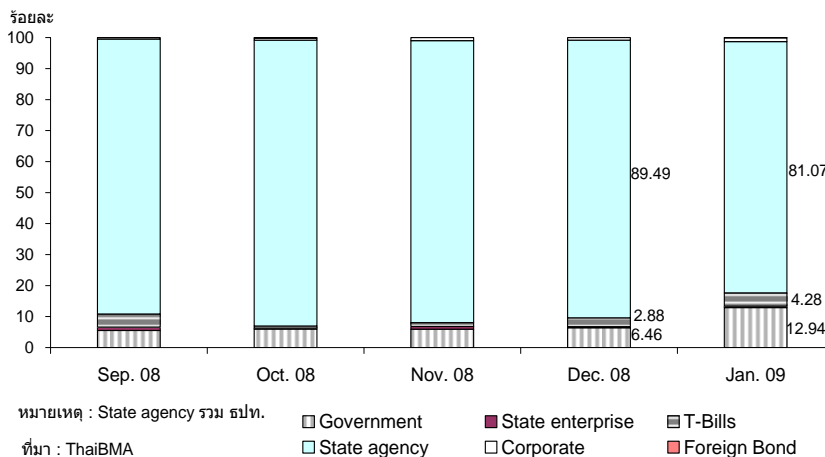


ภาวะตลาดตราสารหนี้เดือนมกราคม 2552

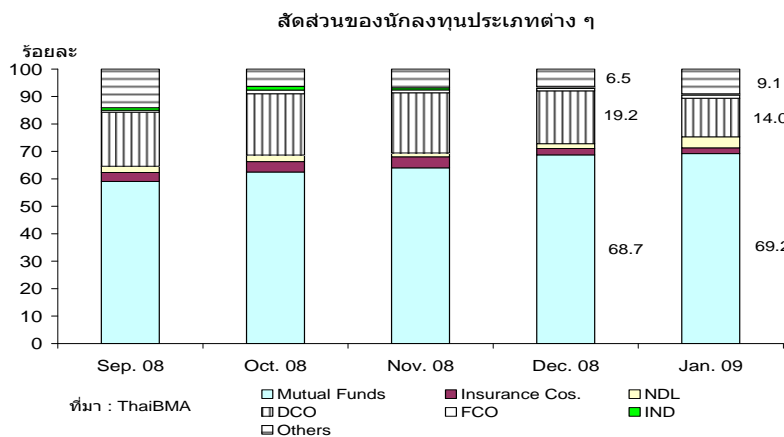
- ปริมาณธุรกรรมการซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองในเดือน ม.ค. 52 ลดลงจากเดือน ธ.ค. 51 โดยพันธบัตร รัฐบาล มีสัดส่วนการซื้อขายสูงสุด รองลงมาได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล และตั๋วเงินคลัง
- ความเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในเดือน ม.ค. 52 ปรับลดลงเฉพาะพันธบัตรระยะสั้นอายุ น้อยกว่า 3 ปี ส่วนระยะอื่น ๆ ปรับเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะพันธบัตรระยะยาวอายุมากกว่า 10 ปีขึ้นไปเพิ่มขึ้นมากที่สุด 78-113 bps เนื่องจากนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับอุปทานของพันธบัตรรัฐบาล เนื่องจากรัฐบาลเพิ่มงบกลางปีอีก 1.2 แสนล้านบาท
- การเสนอขายตราสารหนี้ในเดือน ม.ค. 52 (ตลาดแรก) มีการเสนอขายตราสารหนี้จำนวนทั้งสิ้น 9 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.6% (yoy) โดยเป็นการเปิดประมูลพันธบัตร รัฐบาล มีสัดส่วนสูงสุดถึง 82.8% รองลงมาได้แก่ ตั๋วเงิน คลัง และพันธบัตรรัฐบาล ภาคเอกชน มีการเสนอขายหุ้นกู้ระยะสั้นอายุ 3-5 ปี จำนวน 13.8 พันล้านบาท ส่วนหุ้น กู้ระยะสั้นและตั๋วแลกเงิน จำนวน 35.1 พันล้านบาท โดยกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์มีการเสนอขายสูงสุด รองลงมา ได้แก่ กลุ่มพลังงาน และกลุ่มธนาคารพาณิชย์

