

## สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

### Press Release

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย 9 เดือนแรก ปี 2561 และแนวโน้มช่วงที่เหลือของปี

11 ตุลาคม 2561

**“9 เดือนแรกปี 2561 ตลาดตราสารหนี้ไทยยังคงเติบโตได้ดี ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจของประเทศเกิดใหม่บางประเทศและความกดดันจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวในช่วง 9 เดือนแรกนี้เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติ เข้าลงทุนสะสมตั้งแต่ต้นปีจนถึงสิ้นเดือนกันยายน 2561 รวม 100,944 ล้านบาท ทำให้มูลค่าการลงทุนสะสมสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตราสารหนี้ไทยสูงเป็นประวัติการณ์ที่ 940,349 ล้านบาท”**

นายธาดา พุทธิธาดา กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) กล่าวถึงภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา ว่าตลาดตราสารหนี้ไทยเติบโตอย่างต่อเนื่อง มีมูลค่าค้างค้างรวม 12.48 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 จาก 11.64 ล้านล้านบาทเมื่อสิ้นปีที่ผ่านมา โดยการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวมีมูลค่ารวม 7.1 แสนล้านบาท สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันปีที่แล้วถึงร้อยละ 19 เป็นการออกเพิ่มขึ้นจากทั้งภาคเศรษฐกิจที่แท้จริง และสถาบันการเงิน โดยในภาคเศรษฐกิจที่แท้จริงทุกกลุ่มอันดับความน่าเชื่อถือมีมูลค่าการออกเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะกลุ่มอันดับความน่าเชื่อถือสูง (AA-ถึงAAA) ออกเพิ่มขึ้นเกือบ 3 เท่าเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ส่วนกลุ่มที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Non-rated) กว้ร้อยละ 70 เป็นการออกหุ้นกู้มีหลักประกัน (Secured bond)

ส่วนตราสารหนี้ระยะสั้น ภาพรวมการออกใน 9 เดือนแรกนี้ มูลค่าการออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 โดยเป็นการออกเพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน ในขณะที่ภาคเศรษฐกิจที่แท้จริง และสถาบันการเงิน มีการออกลดลงร้อยละ 10.3 และร้อยละ 54.7 ตามลำดับ โดยการออกตั๋วแลกเงิน (BE) ของภาคเศรษฐกิจที่แท้จริงมีมูลค่าลดลงกว่าร้อยละ 19.4 ทั้งนี้ การเสนอขายตั๋วแลกเงิน (BE) แก่ักลงทุนกลุ่ม PP10 ลดลงถึงร้อยละ 31.13 ภายหลังจากที่มีการปรับปรุงกฎเกณฑ์การเสนอขายตั๋วแลกเงิน (BE) ในกรณีการเสนอขายวงแคบไม่เกิน 10 ราย (PP10) โดยใน 10 รายจะต้องมีความสัมพันธ์กับบริษัท หรือเป็นนักลงทุนสถาบันรวมถึงเป็น High Net Worth (HNW) ซึ่งถ้าเป็น HNW จะต้องทำผ่านตัวกลางและจัดให้มีกระบวนการกั้นกรองความเหมาะสม

ในด้านกระแสเงินลงทุนจากต่างประเทศ (Fund flow) พบว่านักลงทุนต่างชาติยังคงเข้าลงทุนต่อเนื่องในตราสารหนี้ไทยโดยมีมูลค่าซื้อสุทธิ 100,944 ล้านบาทในช่วง 9 เดือนแรกปี 2561 ประกอบด้วยการซื้อขายสุทธิในตราสารหนี้ภาครัฐ

ระยะยาว 171,971 ล้านบาท และขายสุทธิหรือครบอายุในตราสารหนี้ระยะสั้น 71,025 ล้านบาท ทำให้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2561 ต่างชาติมีมูลค่าการลงทุนสะสมสุทธิในตราสารหนี้ไทยทั้งสิ้น 940,349 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.53 ของมูลค่ารวมตลาดตราสารหนี้ไทย ซึ่งเป็นสถิติสูงสุดในประวัติศาสตร์ตลาดตราสารหนี้ไทย ในขณะเดียวกันเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวสูงขึ้นทุกรุ่นอายุ โดยรุ่นอายุ 2 ปี ปรับสูงขึ้น 48 bps. และรุ่นอายุ 10 ปี ปรับสูงขึ้น 27 bps. จากสิ้นปีที่ผ่านมา

สำหรับทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในช่วงที่เหลือของปี 2561 นี้ นายธาดา พงศ์ธาดา กรรมการผู้จัดการ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย คาดว่า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปตามทิศทางอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มจะสูงขึ้นตามการขยายตัวทางเศรษฐกิจและการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน ส่วนอัตราดอกเบี้ยนโยบายคาดว่าจะคงอยู่ในระดับเดิมจนถึงสิ้นปีนี้ 🍊

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

11 ตุลาคม 2561

ข้อมูลเพิ่มเติม: ฝ่ายวิจัยและวิเคราะห์

โทร 02-257-0357 ต่อ 300-305

Email: [research@thaibma.or.th](mailto:research@thaibma.or.th)