

Press release

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยปี 2558 และแนวโน้มในปี 2559

17 ธันวาคม 2558

“ตลาดตราสารหนี้ไทยปี 2558 เติบโตอย่างต่อเนื่อง มูลค่าคงค้างของตลาดตราสารหนี้โดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.92 และมูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่บริษัทเอกชนให้ความสนใจออกตราสารหนี้เพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งปีมีบริษัทเอกชนออกตราสารหนี้เฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA สูงถึง 314 บริษัท ซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์”

ดร.พิสิฐ ลี้อาธรรม ประธานกรรมการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) เปิดเผยถึงภาพรวมของตลาดตราสารหนี้ไทยในปี 2558 ว่าเป็นครั้งแรกที่มูลค่าคงค้าง (Outstanding) ของตลาดโดยรวมทะลุ 10 ล้านล้านบาท มาอยู่ที่ 10.02 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.92 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว ประกอบด้วยตราสารหนี้ภาครัฐร้อยละ 75 และภาคเอกชนร้อยละ 25

มูลค่าการระดมทุนของภาคเอกชนผ่านการออกตราสารหนี้ระยะยาวเฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA ทั้งปีเท่ากับ 570,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน (ปีที่แล้วเท่ากับ 565,531 ล้านบาท) ในขณะที่จำนวนบริษัทที่ออกตราสารหนี้ระยะยาวสูงถึง 134 บริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 49 จากปีก่อน (ปีที่แล้วมีจำนวนผู้ออกตราสารหนี้ระยะยาวรวม 90 บริษัท) ในจำนวนนี้เป็นผู้ออกรายใหม่ (Newcomer) ถึง 38 บริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 46 จากปีก่อน (ปีที่แล้วมีเพียง 26 บริษัท) กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีมูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวมากที่สุดยังเป็นหมวดธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมีการออกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา สำหรับตราสารหนี้ระยะสั้นเฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA มียอดการออกรวมทั้งปีเท่ากับ 851,285 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 40 จากปีก่อน (ปีที่แล้วเท่ากับ 1,184,843 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม มีจำนวนผู้ออกรวมถึง 180 บริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35 จากปีก่อน (ปีที่แล้วมีจำนวนผู้ออกตราสารหนี้ระยะสั้นรวม 133 บริษัท) ในจำนวนนี้เป็นผู้ออกรายใหม่ 62 บริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากปีก่อน (ปีที่แล้วมี 56 บริษัท) ทำให้ภาพรวมทั้งปี 2558 มีจำนวนผู้ออกตราสารหนี้ภาคเอกชนรวมทั้งระยะสั้นและระยะยาวเฉพาะที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA สูงถึง 314 บริษัท (ปีที่แล้วมีเพียง 223 บริษัท) ซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์

ในด้านการลงทุนจากต่างประเทศ (Fund flow) ในปี 2558 เงินลงทุนต่างชาติในตราสารหนี้ไทยลดลง 103,218 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15 ของยอดการถือครองที่ระดับ 682,873 ล้านบาท ณ สิ้นปีที่แล้ว การลดลงของเงินลงทุนต่างชาติ ส่วนใหญ่เกิดจากการหมดอายุของตราสารหนี้ถึง 81,524 ล้านบาท โดยเป็นการลดลงในตราสารหนี้ระยะสั้น 69,361 ล้านบาท และลดลงในตราสารหนี้ระยะยาว 33,857 ล้านบาท

ด้านความเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทน (Yield) พันธบัตรรัฐบาล พบว่า Yield ของพันธบัตรระยะสั้นถึงกลาง (อายุคงเหลือน้อยกว่า 5 ปี) ปรับตัวลดลงประมาณ 47-54 basis points เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในประเทศเมื่อต้นปีที่ผ่านมา ขณะที่ Yield ของพันธบัตรระยะยาว (อายุคงเหลือตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป) ปรับตัวลดลงประมาณ 16-36 basis points เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว จากความกังวลต่อการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ ได้แก่ ทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ช้ากว่าที่คาด เสถียรภาพและการขยายตัวทางเศรษฐกิจของยูโรโซนจากปัญหาหนี้ของประเทศกรีซ และรูปแบบการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศจีน

ประธานกรรมการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยให้ความเห็นถึงแนวโน้มตลาดตราสารหนี้ไทยในปี 2559 ว่า “บริษัทเอกชนมีแนวโน้มระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้เพิ่มขึ้น โดยกลุ่มผู้ออกจะกระจายไปยังบริษัทขนาดกลางและขนาดย่อมมากขึ้น หมวดธุรกิจที่มีแนวโน้มออกตราสารหนี้เพิ่มมากขึ้นได้แก่ หมวดธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค เนื่องจากการขยายตัวทางธุรกิจค่อนข้างมาก นอกจากนี้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในประเทศยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ จึงคาดว่าในปี 2559 จะมีมูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวเฉพาะที่มากขึ้นเทียบกับ ThaiBMA ประมาณ 520,855-552,840 ล้านบาท”

สำหรับแนวโน้มทิศทางของอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ (Yield) ในปี 2559 คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นจะยังทรงตัวตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายจนถึงอย่างน้อยกลางปี 2559 ขณะที่ทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวอายุ 10 ปี มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น ตามปัจจัยจากต่างประเทศโดยเฉพาะแนวโน้มการฟื้นตัวอย่างชัดเจนของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และทิศทางการขยายตัวที่ดีขึ้นของเศรษฐกิจโลก ได้แก่ กลุ่มประเทศยุโรปที่เศรษฐกิจมีทิศทางดีขึ้น และเศรษฐกิจประเทศจีนที่ยังคงมีการขยายตัวแต่ในอัตราที่ไม่สูงเหมือนเดิม เช่นเดียวกับเศรษฐกิจประเทศญี่ปุ่นที่ยังคงมีการเติบโตในระดับไม่สูงนัก