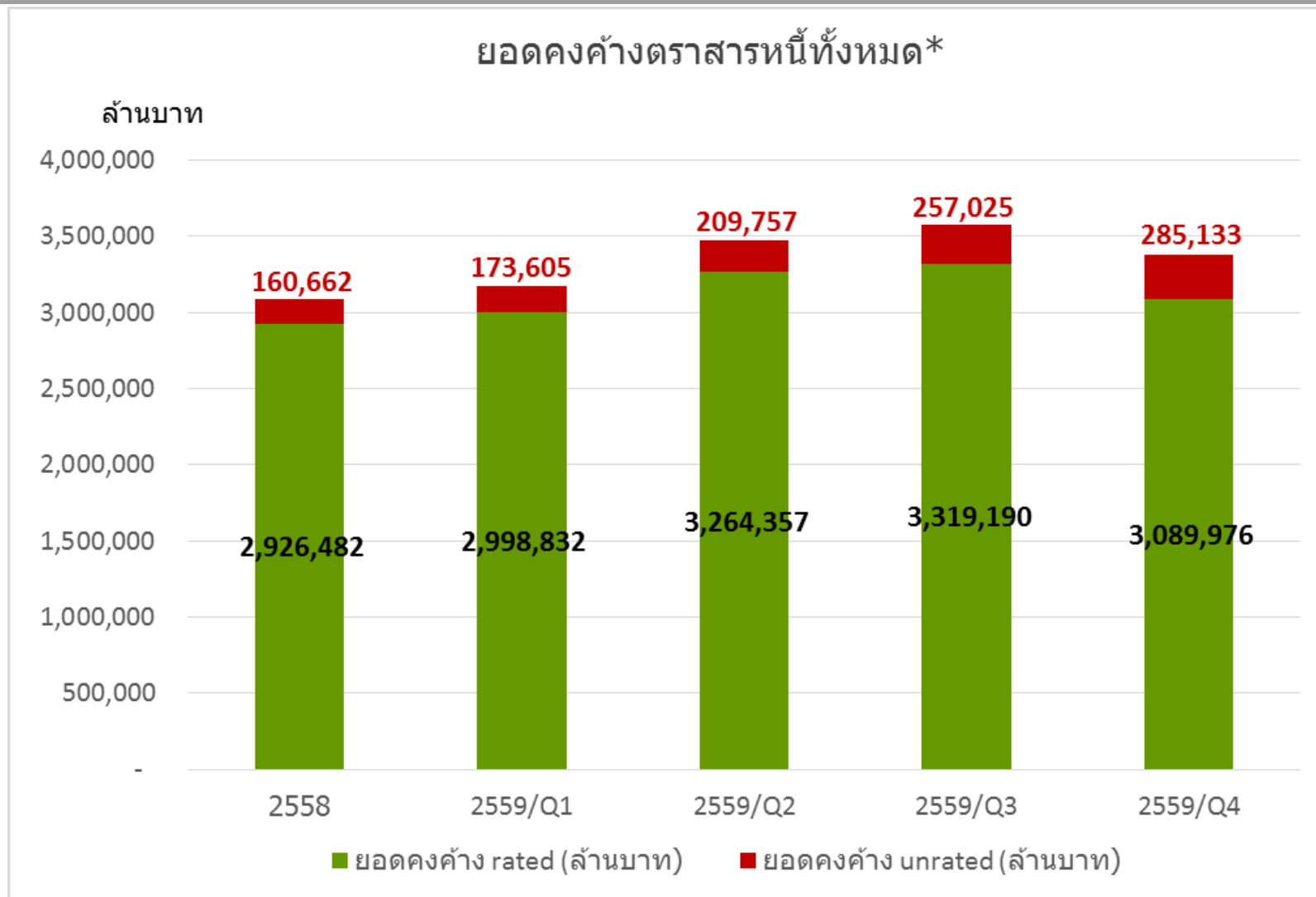


ภาวะตลาดตราสารหนี้ และแนวทางกำกับดูแล

รพี สุจริตกุล
เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ThaiBMA Best Bond Awards 2016
27 กุมภาพันธ์ 2560

