

ข่าวสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ฉบับที่ 10/2556

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยช่วงครึ่งแรกของปี 2556 และแนวโน้มในช่วงครึ่งหลังของปี 2556

วันที่ 9 กรกฎาคม 2556 ณ ห้องประชุมชั้น 7 อาคารวานิสสา ซิดลม

คุณนิวัฒน์ กาญจนภูมิินทร์ กรรมการผู้จัดการ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) กล่าวถึงภาพรวมของตลาดตราสารหนี้ไทยช่วงครึ่งแรกของปี 2556 ว่าในส่วนของตลาดแรก (Primary Market) มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในตราสารหนี้ระยะยาวของทั้งภาครัฐและเอกชน โดยมูลค่าคงค้าง (Outstanding) ของตราสารหนี้ทุกประเภทรวมกัน ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2556 เท่ากับ 8.88 ล้านล้านบาท

สำหรับความเคลื่อนไหวในตลาดรอง พบว่าการซื้อขายตราสารหนี้ในช่วงครึ่งปีที่ผ่านมามีมูลค่ารวมอยู่ที่ 11.95 ล้านล้านบาท พบว่าการซื้อขายตราสารหนี้ที่มีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ได้รับความสนใจจากนักลงทุนเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในช่วงครึ่งแรกของปี 2556 (ไม่รวมตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี) อยู่ที่ประมาณวันละ 37,345 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากในช่วงเดียวกันของปี 2555 ถึง 102%

คุณนิวัฒน์ กล่าวว่า “ตลาดตราสารหนี้ไทยยังคงเป็นที่สนใจของนักลงทุนต่างประเทศ โดยในช่วงครึ่งปีที่ผ่านมา นักลงทุนต่างประเทศมีสถานะซื้อสุทธิเฉพาะตราสารหนี้ที่มีอายุมากกว่าหนึ่งปี (Net Buy) อยู่ประมาณ 123,000 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในช่วงเดือน พ.ค. – มิ.ย. 2556 นักลงทุนต่างชาติเริ่มทำการขายตราสารหนี้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวรวมกัน 53,000 ล้านบาท บวกกับตราสารหนี้เดิมที่ถือครองอยู่และหมดอายุไปโดยไม่ได้ทำการลงทุนซ้ำอีกจำนวน 41,000 ล้านบาท ทำให้โดยรวมแล้วมีเงินไหลออก (Out-flow) จากตลาดตราสารหนี้ไทยในช่วงระยะเวลาเพียง 2 เดือนกว่า 94,000 ล้านบาท ส่งผลให้ยอดการถือครองตราสารหนี้ของนักลงทุนต่างประเทศ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2556 มาอยู่ที่ 772,000 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 9% เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2555

ด้านความเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2556 เทียบกับ ณ สิ้นปี 2555 พบว่าอัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลงในตราสารหนี้ระยะสั้น แต่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในตราสารหนี้ระยะยาว โดยผลตอบแทนของตราสารหนี้ระยะสั้น (อายุน้อยกว่า 1 ปี) ปรับตัวลดลงประมาณ 15 basis point (100 basis point มีค่าเท่ากับ 1%) ตามการปรับลดของดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่ผลตอบแทนของพันธบัตรระยะยาว (อายุมากกว่า 1 ปี) เพิ่มขึ้นในช่วงประมาณ +20 ถึง +35 bp ตามการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนของ US Treasury

กรรมการผู้จัดการ ThaiBMA กล่าวถึงแนวโน้มของตลาดตราสารหนี้ไทยในช่วงครึ่งหลังของปี 2556 โดยคาดว่าจะยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ นักลงทุนต้องติดตามสถานการณ์ต่างๆ อย่างใกล้ชิด ทั้งปัจจัยภายในประเทศ รวมถึงปัจจัยภายนอกประเทศ ซึ่งจากผลการสำรวจความคิดเห็นของผู้ร่วมตลาดทั้งในฝั่งของนักลงทุน และในฝั่งของผู้ค้าตราสารหนี้ “คาดว่าปัจจัยหลักที่จะมีผลต่อบรรยากาศการลงทุนในช่วงถัดไป อยู่ที่ตัวเลขที่แสดงถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย และการดำเนินนโยบายของ ธปท. ในการรักษาเสถียรภาพด้านอัตราแลกเปลี่ยน นอกจากนี้แล้วกระแส

เงินลงทุนต่างชาติที่ไหลเข้าออกประเทศไทย รวมถึงความชัดเจนของการดำเนินมาตรการ QE ของสหรัฐฯ ล้วนแต่เป็นประเด็นที่นักลงทุนต้องติดตามอย่างใกล้ชิดด้วยเช่นกัน”

ทั้งนี้ “คาดว่ามูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชน (หุ้นกู้) ในอีกครึ่งปีที่เหลือ จะอยู่ที่ประมาณ 180,000 -200,000 ล้านบาท โดยทิศทางของอัตราผลตอบแทนภายในประเทศในช่วงเวลาถัดไป คาดว่าจะมีความผันผวน โดยมีโอกาสทั้งที่อาจจะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ และน่าจะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ทำให้มูลค่าการออกหุ้นกู้ใหม่ในปีปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามยังคงประมาณการว่ามูลค่าของหุ้นกู้ออกใหม่ตลอดทั้งปี 2556 น่าจะอยู่ที่ประมาณ 360,000-400,000 ล้านบาท”

