



ข่าวสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ฉบับที่ 21/2556

19 ธันวาคม 2556

ThaiBMA ปรับปรุงการแสดงผลบน website ThaiBMA และ iBond อันเนื่องมาจากการปรับปรุงการเสนอราคาอ้างอิงในการซื้อขายตราสารหนี้ภาครัฐ

จากข่าวสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยฉบับที่ 20/2556 เรื่องการปรับปรุงการเสนอราคาอ้างอิงในการซื้อขายตราสารหนี้ภาครัฐประเภท Loan Bond (LB) ที่ออกโดยกระทรวงการคลัง ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อการแสดงผลบน website ThaiBMA และ iBond โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. การแสดงผลค่าอัตราผลตอบแทนเสนอซื้อ/ขายสำหรับพันธบัตรรัฐบาลรุ่นที่ไม่มีการส่งอัตราผลตอบแทน

เนื่องจากอัตราผลตอบแทนเสนอซื้อ/ขายเสมือนมิใช่ข้อมูลที่ได้มาจากผู้ค้าหลักๆ โดยตรง ดังนั้น เพื่อป้องกันความสับสนอันอาจเกิดขึ้นได้ สมาคมฯ จึงได้ปรับปรุงระบบการแสดงผลบน website ThaiBMA และ iBond เพื่อให้สอดคล้องเหมาะสมกับข้อมูลที่นำมาแสดง โดยสรุปสาระสำคัญของการปรับปรุงข้างต้นได้ ดังนี้

1.1 การแสดงผล Government Bond Yield Curve

เส้น Government Bond Yield Curve จะถูกสร้างจากค่าอัตราผลตอบแทนเสนอซื้อจริง (Average Bidding Yield) ที่มีการส่งอัตราผลตอบแทน (Quote) จากผู้ค้าหลักๆ เท่านั้น อย่างไรก็ตาม ในส่วนตารางได้กราฟ Yield Curve จะแสดงค่า Average Bidding Yield สำหรับพันธบัตรรัฐบาลทั้งประเภทที่มีการส่งอัตราผลตอบแทน จริง และประเภทที่ไม่มีการส่งอัตราผลตอบแทน จากผู้ค้าหลักๆ โดยสำหรับรุ่นที่ไม่มีการส่งอัตราผลตอบแทนจะแสดงค่าอัตราผลตอบแทนเสนอซื้อเสมือน ทั้งนี้ สำหรับการแสดงผลบน website iBond และ ThaiBMA พันธบัตรรัฐบาลรุ่นที่ไม่มีการส่งอัตราผลตอบแทน จะคาดด้วยแถบสี (สามารถตรวจสอบได้จาก Remark) เพื่อให้แตกต่างจากพันธบัตรรุ่นที่มีการส่งอัตราผลตอบแทน จริง

Symbol	Avg. Bidding Yield (%)	Change Yield (bp)	Avg. Bid-Offer Spread (bp)	Maturity	TTM (yrs.)
T-BILL1M	2.488002	-	5		0.076712
T-BILL3M	2.519909	-	5		0.249315
T-BILL6M	2.579045	-	5		0.498630
T-BILL1Y	2.605127	-	5		1.000000
LB14DA	2.754097	-	3	03/12/2014	1.052055
LB155A	2.724000	-	3	22/05/2015	1.517808
LB157A	2.789823	-	3	07/07/2015	1.643836
LB15DA	2.770000	-	3	11/12/2015	2.073973
LB167A	2.840000	-	3	27/07/2016	2.701370
LB16NA	2.865000	-	2	18/11/2016	3.013699
LB171A	2.889341	-	2	18/01/2017	3.180822
LB175A	2.945839	-	1	26/05/2017	3.531507
LB176A	3.200000	-	3	16/06/2017	3.589041

Remark

- 1) The above yields are based upon average bids quoted by primary dealers .
- 2) Average bidding yields of 1-month, 3-month, 6-month and 1-year T-bills are bond equivalent yield converted from average simple yields.
- 3) Spreads (bp) are differences bid and offer yields.
- 4) The cut-off time for daily quotation of T-bills and Government bonds is 16:00.
- 5) The highlighted rows are on-the-run benchmark bond.
- 6) The highlighted rows are synthetic quote statistics.