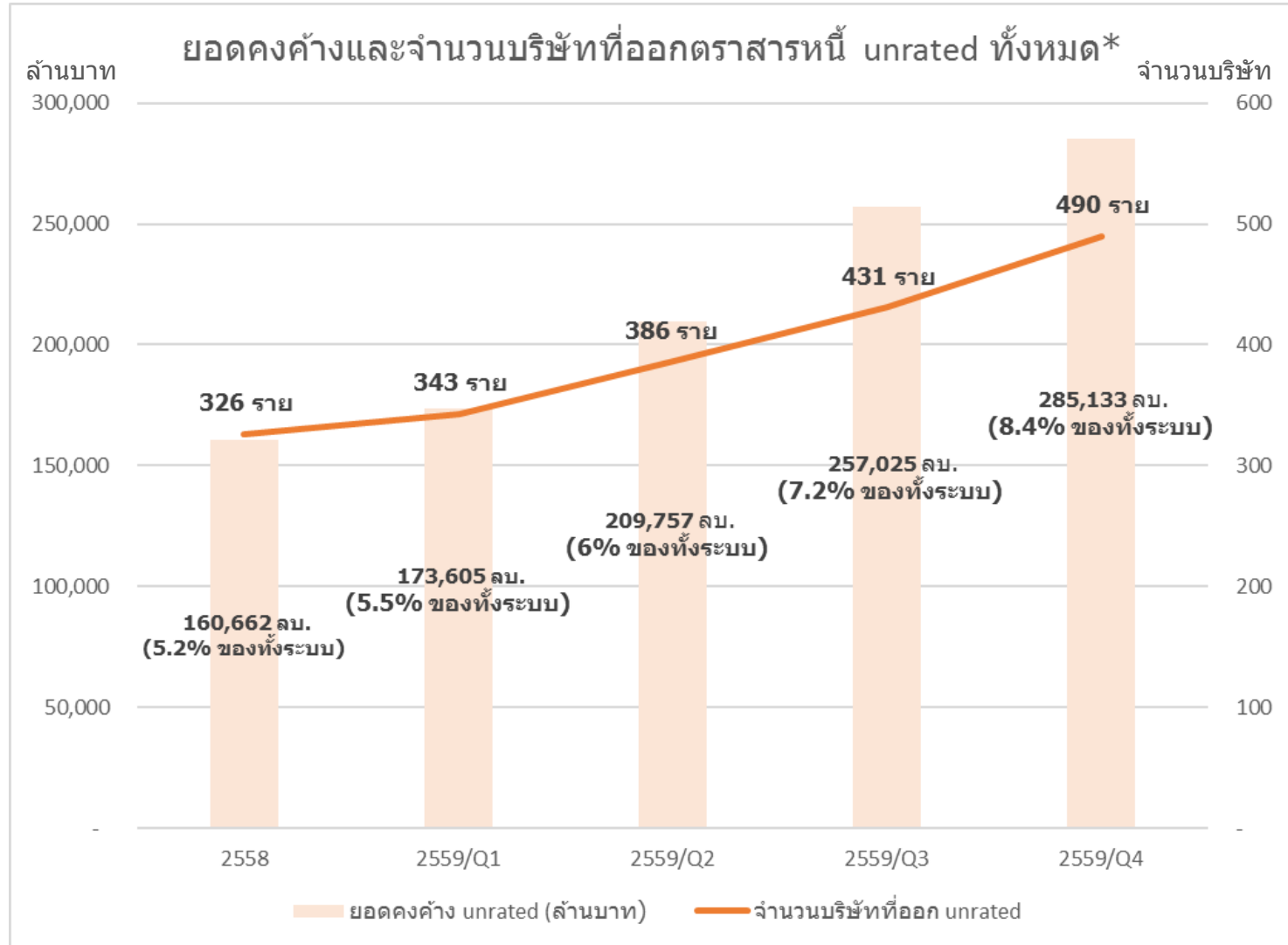
ภาวะตลาดตราสารหนี้

ตลาดตราสารหนี้ยังคงเติบโตต่อเนื่อง



* ตราสารหนี้ที่ขออนุญาต/ยื่น filing/รายงานผลการขาย กับ ก.ล.ด.
จัดทำข้อมูล ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560

Q4/59 มียอดคงค้างตราสารหนี้ unrated 2.85 แสน ลบ. (8.4% ของทั้งระบบ 3.37 ล้าน ลบ.)