- ปริมาณธุรกรรมการซื้อขายตราสารหนี้ ในตลาดรองเดือน ม.ค. 52 (ตารางที่ 1) มีมูลค่าการซื้อขายหดตัว 3.8% (mom) โดยพันธบัตร รัฐบาล มีสัดส่วนการซื้อขายสูงสุดถึง 81.1% จากมูลค่าการซื้อขายแบบ Outright ทั้งหมด รองลงมาได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล 12.9% และตั๋วเงินคลัง 4.3%

สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้



หากพิจารณาเฉพาะธุรกรรมการซื้อขายประเภทซื้อขายขาด (Outright Transaction) พบว่า ธุรกรรมระหว่างกลุ่มสถาบันการเงินซึ่งมีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ (D2D) มีสัดส่วน 25.3% ที่เหลือเป็นธุรกรรมระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้กับผู้ลงทุนประเภทต่าง ๆ (D2C) โดยกลุ่มกองทุนรวมมีสัดส่วนการซื้อสูงสุด 69% รองลงมาได้แก่ กลุ่มนิติบุคคลที่ประกอบธุรกิจในประเทศไทยที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน (DCO) 14% และกลุ่มนักลงทุนอื่น ๆ 9%

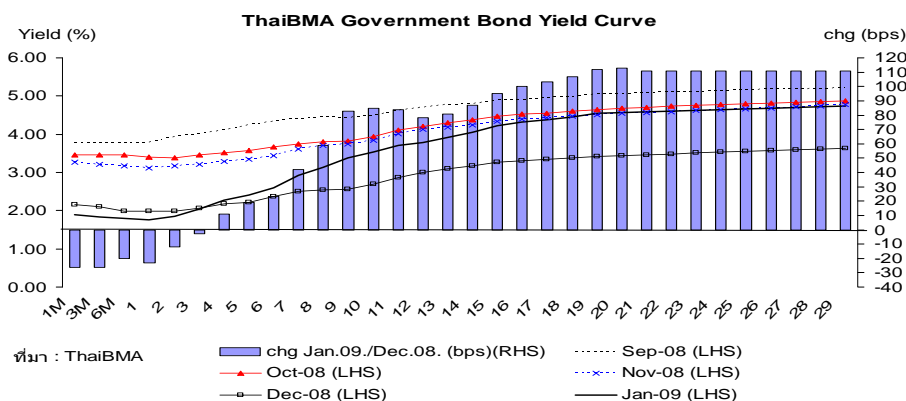


- Thai BDC Government Bond Yield Curve** ในเดือน ม.ค. 52 ปรับลดลงเฉพาะพันธบัตรระยะสั้นอายุไม่เกิน 3 ปี ส่วนอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรอายุคงเหลือมากกว่า 3 ปีขึ้นไปปรับเพิ่มขึ้นในทุกระยะ โดยระยะ 5-10 ปีเพิ่มขึ้น 19-85 bps และระยะยาว 10 ปีขึ้นไปปรับเพิ่มขึ้นมากที่สุด 78-113 bps เนื่องจากนักลงทุนกังวลต่ออุปทานของตราสารหนี้โดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาล ซึ่งมีแผนออกตราสารหนี้มากกว่าที่วางแผนไว้ เพราะรัฐบาลมีนโยบายเพิ่มงบกลางปีอีก 1.2 แสนล้านบาท รวมถึงอุปทานของหุ้นกู้ภาคเอกชนและพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ที่เตรียมจะออกอีกจำนวนมาก จึงมีการขายพันธบัตรระยะยาว แล้วนำเงินมาพักในตราสารหนี้ระยะสั้น เนื่องจากนักลงทุนคาดว่า ธปท. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีกในการประชุมวันที่ 25 ก.พ. 52 หลังจากที่ปรับลดร้อยละ 0.75 อยู่ที่ร้อยละ 2.0 เมื่อวันที่ 14 ม.ค. 52

