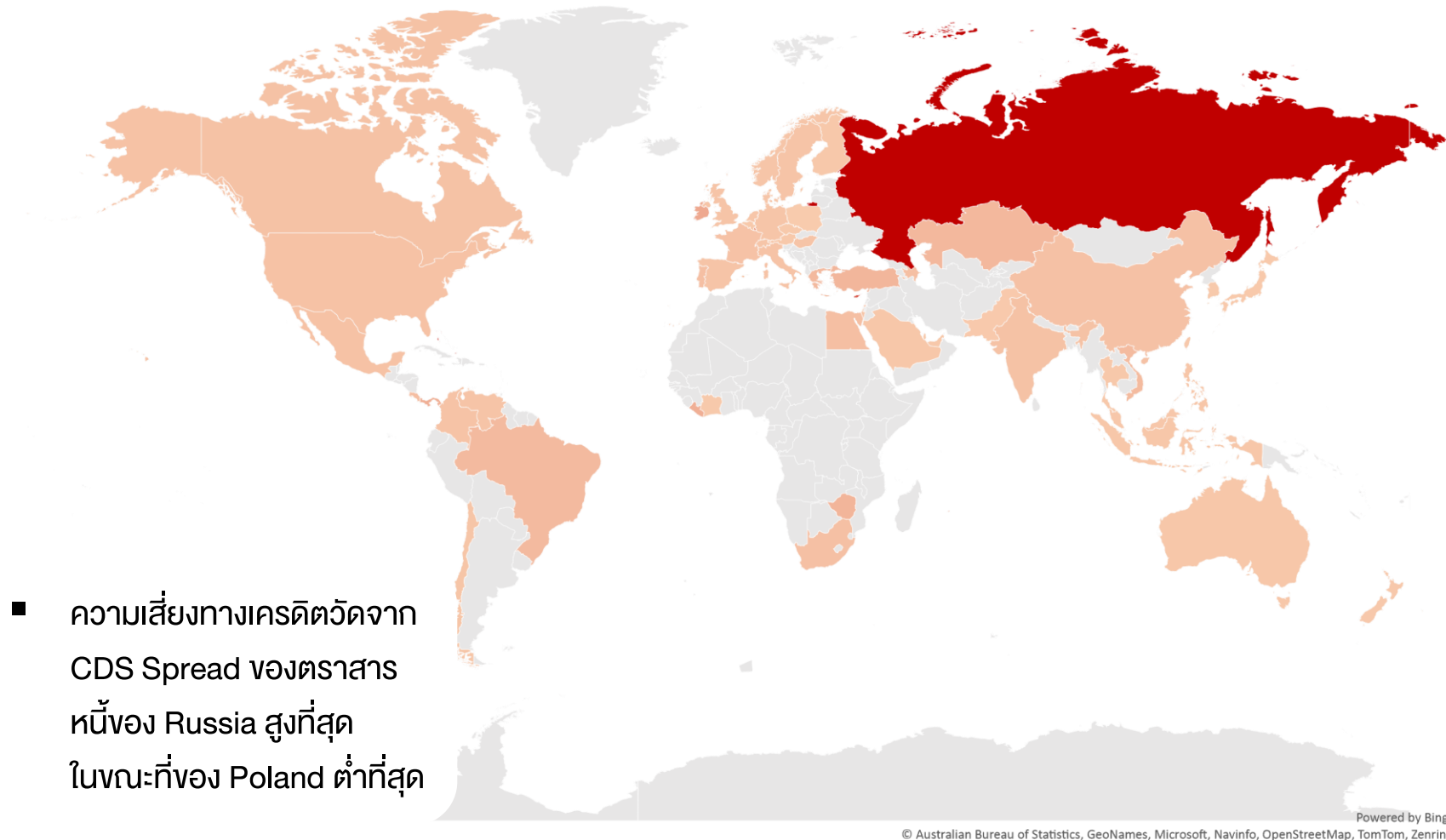


Capital Market Snapshot

ความเสี่ยงทางเครดิต
ของตราสารหนี้ทั่วโลก
CDS Spread เป็น
อย่างไร?

Global Credit Default Swap (CDS)* Heat Map

As of 18/4/2023



- ความเสี่ยงทางเครดิตวัดจาก CDS Spread ของตราสารหนี้ของ Russia สูงที่สุด ในขณะที่ของ Poland ต่ำที่สุด

