

Press release

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยช่วง 9 เดือนแรกของปี 2557 และแนวโน้มในช่วงถัดไป

21 ตุลาคม 2557

ดร.พิสิฐ ลี้อาธรรม ประธานกรรมการ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) กล่าวถึงภาพรวมของตลาดตราสารหนี้ไทยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2557 ว่าภาคเอกชนในประเทศเข้ามาระดมทุนผ่านการออกตราหนี้ระยะยาว (หุ้นกู้) สูงถึง 437,810 ล้านบาท ตามทิศทางของดอกเบี้ยในประเทศที่อยู่ในระดับต่ำ เมื่อเทียบกับการออกหุ้นกู้ 281,520 ล้านบาท ในช่วง 9 เดือนแรกของปีที่แล้ว

ประธานกรรมการ ThaiBMA กล่าวเพิ่มเติมว่า “เอกชนที่ออกหุ้นกู้ระยะยาวในปี 2557 ส่วนใหญ่เป็นเอกชนที่อยู่ในภาคเศรษฐกิจแท้จริง (Real Sector) โดยมีบริษัทเอกชนออกหุ้นกู้ระยะยาวรวม 73 บริษัท ในจำนวนนี้เป็นบริษัทที่ออกหุ้นกู้เป็นครั้งแรก (newcomer) 16 บริษัท เมื่อเทียบกับจำนวนผู้ออกหุ้นกู้ทั้งหมด 62 บริษัท และเป็น newcomer 12 บริษัทในช่วง 9 เดือนแรกของปีที่แล้ว นอกจากนี้ มีบริษัทที่ออกหุ้นกู้ภาคเอกชนระยะสั้นรวม 116 บริษัท โดยเป็น newcomer 40 บริษัท เมื่อเทียบกับจำนวนผู้ออกหุ้นกู้ระยะสั้นทั้งหมด 78 บริษัท และเป็น newcomer 18 บริษัท ในช่วง 9 เดือนแรกของปีที่แล้ว แสดงให้เห็นถึงทิศทางของตลาดตราสารหนี้ที่ได้รับความสนใจจากภาคเอกชนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง”

ด้านความเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทน (Yield) พันธบัตรรัฐบาล ณ สิ้นเดือน ก.ย. 2557 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556 พบว่า Yield ของพันธบัตรระยะสั้น (อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี) ปรับตัวลดลงประมาณ 30 basis point (100 basis point มีค่าเท่ากับ 1%) ตามการลดลงของดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. เมื่อเดือน มี.ค. 2557 (จาก 2.25% เป็น 2.0%) ขณะที่ Yield ของพันธบัตรระยะยาว (อายุคงเหลือตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป) ปรับตัวลดลงในช่วงประมาณ 40 – 50 basis point ตามภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ ที่ยังฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์

ดร.พิสิฐ กล่าวว่า “จากปัญหาการเมืองที่ยืดเยื้อมาตั้งแต่ปลายปี 2556 และความกังวลว่าจะมีผลต่ออันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ของประเทศไทย ส่งผลให้เม็ดเงินต่างชาติไหลออก (Net Outflow) จากตลาดตราสารหนี้ไทยกว่า 70,000 ล้านบาท ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2557 อย่างไรก็ตาม หลังจากที่คณะรักษาความสงบแห่งชาติ (คสช.) ประกาศแนวทางการฟื้นฟูเศรษฐกิจ หรือ Roadmap ในช่วงปลายเดือน พ.ค. 2557 ที่ผ่านมา เม็ดเงินต่างชาติกลับมาไหลเข้าสู่ตลาดตราสารหนี้ไทยอีกครั้ง โดยเฉพาะในตราสารหนี้ระยะยาวที่มี Net Inflow 65,800 ล้านบาท ในช่วงเดือน มิ.ย. – ก.ย. แสดงให้เห็นถึงความเชื่อมั่นที่ปรับตัวดีขึ้น”

สำหรับแนวโน้มในช่วงถัดไป ประธานกรรมการ ThaiBMA คาดว่า “ภาคเอกชนจะระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้อย่างต่อเนื่อง ตามทิศทางของดอกเบี้ยในประเทศที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ผนวกกับนโยบายการลงทุนภาครัฐที่เริ่มชัดเจนขึ้น โดยในช่วงวันที่ 1 – 15 ต.ค. 57 มีหุ้นกู้ออกแล้ว 47,745 ล้านบาท ทำให้ตัวเลขการออกหุ้นกู้ตั้งแต่ต้นปีจนถึงวันที่ 15 ต.ค. อยู่ที่ 485,560 ล้านบาท นอกจากนี้ ในช่วงวันที่ 16 – 30 ต.ค. มีหุ้นกู้ที่คาดว่าจะออกอีกประมาณ 25,000 ล้านบาท ทำให้ตัวเลขการออกหุ้นกู้ในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2557 มีไม่ต่ำกว่า 510,000 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าสถิติการออกหุ้นกู้สูงสุดในปี 2555 ซึ่งอยู่ที่ 509,000 ล้านบาท” นอกจากนี้ ดร.พิสิฐ ให้ความเห็นเกี่ยวกับทิศทางของผลตอบแทน (Yield) พันธบัตรระยะสั้น ว่าขึ้นอยู่กับระดับของดอกเบี้ยนโยบายในช่วงถัดจากนี้ไป ซึ่งคาดว่าจะคงอยู่ ณ ระดับปัจจุบันไปอีกระยะเวลาหนึ่ง และมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็วที่สุดในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2558 ขณะที่การปรับตัวสูงขึ้นของดอกเบี้ยระยะยาว อาจเกิดขึ้นเร็วที่สุดในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2558 เช่นกัน เนื่องจากเศรษฐกิจของประเทศหลัก เช่น สหรัฐฯ กลุ่มยูโรโซน จีน และญี่ปุ่น ยังฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้