ThaiBMA Government Bond Yield Curve

Term	1 Mth.	3 Mth.	1-year	2-year	3-year	5-year	7-year	10-year	12-year	14-year	18-year	19-year	20-year	29-year
Jan-09	1.90	1.84	1.75	1.86	2.04	2.41	2.92	3.54	3.78	4.05	4.45	4.54	4.57	4.74
Dec-08	2.16	2.10	1.98	1.98	2.07	2.22	2.50	2.69	3.00	3.18	3.38	3.42	3.44	3.63
Chg (bps)	-26	-26	-23	-12	-3	19	42	85	78	87	107	112	113	111

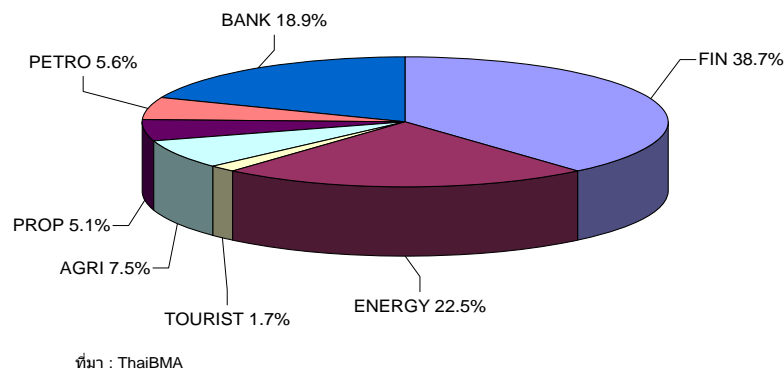
ที่มา : ThaiBMA



- **สรุปการเสนอขายตราสารหนี้ในเดือน ม.ค. 52 (ตลาดแรก)** มีการเสนอขายตราสารหนี้จำนวนทั้งสิ้น 901.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.6% (yoy) (ตารางที่ 2) จำแนกเป็น พันธบัตร รัฐบาล จำนวน 746.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 56.1% ตั๋วเงินคลัง จำนวน 65 พันล้านบาท หดตัว 7.1% พันธบัตรรัฐบาล จำนวน 39 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.4 เท่า และพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ จำนวน 1.9 พันล้านบาท หดตัว 36.7% ส่วนภาคเอกชนมีการเสนอขายหุ้นกู้ระยะยาว จำนวน 13.8 พันล้านบาท อายุระหว่าง 3-5 ปี ให้ผลตอบแทนระหว่างร้อยละ 4.00-5.25 ต่อปี ได้แก่ แอควานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำนวน 7.5 พันล้านบาท และพุกยา เรียวเอสเตท จำนวน 1.5 พันล้านบาท

สำหรับหุ้นกู้ระยะสั้นและตั๋วแลกเงินมีมูลค่าการเสนอขายจำนวน 35.1 พันล้านบาท หดตัว 59.8% (yoy) โดย *กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์* มีการเสนอขายมากที่สุด จำนวน 13.5 พันล้านบาท อาทิ บางกอก บีทีเอ็มยู จำนวน 8.4 พันล้านบาท บัตรกรุงไทย จำนวน 1.6 พันล้านบาท ทุนธนาชาติ จำนวน 1.2 พันล้านบาท และโตโยต้า ลีสซิ่ง จำนวน 1.4 พันล้านบาท รองลงมาได้แก่ *กลุ่มพลังงาน* จำนวน 7.9 พันล้านบาท อาทิ ปตท.สำรวจ และผลิตปิโตรเลียม จำนวน 3 พันล้านบาท ไทยออยล์ จำนวน 2.5 พันล้านบาท และเอสโซ่ (ประเทศไทย) จำนวน 2.1 พันล้านบาท และ *กลุ่มธนาคารพาณิชย์* จำนวน 6.6 พันล้านบาทเป็นของ ธ.สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) ทั้งหมด