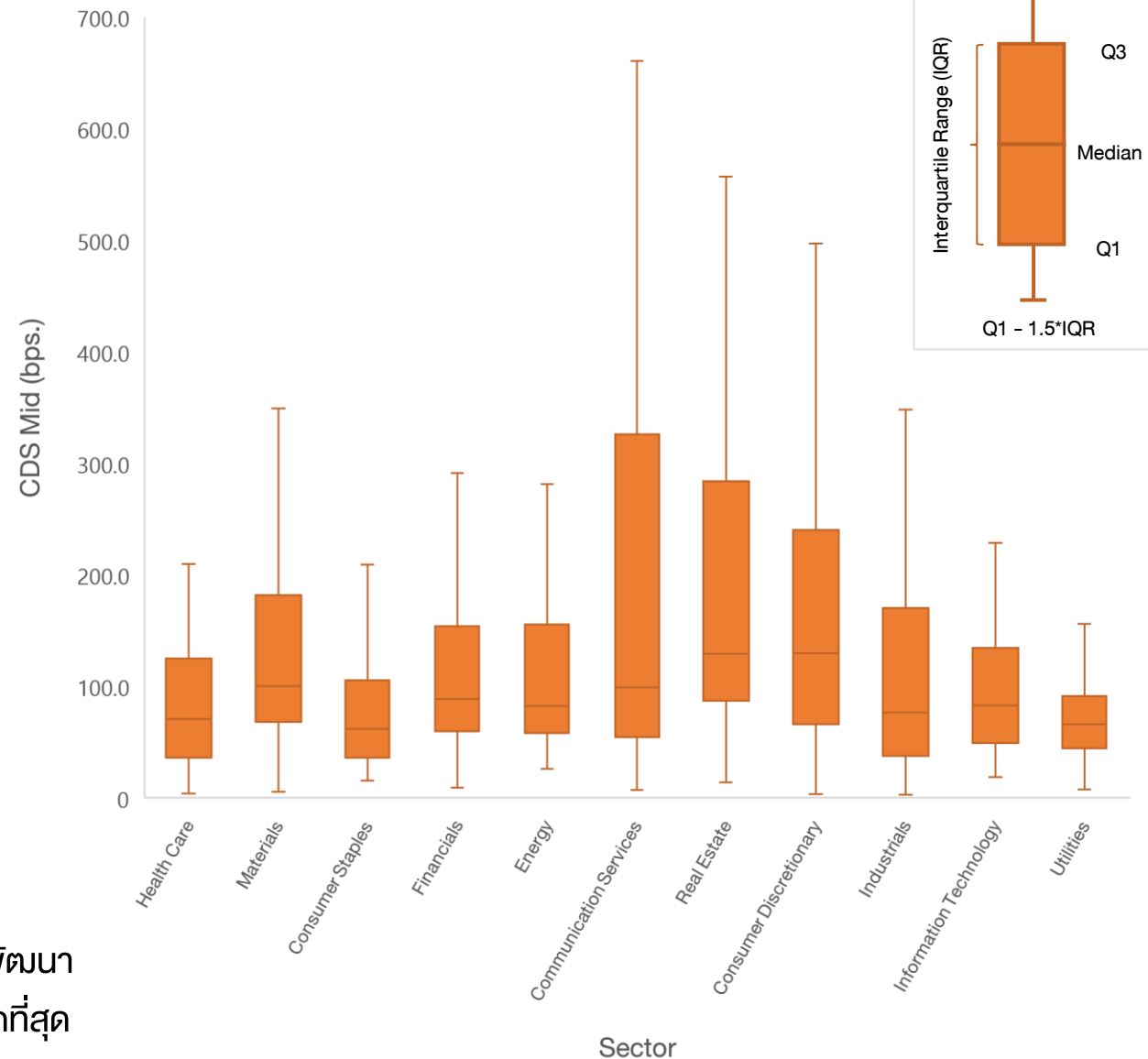
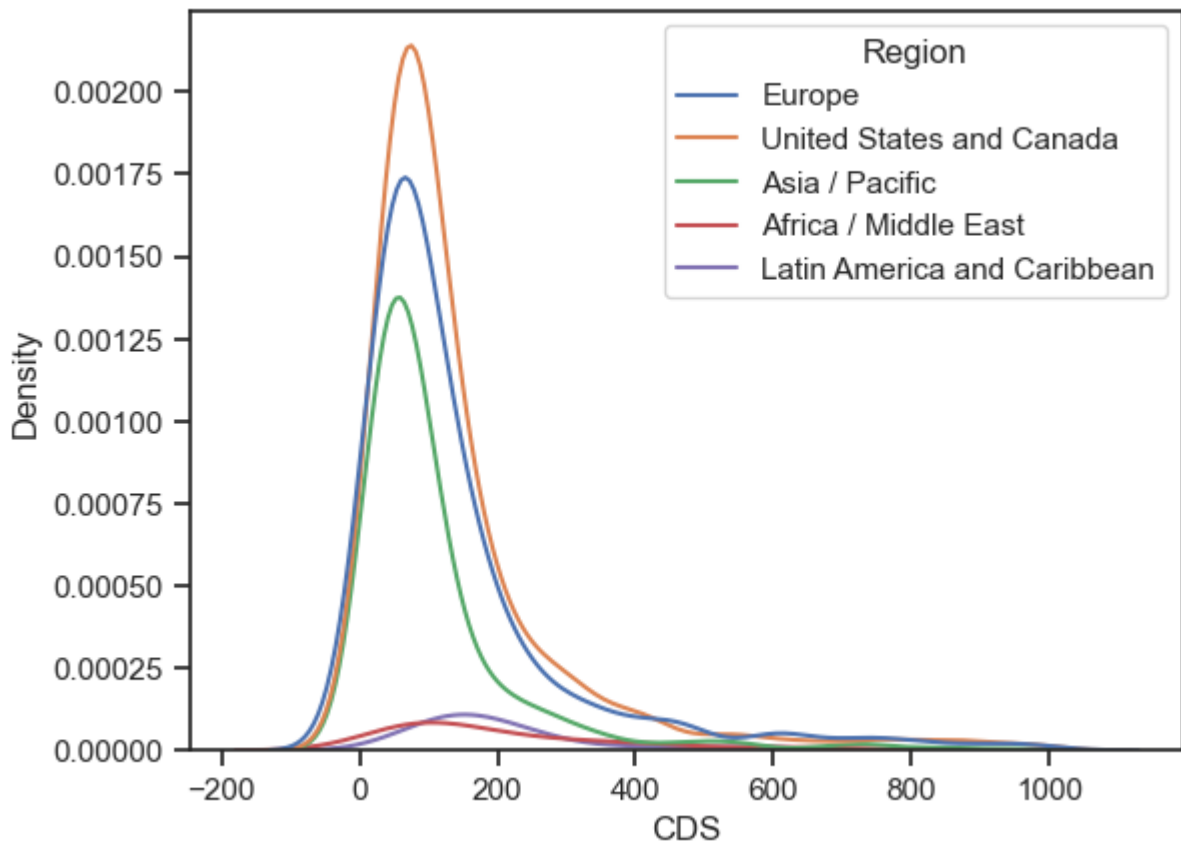
* หมายเหตุ : ข้อมูล CDS ที่ใช้ในการวิเคราะห์ในที่นี้เป็นของตราสารหนี้ภาคเอกชน และรัฐวิสาหกิจ (ไม่รวมรัฐบาล) ที่มี CDS Term = 5 ปี

