

## สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

### Press Release

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยไตรมาส 1 ปี 2561 และแนวโน้มช่วงที่เหลือของปี 2561

10 เมษายน 2561

*“ไตรมาสแรกปี 2561 เริ่มเห็นการปรับตัวของตลาดตราสารหนี้ไทยก่อนการออกเกณฑ์ใหม่ของการเสนอขายตัว BE และหุ้นกู้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวในกลุ่ม Real sector ที่มีอันดับเครดิตสูงออกเพิ่มขึ้นเกือบ 3 เท่าโดยเน้นขายให้กลุ่มนักลงทุน II/HNW เป็นหลัก ส่วนตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น มูลค่าการออกใน Real sector ปรับลดลงชัดเจนโดยเฉพาะการออกในรูปแบบของตัว BE แต่ยังคงเน้นขายให้กลุ่มนักลงทุน II/HNW เช่นเดิม โดยภาพรวมในไตรมาส 1 นี้ ตลาดตราสารหนี้ไทยยังขยายตัวได้เป็นปกติ นักลงทุนต่างชาติเข้ามาลงทุนเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ไทยต่อเนื่องรวม 38,660 ล้านบาท”*

นายธาดา พงษ์ธาดา กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) กล่าวถึงภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยในไตรมาสแรกปี 2561 ว่าตลาดตราสารหนี้ไทยยังคงเติบโตได้ดีมีมูลค่าคงค้างรวม 11.77 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 จาก 11.56 ล้านล้านบาทเมื่อสิ้นปีที่ผ่านมา ส่วนการออกตราสารหนี้ภาคเอกชน เริ่มเห็นการปรับตัวของตลาดก่อนเกณฑ์ใหม่การออกตัว BE และหุ้นกู้ โดยผู้ออกที่มีอันดับเครดิตสูงใน Real sector เร่งการออกหุ้นกู้ และเน้นขายให้กลุ่มนักลงทุน II/HNW เป็นหลักซึ่งในอนาคตจะถูกกำหนดให้ต้องมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หากเสนอขายให้ HNW กลุ่มธุรกิจที่ออกตราสารหนี้ระยะยาวสูงสุดคือ กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งมียอดการออกเพิ่มร้อยละ 110 จากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า

ส่วนตราสารหนี้ระยะสั้น ในภาพรวมยังมีการออกเพิ่มขึ้นแต่มูลค่าการออกจาก Real sector ปรับลดลงร้อยละ 18 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ส่วนใหญ่ลดลงจากผู้ออกกลุ่ม Non-rated ซึ่งยังคงเน้นเสนอขายกลุ่มนักลงทุน II/HNW กลุ่มธุรกิจที่ออกตราสารหนี้ระยะสั้นสูงสุดคือ กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ (Finance&Securities) มียอดการออกเพิ่มร้อยละ 46 จากช่วงเดียวกันในปีที่แล้ว

การลงทุนจากต่างประเทศ (Fund flow) ใน 3 เดือนแรกปี 2561 นักลงทุนต่างชาติยังเข้าลงทุนในตราสารหนี้ไทยอย่างต่อเนื่องโดยมีมูลค่าซื้อสุทธิเพิ่มขึ้น 38,566 ล้านบาท ประกอบด้วยการซื้อสุทธิในตราสารหนี้ภาครัฐระยะยาว 52,573 ล้านบาท และขายสุทธิในตราสารหนี้ระยะสั้น 13,918 ล้านบาท ทำให้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2561 ต่างชาติมีมูลค่าการลงทุนสะสมสุทธิในตราสารหนี้ไทยทั้งสิ้น 871,664 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.4 ของมูลค่ารวมตลาดตราสารหนี้ไทย

ในขณะที่เดียวกันเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีความชันมากขึ้น โดยรุ่นอายุไม่เกิน 5 ปี ปรับตัวลดลง 2-13 bps. ส่วนรุ่นอายุ 6-10 ปี ปรับตัวสูงขึ้น 2-10 bps.

สำหรับทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในช่วงที่เหลือของปี 2561 นี้ นายธาดา พงษ์ธาดา กรรมการผู้จัดการ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยค่อนข้างมั่นใจว่า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นจะเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ ใกล้เคียงกับดอกเบี้ยนโยบายที่คาดว่าจะคงที่ที่ร้อยละ 1.5 จนถึงช่วงปลายปีซึ่งเป็นช่วงเดียวกันกับที่เงินเฟ้อของไทยมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ในกรอบเงินเฟ้อเป้าหมาย ในขณะที่เศรษฐกิจไทยขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวอายุ 10 ปี มีทิศทางขาขึ้นในกรอบที่จำกัดตามภาพรวมเศรษฐกิจและการค้าโลกที่ขยายตัวดีขึ้น ถึงกระนั้นก็ตามนโยบายของประธานาธิบดีสหรัฐฯในแต่ละช่วงเวลาอาจทำให้เกิดความผันผวนที่รุนแรงในผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาว 🍊

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

10 เมษายน 2561

ข้อมูลเพิ่มเติม: ฝ่ายวิจัยและวิเคราะห์

โทร 02-257-0357 ต่อ 300-305

Email: [research@thaibma.or.th](mailto:research@thaibma.or.th)