

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

Press Release

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยปี2560 และแนวโน้มในปี 2561

11 มกราคม 2561

“ตลาดตราสารหนี้ไทยปี2560 ยังคงขยายตัวได้ดีแม้จะเกิดการผิวนัดชำระหนี้เมื่อช่วงครึ่งปีแรกการออกตราสารหนี้ระยะยาวภาคเอกชนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มียอดการออกทะลุ 8 แสนล้านบาทติดต่อกันเป็นปีที่ 2 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ1.3จากที่แล้ว (เพิ่มขึ้น10,452 ลบ.) ด้านเงินลงทุนจากต่างประเทศ มีการไหลเข้าสู่สุทธิกว่า 2.2 แสนล้านบาทโดยร้อยละ 76 เป็นการเข้าลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐระยะยาว และร้อยละ 24 เข้าลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้น”

ดร.พิสิฐ ลิ้อาธรรม ประธานกรรมการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) กล่าวถึงภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยในปี 2560 ที่ผ่านมาว่า แม้จะเกิดการผิวนัดชำระหนี้ในช่วงครึ่งปีแรกตลาดตราสารหนี้ไทยยังคงเติบโตได้ดีมีมูลค่าคงค้างรวม11.56 ล้านล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.89จาก11.02ล้านล้านบาทก่อนหน้านี้ส่วนการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวมียอดการออกทะลุ 8 แสนล้านบาทติดต่อกัน 2 ปีซ้อน โดยในปี 2560 มีการออกอยู่ที่ 823,271 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3จากปีก่อนหน้า (เพิ่มขึ้น 10,452 ลบ.) โดยกลุ่มBank&Financeมีการออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 39 และลดลงในกลุ่ม Real sector ร้อยละ 10 กลุ่มธุรกิจที่มียอดการออกสูงสุดในปี 2560 คือ กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ ที่ออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 56

มูลค่าการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นปี 2560 ในภาพรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ13แต่หากไม่รวมกลุ่ม Bank&Finance และการกู้ยืมภายในกลุ่มธุรกิจ มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้นในปี 2560 ลดลงร้อยละ18ส่วนใหญ่เกิดจากการออกตัว BE ที่ลดลง โดยเฉพาะผู้ออกในกลุ่มอันดับเครดิตไม่สูง (ต่ำกว่าBBB+)ส่วนกลุ่มอันดับเครดิต AA-ขึ้นไปกลับมีการออกเพิ่มขึ้นกลุ่มธุรกิจที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้นสูงสุดในปีที่ผ่านมาคือ กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมียอดการออกลดลงร้อยละ17.5 จากปีก่อนหน้า

การลงทุนจากต่างประเทศ (Fund flow) ในปี 2560 เป็นการไหลเข้าสู่สุทธิ222,990 ล้านบาท กว่าร้อยละ 76เป็นการเข้าซื้อสุทธิในตราสารหนี้ภาครัฐระยะยาว(168,970 ล้านบาท)และในตราสารหนี้ระยะสั้น54,020 ล้านบาท ทำให้ ณ สิ้นปี 2560 ต่างชาติมีมูลค่าการลงทุนสะสมสุทธิในตราสารหนี้ไทยทั้งสิ้น 850,584ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ7.3 ของมูลค่ารวมตลาดตราสารหนี้ไทย

การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในปี 2560 มีทิศทาง การปรับตัวลดลงทุกระดับอายุนับตั้งแต่ปลายปี 2559 โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทุกระดับอายุปรับตัวลดลงเฉลี่ย 11-41 bps.

สำหรับทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในปี 2561 นี้ นายธาดา พงศ์ธาดา กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยมีความเห็นว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นน่าจะยังคงทรงตัวตามทิศทางดอกเบี้ยนโยบายที่คาดว่าจะคงที่ในระดับร้อยละ 1.5 จนถึงปลายปีเพื่อสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจหรือจนกว่าเงินเฟ้อของไทยจะปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ในกรอบเงินเฟ้อเป้าหมาย ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวอายุ 10 ปี คาดว่าจะจะมีการแกว่งตัวในทิศทางขาขึ้นตามแนวโน้มการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ ที่ดีขึ้น แต่จะถูกจำกัดด้วยสภาวะทางเศรษฐกิจโลกที่มีอัตราการขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อของไทยยังคงอยู่ในระดับต่ำและสภาพคล่องในระบบยังมีอยู่มาก

อนึ่ง ในปีนี้จะมีการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้หลายข้อด้วยกัน การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

- การขายตัวเงินเป็นการทั่วไป (Public Offering – PO) จะถูกยกเลิกไป ทำให้โดยหลักการแล้วผู้ออกที่เป็นบริษัททั่วไปจะเสนอขายตัว BE ระยะสั้นต่อผู้ลงทุนสถาบันได้ หรือหากจะออกตัวเงินระยะยาวก็ต้องเสนอขายแบบ PP10 เท่านั้น โดยมีข้อจำกัดว่าหากในการขายแบบ PP10 ดังกล่าวผู้ลงทุนรายนั้นไม่ได้เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์เกี่ยวข้องกับผู้ออก (Related Person) ก็จะต้องขายผ่านตัวกลาง ดังนั้น การเสนอขายตัว BE จึงอาจทำได้ไม่สะดวกเหมือนที่ผ่านมา
- การเสนอขายหุ้นกู้แบบ HNW จะถูกกำหนดให้ต้องมีการแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทำให้ผู้ออกต้องติดต่อหาผู้ให้บริการไว้แต่เนิ่น ๆ และเตรียมคำนวณรองรับค่าใช้จ่ายในการแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไว้ด้วย
- ดังนั้น ผู้ออกที่มีตัว BE จะครบกำหนด หรือผู้ที่จะออกหุ้นกู้ควรศึกษาการเปลี่ยนแปลงของกฎเกณฑ์เพื่อวางแผนการระดมทุนเพื่อให้สามารถระดมทุนได้ตามที่ต้องการ
- ทั้งนี้ เพื่อให้การระดมทุนโดยตราสารหนี้มีความสะดวกรวดเร็วมากขึ้นสำนักงาน กสท. จะอนุญาตให้ผู้ออกสามารถออกและเสนอขายหุ้นกู้ภายใต้ Medium-Term Note (MTN) Program ซึ่งมีลักษณะเป็นการยื่น Filing รายโครงการแล้วสามารถเสนอขายตราสารหนี้ภายใต้วงเงินต่อกลุ่มนักลงทุนที่ได้รับอนุญาตเป็นเวลา 2 ปีโดยไม่มีข้อจำกัดว่าเป็นตราสารระยะสั้นหรือระยะยาว

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

11 มกราคม 2561

ข้อมูลเพิ่มเติม: ฝ่ายวิจัยและวิเคราะห์สัมพันธ์

โทร 02-257-0357 ต่อ 300-305

Email: research@thaibma.or.th