Country	Avg. Closing Quote Spread Mid Price (bps.)
CDS Least Risky	
Poland	26.15
Pakistan	54.45
Japan	59.60
Czech Republic	62.87
South Korea	70.98
Belgium	71.99
Ivory Coast	72.28
New Zealand	79.75
Singapore	80.83
Taiwan	80.91
CDS Most Risky	
Zimbabwe	444.04
Cayman Islands	465.79
Liberia	544.94
Panama	560.32
Ireland	682.63
Mauritius	699.76
Luxembourg	895.60
Cyprus	2158.75
Bahamas	2625.91
Russia	3840.81

Source : S&P Capital IQ , Compiled by CMRI

Global CDS by Region / by Sector

As of 18/4/2023



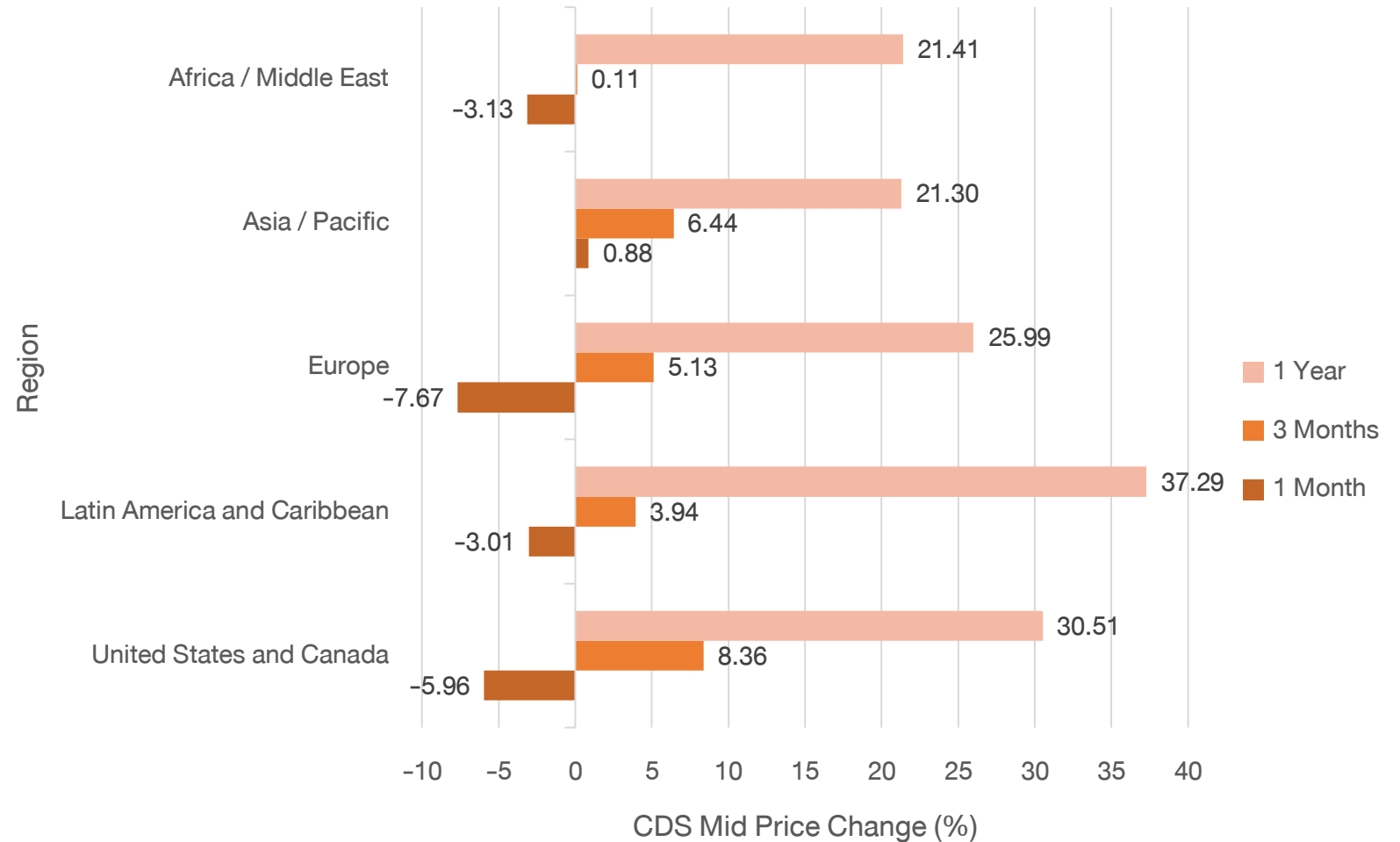
- CDS Spread ในภูมิภาคที่พัฒนาแล้วเกาะกลุ่มในอัตราที่ต่ำกว่าภูมิภาคที่กำลังพัฒนา
- CDS ของหมวดธุรกิจ Communication Services มีช่วงของ Spread กว้างมากที่สุด ในขณะที่ Utilities มีช่วงของ Spread แคบที่สุด

CDS Mid Price Change (%) by Region

As of 18/4/2023

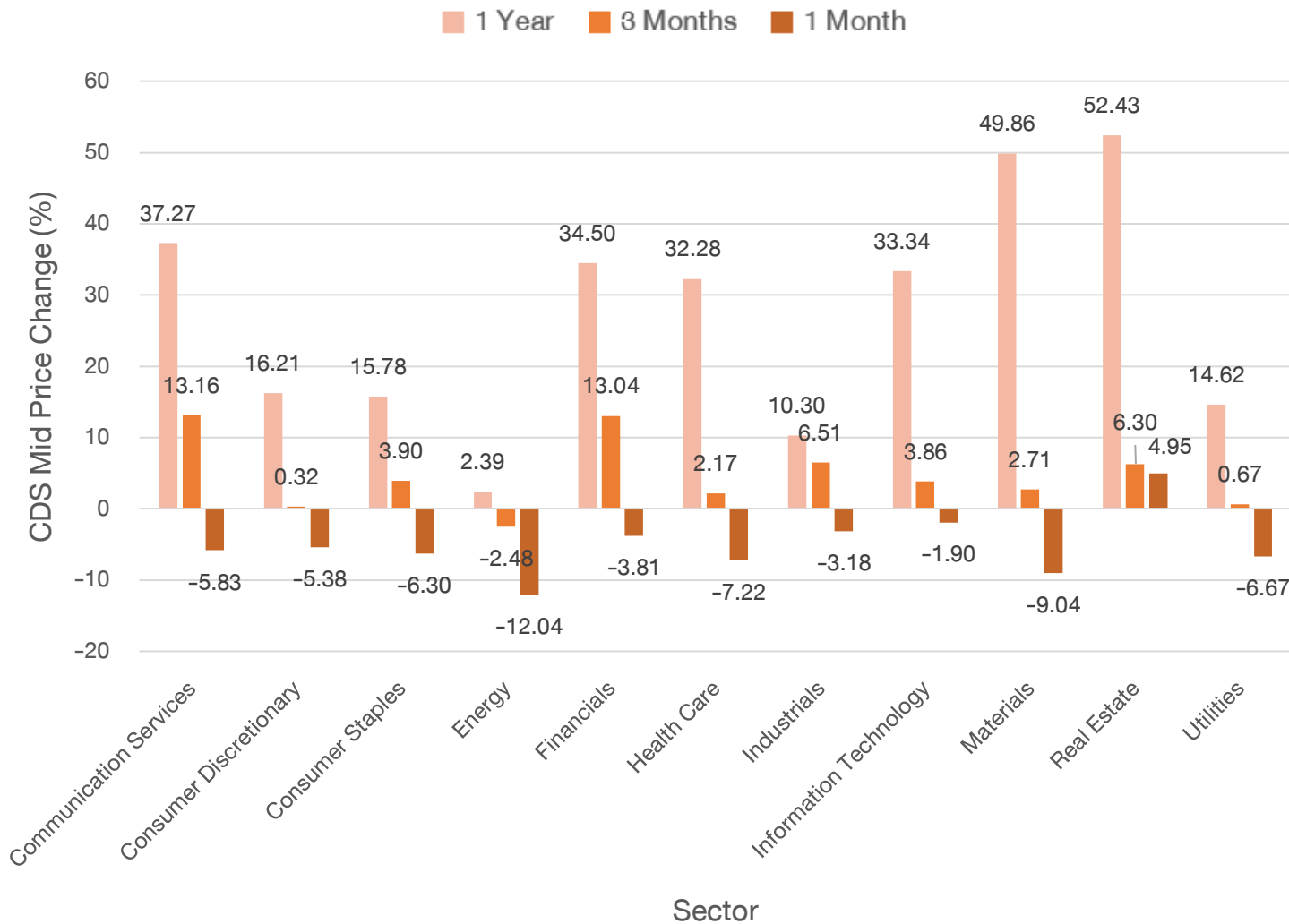
ในรอบ 1 ปี ความเสี่ยงทางเครดิตของทุกภูมิภาค มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น แต่ลดลงในเดือนที่ผ่านมา