สัดส่วนหุ้นกู้ระยะสั้นและตั๋วแลกเงินจำแนกตามประเภทธุรกิจในเดือน ม.ค. 52



ตารางที่ 1 : มูลค่าการซื้อขายใน ThaiBMA

Unit : Billion Baht , %

	2007	2008	2008						2009	Growth (mom%)	Share Jan. 09	Outstanding as of Jan 30, 2009
			July	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec				
Government	1,112.3	1,172.9	77.5	91.9	86.1	88.3	74.5	87.5	171.9	96.5	12.94	1,847.4
State enterprise	71.8	95.2	13.8	9.5	17.2	3.5	10.5	4.2	5.8	37.9	0.44	513.2
- Guaranteed	45.8	78.0	11.2	5.1	11.1	2.5	10.2	3.9	5.8	51.5	0.44	374.2
- Non-guaranteed	26.0	17.3	2.6	4.4	6.1	1.0	0.3	0.4	0.0	-100.0	0.00	139.0
T-Bills	799.7	542.2	19.5	54.5	65.8	10.8	16.1	39.1	56.9	45.5	4.28	138.0
State agency	8,406.2	15,431.8	1,502.8	1,375.2	1,380.5	1,354.1	1,135.6	1,212.9	1,077.0	-11.2	81.07	1,544.4
Corporate	135.1	115.4	7.2	6.9	7.5	10.1	12.0	11.7	16.3	38.9	1.23	907.1
Foreign Bond	7.4	4.8	0.1	0.2	0.1	2.1	0.1	0.0	0.6	n.a.	0.04	44.0
Total Outright Trading Value	10,532.5	17,362.3	1,620.9	1,538.1	1,557.3	1,468.9	1,248.9	1,355.4	1,328.5	-2.0	100.00	4,994.1
Financing & Other Trading Value	7,424.7	29,985.8	2,850.8	2,576.1	3,119.6	3,511.3	3,027.9	3,276.1	3,126.6	-4.6		
Total Value	17,957.2	47,348.1	4,471.6	4,114.2	4,676.8	4,980.2	4,276.9	4,631.5	4,455.1	-3.8		
- No. of trading days	245	247	21	20	22	22	20	20	20			
- Daily Average Trading	73.3	191.7	212.9	205.7	212.6	226.4	213.8	231.6	222.8	-3.8		

