

Government Bond Yield Curve

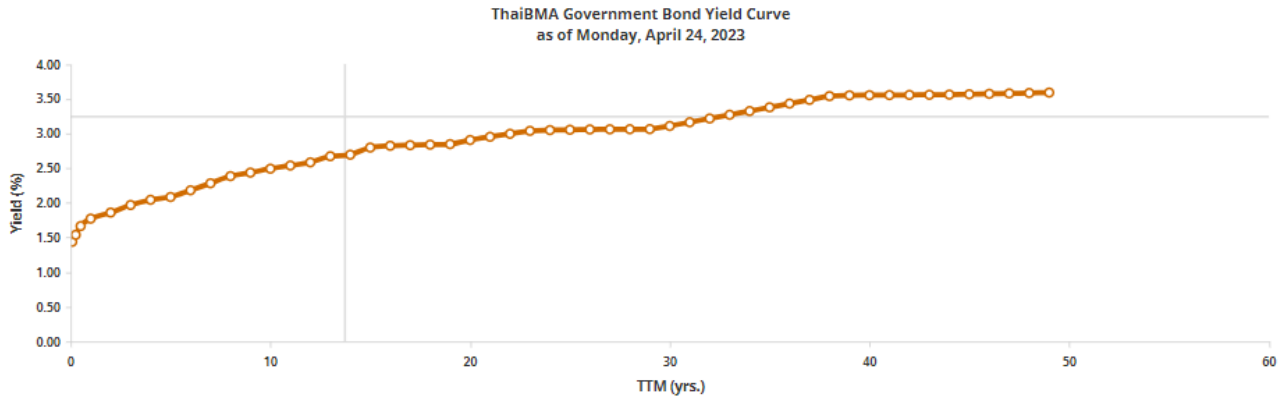
ภาพประกอบ:

Government Bond Yield Curve

Download Avg. Bidding Yield: 1999

Download Yield Interpolation: 1999

24/04/2023



เส้นอัตราผลตอบแทน (Yield Curve) คือ เส้นแสดงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทน (Yield) กับอายุคงเหลือของตราสารหนี้ (Time to Maturity) โดยทุกจุดบน Yield Curve จะแสดงอัตราผลตอบแทนตามอายุคงเหลือของตราสารหนี้ ซึ่งเส้นอัตราผลตอบแทนที่มีความสำคัญยิ่งในตลาดหนึ่งๆ คือ เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Government Bond Yield Curve) โดยปกติการสร้างเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลจะนำเอาพันธบัตรรัฐบาลในช่วงอายุต่างๆ ที่มีอยู่ในตลาดมาใช้ในการสร้าง โดย Yield Curve นี้อาจจะถูกเรียกว่า เส้นอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (Risk-Free Yield Curve) เนื่องจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลถือว่าไม่มีความเสี่ยงทางด้านเครดิตเพราะนักลงทุนจะได้รับคุ้มครองและเงินต้นครบตามจำนวนอย่างแน่นอน ณ เวลาที่ระบุไว้ในตราสาร

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ได้นั้นสร้างมาจากอัตราผลตอบแทนเสนอซื้อเฉลี่ยของตั๋วเงินคลังอายุ 1, 3, 6 และ 12 เดือน และอัตราผลตอบแทนเสนอซื้อเฉลี่ยของพันธบัตรรัฐบาล จากผู้ค้าตราสารหนี้หลัก (Primary Dealer) ดังแสดงในรูปด้านล่าง

ภาพประกอบ:

ThaiBMA Government Bond Yield Curve as of 24 April 2023

Export to Excel

Symbol	Avg. Bidding Yield (%)	Change Yield (bp)	Avg. Bid-Offer Spread (bp)	Maturity	TTM (yrs.)
T-BILL1M	1.437749	0.20	7.41		0.076712
T-BILL3M	1.538035	0.21	8.00		0.249315
T-BILL6M	1.664634	-0.02	6.65		0.498630
T-BILL1Y	1.771696	0.20	7.09		1.000000
LB246A	1.759783	0.07	3.95	17-Jun-2024	1.150685
LB249A	1.795556	-0.62	3.83	17-Sep-2024	1.402740
LB24DB	1.830417	-0.13	4.22	17-Dec-2024	1.652055
LB24DA	1.829518	-0.13	4.30	20-Dec-2024	1.660274
LB256A	1.872496	-0.28	3.83	17-Jun-2025	2.150685
LB25DA	1.924101	-1.00	4.26	12-Dec-2025	2.638356
LB266A	1.986667	-0.43	2.45	17-Jun-2026	3.150685
LB267A	1.985729	-0.43	2.76	07-Jul-2026	3.205479
LB26DA	2.029879	-0.62	4.17	17-Dec-2026	3.652055
LB276A	2.048904	-0.78	4.51	17-Jun-2027	4.150685
LB27DA	2.061967	-0.92	3.88	17-Dec-2027	4.652055
LB283A	2.066428	-0.98	3.30	13-Mar-2028	4.890411
LB286A	2.089744	-1.11	2.57	17-Jun-2028	5.153425
LB28DA	2.146312	-1.37	3.64	17-Dec-2028	5.654795
LB296A	2.184464	-1.66	4.03	22-Jun-2029	6.167123
LB29DA	2.245826	-1.98	4.39	17-Dec-2029	6.654795
LB316A	2.401315	-1.37	4.65	20-Jun-2031	8.161644
LB31DA	2.400756	-1.92	3.85	17-Dec-2031	8.654795
LB326A	2.453333	-2.00	5.59	25-Jun-2032	9.178082
LB336A	2.499167	-1.19	2.42	17-Jun-2033	10.156164
LB356A	2.590148	-1.27	3.39	17-Jun-2035	12.156164
ESGLB35DA	2.613349	-1.33	3.78	17-Dec-2035	12.657534
LB366A	2.698843	-1.39	5.25	17-Jun-2036	13.158904
ESGLB376A	2.692361	-1.21	3.81	17-Jun-2037	14.158904
LB383A	2.755596	-0.59	6.12	13-Mar-2038	14.895890
LB386A	2.816312	-0.37	6.62	17-Jun-2038	15.158904
LB396A	2.787156	-0.45	6.58	13-Jun-2039	16.147945
LB406A	2.790760	-0.45	6.39	22-Jun-2040	17.175342
LB416A	2.811839	-0.41	6.33	14-Jun-2041	18.153425
LB426A	2.847522	-0.34	5.92	17-Jun-2042	19.161644
LB436A	2.916466	-0.49	4.90	17-Jun-2043	20.161644
LB446A	2.941839	-0.45	6.79	29-Jun-2044	21.197260
LB466A	3.044549	-0.26	9.37	17-Jun-2046	23.164384
LB496A	3.058757	-0.52	7.87	17-Jun-2049	26.167123
LB526A	3.063179	-0.86	7.87	17-Jun-2052	29.169863
LB616A	3.547871	-0.30	9.80	17-Jun-2061	38.175342
LB666A	3.557877	-0.92	9.97	17-Jun-2066	43.178082
LB676A	3.560699	-0.90	9.54	17-Jun-2067	44.178082
LB716A	3.655506	-0.89	11.06	17-Jun-2071	48.180822
LB726A	3.590558	-0.77	10.74	17-Jun-2072	49.183562

Remark:

- The above yields are based upon average bids quoted by primary dealers, after 15% data cut-off from top and bottom when ranked by value.
- Average bidding yields of 1-month, 3-month, 6-month and 1-year T-bills are bond equivalent yield converted from average simple yields.
- Spreads (bp) are differences bid and offer yields.
- The cut-off time for daily quotation of T-bills and Government bonds is 16:00.
- The highlighted rows are on-the-run benchmark bond.
- The highlighted rows are synthetic quote statistics.

อัตราผลตอบแทนในช่วงระยะเวลาที่ไม่ตรงกับพันธบัตรรุ่นหนึ่งๆนั้นจะใช้วิธี Linear Interpolation เพื่อหาค่าอัตราผลตอบแทนในช่วงเวลาที่ต้องการ ค่าที่จะนำมาใช้ในการ Linear Interpolation ต้องเป็นค่า Average Bidding Yield ที่มาจากการ Quote จาก Primary dealer เท่านั้น ไม่รวมพันธบัตรรัฐบาลที่ Highlight สีเขียว ซึ่งเป็น synthetic quote statistics

ประโยชน์ของ Yield Curve:

- 1) ทำให้ทราบอัตราผลตอบแทนในช่วงอายุต่างๆ ของกลุ่มตราสารหนี้ที่เราสนใจ
- 2) ใช้เป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงและใช้เป็นบรรทัดฐานสำหรับการคำนวณราคาตราสารหนี้ ทั้งตลาดแรกและตลาดรอง
- 3) ใช้สำหรับการบันทึกมูลค่าทางบัญชีของตราสารหนี้ (Mark to Market)
- 4) เป็นเครื่องมือประกอบการตัดสินใจลงทุน และการวางกลยุทธ์การลงทุน