- ในรอบ 1 ปี ความเสี่ยงทางเครดิตของตราสารหนี้ในภูมิภาค Latin America and Caribbean เพิ่มขึ้นมากที่สุด ในขณะที่ของ Asia-Pacific เพิ่มขึ้นน้อยที่สุด
- ใน 3 เดือนที่ผ่านมา ความเสี่ยงทางเครดิตของ US and Canada เพิ่มขึ้นมากที่สุด
- ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ความเสี่ยงทางเครดิตของ Asia/Pacific เพิ่มขึ้น แต่ของภูมิภาคอื่นลดลง



CDS Mid Price Change (%) by Sector

As of 18/4/2023



ความเสี่ยงทางเครดิตของหมวดธุรกิจ Real Estate และ Materials เพิ่มขึ้นมากในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา

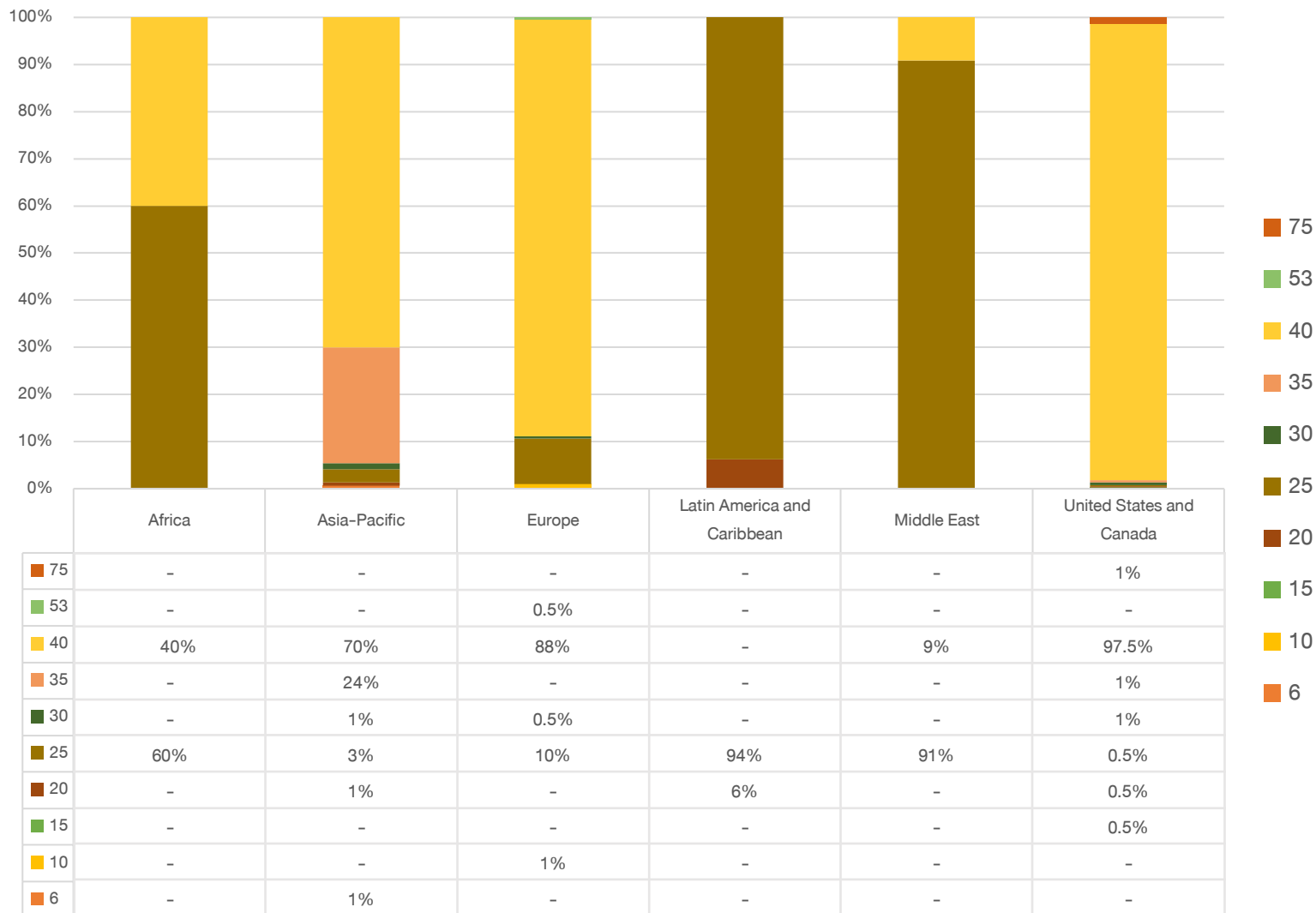
- ในรอบ 1 ปี ความเสี่ยงทางเครดิตของตราสารหนี้ในหมวดธุรกิจ Real Estate เพิ่มขึ้นมากที่สุด ในขณะที่ของหมวดธุรกิจ Energy เพิ่มขึ้นน้อยที่สุด
- ใน 3 เดือนที่ผ่านมา ความเสี่ยงทางเครดิตของหมวดธุรกิจ Communication Services เพิ่มขึ้นมากที่สุด
- ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ความเสี่ยงทางเครดิตของหมวดธุรกิจ Real Estate เพิ่มขึ้นในขณะที่หมวดธุรกิจอื่นลดลง