1.2 การแสดงผล End of day trading

พันธบัตรรัฐบาลรุ่นที่จะแสดงในหัวข้อ Daily Trading Movement จะประกอบด้วยพันธบัตรรัฐบาลรุ่นที่มีการส่งอัตราผลตอบแทนจริงโดยผู้ค้าหลัก และพันธบัตรรัฐบาลรุ่นที่ไม่มีการส่งอัตราผลตอบแทน ในกรณีที่มีการซื้อขายเท่านั้น กล่าวคือ พันธบัตรรัฐบาลรุ่นที่ไม่มีการส่งอัตราผลตอบแทน โดยผู้ค้าหลัก หากไม่มีการซื้อขายภายในวันนั้นๆ ก็จะไม่ถูกนำมาแสดงค่าในตาราง Daily Trading Movement

1.3 การแสดงผล Quotation

พันธบัตรรัฐบาลรุ่นที่ไม่มีการส่งอัตราผลตอบแทน โดยผู้ค้าหลัก จะไม่มีการแสดงค่า Quoted Yield ในหน้า Quotation กล่าวคือ จะแสดงผลเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลรุ่นที่มีการส่งอัตราผลตอบแทนจริงโดยผู้ค้าหลัก เท่านั้น

1.4 การแสดงผล Plain Vanilla Mark-to-Market

การแสดงผลราคา Mark-to-Market ณ สิ้นวันทำการจะแสดงค่าอัตราผลตอบแทนอ้างอิง (Yield) และราคาของพันธบัตรรัฐบาลครบทุกรุ่น อย่างไรก็ตาม พันธบัตรรัฐบาลรุ่นที่ไม่มีการส่งอัตราผลตอบแทน จะแสดงค่า Quoted Yield ล่าสุดที่มีการส่งอัตราผลตอบแทนจริงโดยผู้ค้าหลัก ซึ่งจะไม่ใช้วันปัจจุบัน ดังนั้น ค่าอัตราผลตอบแทน (Average Bidding Yield) ที่จะนำมาใช้จัดทำราคาปิดจะพิจารณาระหว่างอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขาย (Trading Yield) และอัตราผลตอบแทนเสมือนเท่านั้น โดยให้ความสำคัญกับ Trading Yield ก่อนเป็นอันดับแรก กล่าวคือ หากพันธบัตรรัฐบาลรุ่นที่ไม่มีการส่งอัตราผลตอบแทน ในวันนั้นๆ มีการซื้อขายเกิดขึ้นก็จะใช้ Trading Yield ในการจัดทำราคาปิด แต่หากไม่มีการซื้อขายเกิดขึ้นก็จะใช้อัตราผลตอบแทนเสมือนในการจัดทำราคาปิด ทั้งนี้ สำหรับการแสดงผลบน website iBond จะแสดงรายชื่อรุ่นของพันธบัตรรัฐบาลรุ่นที่ไม่มีการส่งอัตราผลตอบแทน ในส่วนของหมายเหตุ (Remark)ท้ายตาราง



