

(สำเนา)

7 มีนาคม 2550

เรียน สมาชิก e-bidding

ที่ ผตง.(1ก)ว. 6 /2550 เรื่อง การยกเลิกระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทยว่าด้วย การออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2546 และประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่องวิธีการจำหน่าย ผู้มีสิทธิประมูล วิธีการประมูล การจัดสรรและการชำระราคาพันธบัตร ธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 23 มกราคม 2546 โดยออกระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทย และประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยฉบับใหม่แทน

โดยที่ในปัจจุบัน ระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทยว่าด้วยการออกพันธบัตรธนาคารแห่ง ประเทศไทย พ.ศ. 2546 และประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่องวิธีการจำหน่าย ผู้มีสิทธิประมูล วิธีการประมูล การจัดสรรและการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 23 มกราคม 2546 ไม่ครอบคลุมการออกจำหน่ายพันธบัตร ธปท. ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว

ธปท. จึงเห็นควรยกเลิกระเบียบ ธปท. และ ประกาศ ธปท. ดังกล่าวข้างต้นโดยออก ระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สกง. 2/2550 ว่าด้วยการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย และ ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สกง. 3/2550 เรื่อง วิธีการจำหน่าย ผู้มีสิทธิประมูล วิธีการประมูล การจัดสรรและการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อทดแทน

ขอแสดงความนับถือ

(นางฟ่องเพ็ญ เรื่องวิรัช)

ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายตลาดการเงินและบริหารเงินสำรอง
ผู้ว่าการ

- สิ่งที่ส่งมาด้วย:
1. ระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สกง. 2/2550 ว่าด้วยการออกพันธบัตรธนาคารแห่ง ประเทศไทย
 2. ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สกง. 3/2550 เรื่อง วิธีการจำหน่าย ผู้มีสิทธิประมูล วิธีการประมูล การจัดสรรและการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย

ส่วนธุรกิจตลาดการเงิน

สำนักตลาดการเงิน

ฝ่ายตลาดการเงินและบริหารเงินสำรอง

โทร. 0-2283-5412, 0- 2356-7530

หมายเหตุ ไม่มีการจัดประชุมชี้แจง

ระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทย
ที่ สกง. 2/2550
ว่าด้วยการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย

1. เหตุผลในการออกระเบียบ

เพื่อให้การกู้ยืมเงินเพื่อดำรงไว้ซึ่งเสถียรภาพแห่งค่าของเงินตราโดยวิธีออกพันธบัตร
เป็นไปด้วยความเหมาะสม รวมทั้งเอื้อต่อการพัฒนาตลาดเงินและตลาดตราสารหนี้ยิ่งขึ้น

2. อำนาจตามกฎหมาย

พระราชกฤษฎีกากำหนดกิจการธนาคารแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2485 มาตรา 12 (13)

3. ยกเลิก / แก้ไข

ยกเลิกระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทยว่าด้วยการออกพันธบัตรธนาคารแห่ง
ประเทศไทย พ.ศ. 2546

4. เนื้อหา

ข้อ 1 ในระเบียบนี้

“พันธบัตร” หมายความว่า พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย

“ศูนย์รับฝาก” หมายความว่า บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย)

จำกัด หรือหน่วยงานอื่นใดที่ตลาดหลักทรัพย์จัดตั้งขึ้น หรือได้รับอนุญาตจาก

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อประกอบกร

ศูนย์กลางการให้บริการรับฝากและถอนหลักทรัพย์

ข้อ 2 ธนาคารแห่งประเทศไทยจะกู้ยืมเงินโดยวิธีออกพันธบัตรตามวงเงินและ
กำหนดชำระคืนตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนด และจำหน่ายโดยวิธีการประมูล
ให้แก่ผู้มีสิทธิประมูลตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนด

ข้อ 3 พันธบัตรตามข้อ 2 เป็นชนิดออกให้ในนามผู้ทรงกรรมสิทธิ์ในพันธบัตร
ตามราคาที่ตราไว้เป็นหน่วย หน่วยละหนึ่งพันบาท

ข้อ 4 พันธบัตรประเภทอายุไม่เกินหนึ่งปี จะจำหน่ายในราคาที่ตราไว้หักด้วยส่วนลด ผู้ทรงกรรมสิทธิ์ในพันธบัตรจะได้รับเงินไถ่ถอนเท่ากับราคาที่ตราไว้

