

## Press release

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยไตรมาส 1/2558 และแนวโน้มในช่วงถัดไป

8 เมษายน 2558

นายธาดา พุฒินาธา กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) เปิดเผยถึงภาพรวมของตลาดตราสารหนี้ไทยในไตรมาสแรกในปี 2558 ว่ามูลค่าค้างค้ำ (Outstanding) ของตลาดโดยรวมเท่ากับ 9.36 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยมูลค่าค้างค้ำของพันธบัตรภาครัฐ (ประกอบด้วยพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตร ธปท. และพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 มูลค่าค้างค้ำของตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 ในขณะที่มูลค่าค้างค้ำของตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นลดลงร้อยละ 27

มูลค่าการระดมทุนของภาคเอกชนผ่านการออกตราสารหนี้ระยะยาวในไตรมาสแรกเท่ากับ 82,400 ล้านบาท ซึ่งแม้ว่าจะลดลงร้อยละ 37 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (130,739 ล้านบาท) แต่พบว่าจำนวนบริษัทผู้ออกตราสารหนี้ภาคเอกชนสูงถึง 43 บริษัท เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 40 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผู้ออกตราสารหนี้ระยะยาวรวม 30 ราย โดยในจำนวนนี้เป็นผู้อออกรายใหม่ (Newcomer) สูงถึง 7 ราย สำหรับตราสารหนี้ระยะสั้นมียอดการออกรวม 1.64 แสนล้านบาท จากผู้อออกรวม 115 บริษัท ซึ่งเป็นบริษัทผู้อออกรายใหม่ 16 บริษัท เมื่อเปรียบเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีผู้อออกรวม 73 บริษัทและผู้อออกรายใหม่ 8 บริษัท ทำให้ในไตรมาสแรกในปี 2558 มีผู้ออกตราสารหนี้ภาคเอกชนรวมทั้งระยะสั้นและระยะยาวสูงถึง 158 บริษัทซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์ สะท้อนให้เห็นถึงทิศทางใหม่ในการเจริญเติบโตของตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนซึ่งเกิดจากการที่บริษัทขนาดกลางสามารถเข้าถึงการระดมทุนด้วยการออกตราสารหนี้เพิ่มมากขึ้น

“ทิศทางของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยมุ่งเน้นการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน และการส่งเสริมให้ภาคเอกชนใช้ประโยชน์จากการระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้มากขึ้น จึงเป็นที่น่ายินดีที่ในไตรมาสแรกนี้ภาคเอกชนจำนวนมากให้ความสนใจและเลือกระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้กันอย่างคึกคัก ซึ่งเป็นการใช้จังหวะที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ ทำให้มีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำลง” นายธาดา กล่าว

ด้านกระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund flows) ในช่วงไตรมาสแรกในปี 2558 พบว่าเงินลงทุนต่างชาติในตลาดตราสารหนี้ลดลง 7,159 ล้านบาทจากสิ้นปี 2557 (ประกอบด้วย Net outflow ในตราสารหนี้ระยะสั้น 7,242 ล้าน ขณะที่ Net Inflow ตราสารหนี้ระยะยาว 83 ล้านบาท) จากความกังวลเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในขณะที่เศรษฐกิจในประเทศฟื้นตัวช้ากว่าที่คาด ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2558 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทยรวมมูลค่า 676,285 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.05 จากสิ้นปี 2557 (683,444 ล้านบาท)

ด้านความเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทน (Yield) พันธบัตรรัฐบาล ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2558 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 พบว่า Yield ของพันธบัตรระยะสั้น (อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี) ปรับตัวลดลงประมาณ 28 basis point ตามการลดลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (จาก 2.0% เป็น 1.75% เมื่อวันที่ 11 มี.ค.) ขณะที่ Yield ของพันธบัตรระยะยาว (อายุคงเหลือตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป) ปรับตัวลดลงในช่วงประมาณ 10-25 basis point เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดและการใช้มาตรการผ่อน

คล้ายทางการเงินในต่างประเทศ อาทิ การประกาศใช้มาตรการ QE ของธนาคารกลางยุโรป และการทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางในหลายประเทศ เช่น จีน อินเดีย เกาหลีใต้ ฯลฯ

กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยให้ความเห็นถึงแนวโน้มตลาดตราสารหนี้ไทยในช่วงถัดไปว่า “คาดว่าภาคเอกชน โดยเฉพาะอย่างยิ่งจำนวนบริษัทขนาดกลางที่ระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้จะเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตามทิศทางของดอกเบี้ยในประเทศที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ ผนวกกับเอกชนน่าจะมีความต้องการระดมทุนเพิ่มมากขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยและความจำเป็นในการระดมทุนเพื่อรองรับการพัฒนาในโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐที่มีความชัดเจนมากขึ้นตามลำดับ สำหรับทิศทางของอัตราผลตอบแทน (Yield) ระยะสั้นคาดว่าจะทรงตัวไปอีกระยะหนึ่งหากตัวเลขเศรษฐกิจยังไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ สำหรับ Yield ระยะยาวมีโอกาสปรับสูงขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2558 ตามทิศทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ หลังจากตัวเลขสำคัญทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง”