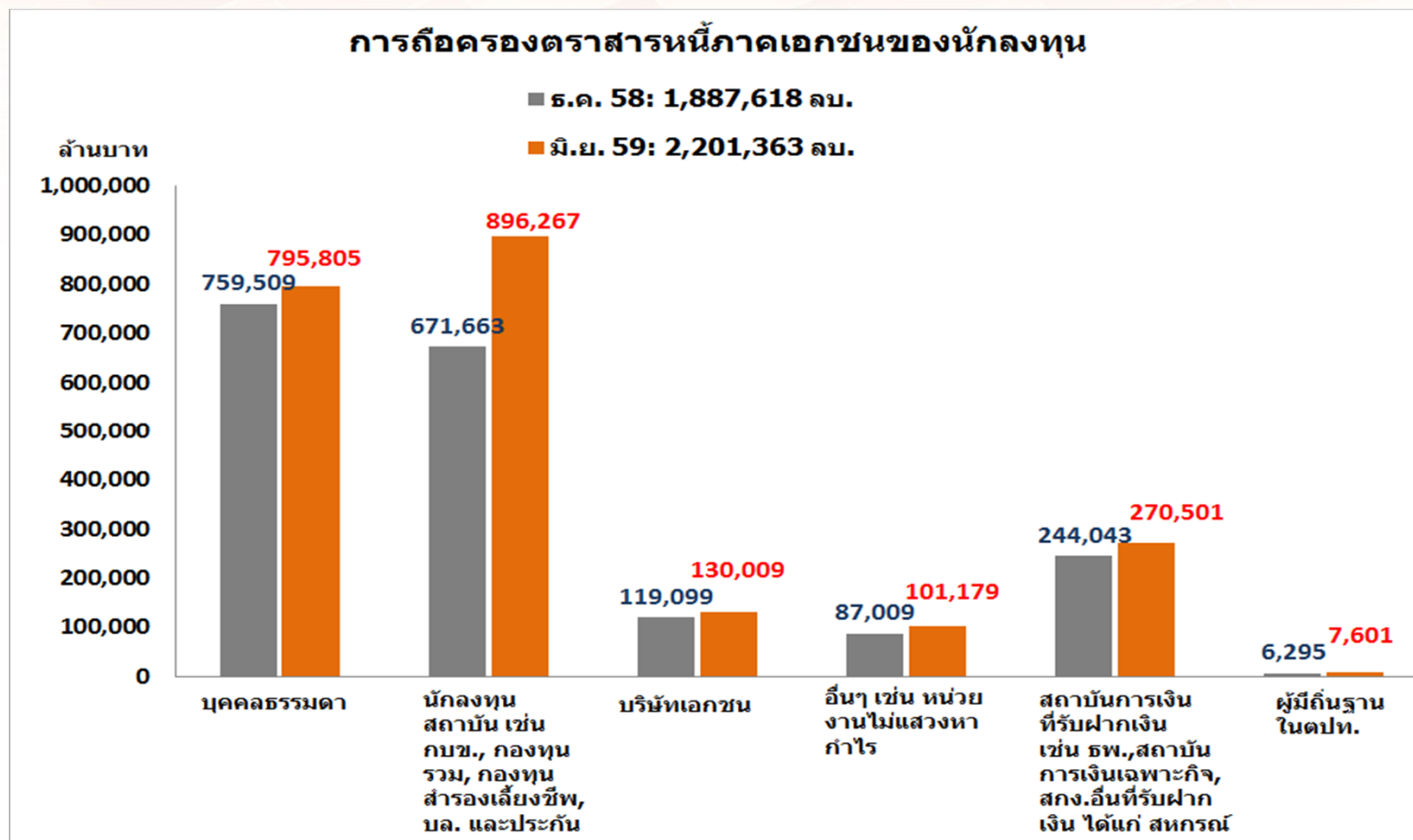
เปรียบเทียบการออกตราสารหนี้ระยะยาวขึ้นใหม่ทะเบียนในช่วง 9 เดือนแรกของปี

- ❖ หมวดธุรกิจที่เสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว สูงสุด 5 อันดับ ได้แก่ กลุ่มบริการเฉพาะกิจ พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ สื่อและสิ่งพิมพ์ พลังงานและสาธารณูปโภค และอาหารและเครื่องดื่ม ตามลำดับ
 - Professional service มีอัตราการเติบโต 192% โดยมาจากการออกของบริษัท บริษัท เอเชีย แคปปิตอล กรุ๊ป (800 ลบ.) บริษัท พรีเมียร์ ฟิชชั่น แคปปิตอล จำกัด (75 ลบ.) และ บริษัท เสรีพรีเมียร์ จำกัด (70 ลบ.)



- มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้นในกลุ่ม AAA, AA และ Non-rated

ประเภทนักลงทุนที่ถือครองตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว



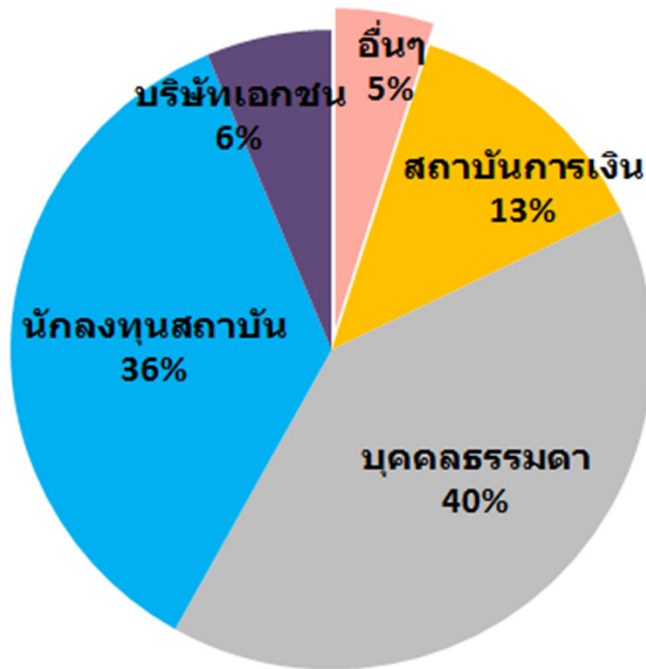
☐ นักลงทุนสถาบันขึ้นมามีถือครองตราสารหนี้เอกชนมากที่สุด แทนบุคคลธรรมดา

หมายเหตุ: ข้อมูลการถือครองตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชนได้รับจากศูนย์ข้อมูลตราสารการเงินแห่งประเทศไทย (TFIIC) รวบรวมมาจากนายทะเบียนต่าง ๆ ซึ่งอาจมีความล่าช้าในการส่งข้อมูล จึงทำให้ได้รับข้อมูลยังไม่ครบถ้วน

ประเภทนักลงทุนที่ถือครองตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว

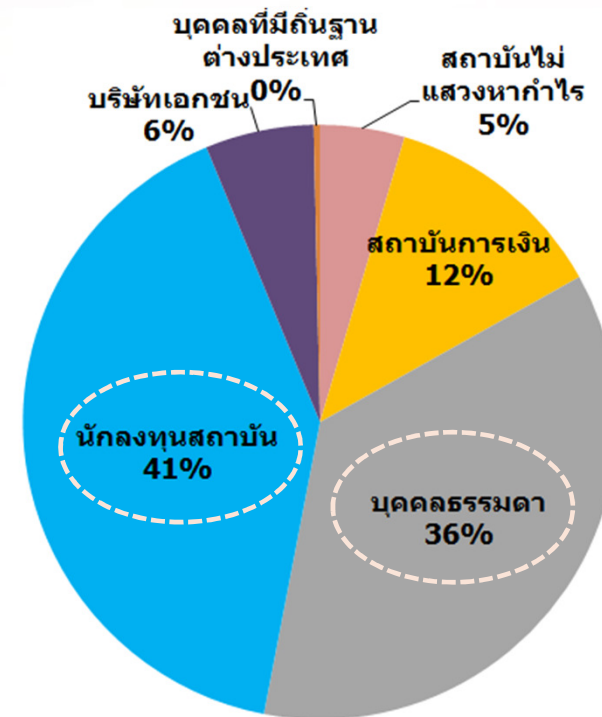
ธันวาคม 2558

Total : 1,887,618 ล้านบาท



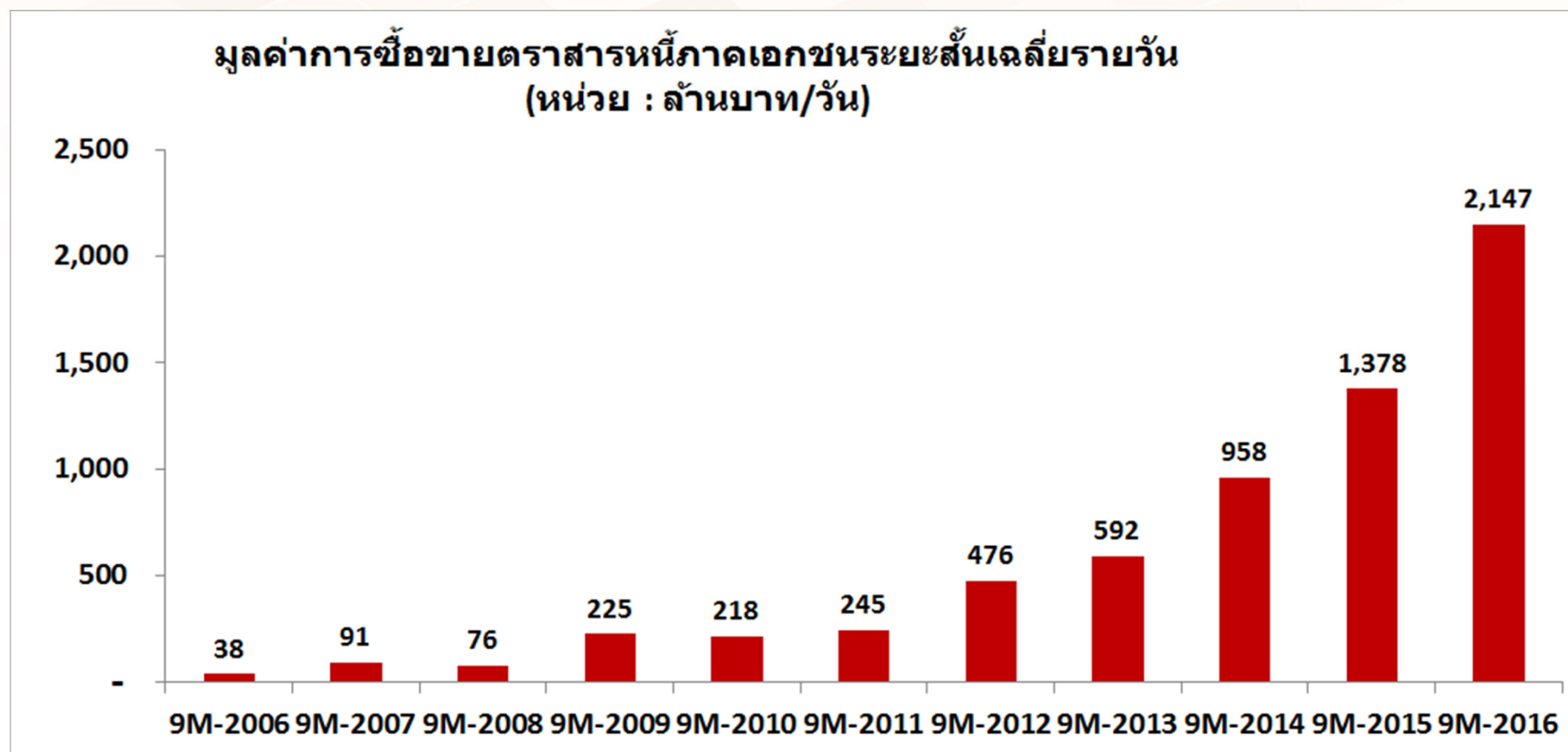
มิถุนายน 2559

Total : 2,201,363 ล้านบาท

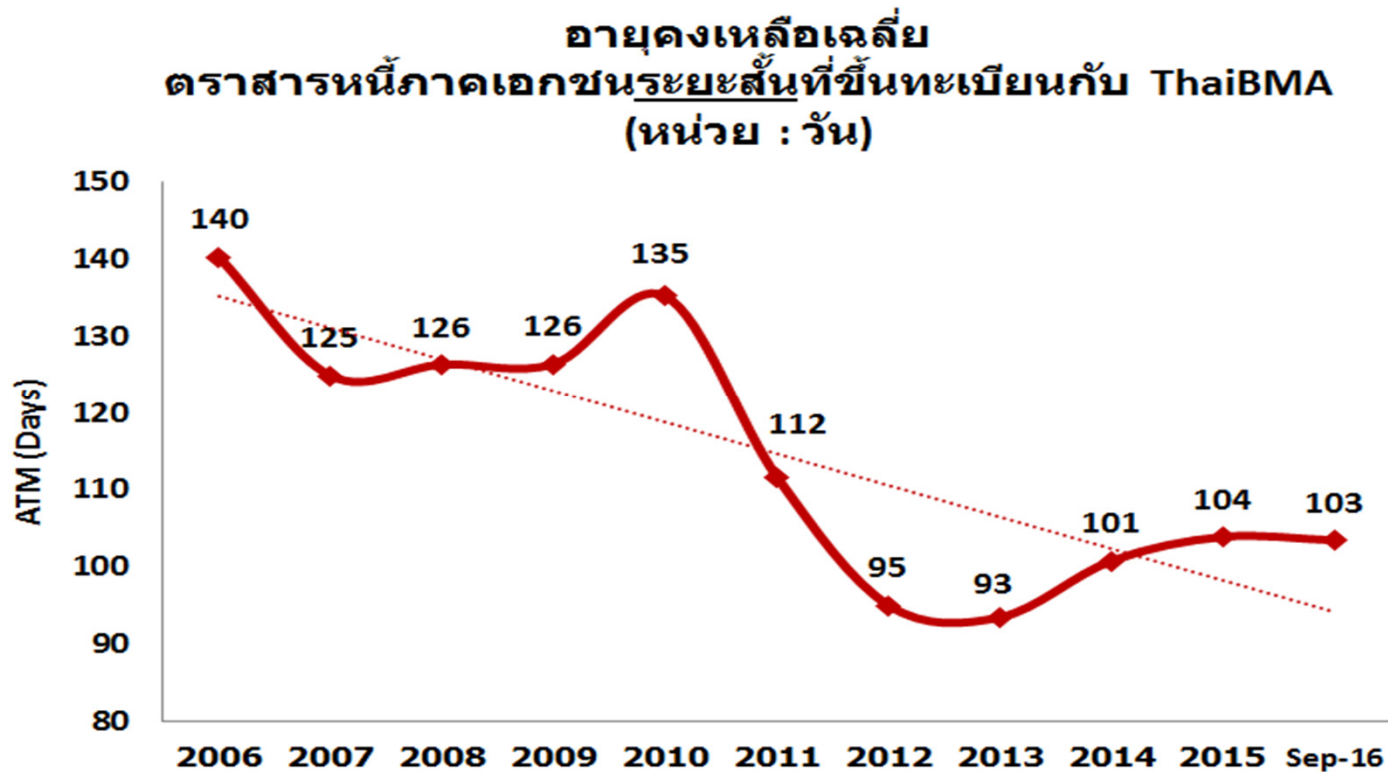


□ นักลงทุนสถาบันขึ้นมากถือครองตราสารหนี้เอกชนมากที่สุด แทนบุคคลธรรมดา

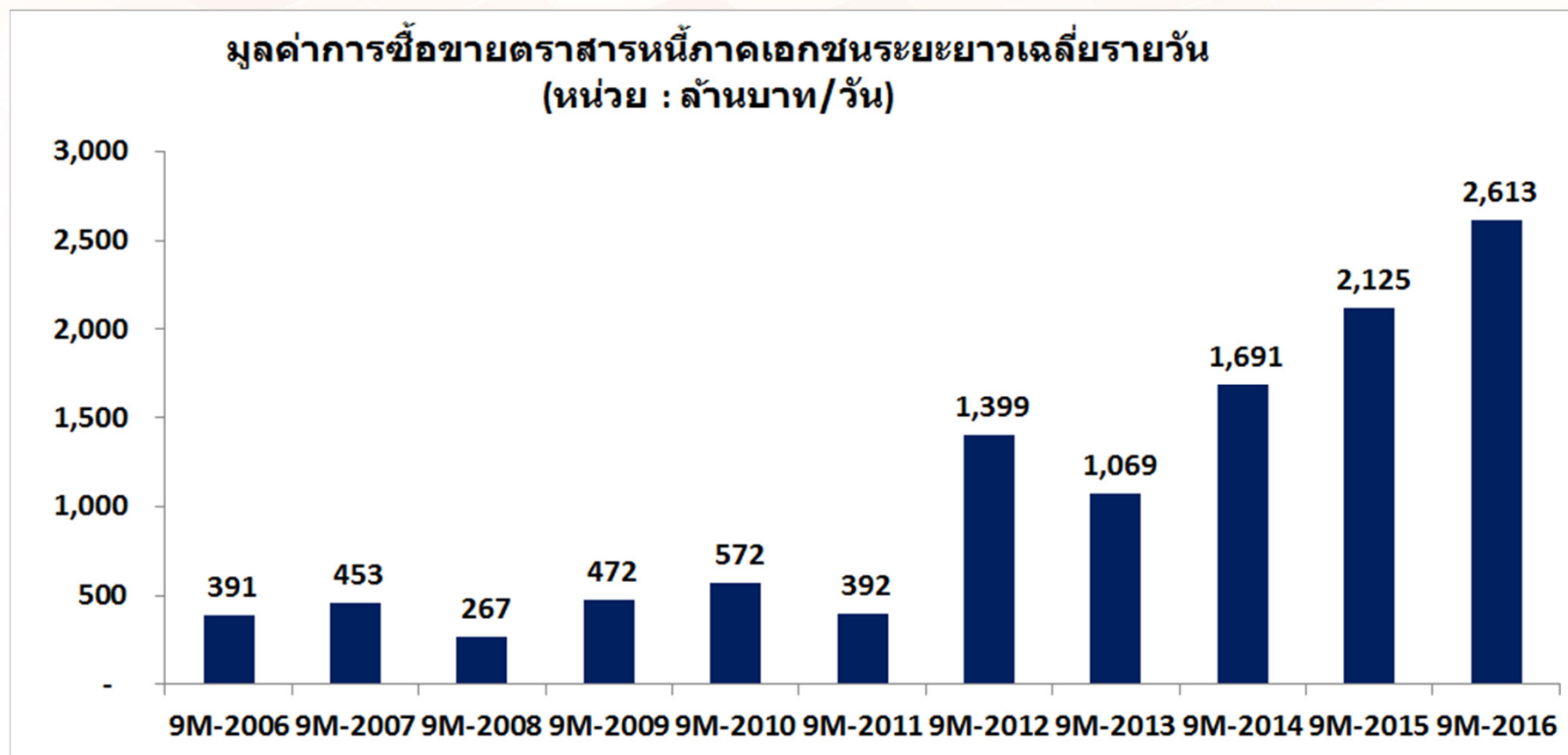
