

## Press release

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยครึ่งปีแรกของปี 2558 และแนวโน้มในช่วงครึ่งปีหลัง

16 กรกฎาคม 2558

**“ตลาดตราสารหนี้ไทยยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมูลค่าค้างของตลาดตราสารหนี้โดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 โดยมีจำนวนบริษัทเอกชนที่ออกหุ้นกู้ในปีเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วเกือบเท่าตัว และทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์”**

นายธาดา พุฒินาธา กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) เปิดเผยถึงภาพรวมของตลาดตราสารหนี้ไทยในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2558 ว่ามูลค่าค้างค้าง (Outstanding) ของตลาดโดยรวมเท่ากับ 9.62 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยประกอบด้วยตราสารหนี้ภาครัฐร้อยละ 76 และภาคเอกชนร้อยละ 24

มูลค่าการระดมทุนของภาคเอกชนผ่านการออกตราสารหนี้ระยะยาวที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA ในช่วงครึ่งปีแรกเท่ากับ 235,013 ล้านบาท ซึ่งแม้อัตราลดลงร้อยละ 21 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่พบว่าจำนวนบริษัทผู้ออกตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชนนั้น สูงถึง 81 บริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 45 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (ซึ่งมีผู้ออกตราสารหนี้ระยะยาวรวม 56 บริษัท) โดยในจำนวนนี้เป็นผู้ออกรายใหม่ (Newcomer) สูงถึง 14 บริษัท (เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งมีเพียง 10 บริษัท) นอกจากนี้ยังพบว่ากลุ่มอุตสาหกรรมที่มีมูลค่าการออกในระยะยาวมากที่สุดในช่วงครึ่งปีนี้ได้แก่ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมีการเติบโตขึ้นมาตลอดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา สำหรับตราสารหนี้ระยะสั้นที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA มียอดการออกรวมในช่วงครึ่งปีแรก 404,540 ล้านบาท จากผู้ออกรวม 143 บริษัท ซึ่งเป็นผู้ออกรายใหม่ 30 บริษัท เมื่อเปรียบเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผู้ออกรวม 97 บริษัท และผู้ออกรายใหม่ 23 บริษัท ทำให้โดยภาพรวมในครึ่งปีแรกของปี 2558 มีจำนวนผู้ออกตราสารหนี้ภาคเอกชนรวมทั้งระยะสั้นและระยะยาวที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA สูงถึง 224 บริษัทซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์

ในด้านกระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund flow) ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2558 เงินลงทุนต่างชาติในตลาดตราสารหนี้ลดลง 58,818 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 684,263 ล้านบาท (ประกอบด้วย Net outflow ในตราสารหนี้ระยะสั้น 44,559 ล้านบาท และตราสารหนี้ระยะยาว 14,259 ล้านบาท) ซึ่งโดยส่วนใหญ่เกิดจากการหมดอายุของตราสารหนี้ระยะสั้นและการขายสุทธิในช่วงต้นเดือนพฤษภาคม โดยการถือครองตราสารหนี้รัฐบาลลดลงจาก 624,843 ล้านบาท เหลือ 589,024 ล้านบาท ส่วนการถือครองตราสารหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทยลดลงจาก 58,022 ล้านบาท เหลือ 35,106 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการลดการถือครองตราสารหนี้ทั่วโลกจากความกังวลเรื่องการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2558 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยรวมมูลค่า 625,445 ล้านบาท โดยร้อยละ 92 ยังเป็นการถือครองในพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว

ด้านความเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทน (Yield) พันธบัตรรัฐบาล ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2558 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 พบว่า Yield ของพันธบัตรระยะสั้นถึงกลาง (อายุคงเหลือน้อยกว่า 5 ปี) ปรับตัวลดลงประมาณ 41-56 basis point ตามการลดลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่ Yield ของพันธบัตรระยะยาว (อายุคงเหลือตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป) ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงประมาณ 9-18 basis point จากความผันผวนของสถานการณ์ในต่างประเทศ อาทิ ปัญหาหนี้กรีซ และความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ

กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยให้ความเห็นถึงแนวโน้มตลาดตราสารหนี้ไทยในช่วงถัดไปว่า “จำนวนบริษัทเอกชนที่ระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้คาดว่าจะเพิ่มขึ้นและกระจายไปยังบริษัทขนาดกลางและขนาดย่อมอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากดอกเบี้ยที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ และแรงสนับสนุนจากการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐในช่วงครึ่งปีหลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

สำหรับทิศทางของอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ในช่วงครึ่งปีหลังคาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นจะยังทรงตัวหรือปรับตัวลดลงได้อีกหากเศรษฐกิจในประเทศยังคงชะลอตัว ขณะที่ทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นจากความผันผวนของสถานการณ์การเงินในต่างประเทศ