iBond																
Govt. State Agency T-Bill SOE(G) SOE(NG) Corp. CP FB FX TBP Show All																
ThaiBMA Mark to Market - 08 March 2013																
Bond	Coupon	Maturity	TTM (Yrs.)	Type	Coupon Type	Rating	Last Trade		Last Quotation				Model			
							Date	Exe. Yld %	Date	Avg Yld %	Max	Min	Model Yield(%)	Spread (bp)	Market Yield(%)	
LB217A	1.2	14-Jul-2021	8.35	Straight	Fixed		08-Mar-13	0.870000	08-Mar-13	0.886777	1.050000	0.880000	0.870000	-	0.870000	
LB133A	4.25	13-Mar-2013	0.01	Straight	Fixed		28-Feb-13	2.730000	08-Mar-13	2.720826	2.770000	2.680000	2.720826	-	2.720826	
LB137A	5.25	13-Jul-2013	0.35	Straight	Fixed		08-Mar-13	2.750000					2.750000	-	2.750000	
LB130A	4	17-Oct-2013	0.61	Straight	Fixed		30-Jan-13	2.810000	08-Mar-13	2.761818	2.800000	2.700000	2.551344	-	2.551344	
LB143A	8.25	05-Mar-2014	0.99	Straight	Fixed		08-Feb-13	2.740000	08-Mar-13	2.748926	2.790000	2.700000	2.748926	-	2.748926	
LB145A	4.875	14-May-2014	1.18	Straight	Fixed		03-Dec-12	2.750000	08-Mar-13	2.761818	2.780000	2.700000	2.539446	-	2.539446	
LB145B	5.25	12-May-2014	1.18	Straight	Fixed		08-Mar-13	2.750000	08-Mar-13	2.761983	2.780000	2.700000	2.750000	-	2.750000	
LB14DA	5	03-Dec-2014	1.74	Straight	Fixed		08-Mar-13	2.830000	07-Mar-13	2.793636	2.870000	2.720000	2.605485	-	2.605485	
LB155A	3.625	22-May-2015	2.20	Straight	Fixed		08-Mar-13	2.870000	08-Mar-13	2.856983	2.870000	2.830000	2.870000	-	2.870000	
LB157A	7.2	07-Jul-2015	2.33	Straight	Fixed		03-Jan-13	2.880000	07-Mar-13	2.869091	2.915000	2.830000	2.657235	-	2.657235	
LB15DA	3.125	11-Dec-2015	2.76	Straight	Fixed		08-Mar-13	2.865000	08-Mar-13	2.860413	2.870000	2.840000	2.865000	-	2.865000	
LB167A	5.4	27-Jul-2016	3.39	Straight	Fixed		28-Dec-12	2.980000	07-Mar-13	2.949091	3.065000	2.850000	2.716502	-	2.716502	
LB16NA	4.125	18-Nov-2016	3.70	Straight	Fixed		28-Feb-13	3.000000	07-Mar-13	2.967273	3.065000	2.875000	2.774553	-	2.774553	
LB171A	5.5	18-Jan-2017	3.87	Straight	Fixed		19-Sep-12	3.450000	07-Mar-13	3.053182	3.120000	2.920000	2.806660	-	2.806660	
LB175A	5	26-May-2017	4.22	Straight	Fixed		05-Feb-13	3.105000	07-Mar-13	3.071364	3.120000	2.990000	2.895475	-	2.895475	
LB176A	3.25	16-Jun-2017	4.27	Straight	Fixed		08-Mar-13	3.085000	08-Mar-13	3.087727	3.090000	3.080000	3.085000	-	3.085000	
LB170A	2.8	10-Oct-2017	4.59	Straight	Fixed		08-Mar-13	3.115000	08-Mar-13	3.124132	3.140000	3.100000	3.115000	-	3.115000	
LB183A	3.875	07-Mar-2018	5.00	Straight	Fixed		05-Oct-12	3.280000	07-Mar-13	3.199091	3.360000	3.100000	3.061911	-	3.061911	
LB183B	5.125	13-Mar-2018	5.01	Straight	Fixed		07-Mar-13	3.200000	08-Mar-13	3.203388	3.250000	3.120000	3.203388	-	3.203388	
LB191A	5.625	12-Jan-2019	5.85	Straight	Fixed		07-Mar-13	3.360000	07-Mar-13	3.276364	3.350000	3.200000	3.162928	-	3.162928	
LB193A	3.45	08-Mar-2019	6.00	Straight	Fixed		08-Mar-13	3.330000	08-Mar-13	3.317851	3.340000	3.200000	3.330000	-	3.330000	
LB196A	3.875	13-Jun-2019	6.27	Straight	Fixed		08-Mar-13	3.310000	08-Mar-13	3.318926	3.330000	3.300000	3.310000	-	3.310000	

Remark 3

Model yield of LB145A, LB14DA, LB157A, LB167A, LB16NA, LB171A, LB175A, LB183A, LB191A, LB198A, LB214A, LB22NA, LB233A, LB416A are synthetic yield derived from ThaiBMA pricing model. But if there are trading transaction, model yield will be traded yield.

1.5 การแสดงผล RP Reference Yield

การแสดงผล RP Reference Yield T+1 T+2 และ T+3 จะแสดงค่าราคาและค่า Average Bidding Yield สำหรับพันธบัตรรัฐบาลทุกรุ่นโดยค่า Yield ดังกล่าวจะเป็นค่าอัตราผลตอบแทนจริงจากผู้ค้าหลัก (สำหรับพันธบัตร

รัฐบาลรุ่นที่มีการส่งอัตราผลตอบแทน) หรือค่าอัตราผลตอบแทนเสมือน (สำหรับพันธบัตรรัฐบาลรุ่นที่ไม่มีการส่งอัตราผลตอบแทน)

1.6 การแสดงผล ThaiBMA Daily Report

ThaiBMA Daily Report จะแสดงเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลรุ่นที่มีการส่งอัตราผลตอบแทนฯ จริงโดยผู้ค้าหลักฯ และพันธบัตรรัฐบาลรุ่นที่ไม่มีการส่งอัตราผลตอบแทนฯ ในกรณีที่มีการซื้อขายเท่านั้น (เช่นเดียวกับ Daily Trading Movement)

ทั้งนี้ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยจะทำการปรับเปลี่ยนการแสดงผลบน website ThaiBMA และ iBond ตั้งแต่วันที่ 6 มกราคม 2557 เป็นต้นไป ในกรณีที่ท่านต้องการข้อมูลเพิ่มเติม สามารถติดต่อฝ่ายบริการราคาตราสารหนี้และพัฒนาผลิตภัณฑ์ ได้ที่เบอร์โทรศัพท์ 0-2252-3336 ต่อ 212, 217, 218 หรือ Email Address: pricing@thaibma.or.th