หมายเหตุ: ข้อมูลการถือครองตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชนได้รับจากศูนย์ข้อมูลตราสารการเงินแห่งประเทศไทย (TFIIC) รวบรวมมาจากนายทะเบียนต่าง ๆ ซึ่งอาจมีความล่าช้าในการส่งข้อมูล จึงทำให้ได้รับข้อมูลยังไม่ครบถ้วน



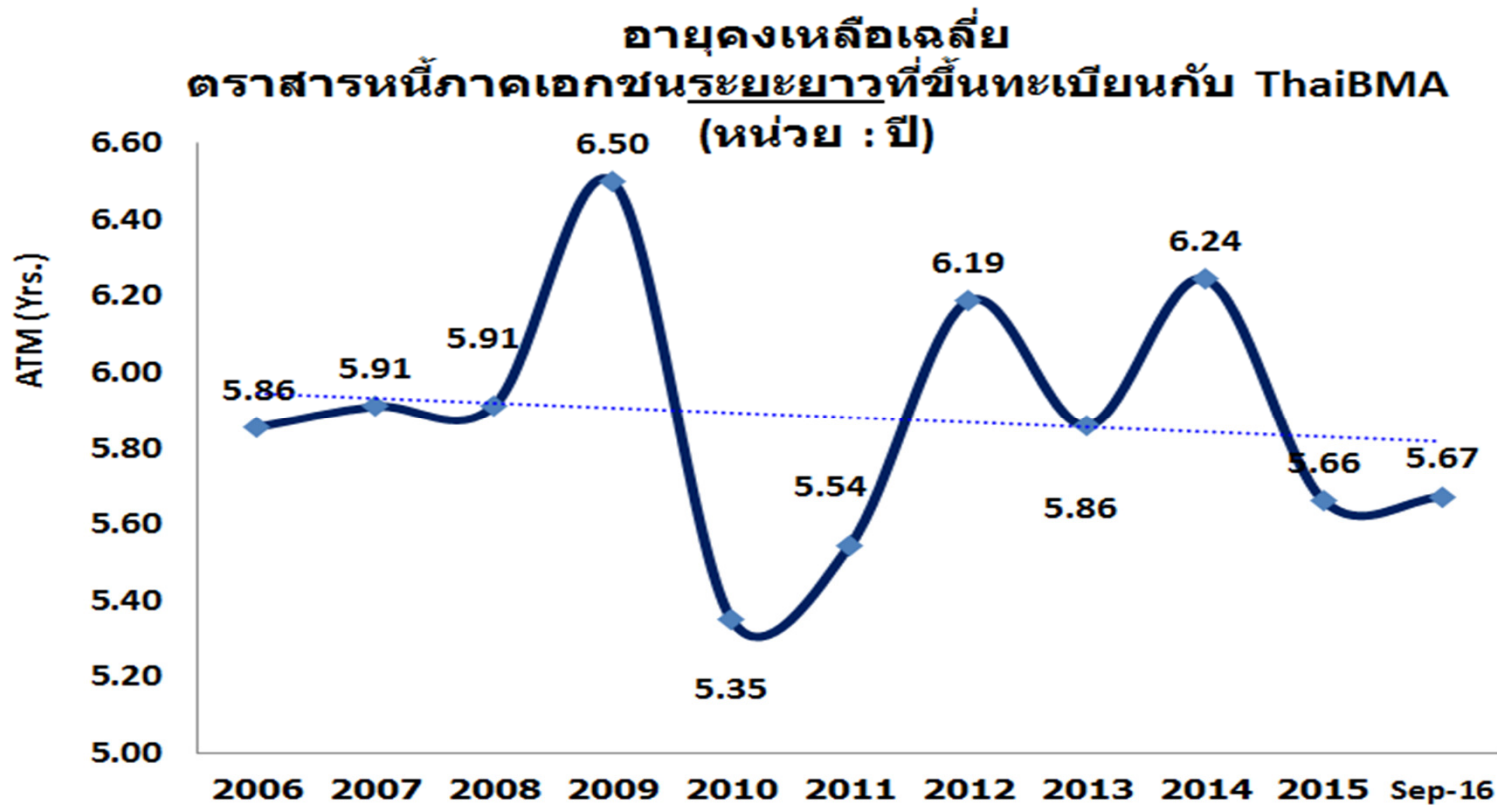
9 เดือนแรกปี 2559 มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้เอกชนระยะสั้นเพิ่มสูงขึ้นช่วงเดียวกันก่อนหน้า 56%



