

## สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

### Press Release

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยครึ่งปีแรก 2559 และแนวโน้มในช่วงถัดไป

12 กรกฎาคม 2559

**“ในไตรมาส 2 ของปี 2559 ตลาดตราสารหนี้ไทยได้รับความสนใจจากนักลงทุนทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง โดยเฉพาะหลังผลการลงประชามติของสหราชอาณาจักรในการออกจากอียู (BREXIT) ทำให้มีกระแสเงินทุนไหลเข้าลงทุนในตลาดตราสารหนี้ ในขณะที่มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชนในช่วงครึ่งแรกของปีเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน”**

นายธาดา พุทธิธาดา กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) เปิดเผยถึงภาพรวมของตลาดตราสารหนี้ไทยในครึ่งปีแรกปี 2559 ว่าตลาดตราสารหนี้ยังคงขยายตัวต่อเนื่องโดยมีมูลค่าคงค้างรวมเพิ่มขึ้น 3.76% จากสิ้นปีที่แล้วมาอยู่ที่ 10.40 ล้านล้านบาท และมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 97,644 ล้านบาทต่อวันเพิ่มขึ้น 20.7% จากปีที่ผ่านมา

ด้านการระดมทุนของภาคเอกชน (เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA) ผ่านตลาดตราสารหนี้ในครึ่งปีแรก 2559 พบว่า ในขณะที่การออกตราสารหนี้ระยะสั้นมีมูลค่าใกล้เคียงกับครึ่งแรกของปีก่อน (มูลค่าการออก 436,503 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8%จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มสูงขึ้นถึง 25% โดยมีมูลค่าการออกรวม 311,747 ล้านบาท จากจำนวนบริษัทผู้ออกรวม 277 บริษัท (ระยะยาว 98 บริษัท ระยะสั้น 179 บริษัท) เพิ่มขึ้นถึง 51 บริษัทเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ เป็นผู้ออกรายใหม่ (Newcomer) สูงถึง 46 บริษัท (ระยะยาว 22 บริษัท ระยะสั้น 24 บริษัท) สะท้อนให้เห็นความต้องการระดมทุนที่ยังมีอย่างต่อเนื่องของภาคเอกชนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยยังคงอยู่ในระดับต่ำ

สำหรับการซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองในช่วงครึ่งแรกของปี มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้เฉลี่ยรายวันเท่ากับ 97,644 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 20.7% จากปีก่อน โดยตราสารหนี้ภาคเอกชนมีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 4,258 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 28% จากช่วงเวลาเดียวกันในปีที่ผ่านมาซึ่งสอดคล้องกับมูลค่าการออกที่เพิ่มขึ้นในตลาดแรก

ด้านกระแสเงินลงทุนจากต่างประเทศ (Fund flow) ในช่วงครึ่งแรกของปีพบว่า นักลงทุนต่างชาติมีการลงทุนในตราสารหนี้ไทยเพิ่มขึ้นถึง 113,218 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการถือครองเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ระยะสั้น 74,714

ล้านบาทซึ่งเกือบทั้งหมดเป็นตราสารหนี้ระยะสั้นของธนาคารแห่งประเทศไทย และถือครองเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ระยะยาว 19,124 ล้านบาท ทำให้ยอดการถือครองตราสารหนี้ของนักลงทุนต่างชาติสูงขึ้นเป็น 719,599 ล้านบาท ณ 30 มิถุนายน 2559

ความต้องการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ที่เพิ่มมากขึ้นจากทั้งนักลงทุนต่างชาติและนักลงทุนในประเทศ ส่งผลให้อัตรากำไรผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะกลางและยาวปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง โดย ณ 30 มิถุนายน 2559 Yield ของพันธบัตรระยะสั้นถึงกลาง (อายุคงเหลือน้อยกว่า 5 ปี) ปรับตัวลดลงในช่วง 4-23 Basis points ในขณะที่ Yield ของพันธบัตรระยะยาว (อายุคงเหลือตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป) ปรับตัวลงในช่วง 41-89 Basis points เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน ทั้งนี้ Bond Yield 10 ปีปรับลงสู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ (1.53%) เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2559

สำหรับแนวโน้มทิศทางอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ (Bond Yield) ในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยให้ความเห็นว่า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นมีแนวโน้มทรงตัวตามทิศทางดอกเบี้ยนโยบายที่คาดว่าจะคงอยู่ในระดับ 1.5% ในช่วงที่เหลือของปี ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี น่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว แต่ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับต่ำโดยการปรับขึ้นของ Yield น่าจะเป็นไปอย่างจำกัดเนื่องจากความไม่แน่นอนของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก รวมถึงผลกระทบของ Brexit ต่อเศรษฐกิจโลกที่ยังไม่สามารถคาดการณ์ได้ ทั้งนี้ Yield อาจผันผวนเป็นบางช่วงตามปัจจัยภายนอกประเทศเป็นหลัก