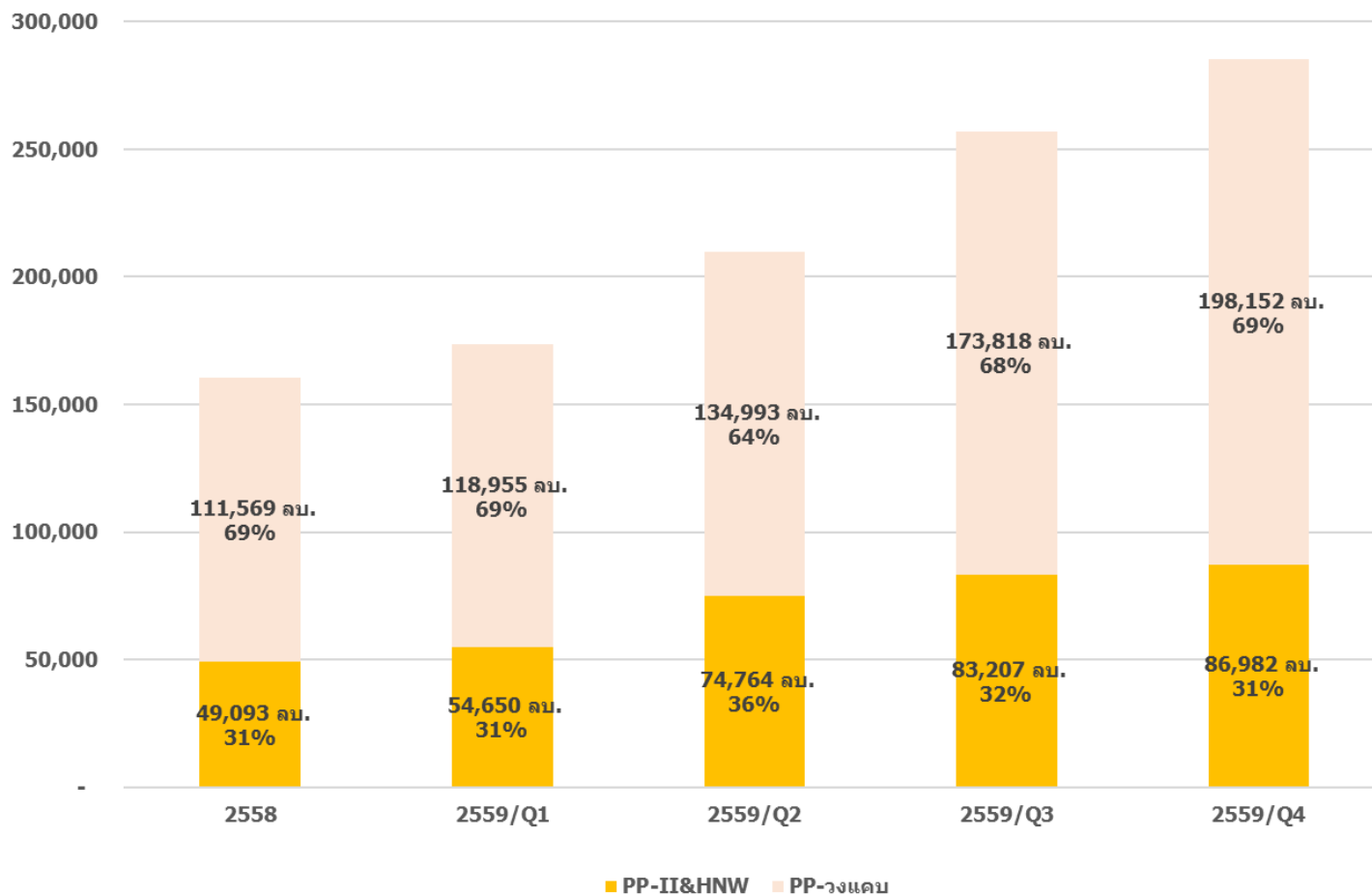


* รวมตราสารหนี้ unrated ของทั้ง financial sector และ real sector