อายุคงเหลือเฉลี่ย (Average TTM.) ของตราสารหนี้ระยะสั้นภาคเอกชนมีแนวโน้มทรงตัว



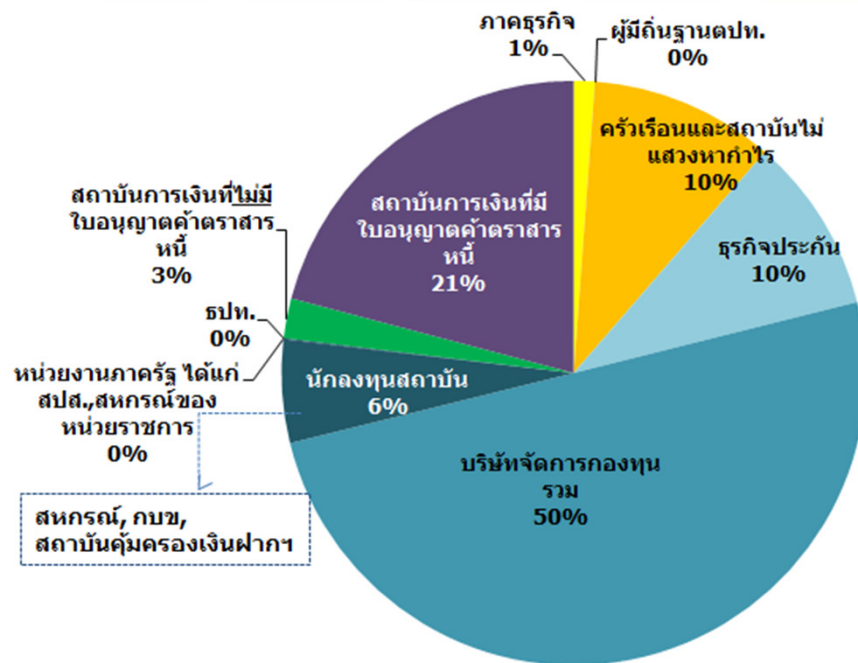
9 เดือนแรกปี 2559 มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้เอกชนระยะยาวเพิ่มสูงขึ้นช่วงเดียวกันปีที่แล้ว 23%



อายุคงเหลือเฉลี่ย (Average TTM.) ของตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชนมีแนวโน้มทรงตัว

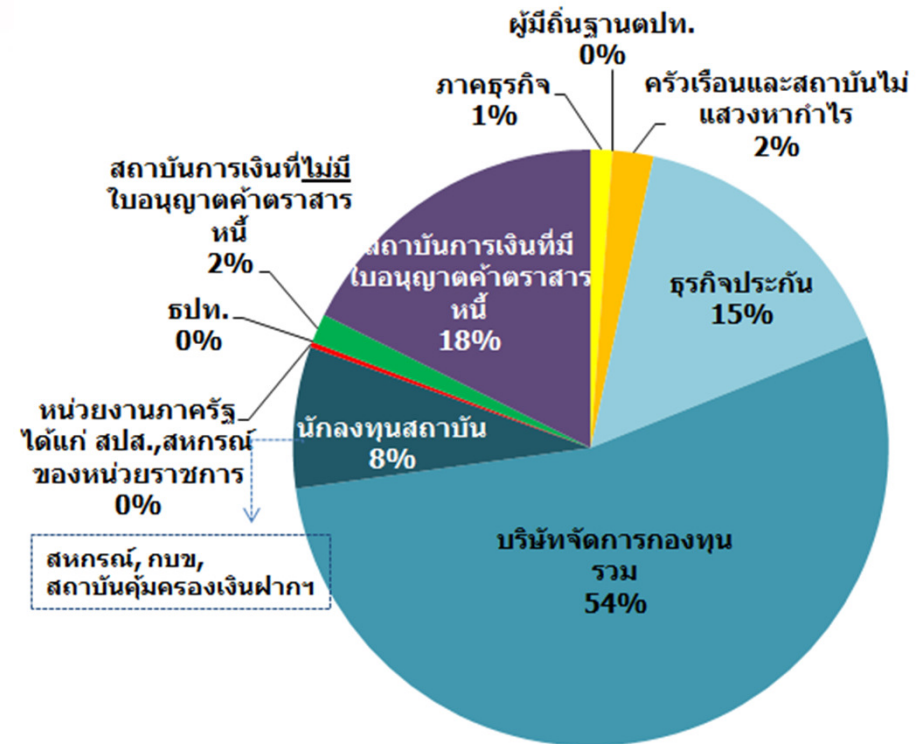
ม.ค. – ธ.ค. 2558

Total : 495,192 ล้านบาท



ม.ค. – ก.ย. 2559

Total : 476,863 ล้านบาท



- ☐ นักลงทุนสถาบันเป็นผู้ซื้อขายหลักในตราสารหนี้เอกชน
- ☐ นักลงทุนบุคคลธรรมดา มีการซื้อขายลดลง