ที่มา : ThaiBMA

ตารางที่ 2 : Monthly New Issuance and Redemption of Domestic Bond

Unit : Billion Baht , %

	2008												2009		Issuance		
	Jul.		Aug.		Sep.		Oct.		Nov.		Dec.		Jan.		2009	2008	Growth (yoy%)
	Issuance	Redemption	Issuance	Redemption	Issuance	Outstanding	Issuance	Redemption	Issuance	Redemption	Issuance	Redemption	Issuance	Redemption			
1. Government Debt Securities																	
Government Bond	5.8	0.0	18.6	37.5	10.6	1,838.2	0.0	0.0	15.0	0.0	35.0	50.0	39.0	1.7	39.0	16.5	136.4
T-Bills	15.0	51.0	48.0	32.0	59.0	147.0	0.0	46.0	12.0	32.0	24.0	24.0	65.0	8.0	65.0	70.0	-7.1
State enterprise Bond	15.2	7.2	12.0	6.5	22.2	562.4	5.0	44.2	11.3	10.3	2.8	6.0	1.9	7.2	1.9	3.0	-36.7
BOT/FIDF/PLMO Bond	914.8	874.9	890.0	961.1	925.8	1,534.1	830.0	881.7	766.0	760.0	795.1	848.1	746.7	667.8	746.7	478.3	56.1
Sub Total (1)	950.8	933.1	968.6	1,037.1	1,017.5	4,081.7	835.0	971.9	804.3	802.3	856.9	928.0	852.6	684.6	852.6	567.8	50.2
2. Corporate Debt Securities																	
- Secured	0.0		0.0		0.0		0.0		1.2		0.0		0.0		0.0	0.0	n.a.
- Unsecured	3.0		2.0		3.0		27.7		31.7		40.2		13.8		13.8	0.3	4,496.7
- Subordinated	5.0		10.6		5.0		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0	0.0	n.a.
- Convertible	0.0		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0		0.0	0.0	n.a.
- Commercial Paper *	101.6		84.1		78.0		81.2		49.2		34.9		35.1		35.1	87.3	-59.8
Total	109.6		96.7		86.0		108.9		82.1		75.1		48.9		48.9	87.6	-44.2
Sub Total (2)	109.6	119.3	96.7	107.5	86.0	1,055.0	108.9	96.4	82.1	57.9	75.1	57.7	48.9	76.1	48.9	87.6	-44.2
3. Foreign Bonds																	
- Secured	0.0		0.0		0.0	3.0	0.0		0.0		0.0		0.0		0.0	0.0	n.a.
- Unsecured	0.0		0.0		0.0	40.0	0.0		0.0		0.0		0.0		0.0	0.0	n.a.
Sub Total (3)	0.0		0.0		0.0	43.0	0.0		0.0		0.0		0.0		0.0	0.0	n.a.
Grand Total (1)+(2)+(3)	1,060.4	1,052.4	1,065.3	1,144.7	1,103.5	5,179.6	943.8	1,068.3	886.4	830.2	932.0	985.7	901.5	760.7	901.5	655.4	37.6
Grand Total (Excluded Commercial Paper)	958.8		981.2		1,025.5		862.7		837.2		897.1		866.4		866.4	568.1	52.5

ที่มา : ThaiBMA

หมายเหตุ : * Commercial Paper หมายถึง ตั๋วแลกเงิน และหุ้นกู้ระยะสั้นไม่เกิน 270 วัน

ตารางที่ 3 : สรุปการเสนอขายตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชนในเดือนมกราคม 2552

