

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

Press Release

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยครั้งแรก ปี 2562 และแนวโน้มช่วงที่เหลือของปี

11 กรกฎาคม 2562


“บริษัทเอกชนไทยใช้ประโยชน์การระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวอย่างต่อเนื่องท่ามกลางความไม่แน่นอนของสงครามการค้าและทิศทางอัตราดอกเบี้ย โดยในครึ่งปีแรกที่มีมูลค่าการออกกว่า 5 แสนล้านบาทเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 34 จากช่วงเดียวกับปีที่แล้ว ซึ่งผู้ออกรายใหญ่ 10 อันดับแรกมีสัดส่วนการออกกว่าร้อยละ 50 ของมูลค่าการออกในครึ่งแรกปี 2562 คาดปีนี้ทั้งปีจะเป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์ที่มียอดการออกทะลุ 1 ล้านล้านบาท ส่วนนักลงทุนต่างชาติกลับเข้ามาลงทุนในตราสารหนี้ไทยในช่วง 2 เดือนสุดท้ายของครึ่งปีแรกจนทำให้ยอดการลงทุนสุทธิเปลี่ยนจากขายสุทธิกว่า 4 หมื่นล้านบาทในไตรมาส 1 ที่ผ่านมาเป็นซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทยรวม 3,213 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2562 นี้”

นายธาดา พงษ์ธาดา กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) เปิดเผยถึงภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยในครึ่งปีแรกนี้ว่า ตลาดตราสารหนี้ไทยโดยรวมเติบโตสูงกว่าร้อยละ 5.45 มีมูลค่าคงค้างรวมเพิ่มขึ้นเป็น 13.49 ล้านล้านบาท จาก 12.79 ล้านล้านบาทเมื่อสิ้นปีที่ผ่านมา โดยตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาวมีการออกเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน โดยผู้ออกรายใหญ่ 10 อันดับแรกมีมูลค่าการออกคิดเป็นสัดส่วนกว่าร้อยละ 50 ของมูลค่าการออกในครึ่งแรกปี 2562 ทำให้คาดว่าในปีนี้มีมูลค่าการออกแตะ 1 ล้านล้านบาท ส่วนตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น มีมูลค่าการออกลดลงจากช่วงเดียวกันปีที่แล้วกว่าร้อยละ 68 โดยเป็นการลดลงของการออกตั๋วสัญญาใช้เงิน (ตั๋ว PN) ในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน

หลังจากช่วงกลางเดือนพฤษภาคมที่การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนดูจะมีความตึงเครียดมากขึ้น และการแสดงท่าทีของ Fed ว่าอาจจะปรับลดดอกเบี้ยลงราวร้อยละ 0.5 ในช่วงที่เหลือของปี ส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติหันกลับมาเป็นฝั่งซื้อในตลาดตราสารหนี้ไทยอย่างต่อเนื่องใน 2 เดือนสุดท้ายของครึ่งปีแรกนี้ จากที่มีการขายสุทธิมาตั้งแต่ต้นปี 2562 จนถึงเดือนเมษายน ทำให้ยอดการซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในครึ่งปีแรกเท่ากับ 3,213 ล้านบาท โดยเป็นการขายออกในตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้นและเข้าซื้อในตราสารหนี้ภาครัฐระยะยาว โดยมีมูลค่าการลงทุนสะสมสุทธิของ

ต่างชาติในตราสารหนี้ไทย ณ ครึ่งปีแรกเท่ากับ 989,206 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.3 ของมูลค่ารวมตลาดตราสารหนี้ไทย

ส่วนเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในครึ่งปีแรกมีความชันน้อยลง โดยรุ่นอายุไม่เกิน 1 ปี ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง 4-19 bps. ตามการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเมื่อช่วงปลายปีที่ผ่านมา ส่วนรุ่นอายุ 10 ปี ค่อนข้างทรงตัวในช่วง 5 เดือนแรกของปี แล้วปรับตัวลงอย่างรวดเร็วในเดือนมิถุนายนกว่า 32 bps จากร้อยละ 2.47 เมื่อปลายเดือนพฤษภาคมลงมาที่ร้อยละ 2.15 เมื่อสิ้นเดือนมิถุนายน

สำหรับทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ นายธาดา พงศ์ธาดา กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยคาดว่า จากเงินบาทที่แข็งค่าและอัตราดอกเบี้ยโตของเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง จะเป็นแรงกดดันให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงปลายปีหรือต้นปีหน้า ในขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นอาจขยับลงจากการปรับลดวงเงินการประมูลพันธบัตรรพท. ที่จะเริ่มในเดือนกรกฎาคม และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวน่าจะปรับตัวลงในกรอบจำกัดจากปัจจัยเงินเฟ้อและการลงทุนภาครัฐและเอกชนที่ยังคงทรงตัวเพื่อรอความชัดเจนของนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่ 

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

11 กรกฎาคม 2562

ข้อมูลเพิ่มเติม: ฝ่ายวิจัยและวิเคราะห์พันธบัตร

โทร 02-257-0357 ต่อ 300-305

Email: research@thaibma.or.th