ข้อ 5 พันธบัตรประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปี แบบอัตราดอกเบี้ยคงที่หรือแบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัว มีวิธีคำนวณและจ่ายชำระดอกเบี้ย ดังนี้

5.1 แบบอัตราดอกเบี้ยคงที่ จำนวนดอกเบี้ยจากราคาตราของพันธบัตรตามอัตราดอกเบี้ย และแบ่งชำระดอกเบี้ย ตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนดสำหรับพันธบัตรแต่ละรุ่น เป็นจำนวนเงินงวดละเท่าๆ กัน เศษของหนึ่งสตางค์ให้ปัดทิ้ง โดยดอกเบี้ยงวดสุดท้ายชำระพร้อมกับคืนเงินของพันธบัตร ณ วันไถ่ถอนพันธบัตร

5.2 แบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัว จำนวนดอกเบี้ยจากราคาตราของพันธบัตรตามอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงและส่วนต่าง (ถ้ามี) และแบ่งชำระดอกเบี้ย ตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนดสำหรับพันธบัตรแต่ละรุ่น เป็นสัดส่วนของจำนวนงวดต่อปี เศษของหนึ่งสตางค์ให้ปัดทิ้ง โดยดอกเบี้ยงวดสุดท้ายชำระพร้อมกับคืนเงินของพันธบัตร ณ วันไถ่ถอนพันธบัตร การจ่ายดอกเบี้ยของพันธบัตรในแต่ละงวด จะจ่ายให้แก่ผู้มีชื่อเป็นผู้ทรงกรรมสิทธิ์พันธบัตรในทะเบียน ณ เวลาที่เริ่มต้นทำการงานในวันแรกแห่งระยะเวลา 10 วันก่อนถึงวันกำหนดชำระดอกเบี้ย หรือตามระยะเวลาที่นายทะเบียนประกาศกำหนด

ข้อ 6 หากวันครบกำหนดชำระดอกเบี้ย หรือวันไถ่ถอนพันธบัตร ตรงกับวันหยุดทำการของธนาคารแห่งประเทศไทย จะเลื่อนไปชำระในวันทำการถัดไป

ข้อ 7 ผู้ประสงค์จะประมูลพันธบัตรต้องดำเนินการตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนด

ข้อ 8 ธนาคารแห่งประเทศไทยจะจัดสรรพันธบัตรให้ผู้ประมูลตามเงื่อนไขที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนด

ข้อ 9 ผู้ประมูลพันธบัตรได้จะต้องชำระราคาภายในเวลาที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนด ในกรณีที่ผู้ประมูลพันธบัตรได้ไม่ชำระราคาภายในเวลาที่กำหนด ให้ถือว่าผู้ประมูลพันธบัตรได้ผิดนัดชำระหนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยมีสิทธิระงับการทำธุรกรรมประมูลของผู้ประมูลพันธบัตรรายนั้นเป็นการชั่วคราวหรือถาวร และ/หรือจะคิดเบี้ยปรับ หรือยกเลิกสัญญา และคิดค่าเสียหายตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเห็นสมควร

ข้อ 10 การชำระราคาพันธบัตรให้เป็นไปตามนี้

- 10.1 พันธบัตรประเภทอายุไม่เกินหนึ่งปี และประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปี แบบอัตราดอกเบี้ยคงที่ให้คำนวณราคาตามหนังสือเวียนธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ ธปท.นว.(ว) 1086/2538 เรื่องมาตรฐานเสนอซื้อขายและคำนวณราคาสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์รัฐบาลในตลาดรอง ลงวันที่ 22 พฤษภาคม 2538 โดยพันธบัตรประเภทอายุไม่เกินหนึ่งปี ให้ใช้สูตรการคำนวณราคา เช่นเดียวกับตั๋วเงินคลัง และพันธบัตรประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปีแบบอัตราดอกเบี้ยคงที่ให้ใช้สูตรการคำนวณราคา เช่นเดียวกับพันธบัตรรัฐบาลประเภทจ่ายดอกเบี้ยเป็นงวด
- 10.2 พันธบัตรประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปีแบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัวให้คำนวณราคาตามตัวอย่างแนบท้ายระเบียบนี้

ข้อ 11 เมื่อผู้ประมูลพันธบัตรได้ชำระราคาตามข้อ 9 แล้ว ธนาคารแห่งประเทศไทยจะนำฝากพันธบัตรเข้าบัญชีผู้ฝากตราสารหนี้ของผู้ประมูลพันธบัตรได้ที่ศูนย์รับฝาก หรือออกเป็นใบพันธบัตร ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ผู้ประมูลพันธบัตรได้แจ้งความประสงค์ไว้