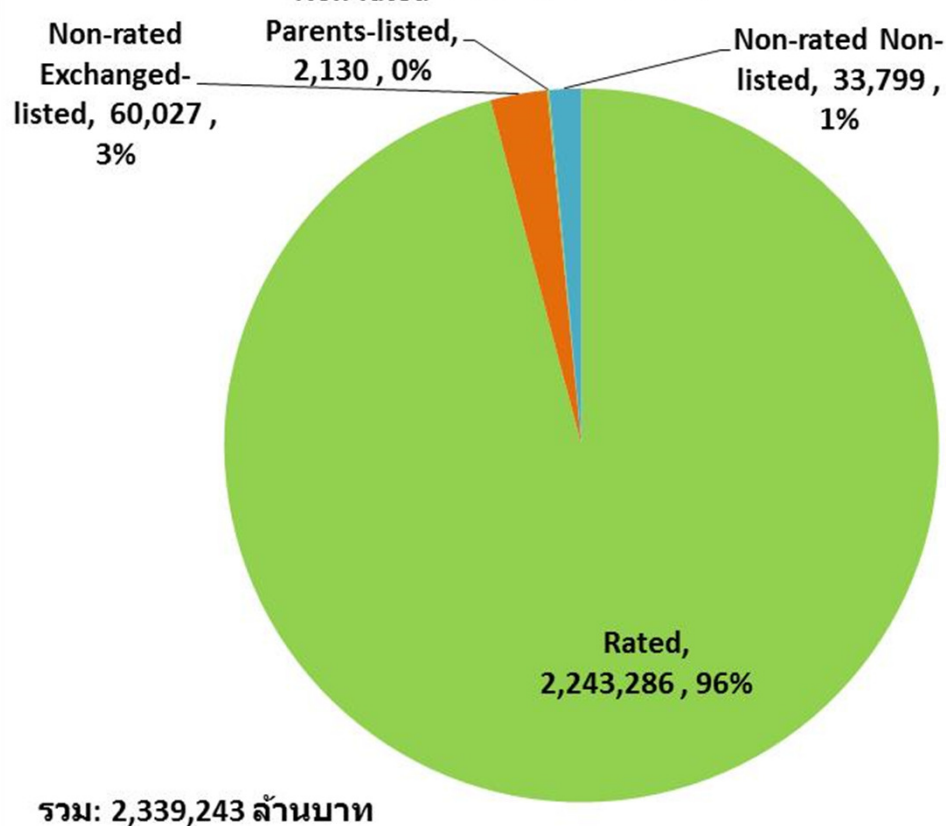
ตราสารหนี้ Non-Rated

ตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชน

ข้อมูล ณ ๓.ค. ๒๕๕๙

มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว แบบไม่มีเรตติ้ง (Non-rated)

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชน
ณ สิ้นส.ค. 59



ณ สิ้นเดือน ส.ค. 59 ตราสารหนี้ระยะยาวไม่มีเรตติ้ง เพิ่มขึ้นเป็น 4% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมด (เม.ย. 3 %) แบ่งออกเป็นที่ออกโดย

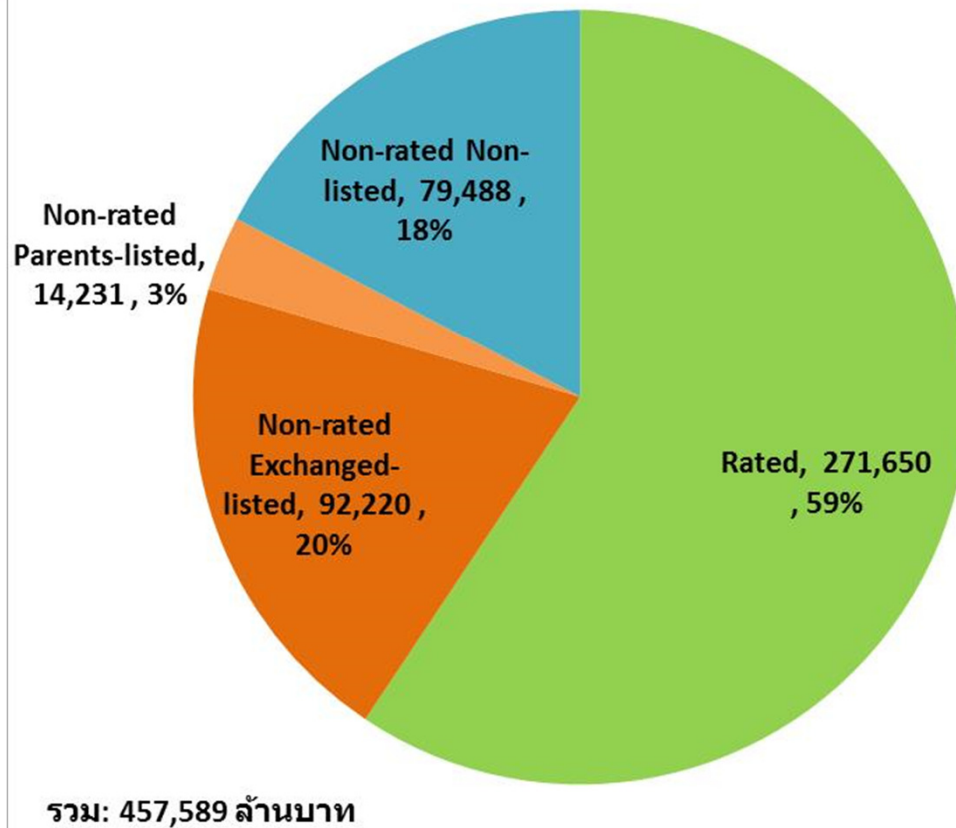
- Exchange-listed มีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 3% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมด (เม.ย. 2%)
- บริษัทในเครือ Exchange-listed มีมูลค่าคงค้างเพียง 0.05% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมด
- Non-listed มีมูลค่าคงค้างเพียง 1% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะยาวทั้งหมด

ตราสารหนี้ระยะสั้นภาคเอกชน

ข้อมูล ณ ส.ค. 2559

มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ระยะสั้นภาคเอกชน แบบไม่มีเรตติ้ง (Non-rated)

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะสั้นภาคเอกชน
ณ สิ้นส.ค. 59



ณ สิ้นเดือน ส.ค. 59 ตราสารหนี้ระยะสั้นไม่มีเรตติ้ง เพิ่มขึ้น 41% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งหมด (เม.ย. 22%) แบ่งออกเป็น 4 ประเภทโดย

- Exchange-listed มีมูลค่าคงค้าง 20% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งหมด (เม.ย. 11%)
- บริษัทในเครือ Exchange-listed มีมูลค่าคงค้างเพียง 3% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งหมด (เม.ย. 2%)
- Non-listed มีมูลค่าคงค้าง 18% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งหมด (เม.ย. 9%)

Corporate Bond Market 4.0

แผนพัฒนาตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน

แผนพัฒนาตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate Bond Market 4.0)