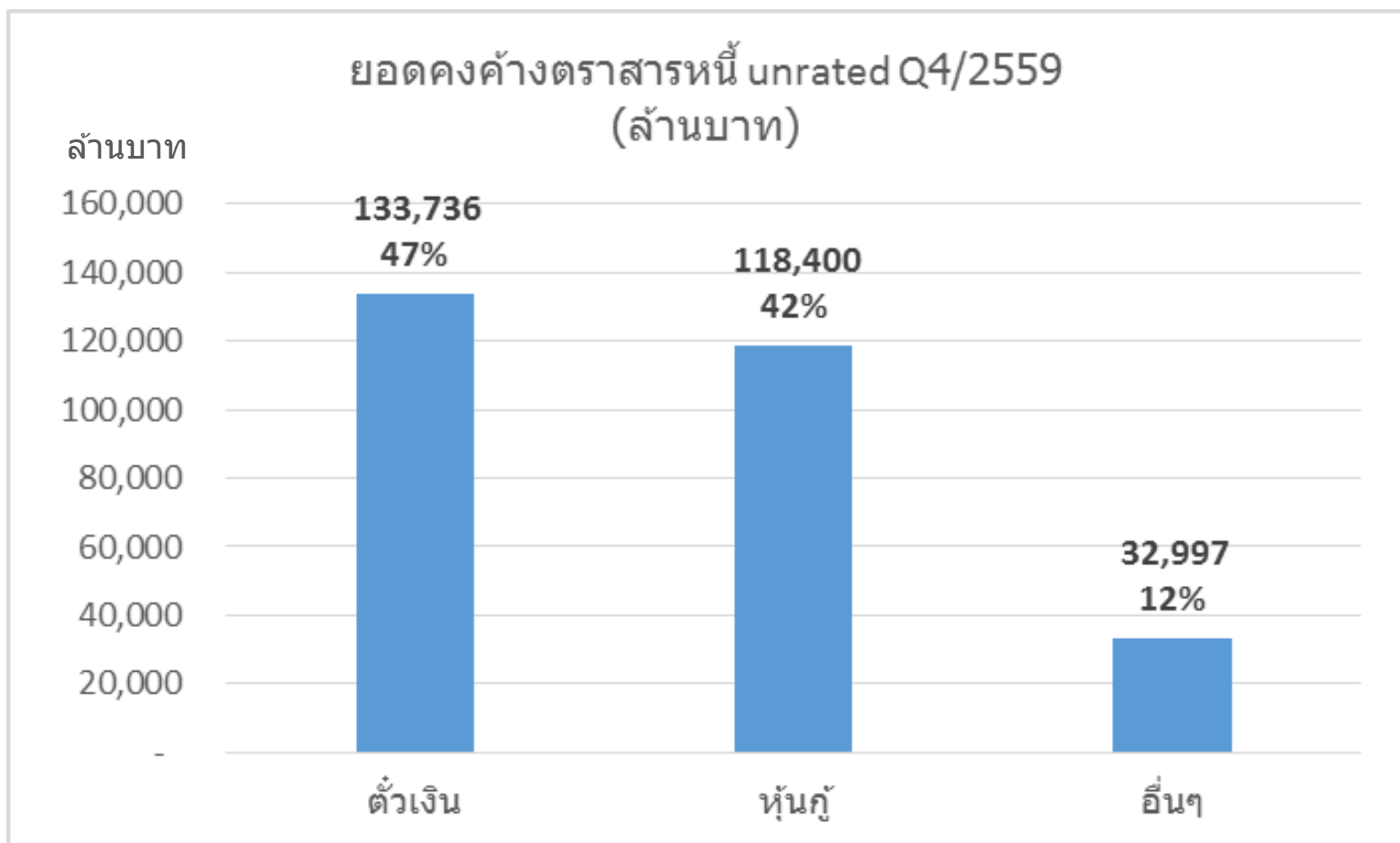
ตราสารหนี้ unrated ส่วนใหญ่ (ประมาณ 70%) เสนอขายแบบ PP-วงแคบ

