

Press release

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย 9 เดือนแรกของปี 2558 และแนวโน้มในช่วงไตรมาส 4
15 ตุลาคม 2558

“ตลาดตราสารหนี้ไทยใน 9 เดือนแรกของปี 2558 มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง มูลค่าคงค้างของตลาดตราสารหนี้โดยรวมเพิ่มขึ้น ร้อยละ 6.35 และมูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว บริษัทเอกชนให้ความสนใจออกตราสารหนี้เพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง จำนวนบริษัทเอกชนที่ออกตราสารหนี้ที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA สูงถึง 274 บริษัท เมื่อเทียบกับ 189 บริษัทในช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยในช่วงเวลาที่เหลือของปี มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องเป็นประวัติการณ์”

ดร.พิสิฐ ลี้อาธรรม ประธานกรรมการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) เปิดเผยถึงภาพรวมของตลาดตราสารหนี้ไทยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2558 ว่า มูลค่าคงค้าง (Outstanding) ของตลาดโดยรวมเท่ากับ 9.78 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.35 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว โดยประกอบด้วยตราสารหนี้ภาครัฐร้อยละ 75 และภาคเอกชนร้อยละ 25

มูลค่าการระดมทุนของภาคเอกชนผ่านการออกตราสารหนี้ระยะยาวที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA ในช่วง 9 เดือนแรกเท่ากับ 428,231 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะยาวสูงถึง 109 บริษัท เพิ่มขึ้นเกือบร้อยละ 50 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (ปีที่แล้วมีจำนวนผู้ออกตราสารหนี้ระยะยาวรวม 73 บริษัท) โดยในจำนวนนี้เป็นผู้ออกรายใหม่ (Newcomer) ถึง 30 บริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 70 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว (ปีที่แล้วมีเพียง 17 บริษัท) นอกจากนี้ยังพบว่ากลุ่มอุตสาหกรรมที่มีมูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวมากที่สุด ได้แก่ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมีการเติบโตขึ้นตลอดช่วง 3 ปีที่ผ่านมา สำหรับตราสารหนี้ระยะสั้นที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA มียอดการออกรวมในช่วง 9 เดือนแรกเท่ากับ 638,976 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 28 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่มีผู้ออกรวมถึง 165 บริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 42 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (ปีที่แล้วมีจำนวนผู้ออกตราสารหนี้ระยะสั้นรวม 116 บริษัท) เป็นผู้ออกรายใหม่ 49 บริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 ในช่วงเวลาเดียวกัน (ปีที่แล้วมี 40 บริษัท) ทำให้ภาพรวมในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2558 มีจำนวนผู้ออกตราสารหนี้ภาคเอกชนรวมทั้งระยะสั้นและระยะยาวที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA สูงถึง 274 บริษัท ซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์

ในด้านการลงทุนจากต่างประเทศ (Fund flow) ช่วง 9 เดือนแรกของปี 2558 เงินลงทุนต่างชาติในตราสารหนี้ไทยมียอดคงค้างลดลง 104,421 ล้านบาท (ประกอบด้วย Net outflow ในตราสารหนี้ระยะสั้น 68,885 ล้านบาท และตราสารหนี้ระยะยาว 35,535 ล้านบาท) สถานะการถือครองตราสารหนี้รัฐบาลของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นไตรมาส 3 อยู่ที่ 562,831 ล้านบาท (เมื่อสิ้นปีที่แล้วอยู่ที่ 594,115 ล้านบาท ลดลง 31,284 ล้านบาท) และการถือครองตราสารหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ สิ้นไตรมาส 3 อยู่ที่ 15,077 ล้านบาท (เมื่อสิ้นปีที่แล้วอยู่ที่

58,022 ล้านบาท ลดลง 42,945 ล้านบาท) เป็นผลมาจากการลดการถือครองตราสารหนี้ทั่วโลกจากความกังวลเรื่องการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ

อย่างไรก็ตามเมื่อเข้าสู่เดือนตุลาคม กระแสเงินทุนต่างประเทศเริ่มไหลกลับเข้ามาลงทุนในตราสารหนี้ไทย โดยมียอดซื้อสุทธิรวม 52,182 ล้านบาท ในจำนวนนี้ส่วนใหญ่เป็นการซื้อสุทธิในตราสารหนี้ระยะสั้นจำนวน 41,183 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าเป็นการเข้ามาพักเงินทุนในช่วงสั้นของนักลงทุนต่างชาติหลังจากการคาดการณ์ต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ เปลี่ยนแปลงไป ทำให้ล่าสุด ณ วันที่ 12 ตุลาคม เงินลงทุนต่างชาติในตราสารหนี้ไทยในปีนี้ลดลงเพียง 52,239 ล้านบาท

ด้านความเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทน (Yield) พันธบัตรรัฐบาล ณ วันที่ 12 ตุลาคม 2558 พบว่า Yield ของพันธบัตรระยะสั้นถึงกลาง (อายุคงเหลือน้อยกว่า 5 ปี) ปรับตัวลดลงประมาณ 43-54 basis points เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 ตามการลดลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่ Yield ของพันธบัตรระยะยาว (อายุคงเหลือตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป) ปรับตัวลดลงเช่นกันประมาณ 1-8 basis points จากความผันผวนของสถานการณ์ในต่างประเทศ อาทิ ความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศจีน และการเปลี่ยนแปลงการคาดการณ์ต่อการเลื่อนการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ไปในปีก่อนหน้าจากที่คาดการณ์กันว่าจะมีการปรับขึ้นภายในปีนี้

ประธานกรรมการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยให้ความเห็นถึงแนวโน้มตลาดตราสารหนี้ไทยในช่วงไตรมาส 4 ว่า **“บริษัทเอกชนจะระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้จะเพิ่มขึ้น โดยกระจายไปยังบริษัทขนาดกลางและขนาดย่อมอย่างต่อเนื่อง หมวดธุรกิจที่มีแนวโน้มออกตราสารหนี้เพิ่มมากขึ้นได้แก่ หมวดธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค เนื่องจากมีการขยายตัวทางธุรกิจค่อนข้างมากและดอกเบี้ยที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ”**

สำหรับทิศทางของอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี คาดว่าเส้นอัตราผลตอบแทนจะมีความชันเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นจะยังทรงตัวตามทิศทางดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยที่จะยังคงอยู่ในระดับเดิม ขณะที่ทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวมีความผันผวน น่าจะปรับตัวสูงขึ้นจากแนวโน้มการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในต้นปีหน้า ประกอบกับเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐฯ และกลุ่มประเทศยุโรปที่มีทิศทางฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป แต่ในขณะเดียวกันก็มีความกังวลต่อการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศจีนยังเป็นปัจจัยกดดัน