สถานะ ปัจจุบัน

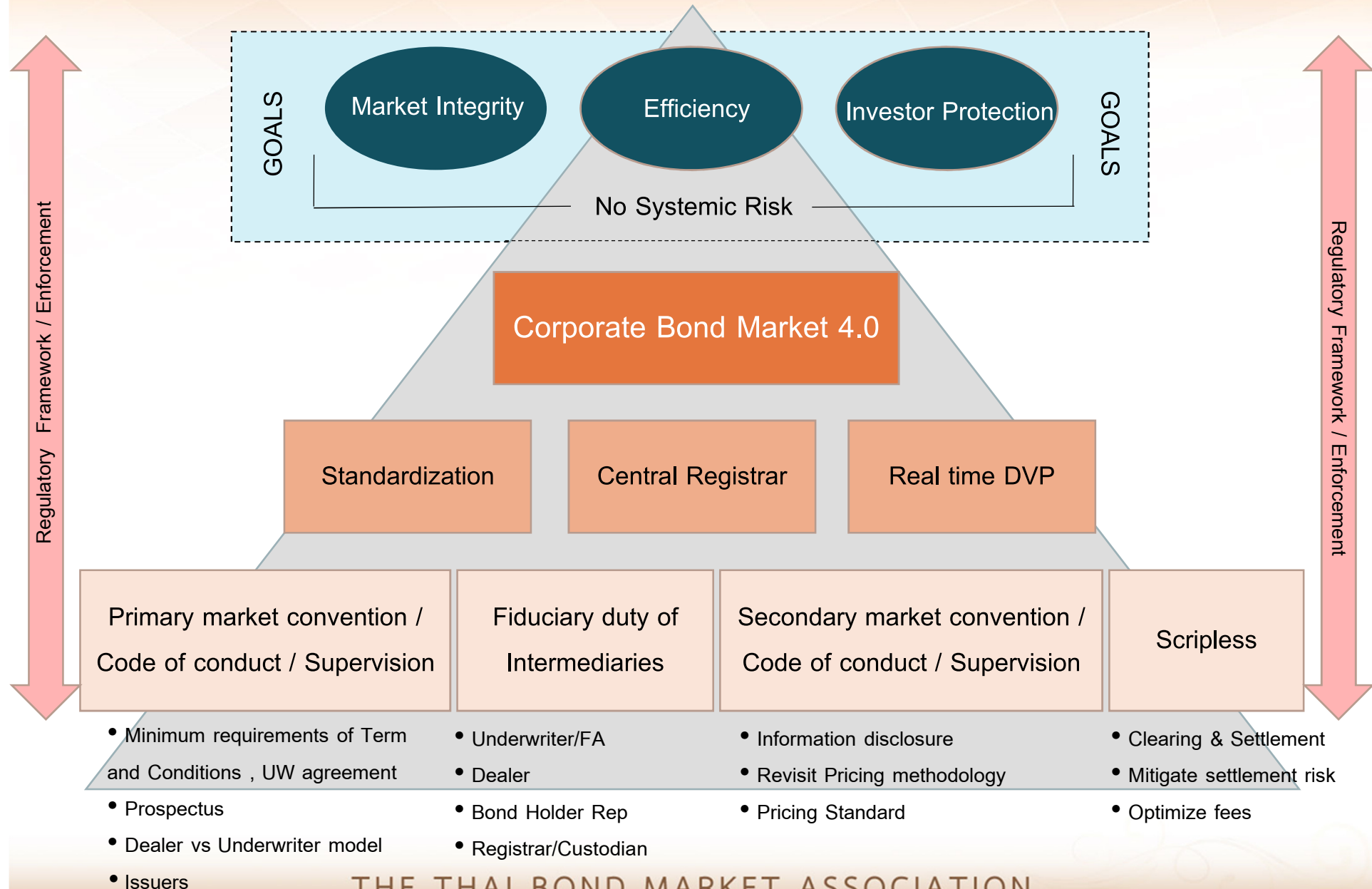
- ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนเติบโตอย่างรวดเร็ว
- การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของตลาด (Infrastructure) ยังไม่เพียงพอ
- อาจเกิด Systemic risk เช่น Settlement risk

ความเร่งด่วน

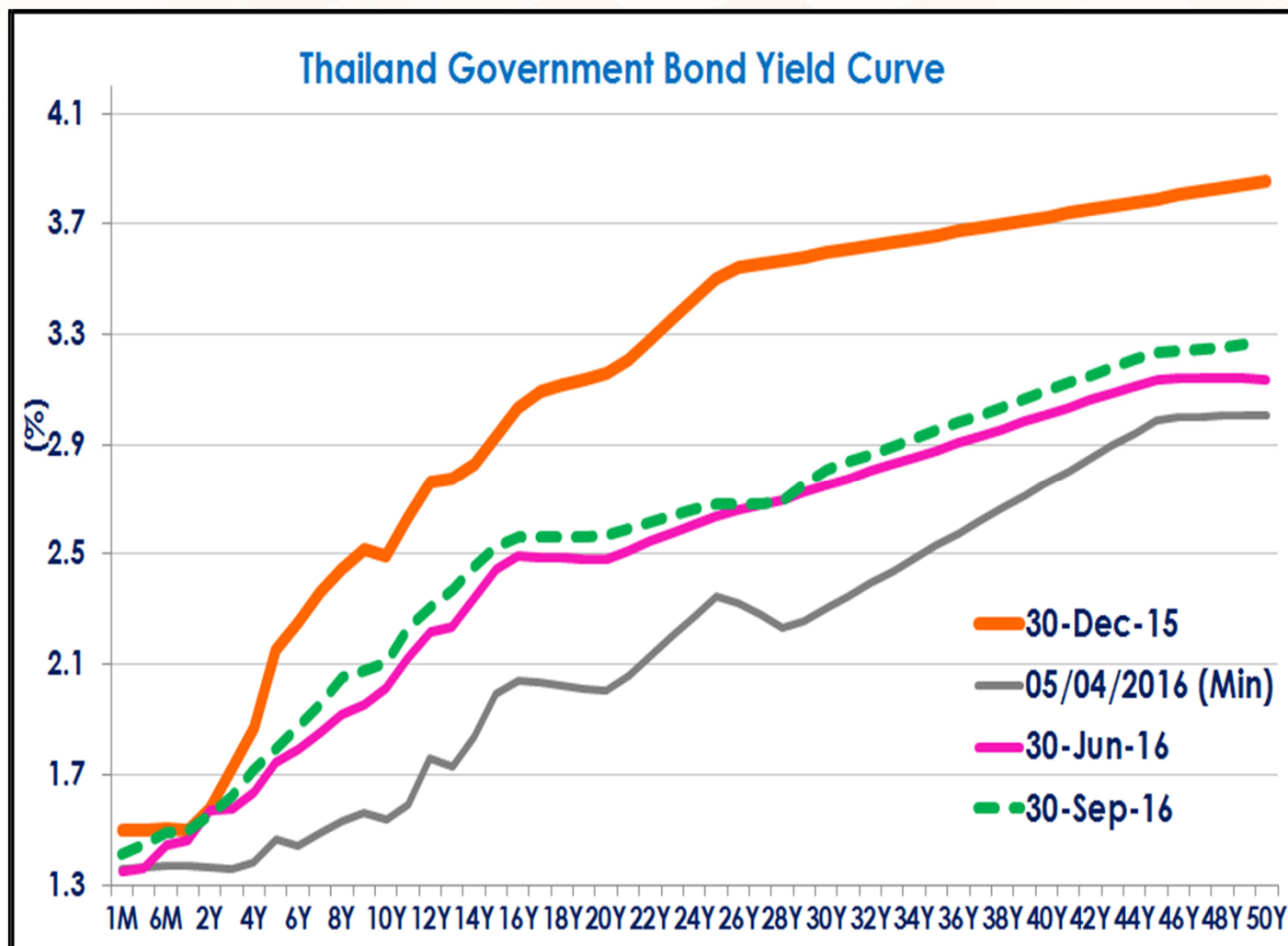
- แผนพัฒนาตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate Bond Market 4.0) เพื่อกำหนดโครงสร้างตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนที่เอื้อต่อการเติบโตอย่างยั่งยืน
- สร้าง Market Integrity & Efficiency / ปกป้องนักลงทุน => Systemic risk = 0

กรอบการ ดำเนินการ

- ดำเนินการเฉพาะในส่วนที่กลไกตลาดปัจจุบันยังทำงานไม่สมบูรณ์ (Market Failure)