ข้อ 12 ให้ธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นผู้จำหน่าย เป็นนายทะเบียนและตัวแทนการจ่ายเงินพันธบัตร และจัดการอื่น ๆ ที่จำเป็นเพื่อประโยชน์ในการนี้

ข้อ 13 การ โอนกรรมสิทธิ์ หรือการจำหน่ายพันธบัตร หรือการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขให้ถือปฏิบัติตามระเบียบ ประกาศและพิธีปฏิบัติในการดำเนินการที่เกี่ยวกับการเป็นนายทะเบียนของธนาคารแห่งประเทศไทย หรือพิธีปฏิบัติระหว่างธนาคารแห่งประเทศไทยกับศูนย์รับฝากแล้วแต่กรณี

ในกรณีพันธบัตรประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปี การ โอนกรรมสิทธิ์ หรือการจำหน่ายพันธบัตร หรือการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขที่นายทะเบียน สามารถกระทำได้ตลอดเวลา แต่ไม่สามารถกระทำในระหว่างระยะเวลา 15 วันก่อนวันถึงกำหนดชำระคืนเงิน หรือตามระยะเวลาที่นายทะเบียนประกาศกำหนด

ข้อ 14 กรณีที่มีการออกใบพันธบัตร มิให้ถือว่าฉบับใดสมบูรณ์ เว้นแต่พนักงานธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยแต่งตั้งขึ้น ได้ลงลายมือชื่อกำกับในใบพันธบัตรฉบับนั้น และการชำระคืนเงินกู้ตามใบพันธบัตรนี้ จะกระทำได้อีกเมื่อได้รับคืนใบพันธบัตรแล้ว

ข้อ 15 ธนาคารแห่งประเทศไทยสงวนสิทธิ์ที่จะปรับเปลี่ยนการประมวลพันธบัตรหรือ
ไม่ออกพันธบัตรประเภทหนึ่งประเภทใดหรือทุกประเภท หรือไม่รับคำเสนอประมวลของผู้ประมวล
พันธบัตรรายใด หรือจะจัดสรรพันธบัตรให้แก่ผู้ประมวลพันธบัตรรายใดเป็นจำนวนเท่าใดก็ได้

5. วันเริ่มต้นบังคับใช้

ตั้งแต่วันที่ 6 มีนาคม 2550

ประกาศ ณ วันที่ 6 มีนาคม 2550

(นางธาริษา วัฒนเกส)

ผู้ว่าการ

ธนาคารแห่งประเทศไทย

ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย

ที่ สกง. 3/2550

เรื่อง วิธีการจำหน่าย ผู้มีสิทธิประมูล วิธีการประมูล การจัดสรร
และการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย

1. เหตุผลในการออกประกาศ

เพื่อกำหนดวิธีการจำหน่าย ผู้มีสิทธิประมูล วิธีการประมูล การจัดสรรและการชำระ
ราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยตาม ข้อ 2 ข้อ 7 ข้อ 8 และข้อ 9 แห่งระเบียบธนาคารแห่ง
ประเทศไทย ที่ สกง. 2/2550 ว่าด้วยการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย

2. อำนาจตามกฎหมาย

พระราชกฤษฎีกากำหนดกิจการธนาคารแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2485 มาตรา 12 (13)

3. ยกเลิก/แก้ไข

ยกเลิกประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่องวิธีการจำหน่าย ผู้มีสิทธิประมูล
วิธีการประมูล การจัดสรรและการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่
23 มกราคม 2546

4. เนื้อหา

ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดวิธีการจำหน่าย ผู้มีสิทธิประมูล วิธีการประมูล
การจัดสรร และการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 วิธีการจำหน่าย

1.1 พันธบัตรประเภทอายุไม่เกินหนึ่งปี จะจำหน่ายโดยวิธีประมูลแบบ
แข่งขันราคา

1.2 พันธบัตรประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปี จะจำหน่ายโดยวิธีประมูลแบบแข่งขัน
ราคาและแบบไม่แข่งขันราคา

