

## Corporate Bond Yield Curve (Averaged Spread)

ตารางแสดงค่าเฉลี่ยของ Spread ของหุ้นกู้เอกชน เป็นการหาค่าเฉลี่ย Nominal Spread ของหุ้นกู้แต่ละช่วงชั้น (Category) ของ rating (AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-, BBB+, BBB, BBB-) และแบ่งเป็น subgroup ตามอายุคงเหลือ หรือ Duration ต่างๆ ได้แก่ ต่ำกว่า 3 ปี, 3-5 ปี และ 5 ปีขึ้นไป

**ที่มาของข้อมูล และวิธีการคำนวณ:**

หุ้นกู้เอกชนที่นำมาหาค่า Average Spread จะต้องเป็นหุ้นกู้ที่มี Rating ตั้งแต่ BBB- ขึ้นไป เป็นหุ้นกู้ที่จ่ายคูปองคงที่ (Fixed-coupon: Straight, Step-up, Amortizing bond) และ ไม่มีสิทธิแฝง (No option embedded)

**ภาพประกอบ:**

### Corporate Bond Yield Curve (Averaged Spread)

24/04/2023 ☰

Corporate Bond Yield Curve (Based on TTM ) as of 24 April 2023 Export to Excel

Group	Averaged Spread (bp)			Standard Deviation (bp)			Averaged Maturity		
	<= 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.	<= 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.	<= 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.
AAA	49.107651	70.367823	87.987435	20.371066	22.286742	34.523704	1.548356	3.861187	8.828310
AA+	59.491828	78.214646	97.510313	18.340662	15.557582	14.733984	1.543308	3.671537	9.173189
AA	60.143290	81.719366	107.127447	16.739747	14.056220	21.897872	1.553613	3.838356	7.674617
AA-	67.881677	113.670876	147.007283	23.533709	22.568764	15.102565	1.738665	4.113193	7.095376
A+	97.051226	120.514562	148.621356	40.832327	29.234671	21.265465	1.541002	4.018914	8.348424
A	83.895998	127.329047	155.890152	34.221201	26.870921	41.429446	1.438795	3.923532	7.487635
A-	97.181710	145.807428	155.771784	39.440794	40.789743	31.949546	1.566362	3.919736	7.508052
BBB+	194.533510	239.464354	295.172722	55.029474	28.958249	-	1.663427	3.716602	6.797260
BBB	262.106319	226.024414	-	26.249146	27.059786	-	1.838869	3.782192	-
BBB-	322.733579	345.384313	-	53.410875	37.853754	-	1.426591	3.231506	-

### Corporate Bond Yield Curve (Based on Duration ) as of 24 April 2023 Export to Excel

Group	Averaged Spread (bp)			Standard Deviation (bp)			Averaged Maturity		
	<= 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.	<= 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.	<= 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.
AAA	49.822612	69.365152	92.262104	20.748854	21.337376	38.991147	1.573725	4.204383	9.555068
AA+	61.358623	87.365862	97.814950	16.588370	12.423823	15.168429	1.906365	4.289954	9.491043
AA	60.404244	86.815633	107.248986	16.407102	16.358685	22.548982	1.606301	4.073287	7.982465
AA-	68.112761	119.690649	148.169085	23.584864	26.484613	13.686965	1.738665	4.268991	7.519915
A+	98.204628	123.569038	154.195795	40.868953	30.062543	18.704836	1.600691	4.306613	8.778904
A	85.523824	131.042202	160.664838	34.647857	26.968994	44.768081	1.498555	4.217764	7.802241
A-	98.894942	153.553411	163.572370	38.959565	39.577518	32.958637	1.691257	4.255842	8.120612
BBB+	197.559762	241.802072	298.833395	54.287202	30.244371	-	1.763085	3.837181	6.797260
BBB	262.625867	227.131568	-	26.237016	27.250510	-	1.838869	3.782192	-
BBB-	325.745091	-	-	51.793767	-	-	1.616582	-	-

Remark :

1. Each rating group includes all signs. For example, AA group consists of rating AA+, AA and AA-.
2. Averaged Spread is simple average of spreads.
3. Blank means there is no bonds in the criteria.
4. Averaged maturity means the average of average maturities of all bonds in the criteria.
5. Averaged maturity of each bond is calculated from:  $\text{sum}(\text{principal} * \text{time}) / \text{sum}(\text{principals})$
6. Since June 15, 2020, the corporate average spread data will be shown with 10 rating groups (AAA, AA+, AA, AA-, AA, A+, A, A-, BBB+, BBB, BBB-), while the historical data before such date will be displayed with 4 rating groups (AAA, AA, A, BBB). This change is possible due to the more liquid nature of Thai bond market.

ข้อมูลใน Tab: Average Spread จะเป็นตารางแสดงผลค่าเฉลี่ย Nominal Spread ซึ่งได้จาก Market Yield ลบด้วย Risk-free rate ที่มีอายุคงเหลือ หรือ duration เท่ากัน จากนั้นจึงนำ Spread ที่ได้มาหาค่าเฉลี่ยแบบ simple average ระหว่างหุ้นกู้ในแต่ละอันดับ Credit rating

นอกจาก ค่าเฉลี่ย Nominal Spread แล้ว ตาราง Average Spread ยังให้ข้อมูลอื่นๆ ได้แก่ Standard Deviation เพื่อวัดการกระจายของ Spread ของหุ้นกู้ที่อยู่ในกลุ่มเดียวกันและ Average Maturity ซึ่งคำนวณค่าเฉลี่ยของอายุคงเหลือ โดยถ่วงน้ำหนักด้วย Outstanding Value ทั้งนี้สามารถเลือกดาวน์โหลดข้อมูลเป็นรายปี Based on TTM หรือ Based on Duration ใน Drop down

list ที่ช่อง Download Historical แล้วกด Go นอกจากนี้ผู้ใช้งานสามารถเลือกดาวน์โหลดข้อมูลรายวันเป็น Excel file โดยเลือกวันที่  
บริเวณรูปปฏิทินและให้กด Download Excel