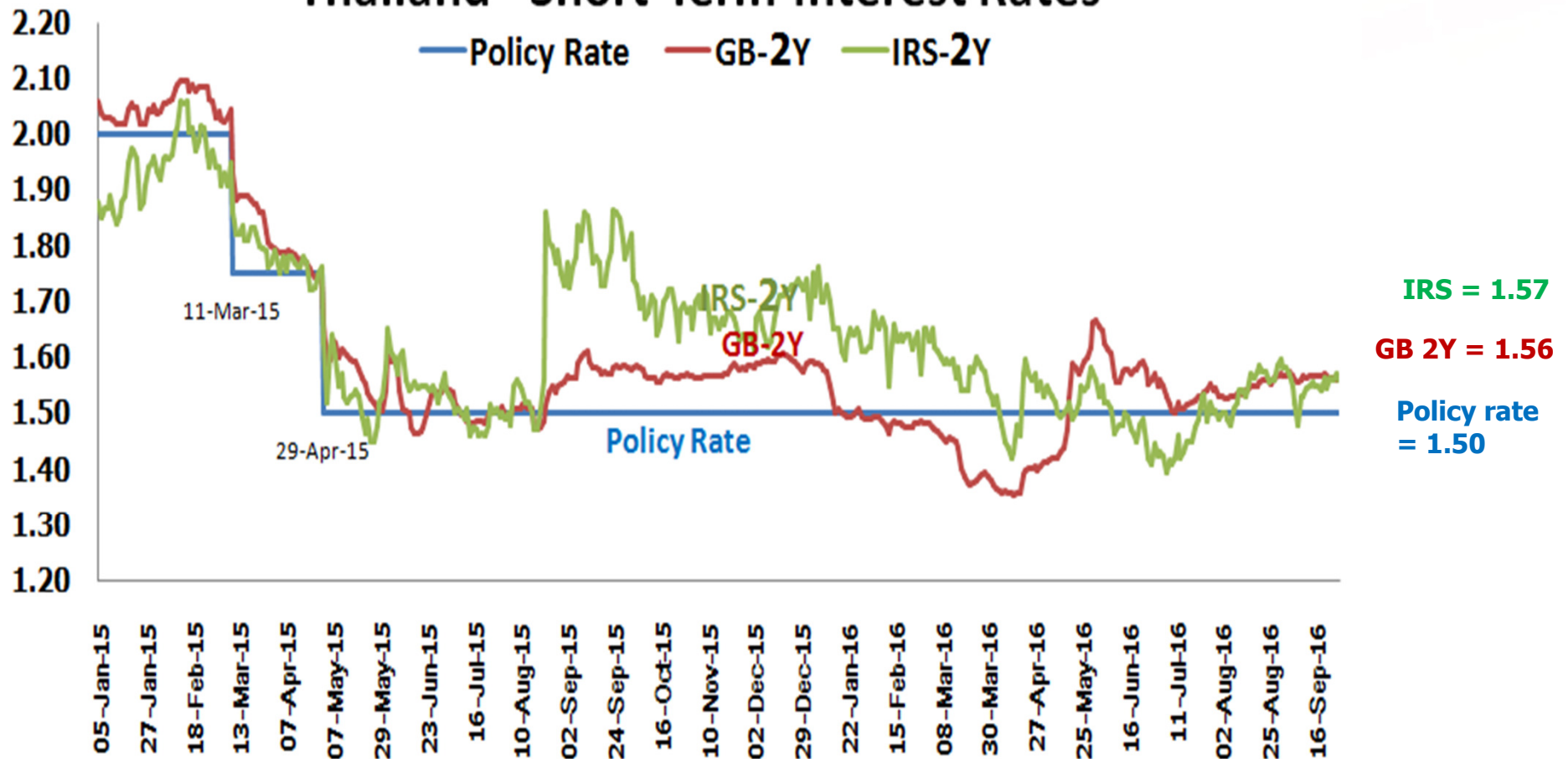


ผลตอบแทน (Yield) / ราคา (Price) ตราสารหนี้

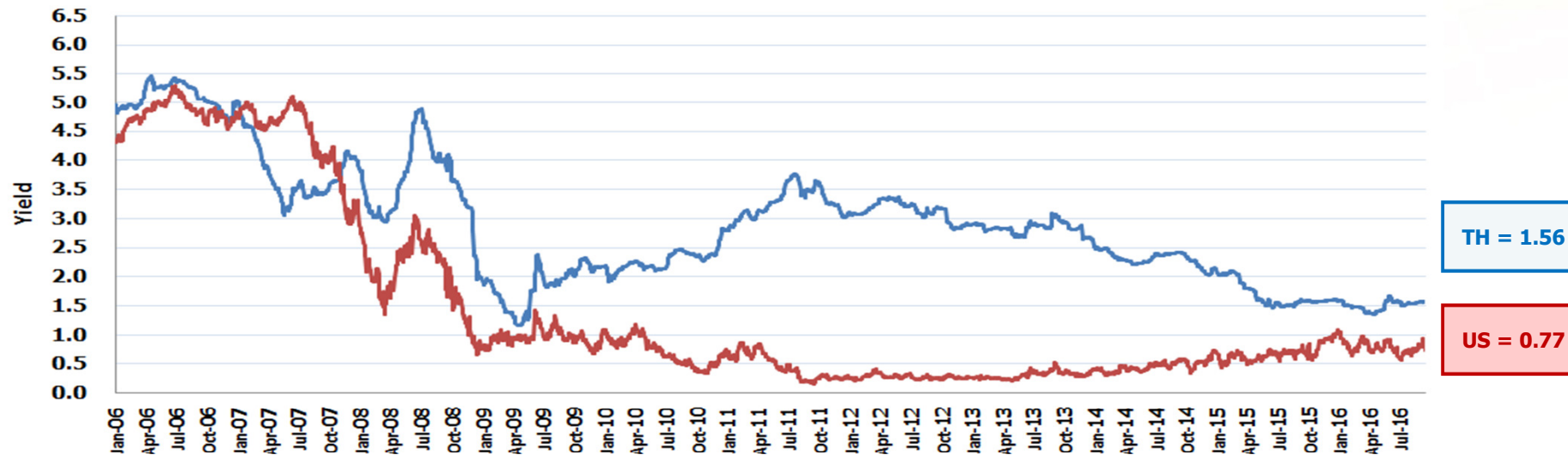


Bond Tenor	Gov Bond Yield Movement	
	YTD (30 Sep 16)	QTD (30 Sep 16)
< 1 Yr	↓ 5 bp	↑ 7 bp
1 - 5 Yr	↓ 13 bp	↑ 4 bp
6 - 10 Yr	↓ 40 bp	↑ 11 bp
11 - 15 Yr	↓ 41 bp	↑ 10 bp
16 - 20 Yr	↓ 54 bp	↑ 8 bp
21 - 30 Yr	↓ 78 bp	↑ 4 bp
> 30 Yr	↓ 66 bp	↑ 8 bp

