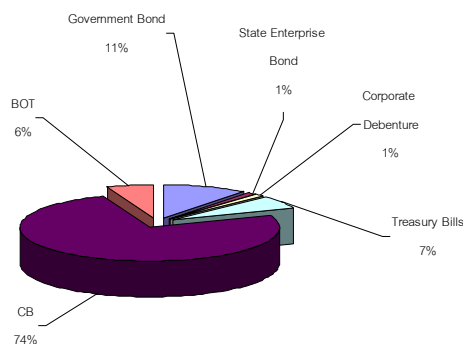


ภาวะตลาดตราสารหนี้ (8-12 มิถุนายน 2552)

ในสัปดาห์นี้ ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้โดยรวมเท่ากับ 2,223,122.27 ล้านบาท ลดลงจากสัปดาห์ก่อนซึ่งมีปริมาณเท่ากับ 2,459,635.73 ล้านบาท หรือลดลง 9.62% คิดเป็นปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย วันละ 444,624.45 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนที่มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยวันละ 491,927.15 ล้านบาท โดยเป็น Outright Transactions เท่ากับ 330,896.84 ล้านบาท และเป็น Financing Transactions เท่ากับ 1,892,225.42 ล้านบาท โดยพันธบัตรรัฐบาลที่มีการซื้อขายสูงสุด 3 อันดับแรก คือ LB145B, LB137A และ LB133A ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 0.83%, 0.16% และ 0.16% ของปริมาณการซื้อขายทั้งหมด ตามลำดับ



	Mil.Baht	% of Total
Total Transactions	2,223,122.27	100.00
Financing Transactions	1,892,225.42	85.12
Outright Transactions	330,896.84	14.88
Government Bonds	34,854.95	10.53
State Enterprise Bonds	3,575.27	1.08
Corporate Debentures	3,896.29	1.18
Treasury Bills	21,546.38	6.51
CB	247,500.88	74.80
BOT	19,518.07	5.90

ภาวะการซื้อขายตราสารหนี้ตลาดรองในสัปดาห์นี้มีปริมาณการซื้อขายที่คึกคักขึ้นกว่าสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งพันธบัตรที่เป็น Benchmark ได้รับความสนใจจากนักลงทุนค่อนข้างสูง โดยอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ปรับเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุตาม US. Treasury และ Interest Rate Swap ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากรุนแรง

อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ระยะสั้น (อายุ 1-3ปี) ในสัปดาห์นี้โดยรวมยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้มีสาเหตุมาจากการที่นักลงทุนคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ 1.25% น่าจะเป็นระดับต่ำที่สุดในรอบนี้

ในวันพุธที่ 10 มีการประมูล LB145B ซึ่งเป็นพันธบัตรที่เป็น Benchmark รุ่นอายุ 5 ปี จำนวน 14,000 ล้านบาท โดยผลประมูลที่ออกมานั้นไม่สูงมาก เนื่องจากนักลงทุนเห็นว่าผลตอบแทนที่ปรับขึ้นมานั้นค่อนข้างสูงมากแล้ว ทำให้ในช่วงแรกที่ผลประมูลออกมาอัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลงเล็กน้อย แต่อย่างไรก็ตามกลับมีแรงเทขายออกมาอย่างต่อเนื่องตาม Interest Rate Swap ที่ปรับเพิ่มขึ้น ทำให้อัตราผลตอบแทนกลับปรับตัวสูงขึ้น

ผลจากการปรับตัวสูงขึ้นมากของอัตราผลตอบแทนในทุกช่วงอายุนั้น ในวันที่พฤหัสบดีที่ 11 มิถุนายน 2552 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้เข้าแทรกแซงตลาดรองติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 3 โดยได้เข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลอายุตั้งแต่ 4-8 ปี (LB137A, LB143A, LB145B, LB157A, LB171A) โดยมีวงเงินที่ได้รับจัดสรร 5,471 ล้านบาท จากจำนวนที่เสนอเข้าไปมากถึง 7,615 ล้านบาท อย่างไรก็ตามหลังการเข้าแทรกแซงของ ธปท. นั้น อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ทุกระดับอายุก็ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ในวันสุดท้ายของสัปดาห์อัตราผลตอบแทนกลับปรับตัวลดลงตาม US. Treasury อีกทั้งนักลงทุนมองว่าอัตราผลตอบแทนที่ปรับตัวขึ้นมานั้นอยู่ในระดับที่น่าลงทุน ทำให้มีแรงซื้อเข้ามาในช่วงท้ายตลาดนั่นเอง

