

Press release

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

## สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยช่วงครึ่งแรกของปี 2557 และแนวโน้มในช่วงถัดไป 8 กรกฎาคม 2557

ดร.พิสิฐ ลี้อาธรรม ประธานกรรมการ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) กล่าวถึงภาพรวมของตลาดตราสารหนี้ไทย ในช่วงครึ่งแรกของปี 2557 ว่าภาคเอกชนในประเทศเข้ามาระดมทุนผ่านการออกตราหนี้ระยะยาว (หุ้นกู้) รวม 298,570 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 182,019 ล้านบาท ในช่วงครึ่งแรกของปีที่ผ่านมา โดยกลุ่มของธุรกิจที่ออกหุ้นกู้สูงสุดในช่วงครึ่งแรกของปี 2557 ได้แก่ กลุ่มพลังงาน (Energy) กลุ่มพาณิชย์ (Commerce) และกลุ่มธนาคาร (Banking) ตามทิศทางของดอกเบี้ยในประเทศที่ยังอยู่ในระดับต่ำ

ประธานกรรมการ ThaiBMA กล่าวเพิ่มเติมว่า “เอกชนที่ออกหุ้นกู้ในปี 2557 ส่วนใหญ่แล้วเป็นเอกชนที่อยู่ในภาคเศรษฐกิจแท้จริง (Real Sector) โดยมีจำนวนของบริษัทเอกชนที่ออกหุ้นกู้รวม 56 บริษัท และในจำนวนนี้เป็นบริษัทใหม่ที่ออกหุ้นกู้เป็นครั้งแรก (newcomer) จำนวน 10 บริษัท เมื่อเทียบกับจำนวนผู้ออกหุ้นกู้ทั้งหมด 45 บริษัท และเป็น newcomer 6 บริษัทในช่วงครึ่งแรกของปีที่แล้ว แสดงให้เห็นถึงทิศทางของตลาดหุ้นกู้ที่ได้รับความสนใจจากภาคเอกชนอย่างต่อเนื่อง”

ด้านความเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทน (Yield) พันธบัตรรัฐบาล ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 2557 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556 พบว่า Yield ของพันธบัตรระยะสั้น (อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี) ปรับตัวลดลงประมาณ 25 basis point (100 basis point มีค่าเท่ากับ 1%) ตามการลดลงของดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. เมื่อเดือน มี.ค. 2557 (จาก 2.25% เป็น 2.0%) ขณะที่ Yield ของพันธบัตรระยะยาว (อายุคงเหลือตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป) ปรับตัวลดลงในช่วงประมาณ 25 – 30 basis point ตามทิศทางของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ (US Treasury) ที่ลดลงในช่วงที่ผ่านมา

ดร.พิสิฐ กล่าวว่า “จากปัญหาการเมืองที่ยืดเยื้อมาตั้งแต่ปลายปี 2556 และความกังวลว่าจะมีผลต่ออันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ของประเทศไทย ส่งผลให้เม็ดเงินต่างชาติไหลออกสุทธิ (Net Outflow) จากตลาดตราสารหนี้ 39,112 ล้านบาทในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา โดยแบ่งเป็นการไหลออกจากตราสารหนี้ระยะสั้น 4,799 ล้านบาท และไหลออกจากตราสารหนี้ระยะยาว 34,313 ล้านบาท ส่งผลให้ยอดการถือครองตราสารหนี้ของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 2557 อยู่ที่ 670,282 ล้านบาท ลดลงจากยอดถือครอง ณ สิ้นเดือน ธ.ค. 2556 ซึ่งอยู่ที่ 709,394 ล้านบาท”

ประธานกรรมการ ThaiBMA กล่าวเพิ่มเติมอีกว่า หลังจากทีคณะรักษาความสงบแห่งชาติ (คสช.) ประกาศแนวทางการฟื้นฟูเศรษฐกิจหรือ Roadmap ในช่วงปลายเดือน พ.ค. 2557 ที่ผ่านมานี้ เม็ดเงินต่างชาติกลับมาไหลเข้าสู่ตลาดตราสารหนี้ไทยอีกครั้ง โดยในช่วง 25 วันทำการนับจากวันที่ 26 พ.ค. ที่ คสช. ประกาศ Roadmap จนถึงสิ้นเดือน มิ.ย. เงินต่างชาติไหลเข้าสู่ตลาดตราสารหนี้ไทยกว่า 29,300 ล้านบาท แบ่งเป็นการไหลเข้าในตราสารหนี้ระยะสั้น 27,200 ล้านบาท และไหลเข้าในตราสารหนี้ระยะยาว 2,100 ล้านบาท ถือเป็นแนวโน้มที่ดีกับตลาดตราสารหนี้ในช่วงถัดไป

ทั้งนี้ “คาดว่าภาคเอกชนจะระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้อย่างต่อเนื่อง ในช่วงครึ่งหลังของปี 2557 ตามทิศทางของดอกเบี้ยในประเทศที่ยังอยู่ในระดับต่ำ บวกกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่เริ่มมีสัญญาณชัดเจนมากขึ้นหลังปัญหาการเมืองคลี่คลายลง เป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่น่าจะสนับสนุนให้เอกชนระดมทุนผ่านหุ้นกู้อย่างต่อเนื่อง” นอกจากนี้แล้ว ดร.พิสิฐ ให้ความเห็นเกี่ยวกับทิศทางของผลตอบแทน (Yield) พันธบัตรระยะสั้น ว่าขึ้นอยู่กับระดับของดอกเบี้ยนโยบายในช่วงถัดจากนี้ไป ซึ่งคาดว่ามีโอกาสสูงที่จะคงอยู่ ณ ระดับปัจจุบันไปอีกระยะเวลาหนึ่ง