สัดส่วนลักษณะการเสนอขายตราสารหนี้ unrated

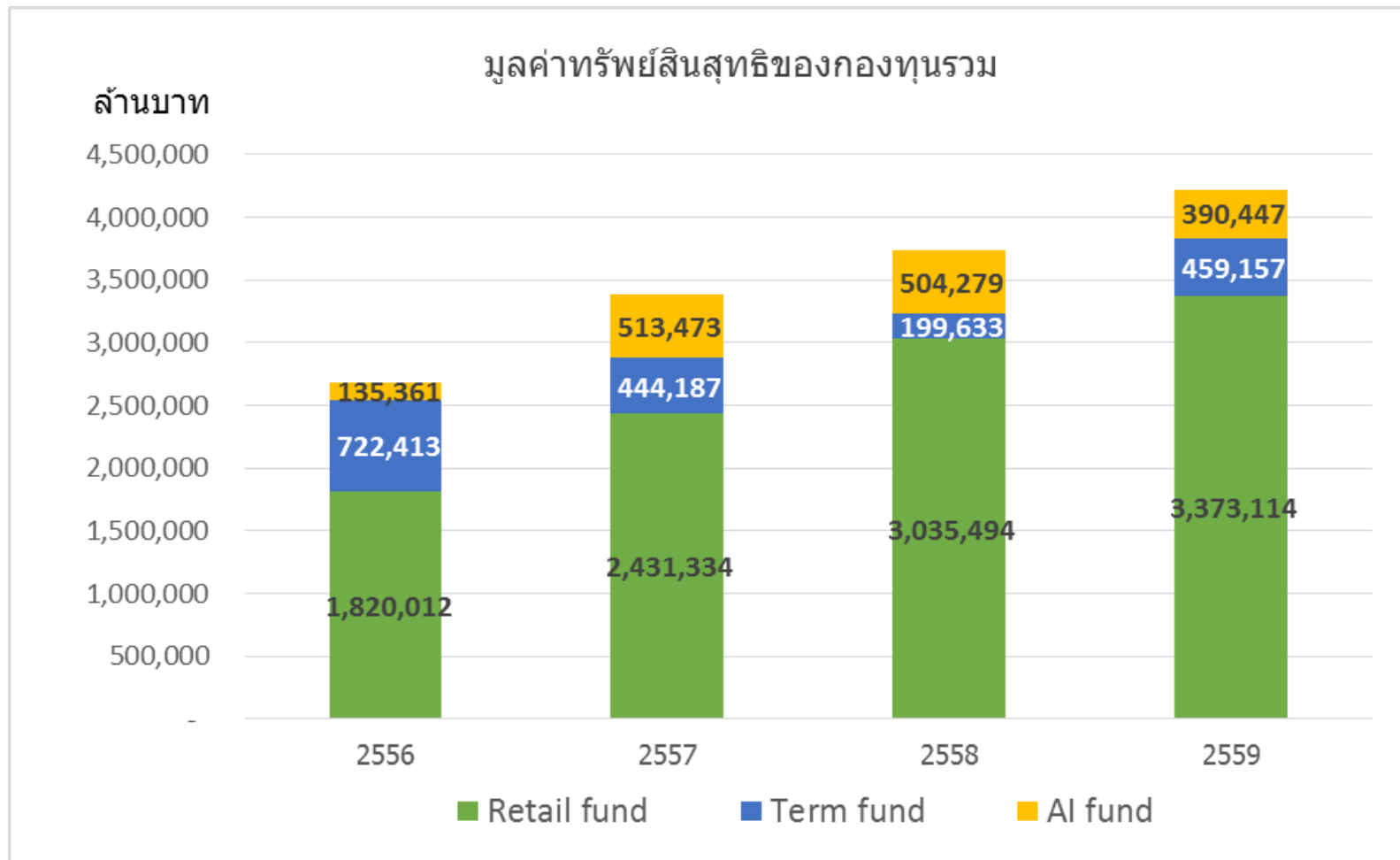
ล้านบาท



ตราสารหนี้ unrated ส่วนใหญ่เป็น BE



กองทุนรวมเติบโตต่อเนื่อง



เริ่มให้มีการตั้งกองทุนรวม AI ในปี 2556

- สภาพะอัตราดอกเบี้ยต่ำเป็นเวลานาน
- ผู้ลงทุนมีพฤติกรรม search for high yield
ขาดความระมัดระวังในการลงทุน และเชื่อตัวกลาง
- เกิด shadow banking ผ่านกองทุนรวมและตลาดตราสารหนี้
 - AI fund
 - Term fund
 - เสนอขายตราสารหนี้แบบ PP-วงแคบ
กระจายไปสู่ HNW ผ่าน BE
- ส่งผลให้ AI fund/term fund/ตราสารหนี้แบบ PP-วงแคบ
ขยายตัวมากขึ้น
- เกิด underpricing/mismatching

- จำกัดการออก BE ให้เฉพาะผู้ที่เกี่ยวข้อง
- การขายตราสารหนี้ให้ PP-HNW ต้องเป็นหุ้นกู้ และทำผ่านตัวกลาง
- กำหนด product screening และ sell conduct ของผู้ขายตราสารหนี้
- กองทุนรวม term fund ต้องมีการกระจายการลงทุนมากขึ้น และเปิดเผยข้อมูลให้ชัดเจน



ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ

www.sec.or.th โทรศัพท์ 1207