



ข่าวจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ฉบับที่ 11/2554

14 มิถุนายน 2554

ThaiBMA เตรียมเพิ่ม Short-term Government Bond Index

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) ได้เตรียมเพิ่มการให้บริการดัชนีตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้น (Short-term Government Bond Index) ในเว็บไซต์ ThaiBMA และ iBond ซึ่งเป็นการนำพันธบัตรระยะสั้นของธนาคารแห่งประเทศไทย (CB) และตั๋วเงินคลัง (T-Bill) มาคำนวณ เพื่อเป็นเครื่องมือให้นักลงทุนใช้เป็นเกณฑ์มาตรฐานในการเปรียบเทียบ หรือวัดความสามารถในการดำเนินงานของเงินที่ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้น

การคำนวณจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2549 โดยจะกำหนดให้ค่าดัชนีมีค่าเท่ากับ 100 เพื่อเป็นฐานสำหรับการคำนวณดัชนีในวันถัดไป ตราสารหนี้ที่นำมาคำนวณหาดัชนีจะเป็นตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้นที่ไม่มีสิทธิแอบแฝง (Option Embedded) และการวัดผลตอบแทนหรือมูลค่าของตราสารหนี้สามารถแยกออกเป็นองค์ประกอบหลายส่วน จึงมีการจัดทำดัชนีตราสารหนี้หลายชนิดเพื่อให้เกิดความสะดวกต่อการวัดผลตอบแทน และการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลต่อการเคลื่อนไหวดัชนีตราสารหนี้ ดังนี้

1. Clean Price Index เป็นดัชนีที่คำนวณจากราคาตราสารหนี้ที่ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของค่าดัชนีประเภทนี้จะมาจากการเปลี่ยนแปลงของราคาและอายุคงเหลือของตราสารหนี้เท่านั้น ดัชนีประเภทนี้จะใช้ในการวิเคราะห์แนวโน้มของตลาดตราสารหนี้ ซึ่งได้สะท้อนให้เห็นการเปลี่ยนแปลงทางราคาที่สามารถใช้วัดผลตอบแทนของการลงทุนในแง่กำไรหรือขาดทุน
2. Gross Price Index เป็นดัชนีที่คำนวณจากราคาตราสารหนี้ที่รวมดอกเบี้ยค้างรับ ซึ่งจะสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงขององค์ประกอบ 3 ส่วน คือ ราคา อายุคงเหลือและดอกเบี้ยค้างรับ ดัชนีประเภทนี้จะใช้ในการดูผลตอบแทนของการลงทุน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงราคาและดอกเบี้ยค้างรับ
3. Total Return Index เป็นดัชนีที่นอกจากจะรวมดอกเบี้ยค้างรับเข้ามาคำนวณแล้ว ยังได้รวมเอาดอกเบี้ยจากการลงทุน (Coupon Interest) ของตราสารหนี้ที่มีการกำหนดชำระดอกเบี้ยมาคำนวณค่าดัชนีด้วย ดัชนี

ประเภทนี้จะสะท้อนให้เห็นถึงผลตอบแทนโดยรวมของการลงทุนในตราสารหนี้ที่ได้รับจากการปรับตัวขึ้นหรือลงของราคา ดอกเบี้ยค้างรับและดอกเบี้ยที่จ่าย ดัชนีประเภทนี้จึงเหมาะกับกลุ่มนักลงทุนที่นำเอาดอกเบี้ยไปลงทุนต่อ

ทั้งนี้ ThaiBMA คาดว่าจะเริ่มให้บริการ Short-term Government Bond Index ภายในสัปดาห์แรกของเดือนกรกฎาคม 2554 ในกรณีที่ท่านต้องการข้อมูลเพิ่มเติมสามารถติดต่อฝ่ายบริการราคาตราสารหนี้และพัฒนาผลิตภัณฑ์สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ได้ที่เบอร์โทรศัพท์ 0-2252-3336 ต่อ 212, 215, 217, 218 email address: pricing@thaibma.or.th

อนึ่งการให้บริการ T-Bill Index ที่มีเพียงตัวเงินคลัง (T-Bill) มาคำนวณนั้น จะคำนวณดัชนีถึงวันพุธที่ 29 มิถุนายน 2554 แต่ผู้ใช้งานยังสามารถ download ข้อมูลย้อนหลังของ T-Bill Index ได้