กระทรวงการคลังมีแผนออกพันธบัตรออมทรัพย์ในวงเงินไม่ต่ำกว่า 3 หมื่นล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะออกขายในช่วงต้นหรือกลางเดือนกรกฎาคมนี้ โดยพันธบัตรออมทรัพย์ดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของ พ.ร.ก. กู้เงิน 4 แสนล้านบาทของรัฐบาล โดยพันธบัตรชุดนี้จะมีอายุประมาณ 5 ปี กำหนดวงเงินซื้อขั้นต่ำคนละ 10,000 บาท และสูงสุดไม่เกินคนละ 10 ล้านบาท และจะจ่ายดอกเบี้ยสูงกว่าอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลประมาณ 15% และกำหนดอัตราดอกเบี้ยแบบขั้นบันไดเพื่อจูงใจนักลงทุน

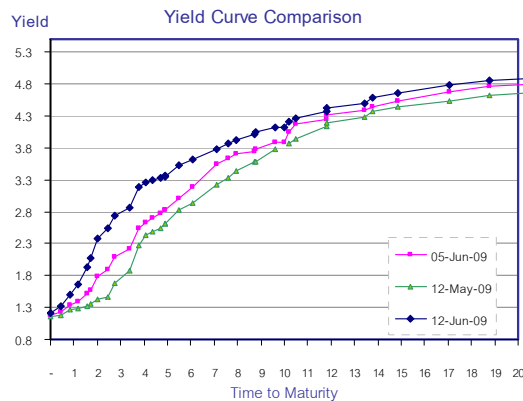
บมจ.ปตท.เคมิคอล (PTTCH) กำหนดอัตราดอกเบี้ยเบื้องต้นของหุ้นกู้อายุมูลค่ารวมไม่เกิน 3,000 ล้านบาท แบ่งเป็นอายุ 7 ปี ที่ 4.90% และ 10 ปี ที่ 5.50% หุ้นกู้ดังกล่าวจะเสนอขายระหว่างวันที่ 16-18 มิถุนายน โดยจะเสนอขายแก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนทั่วไป โดยมีธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารกรุงไทยเป็นผู้จัดการจำหน่าย ทริสเรทติ้งจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ชุดนี้ไว้ที่ A+

บมจ.บัตรกรุงไทย (KTC) กำหนดอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้อายุ 3 ปี ที่ 5.50% โดยคาดว่าจะออกหุ้นกู้ในปลายเดือนมิถุนายนนี้ โดยจะเสนอขายแก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนทั่วไป โดยมี บล.ธนชาติ เป็นผู้จัดการจำหน่าย ทริสเรทติ้งจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ชุดนี้ไว้ที่ BBB+

สำหรับการซื้อขายหุ้นกู้ในสัปดาห์นี้ ปริมาณการซื้อขายเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน โดยหุ้นกู้ที่มีอัตราผลตอบแทนปรับลดลงสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ SCC134A (Premium ปรับลดลง 75.00%), CPF09NA (Premium ปรับลดลง 65.27%) และ SCC124A (Premium ปรับลดลง 60.83%)

โดยรวมตลอดทั้งสัปดาห์อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นทุกช่วงอายุ โดยเฉพาะรุ่นอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปถึง 4 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 6 - 53 bps โดยปรับเพิ่มขึ้นสูงสุดในรุ่นอายุ 2 ปี ในขณะที่รุ่นอื่น ๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้นตั้งแต่ 1-32 bps

ในสัปดาห์หน้าคาดว่าอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้จะปรับตัวลดลงได้บ้าง เนื่องจากปรับเพิ่มขึ้นอย่างมากตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมา ประกอบกับในช่วงวันสุดท้ายของสัปดาห์เริ่มมีแรงซื้อกลับเข้ามา เนื่องจากนักลงทุนมองว่าอัตราผลตอบแทนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมานั้นอยู่ในระดับที่สูงและลงทุนได้



ผลการประมูลพันธบัตรในสัปดาห์นี้

Auction Date	Issue	Remaining Life (Years)	Accepted Yield (%)	Avg Yield (%)	Bidding Coverage	Bidding Amount (mln baht)
8 Jun, 2009	TB09708C	28 days	0.9750-1.0000	0.98757	2.84	8,520
8 Jun, 2009	TB09909B	91 days	1.0300-1.0800	1.05419	2.56	12,800
8 Jun, 2009	TB09D09A	182 days	1.1500-1.2500	1.24070	2.40	12,000
9 Jun, 2009	CB09626A	14 days	0.9600-1.0000	0.98974	1.13	62,150
9 Jun, 2009	CB09709A	28 days	0.9900-1.0155	1.00300	1.59	19,080
9 Jun, 2009	CB09910A	91 days	1.0500-1.0955	1.07731	2.07	12,420
10 Jun, 2009	LB145B	4.92	3.3700-3.4500	3.42680	1.67	23,380
11 Jun, 2009	CB09629A	14 days	0.9950-1.0400	1.02210	1.13	73,450
12 Jun, 2009	CB09630A	14 days	1.0280-1.0900	1.04704	0.81	52,650
12 Jun, 2009	BOT123A	2.75	1.4048-1.4448	1.42284	5.33	26,650
Total Bidding Amount						303,100