ข้อ 2 ผู้มีสิทธิประมูล

- 2.1 ผู้มีสิทธิประมูลแบบแข่งขันราคา ได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ ธนาคารออมสิน ธนาคารอาคารสงเคราะห์ ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนรวม สำนักงานประกันสังคม บริษัทประกันภัย บริษัทประกันชีวิต และสถาบันอื่นๆ ที่มีบัญชีเงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทย
- 2.2 ผู้มีสิทธิประมูลแบบไม่แข่งขันราคา ได้แก่ มูลนิธิ สหกรณ์ นิติบุคคลเพื่อการสาธารณกุศล การศาสนา ศิลปะ วัฒนธรรม วิทยาศาสตร์ วรรณคดี การศึกษา สาธารณประโยชน์อื่นๆ โดยมีได้มุ่งหวังประโยชน์มาแบ่งปันกัน กองทุนที่เป็นนิติบุคคลที่ใช้ผลประโยชน์จากต้นเงิน และผู้มีสิทธิประมูลแบบแข่งขันราคา ที่ได้แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประมูลแบบไม่แข่งขันราคา
ผู้มีสิทธิประมูลแบบไม่แข่งขันราคาจะต้องเสนอประมูลผ่านสถาบันการเงินที่ได้รับการแต่งตั้งเป็น Primary Dealers สำหรับการทำธุรกรรมซื้อขาย พันธบัตรประเภท Outright กับธนาคารแห่งประเทศไทย (Outright PD)
- 2.3 ผู้มีสิทธิประมูลแบบแข่งขันราคาและ Outright PD ที่เสนอประมูลแทนผู้มีสิทธิประมูลแบบไม่แข่งขันราคาต้องเป็นผู้ให้บริการธุรกรรมประมูลตราสารหนี้ด้วยวิธีอิเล็กทรอนิกส์ และต้องปฏิบัติตามระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทยว่าด้วยการให้บริการธุรกรรมประมูลตราสารหนี้ด้วยวิธีอิเล็กทรอนิกส์ (e-Bidding) พ.ศ. 2546 และ/หรือระเบียบพิธีปฏิบัติอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนด

ข้อ 3 วิธีการประมูล

- 3.1 ผู้ประสงค์จะประมูลแบบแข่งขันราคาต้องส่งคำเสนอมายังธนาคารแห่งประเทศไทยทางระบบการประมูลตราสารหนี้ด้วยวิธีอิเล็กทรอนิกส์ (e-Bidding) ภายในเวลา 9.30 น. ของวันที่ประมูล โดยระบุราคารวมของแต่ละรุ่นที่เสนอซื้อ และเสนอซื้อได้ไม่เกินรุ่นละ 3 อัตรา โดย
 - พันธบัตรประเภทอายุไม่เกินหนึ่งปี ให้เสนออัตราผลตอบแทนต่อร้อย ที่มีทศนิยมไม่เกิน 4 ตำแหน่ง

- พันธบัตรประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปี แบบอัตราดอกเบี้ยคงที่ ให้เสนออัตราผลตอบแทนต่อร้อยละ ที่มีทศนิยมไม่เกิน 3 ตำแหน่ง
 - พันธบัตรประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปี แบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ให้เสนออัตราผลตอบแทนต่อร้อยละ หรือให้เสนอส่วนต่างต่อร้อยละ จากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง ที่มีทศนิยมไม่เกิน 3 ตำแหน่ง
- และในการเสนอประมูลแต่ละอัตรา ต้องระบุราคาตราที่ขอซื้อ ดังนี้
- พันธบัตรประเภทอายุไม่เกินหนึ่งปี ไม่ต่ำกว่า 10 ล้านบาท
 - พันธบัตรประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปี ไม่ต่ำกว่า 100 ล้านบาท และไม่มีเศษของหลักล้าน โดยวงเงินรวมที่เสนอประมูลแต่ละรุ่น ต้องไม่เกินวงเงินประมูลของแต่ละรุ่นตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนด

3.2 ผู้ประสงค์จะประมูลแบบไม่แข่งขันราคา ต้องยื่นความจำนงผ่าน Outright PD ภายใน 12.00 น. ก่อนวันที่ประมูลแบบแข่งขันราคา 1 วันทำการ โดยระบุราคาตราของแต่ละรุ่นที่ขอซื้อไม่ต่ำกว่า 4 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 40 ล้านบาท และไม่มีเศษของหลักล้าน และ Outright PD ต้องนำข้อมูลดังกล่าวเสนอธนาคารแห่งประเทศไทย ทางระบบการประมูลตราสารหนี้ด้วยวิธีอิเล็กทรอนิกส์ (e-Bidding) ภายในเวลา 14.00 น. ของวันเดียวกัน ทั้งนี้ Outright PD ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์อื่นที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดด้วย