Recovery Rate (%) by Region

As of 18/4/2023

Recovery Rate ของตลาดที่พัฒนาแล้ว สูงกว่าของตลาดกำลังพัฒนา

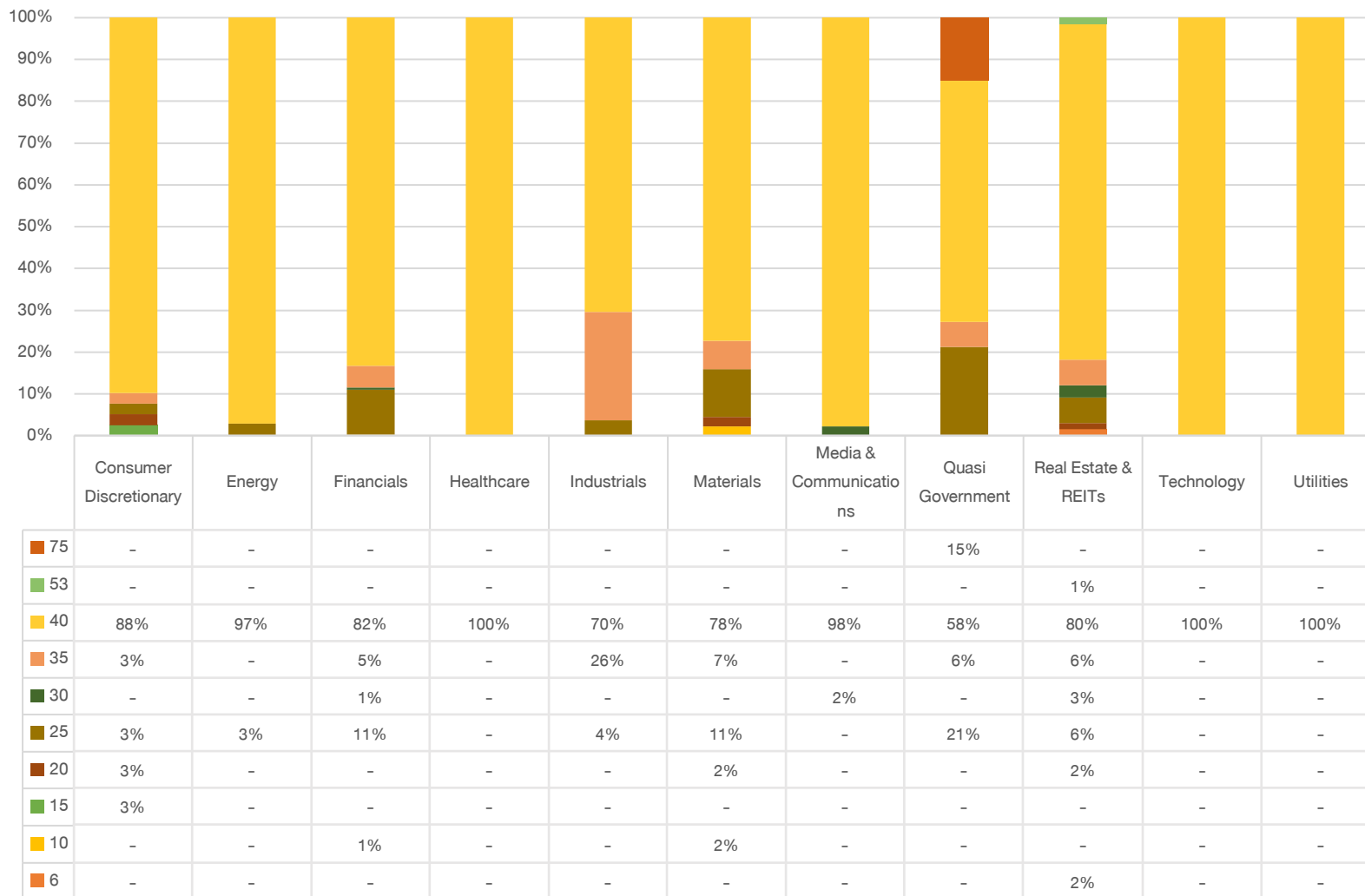
- อัตราการเรียกคืนหนี้ได้ หลังจากการเกิดการผิดนัดชำระหนี้ (Recovery Rate) ของ US and Canada, Europe และ Asia-Pacific ส่วนใหญ่ อยู่ที่ 40%
- Recovery Rate ของ Middle East, Latin America & Caribbean และ Africa ส่วนใหญ่อยู่ที่ 25%