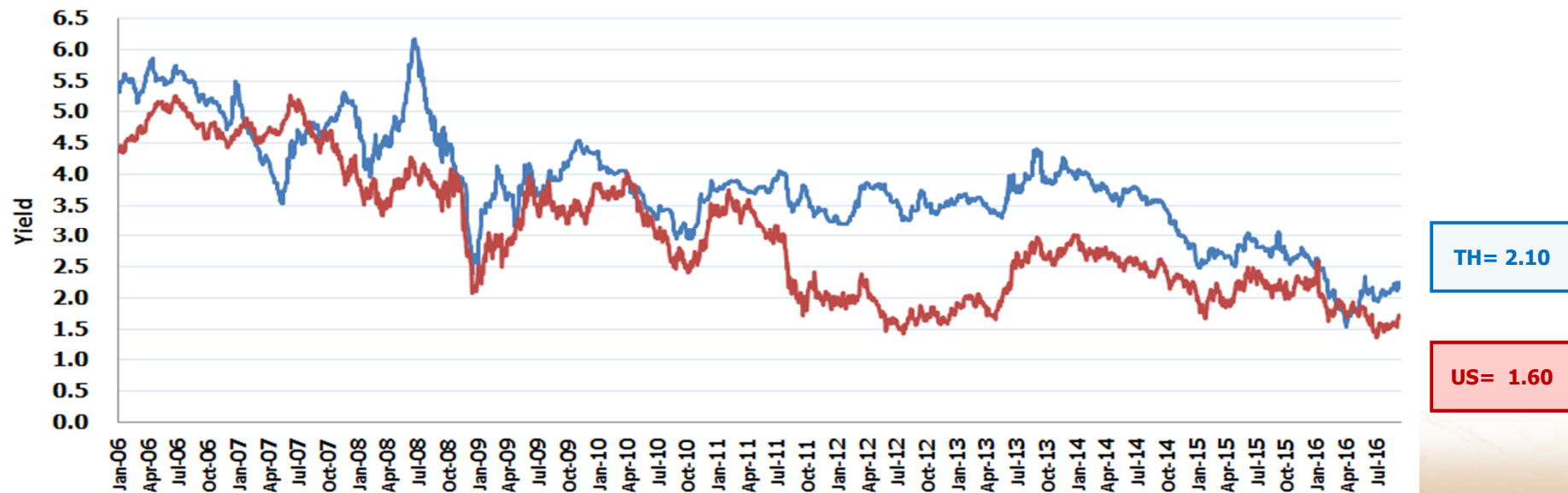
Thailand - Short-Term Interest Rates

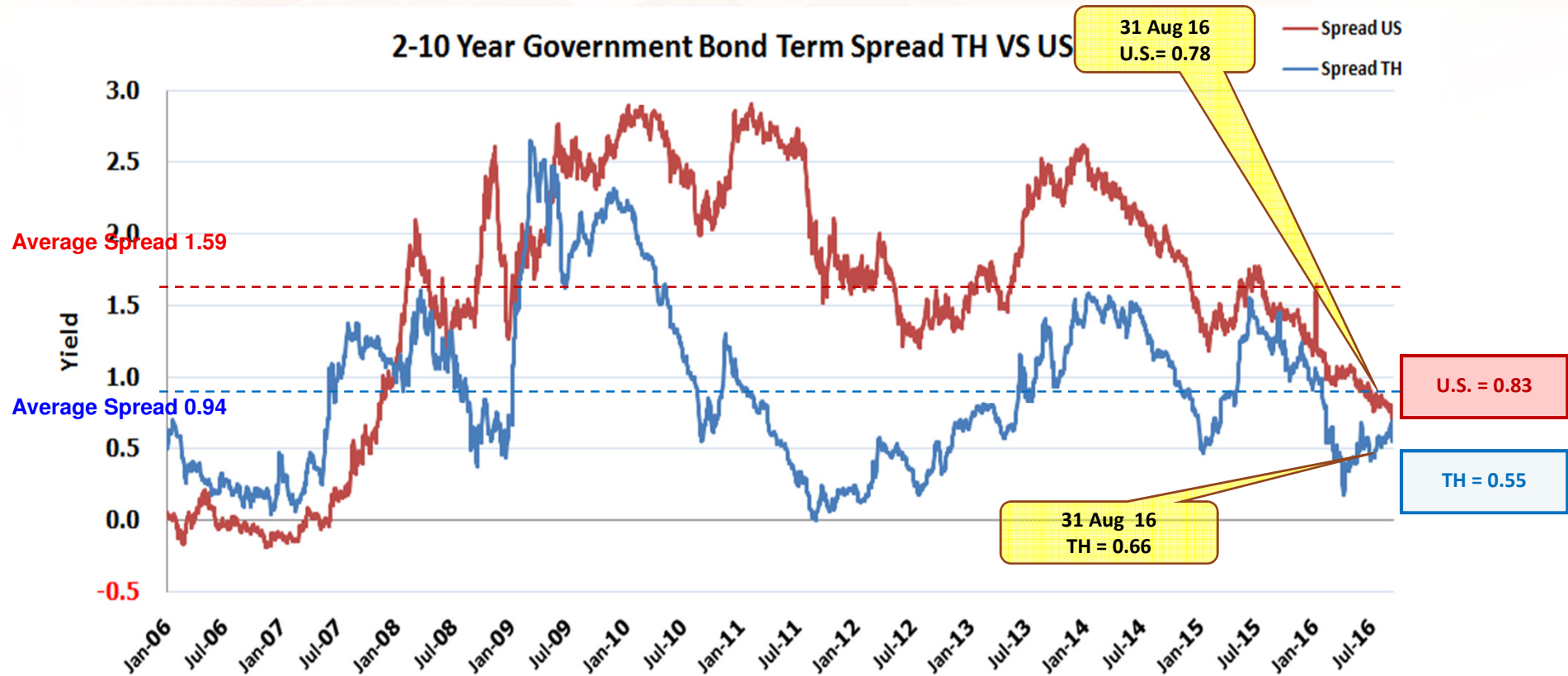


TH-US 2 Year Government Bond Yield



TH-US 10 Year Government Bond Yield





ความชันของ yield curve (ส่วนต่างของ Yield 2 ปี และ 10 ปี)

- ความชันเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย เพิ่มขึ้น
- ความชันเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอเมริกา ลดลง

As of 30 Sep 2016

แนวโน้มโค้งสุดท้ายของปี 2559

แนวโน้มอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล...คงทิศทางเดิม

- ❖ ระยะสั้น Yield มีแนวโน้มทรงตัวตามทิศทางดบ.นโยบาย
 - ❖ ระยะยาว อายุ 10 ปี ผ่านระดับต่ำสุดแล้ว โดยมีทิศทางทรงตัวค่อนข้างเป็นขาขึ้นอย่างช้าๆ ตามทิศทางศก.โลก และผลกระทบจาก Brexit ที่ยังต้องคอยติดตาม
- ในช่วงที่เหลือของปีน่าจะทรงตัวและมีการแกว่งตัวเล็กน้อยในช่วงสั้นๆ ก่อนที่จะมีการขยับขึ้นตาม Fed Fund rate ที่คาดว่าจะถูกปรับขึ้นในเดือน ธ.ค.

- ศก. โลกมีทิศทางฟื้นตัว คาดขยายตัว 3.1% ในปีนี้
 - ศก. อเมริกา ฟื้นตัวชัดเจน จากการบริโภคภายในประเทศ และการจ้างงาน แต่ยังคงถูกกดดันจากความผันผวนในตลาดการเงินโลกและ Brexit รวมถึงผลการเลือกตั้งประธานาธิบดี ทำให้ชะลอการปรับขึ้นดบ.นโยบาย
 - ศก. EU ทรงตัว แต่มีความไม่แน่นอนจากผลกระทบจาก Brexit
 - ศก. จีน มีเสถียรภาพมากขึ้นจากการปรับโครงสร้างทางศก. โดยเติบโตในระดับต่ำลงที่ 6.6% ในปีนี้
 - ศก. ญี่ปุ่น ขยายตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 0.5% ในปีนี้ จากม.กระตุ้นทางการคลังและดอกเบี้ยติดลบ
- ศก.ไทย ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง
 - คาดอัตราการขยายตัวทั้งปี 2559 ที่ 3.0-3.3% สูงกว่าที่คาดไว้เดิม
 - การลงทุนภาครัฐขยายตัว รายได้ภาคเกษตร ท่องเที่ยว และการบริโภคภาคเอกชนฟื้นตัว
 - คาดอัตราเงินเฟ้อทรงตัวในระดับต่ำ



Thank You