

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

Press Release

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยครึ่งแรกปี2561และแนวโน้มช่วงครึ่งหลังของปี 2561

11กรกฎาคม 2561

“ครึ่งแรกปี 2561 ภาคเอกชนระดมทุนผ่านตราสารหนี้อย่างต่อเนื่อง มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันปีที่แล้วเนื่องจากดอกเบี้ยระยะยาวขยับขึ้นในกรอบจำกัด โดยกลุ่มอันดับความน่าเชื่อถือสูง (ตั้งแต่ A- ขึ้นไป) มีการออกเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 9 ส่วนกลุ่มอันดับความน่าเชื่อถือต่ำ (ต่ำกว่า BBB- และ Non-rated) จะเป็นการออกในรูปแบบของหุ้นกู้มีประกันมากขึ้น ส่วนตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นมีมูลค่าลดลงร้อยละ 39 ซึ่งเป็นการลดลงจากทั้งภาค Real sector และBank&Finance โดยการออกในรูปแบบของตั๋ว BEลดลงและไปเพิ่มขึ้นในรูปแบบของหุ้นกู้ระยะสั้นเมื่อเทียบกับครึ่งแรกของปีที่ผ่านมา ทำให้ในภาพรวมของครึ่งแรกปี 2561 นี้ ตลาดตราสารหนี้ไทยมีการขยายตัวตามปกติด้วยมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2ด้านกระแสเงินลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติ แม้ว่าจะเผชิญความผันผวนแต่นักลงทุนต่างชาติยังคงเข้าลงทุน มียอดการซื้อขายสุทธิ 4,368 ล้านบาทในครึ่งปีแรกนี้”

นายชวตา พงษ์นิศาธา กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) กล่าวถึงภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยในครึ่งแรกปี 2561ว่าตลาดตราสารหนี้ไทยเติบโตได้ดีมีมูลค่าคงค้างรวม12.20ล้านล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ4.2จาก 11.56ล้านล้านบาทเมื่อสิ้นปีที่ผ่านมา โดยการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวมีมูลค่ารวม 4.4 แสนล้านบาท สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันปีที่แล้วร้อยละ 1.4 โดยผู้ออกในกลุ่มอันดับความน่าเชื่อถือสูง (ตั้งแต่ A- ขึ้นไป) มีการออกเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 9 ส่วนผู้ออกกลุ่มอันดับความน่าเชื่อถือต่ำ (ต่ำกว่า BBB- และ Non-rated) มีมูลค่าการออกลดลงและเป็นการออกหุ้นกู้ที่มีการค้ำประกันมากขึ้น(Secured)

ส่วนตราสารหนี้ระยะสั้นภาพรวมในครึ่งแรกปี 2561 นี้ มูลค่าการออกเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 30 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน และลดลงร้อยละ 9 จากภาคReal sector และลดลงร้อยละ 55 จากBank&Finance โดยภาค Real sector ผู้ออกลดการออกตั๋ว BE และหันมาออกในประเภทของหุ้นกู้มากขึ้นโดยเฉพาะผู้ออกกลุ่ม Non-rated เป็นกลุ่มที่ออกตั๋ว BE ลดลงมากที่สุด ส่วนผู้ออกกลุ่มอันดับความน่าเชื่อถือดี (สูงกว่า BBB-) มีมูลค่าการออกตั๋ว BE ทรงตัว ในช่วงครึ่งปีแรกที่ผ่านมา

การลงทุนจากต่างประเทศ (Fund flow) นักลงทุนต่างชาติยังคงเข้าลงทุนในตราสารหนี้ไทยโดยมีมูลค่าซื้อสุทธิ 4,368 ล้านบาทในครึ่งแรกปี 2561 ประกอบด้วยการซื้อสุทธิในตราสารหนี้ภาครัฐระยะยาว 84,315 ล้านบาทและขายสุทธิในตราสารหนี้ระยะสั้น 79,946 ล้านบาท ทำให้ ณ ครึ่งแรกปี 2561 ต่างชาติมีมูลค่าการลงทุนสะสมสุทธิในตราสารหนี้ไทยทั้งสิ้น 843,819 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.17 ของมูลค่ารวมตลาดตราสารหนี้ไทยในขณะเดียวกันเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวสูงขึ้นทุกรุ่นอายุ โดยรุ่นอายุ 2 ปี ปรับสูงขึ้น 22bps. และรุ่นอายุ 10 ปี ปรับสูงขึ้น 25bps. จากสิ้นปีที่ผ่านมา

สำหรับทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในช่วงครึ่งหลังของปี 2561 นี้ นายธาดา พงษ์ธาดา กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยคาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้น (รุ่นอายุ 2 ปี) จะเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ โดยดอกเบี้ยนโยบายคาดว่าจะคงที่จนถึงช่วงปลายปีแม้ว่าหลายประเทศจะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายไปแล้ว เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อในประเทศยังอยู่ในระดับต่ำ ประเทศไทยมีเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดที่สูง มีเงินสำรองระหว่างประเทศในระดับสูงและหนี้ต่างประเทศต่ำจึงไม่มีแรงกดดันมากนักให้ต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ในตอนนี้ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวอายุ 10 ปี มีทิศทางขาขึ้นในกรอบจำกัด ส่วนทิศทางดอกเบี้ยในปหน้า จะขยับขึ้นในอัตราเร่งหรือไม่ขึ้นขึ้นอยู่กับการลงทุนภาครัฐ การเร่งตัวของเงินเฟ้อ และสภาพคล่องในระบบเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ระหว่างนั้นอาจมีความผันผวนที่รุนแรงเป็นครั้งคราวจากนโยบายด้านเศรษฐกิจของสหรัฐฯ 🍊

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

11 กรกฎาคม 2561

ข้อมูลเพิ่มเติม: ฝ่ายวิจัยและวิเคราะห์พันธบัตร

โทร 02-257-0357 ต่อ 300-305

Email: research@thaibma.or.th