ผลการประมูลพันธบัตรรัฐวิสาหกิจในสัปดาห์นี้

Auction Date	Issue	Tenor (Yrs.)	Coupon (%)	Premium (bps)	Size (mln baht)	Underwriter
11 Jun, 2009	EGAT116B(Non-MOF)	2	2.38	34	1,000	BBL
11 Jun, 2009	EGAT126C(Non-MOF)	3	2.72	15	1,000	HSBC
11 Jun, 2009	EGAT246A(Non-MOF)	15	4.938	22	1,000	DBBK
Total Amount					3,000	

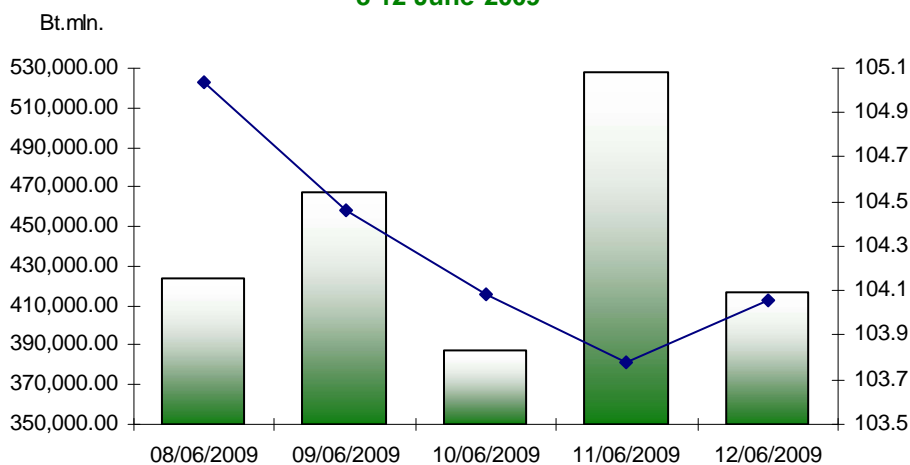
ตารางการประมูลพันธบัตรและตั๋วเงินคลังในสัปดาห์หน้า

Auction Date	Issue	Tenor (years)	Size (mln baht)
15 Jun, 2009	TB09715C	28 days	3,000
15 Jun, 2009	TB09916B	91 days	5,000
15 Jun, 2009	TB09D16A	182 days	5,000
16 Jun, 2009	CB09716A	28 days	12,000
16 Jun, 2009	CB09917A	91 days	6,000
16 Jun, 2009	CB10617A	364 days	50,000
18 Jun, 2009	GHB126B	3	1,000
18 Jun, 2009	PEA246A(Non-MOF)	15	1,500
		Total Amount	83,500

Thai BDC Reference Yield (Interpolation) (8-12 June 2009)

Term	1 Mth.	3 Mth.	6 Mth.	1 Yr.	2 Yrs.	3 Yrs.	5 Yrs.	7 Yrs.	10 Yrs.	12 Yrs.	15 Yrs.	18 Yrs.	19 Yrs.
This Week	1.07	1.12	1.26	1.34	2.37	2.78	3.39	3.76	4.12	4.43	4.67	4.82	4.86
Last Week	1.05	1.08	1.18	1.27	1.76	2.14	2.85	3.49	3.88	4.32	4.55	4.73	4.77
Change (bps)	2	4	8	7	61	64	54	27	24	11	12	9	9

Term	20 Yrs.	21 Yrs.	22 Yrs.	23 Yrs.	24 Yrs.	25 Yrs.	26 Yrs.	27 Yrs.	28 Yrs.
This Week	4.87	4.89	4.91	4.93	4.94	4.96	4.98	4.99	5.01
Last Week	4.79	4.81	4.83	4.85	4.86	4.88	4.90	4.92	4.94
Change (bps)	8	8	8	8	8	8	8	7	7

**Trading Value and Gross Price Index
8-12 June 2009**


Source : Thai BDC