Source : S&P Capital IQ , Compiled by CMRI

Recovery Rate (%) by Sector

As of 18/4/2023



Recovery Rate รายหมวดธุรกิจ ส่วนใหญ่อยู่ที่ร้อยละ 40 แต่มีลักษณะการกระจายตัวแตกต่างกัน

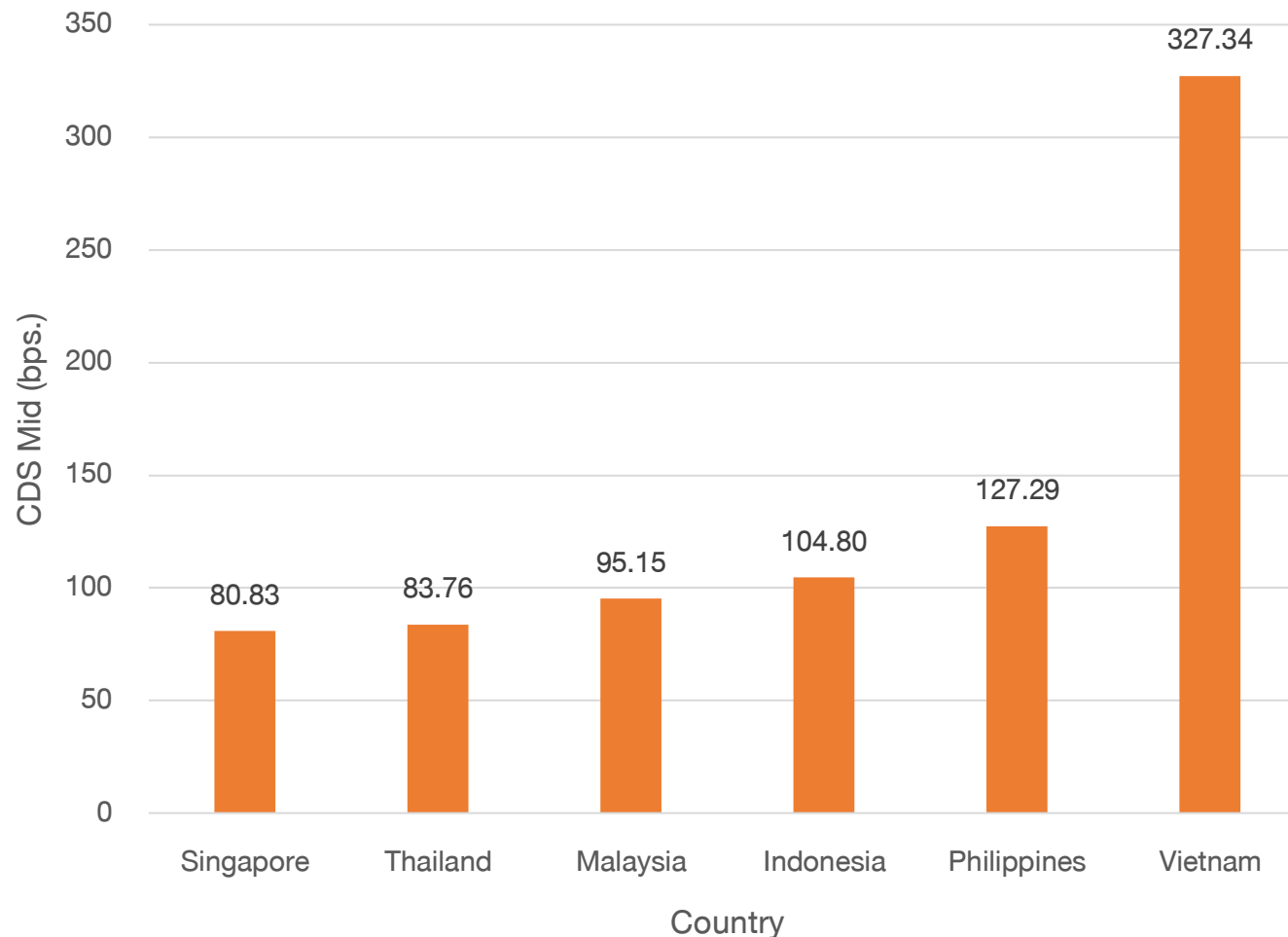
- หมวดธุรกิจ Financials, Real Estate & REITs และ Materials มีการกระจายตัวของ Recovery Rate ค่อนข้างมาก
- หมวดธุรกิจ Utilities, Energy, Technology และ Healthcare มี Recovery Rate ค่อนข้างแน่นอนที่ร้อยละ 40

