



ข่าวจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย  
ฉบับที่ 13/2554

5 กรกฎาคม 2554

ThaiBMA เพิ่ม Short-term Government Bond Index

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

การคำนวณได้เริ่มตั้งแต่วันที่ 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 ดัชนีประเภทนี้จะใช้ในการวัดผลตอบแทนของการลงทุน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงราคาและดอกเบี้ยค้างรับ
3. Total Return Index เป็นดัชนีที่นอกจากจะรวมดอกเบี้ยค้างรับเข้ามาคำนวณแล้ว ยังได้รวมเอาดอกเบี้ยจากการลงทุน (Coupon Interest) ของตราสารหนี้ที่มีการกำหนดชำระดอกเบี้ยมาคำนวณค่าดัชนีด้วย ดัชนีประเภทนี้จะสะท้อนให้เห็นถึงผลตอบแทนโดยรวมของการลงทุนในตราสารหนี้ที่ได้รับจากการปรับตัวขึ้นหรือลงของราคา ดอกเบี้ยค้างรับและดอกเบี้ยที่จ่าย ดัชนีประเภทนี้จึงเหมาะกับกลุ่มนักลงทุนที่นำเอาดอกเบี้ยไปลงทุนต่อ

ทั้งนี้ ThaiBMA ได้เริ่มให้บริการ Short-term Government Bond Index ตั้งแต่วันที่ 5 กรกฎาคม 2554 เป็นต้นไป ในกรณีที่ท่านต้องการข้อมูลเพิ่มเติมสามารถติดต่อฝ่ายบริการราคาตราสารหนี้และพัฒนาผลิตภัณฑ์ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ได้ที่ เบอร์โทรศัพท์ 0-2252-3336 ต่อ 212, 215, 217, 218 email address: [pricing@thaibma.or.th](mailto:pricing@thaibma.or.th)

อนึ่งการให้บริการ T-Bill Index ที่มีเพียงตั๋วเงินคลัง (T-Bill) มาคำนวณนั้น สมาคมฯ ได้คำนวณดัชนีถึงวันพุธที่ 29 มิถุนายน 2554 ซึ่งผู้ใช้งานยังสามารถ download ข้อมูลย้อนหลังของ T-Bill Index ได้