

## สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

### Press Release

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยไตรมาส 1 ปี 2559 และแนวโน้มในช่วงถัดไป

26 เมษายน 2559

“ในไตรมาส 1 ปี 2559 ตลาดตราสารหนี้ไทยยังร้อนแรงจากกระแสเงินลงทุนต่างชาติที่ลงทุนในตลาดเพิ่มขึ้นเกือบ 1 แสนล้านบาท และมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่สูงขึ้นกว่า 20% ในขณะที่การออกตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชนยังคงคึกคักโดยมีมูลค่าการออกเพิ่มขึ้นถึง 55% (ทั้งที่ขึ้นทะเบียนและไม่ขึ้นทะเบียน) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ แนวโน้มการชะลอปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกอบกับอุปสงค์จากนักลงทุนสถาบันในประเทศที่ค่อนข้างสูง ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี อยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 10 ปีที่ผ่านมา”

นายชาติดา พุทธิธาดา กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) เปิดเผยถึงภาพรวมของตลาดตราสารหนี้ไทยในไตรมาสแรกของปี 2559 ว่า ตลาดตราสารหนี้ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง มูลค่าค้างของตลาดโดยรวมเพิ่มขึ้น 2.05% จากสิ้นปีที่แล้วมาอยู่ที่ 10.23 ล้านล้านบาท โดยมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 97,136 ล้านบาทต่อวัน เพิ่มขึ้นกว่า 20% จากปีที่ผ่านมา

ด้านมูลค่าการระดมทุนของภาคเอกชน (เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA) ผ่านตลาดตราสารหนี้ในไตรมาส 1 ปี 2559 พบว่า การออกตราสารหนี้ระยะสั้น เพิ่มขึ้นกว่า 46.75% (มีมูลค่าการออก 241,417 ล้านบาท) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน (QoQ) สำหรับการออกตราสารหนี้ระยะยาวมีมูลค่าการออก 127,813 ล้านบาทขยายตัวสูงถึง 55% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ จำนวนบริษัทผู้ออกเพิ่มขึ้นจาก 158 บริษัท (ระยะยาว 43 บริษัท ระยะสั้น 115 บริษัท) ในช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 192 บริษัท (ระยะยาว 47 บริษัท ระยะสั้น 145 บริษัท) จำนวน Newcomer ลดลงเล็กน้อยจาก 23 บริษัท (ระยะยาว 7 บริษัท ระยะสั้น 16 บริษัท) เป็น 21 บริษัท (ระยะยาว 8 บริษัท ระยะสั้น 13 บริษัท) ในขณะที่มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นขยายตัวถึง 52% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา มีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 3,283 ล้านบาท ส่วนมูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวก็ขยายตัวเช่นกันที่ 71% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา มีมูลค่าเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 3,283 ล้านบาท

ด้านกระแสเงินลงทุนจากต่างประเทศ (Fund flow) ในไตรมาสนี้ นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยเพิ่มขึ้นถึง 98,768 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการถือครองเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ระยะสั้นสูงถึง 113,941 ล้านบาท เป็น

การเข้าซื้อในตราสารหนี้ระยะสั้นของธนาคารแห่งประเทศไทยเกือบทั้งหมด และลดการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวลงเล็กน้อยที่ 15,174 ล้านบาท

ในด้านความเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทน (Yield) พันธบัตรรัฐบาล พบว่าในไตรมาส 1 นี้ Yield ของตราสารหนี้ระยะสั้นถึงกลาง (อายุคงเหลือน้อยกว่า 5 ปี) ปรับตัวลดลงในช่วง 12-36 Basis points ในขณะที่ Yield ของตราสารหนี้ระยะยาว (อายุคงเหลือตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป) ปรับตัวลงในช่วง 73-89 Basis points เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน โดย Yield 10 ปี ปรับลดลงไปอยู่ที่ 1.53% เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2559 ถือเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 10 ปีที่ผ่านมา (แม้ช่วง Hamburger crisis เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2551 Yield 10 ปี ต่ำที่สุดที่ 2.39%) ทั้งนี้ เป็นผลจากนโยบายผ่อนคลายทางการเงินของธนาคารกลางในหลายประเทศเช่น ญี่ปุ่น และ ยุโรป ประกอบกับแนวโน้มการชะลอปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ และอุปสงค์ของตราสารหนี้ที่ค่อนข้างสูงจากนักลงทุนสถาบันในประเทศ

สำหรับแนวโน้มของทิศทางอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ (Yield) ในช่วงที่เหลือของปี 2559 กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยให้ความเห็นว่า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นมีแนวโน้มทรงตัวตามทิศทางดอกเบี้ยนโยบาย โดยมีโอกาสแกว่งตัวลดลงได้เล็กน้อยจากอุปสงค์ที่ค่อนข้างสูงในตลาดตราสารหนี้ ขณะที่ทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวอายุ 10 ปี มีโอกาสปรับลดลงได้อีกไม่มากนักเนื่องจากอัตราผลตอบแทนในปัจจุบันอยู่ในระดับที่ต่ำมากเป็นประวัติการณ์ น่าจะเป็นระดับที่ต่ำที่สุดแล้ว จึงมีโอกาสมทยอยปรับขึ้นอย่างช้าๆ ในช่วงครึ่งหลังของปีหากเศรษฐกิจไทยมีสัญญาณฟื้นตัวจากการกระตุ้นการลงทุนภาครัฐ และเศรษฐกิจสหรัฐฯและจีนมีแนวโน้มการฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้น