ASEAN CDS Closing Quote Snapshot

As of 18/4/2023

ตราสารหนี้ของไทยมีความเสี่ยงทางเครดิตค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับประเทศ ASEAN ด้วยกัน

- ข้อมูล CDS Closing Quote ของตราสารหนี้อายุ 5 ปี ณ วันที่ 18 เมษายน 2023 พบว่า
 - ไทยมี CDS Spread อยู่ที่ 83.76 Basis Points
 - Vietnam มี CDS Spread สูงสุดอยู่ที่ 327.34 Basis Points
 - Singapore มี CDS Spread ต่ำสุดอยู่ที่ 80.83 Basis Points



Key Takeaways



ภาพรวมความเสี่ยงทางเครดิตจาก CDS ของตราสารหนี้ทั่วโลก :

- ในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา ความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้นในทั่วโลกอย่างมีนัยสำคัญ โดยดูจาก CDS Mid Price Change ที่เพิ่มขึ้นในทุกภูมิภาค
 - Latin America and Caribbean เพิ่มขึ้นมากที่สุด
 - ในขณะที่ Asia-Pacific เพิ่มขึ้นน้อยที่สุด
 - หมวดธุรกิจ Real Estate เพิ่มขึ้นมากที่สุด
 - ในขณะที่หมวดธุรกิจ Energy เพิ่มขึ้นน้อยที่สุด
- CDS Spread ในภูมิภาคที่พัฒนาแล้วเกาะกลุ่มในอัตราที่สะท้อนความเสี่ยงต่ำกว่าภูมิภาคที่กำลังพัฒนา
- CDS ของหมวดธุรกิจ Communication Services มีช่วงของ Spread กว้างมากที่สุด ในขณะที่ Utilities มีช่วงของ Spread แคบที่สุด
- Recovery Rate ของตราสารหนี้ส่วนใหญ่อยู่ที่ 40% ยกเว้นใน Middle East, Latin America & Caribbean และ Africa ส่วนใหญ่อยู่ที่ 25%
- ตราสารหนี้ของไทยมีความเสี่ยงทางเครดิตค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับประเทศในกลุ่ม ASEAN โดยอยู่ในระดับใกล้เคียงกับ สิงคโปร์ และไต้หวัน



CMRI
Thailand Capital Market
Research Institute

ข้อสงวนสิทธิ์: ข้อมูลและเนื้อหาทั้งหมดนี้มีขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลเพื่อการศึกษาเท่านั้น มิได้มุ่งหมายเพื่อให้คำแนะนำหรือข้อเสนอแนะใดๆ เกี่ยวกับหลักทรัพย์และการลงทุน โดย CMDF CMRI และ FETCO มิได้รับรองความถูกต้อง เหมาะสม และครบถ้วนของข้อมูลและเนื้อหาใดๆ และไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหาย หรือเสียหายใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นไม่ว่าในกรณีใด

Disclaimer: The information and contents on this document are provided for informative and educational purpose only, and do not constitute or form a part of any advice or recommendation regarding any securities and investment. Thailand Capital Market Development Fund (CMDF), Thailand Capital Market Research Institute (CMRI), and Federation of Thai Capital Market Organizations (FETCO) have no responsibility for the accuracy, suitability and completeness of any information and contents provided, and have no responsibility for any losses and damages in any cases.