

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

Press Release

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย 9 เดือนแรกปี 2559 และแนวโน้มในช่วงถัดไป

11 ตุลาคม 2559

“ในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา ตลาดตราสารหนี้ไทยได้รับความสนใจจากนักลงทุนอย่างต่อเนื่องทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง โดยนับจากต้นปี กระแสเงินทุนต่างชาติไหลเข้าลงทุนสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทยแล้วกว่า 167,390 ล้านบาท ในขณะที่ภาคเอกชนระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้ระยะยาวในช่วง 9 เดือนแรกของปีสูงถึง 532,165 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ”

นายธาดา พุทธิธาดา กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) เปิดเผยถึงภาพรวมของตลาดตราสารหนี้ไทยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2559 ว่าตลาดตราสารหนี้ยังคงขยายตัวต่อเนื่องโดยมีมูลค่าคงค้างรวมเพิ่มขึ้น 5.72% จากสิ้นปีที่แล้วมาอยู่ที่ 10.70 ล้านล้านบาท และมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 94,971 ล้านบาทต่อวัน เพิ่มขึ้น 17.42% จากปีที่ผ่านมา โดยตราสารหนี้ภาคเอกชนมีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 4,429 ล้านบาทเพิ่มขึ้นถึง 33.26% จากปีที่ผ่านมา

ด้านการระดมทุนของภาคเอกชน (เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA) ผ่านตลาดตราสารหนี้ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2559 พบว่า มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา (มูลค่าการออก 685,520 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.28% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) ในขณะที่มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้นถึง 24% โดยมีมูลค่าการออกรวม 532,165 ล้านบาท ทั้งนี้ มีจำนวนบริษัทผู้ออกตราสารหนี้รวมทั้งหมด 317 บริษัท (ประกอบด้วยระยะยาว 128 บริษัท ระยะสั้น 189 บริษัท) โดยมีจำนวนผู้ออกรายใหม่ (Newcomer) รวม 54 บริษัท (ระยะยาว 31 บริษัท ระยะสั้น 23 บริษัท)

ด้านกระแสเงินลงทุนจากต่างประเทศ (Fund flow) ในช่วง 9 เดือนแรกพบว่า นักลงทุนต่างชาติมีการลงทุนในตราสารหนี้ไทยเพิ่มขึ้นถึง 167,390 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการถือครองเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ระยะสั้น 109,147 ล้านบาทซึ่งเกือบทั้งหมดเป็นตราสารหนี้ระยะสั้นของธนาคารแห่งประเทศไทย และถือครองเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ระยะยาว 58,244 ล้านบาท ทำให้ยอดการถือครองตราสารหนี้ของนักลงทุนต่างชาติสูงขึ้นเป็น 731,552 ล้านบาท ณ 30 กันยายน 2559

แม้ว่าความต้องการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ไทยจากนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศยังคงอยู่ในระดับสูง แต่จากการคาดการณ์ล่าสุดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปลายปีนี้ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวสูงขึ้นทุกช่วงอายุเมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสก่อน โดย ณ 30 กันยายน 2559 Yield ของพันธบัตรระยะสั้นถึงกลาง (อายุคงเหลือน้อยกว่า 5 ปี) ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วง 4-7 basis points ส่วน Yield ของพันธบัตรระยะยาว (อายุคงเหลือตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป) ปรับตัวขึ้นในช่วง 4-11 basis points อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรทุกช่วงอายุยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าปลายปีก่อน โดย Yield ของพันธบัตรระยะสั้นถึงกลาง (อายุคงเหลือน้อยกว่า 5 ปี) ลดลง 5-10 basis points ส่วน Yield ของพันธบัตรระยะยาว (อายุคงเหลือตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป) ลดลง 15-70 basis points

สำหรับแนวโน้มทิศทางอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ (Bond Yield) ในช่วงสุดท้ายของปี 2559 กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยมีความเห็นว่า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นมีแนวโน้มทรงตัวตามทิศทางดอกเบี้ยนโยบายที่คาดว่าจะคงอยู่ในระดับ 1.5% ไปจนถึงสิ้นปี ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวอายุ 10 ปี น่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ในช่วงที่เหลือของปีจึงน่าจะทรงตัวและมีโอกาสขยับขึ้นตาม Fed Fund rate ที่คาดว่าจะถูกปรับขึ้นในเดือน ธ.ค. โดยการปรับตัวน่าจะเป็นไปอย่างช้าๆ ตามทิศทางเศรษฐกิจโลก และผลกระทบจาก Brexit ที่ยังคงคอยติดตาม