ThaiBMA Symbol	Term (Yrs)	Issue Size (Bt.mln)	Issue Date	Maturity Date	Auction Date	Bid Yield (%Range)	Average Yield (%)	Bid Coverage Ratio
พันธบัตรปท.								
CB09205B	28 วัน	7,000	8 Jan 09	5 Feb 09	6 Jan 09	2.070-2.100	2.0884	1.97
CB10107A	1 ปี	50,000	8 Jan 09	7 Jan 10	6 Jan 09	1.839-1.858	1.8458	2.85
CB09122B	14 วัน	50,000	8 Jan 09	22 Jan 09	6 Jan 09	2.250-2.270	2.2599	1.42
CB09126A	14 วัน	60,000	12 Jan 09	26 Jan 09	8 Jan 09	2.143-2.166	2.1532	1.36
CB09127A	14 วัน	70,000	13 Jan 09	27 Jan 09	9 Jan 09	2.140-2.163	2.1550	1.27
CB09212A	28 วัน	7,000	15 Jan 09	12 Feb 09	13 Jan 09	2.000-2.025	2.0201	3.80
CB09319A	63 วัน	30,000	15 Jan 09	19 Mar 09	13 Jan 09	1.930-1.990	1.9574	1.39
CB09202A	14 วัน	70,000	19 Jan 09	2 Feb 09	15 Jan 09	1.970-1.995	1.9870	2.37
CB09203A	14 วัน	70,000	20 Jan 09	3 Feb 09	16 Jan 09	1.970-1.988	1.9824	1.47
CB09219B	28 วัน	7,000	22 Jan 09	19 Feb 09	20 Jan 09	1.900-1.928	1.9167	4.71
CB09205C	14 วัน	50,000	22 Jan 09	5 Feb 09	20 Jan 09	1.940-1.964	1.9539	1.58
CB09210A	15 วัน	60,000	26 Jan 09	10 Feb 09	22 Jan 09	1.935-1.952	1.9481	1.55
CB09211A	15 วัน	70,000	27 Jan 09	11 Feb 09	23 Jan 09	1.920-1.948	1.9426	1.33
CB09226A	28 วัน	7,000	29 Jan 09	26 Feb 09	27 Jan 09	1.835-1.845	1.8395	5.06
BOT121A	3 ปี	20,000	29 Jan 09	29 Jan 12	27 Jan 09	1.965-1.998	1.9885	2.27
CB09216A	14 วัน	70,000	2 Feb 09	16 Feb 09	29 Jan 09	1.855-1.868	1.8622	1.71
CB09217A	14 วัน	70,000	3 Feb 09	17 Feb 09	30 Jan 09	1.820-1.838	1.8303	1.60
		768,000						
ตั๋วเงินคลัง								
TB09204C	28 วัน	3,000	7 Jan 09	4 Feb 09	5 Jan 09	2.050-2.100	2.0786	2.22
TB09408A	91 วัน	5,000	7 Jan 09	8 Apr 09	5 Jan 09	1.940-2.000	1.9841	2.56
TB09708A	182 วัน	5,000	7 Jan 09	8 Jul 09	5 Jan 09	1.910-1.950	1.9341	3.19
TB09211C	28 วัน	3,000	14 Jan 09	11 Feb 09	12 Jan 09	2.025-2.035	2.0295	4.94
TB09416A	92 วัน	5,000	14 Jan 09	16 Apr 09	12 Jan 09	1.900-1.920	1.9184	4.21
TB09715A	182 วัน	5,000	14 Jan 09	15 Jul 09	12 Jan 09	1.795-1.835	1.8129	5.12
TB09218C	28 วัน	3,000	21 Jan 09	18 Feb 09	19 Jan 09	1.910-1.940	1.9355	5.19
TB09422A	91 วัน	5,000	21 Jan 09	22 Apr 09	19 Jan 09	1.840-1.850	1.8486	3.41
TB09722A	182 วัน	5,000	21 Jan 09	22 Jul 09	19 Jan 09	1.720-1.750	1.7434	3.61
TB09225C	28 วัน	3,000	28 Jan 09	25 Feb 09	26 Jan 09	1.840-1.870	1.8556	4.42
TB09429A	91 วัน	5,000	28 Jan 09	29 Apr 09	26 Jan 09	1.774-1.788	1.7802	5.29
TB09729A	182 วัน	5,000	28 Jan 09	29 Jul 09	26 Jan 09	1.684-1.699	1.6907	5.10
		52,000						
พันธบัตรรัฐบาล								
LB11NA	10 ปี	20,000	30 Nov 01	30 Nov 11	14 Jan 09	1.940-1.989	1.9663	2.07
LB183B	10.31 ปี	12,000	23 Nov 07	13 Mar 18	21 Jan 09	3.166-3.330	3.2551	1.39
LB283A	20.3 ปี	7,000	30 Nov 07	13 Mar 28	28 Jan 09	4.385-4.548	4.4954	1.20
		39,000						
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ								
EXAT121A	3 ปี	1,000	26 Jan 09	26 Jan 12	20 Jan 09		2.2400	
EXAT161A	7 ปี	900	26 Jan 09	26 Jan 16	20 Jan 09		3.6000	
BAAC152A	6 ปี	1,000	5 Feb 09	5 Feb 15	29 Jan 09		3.5500	
BAAC172A	8 ปี	1,000	5 Feb 09	5 Feb 17	29 Jan 09		3.9700	
BAAC192A	10 ปี	1,000	5 Feb 09	5 Feb 19	29 Jan 09		4.2900	
		4,900						
หุ้นกู้ภาคเอกชน								
AIS127A	3.5 ปี	5,000	23 Jan 09	23 Jul 12			4.0000	
AIS141A	5 ปี	2,500	23 Jan 09	23 Jan 14			4.0000	
PS121A	3 ปี	1,500	29 Jan 09	29 Jan 12			5.2500	
		9,000						
รวมหุ้นกู้ระยะยาว								
หุ้นกู้ระยะสั้นและตั๋วแลกเงิน		35,128						
รวมทั้งสิ้น		908,028						

ที่มา : ThaiBMA