ข้อ 4 การจัดสรรพันธบัตร

4.1 ในการประมูลแบบแข่งขันราคา ธนาคารแห่งประเทศไทยจะจัดสรรให้ผู้ประมูลพันธบัตรที่เสนออัตราผลตอบแทนต่อร้อยละหรือส่วนต่างต่อร้อยละจากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงต่ำสุดก่อน แล้วจึงจัดสรรให้ผู้ประมูลพันธบัตรที่เสนออัตราผลตอบแทนต่อร้อยละหรือส่วนต่างต่อร้อยละจากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงสูงขึ้นไปตามลำดับ และจะแจ้งผลให้ผู้ประมูลพันธบัตรได้ทราบในวันประมูลนั้น

ในกรณีที่มีผู้ประมูลพันธบัตรเสนออัตราผลตอบแทนต่อร้อยละหรือส่วนต่างต่อร้อยละจากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงเท่ากันหลายราย และจำนวนที่เสนอซื้อของผู้ประมูลพันธบัตรในกลุ่มนี้รวมกันแล้วเกินวงเงินประมูลที่กำหนดไว้ ธนาคารแห่งประเทศไทยจะจัดสรรพันธบัตรให้ผู้ประมูล

ในกลุ่มดังกล่าวตามสัดส่วนจำนวนที่เสนอซื้อ โดยไม่มีเศษของหลักล้าน หากมีเศษเหลือจากการจัดสรร ธนาคารแห่งประเทศไทยจะจัดสรรให้กับผู้ประมูลพันธบัตรที่ได้ยื่นประมูลก่อนในกลุ่มนั้น

4.2 ในการประมูลแบบไม่แข่งขันราคา ธนาคารแห่งประเทศไทยจะจัดสรรพันธบัตรไม่เกินร้อยละ 20 ของวงเงินประมูลแต่ละรุ่นให้แก่ผู้ประสงค์ประมูลแบบไม่แข่งขันราคา โดยจะจัดสรรในราคาอัตราถัวเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนในการประมูลพันธบัตรรุ่นเดียวกันแบบแข่งขันราคา ทั้งนี้ในกรณีที่มีผู้ประสงค์ประมูลแบบไม่แข่งขันราคาเกินร้อยละ 20 ของวงเงินประมูลแต่ละรุ่น ธนาคารแห่งประเทศไทยจะดำเนินการจัดสรรตามสัดส่วนของวงเงินประมูลที่ธนาคารแห่งประเทศไทยรับเสนอประมูล โดยไม่มีเศษของหลักล้าน หากมีเศษเหลือจากการจัดสรร ธนาคารแห่งประเทศไทยจะจัดสรรให้กับผู้ประสงค์ประมูลแบบไม่แข่งขันราคาที่เป็น Outright PD ได้ยื่นประมูลก่อน ส่วนกรณีไม่ถึงร้อยละ 20 ของวงเงินประมูล จะนำวงเงินประมูลส่วนที่เหลือไปรวมกับการประมูลพันธบัตรรุ่นเดียวกันแบบแข่งขันราคา และจะแจ้งผลการจัดสรรให้ Outright PD ได้ทราบในวันประมูล

ข้อ 5 การชำระราคา

- 5.1 ผู้เข้าประมูลพันธบัตรแบบแข่งขันราคา จะต้องชำระราคาภายในเวลา 10.00 น. ของวันทำการที่สองถัดจากวันประมูล โดยยินยอมให้ธนาคารแห่งประเทศไทยหักเงินจากบัญชีเงินฝากที่มีอยู่ที่ธนาคารแห่งประเทศไทย หรือโอนเงินผ่านระบบบาทเนตเข้าบัญชีกระแสรายวันงานจัดการตราสารหนี้ที่ธนาคารแห่งประเทศไทย
- 5.2 ผู้เข้าประมูลพันธบัตรแบบไม่แข่งขันราคา จะต้องโอนเงินผ่านระบบบาทเนตหรือให้มีการหักเงินจากบัญชีเงินฝากของผู้เข้าประมูลพันธบัตรให้กับ Outright PD ที่เข้าประมูลแทน ภายในวันทำการที่หนึ่งถัดจากวันประมูล โดย Outright PD ต้องรับผิดชอบชำระราคาค่าพันธบัตรที่ประมูลแบบไม่แข่งขันราคาภายในเวลา 10.00 น. ของวันทำการที่สองถัดจากวันประมูล โดยยินยอมให้ธนาคารแห่งประเทศไทยหักเงินจากบัญชีเงินฝากของ Outright PD ที่มีอยู่ที่ธนาคารแห่งประเทศไทย หรือโอนเงินผ่าน

ระบบบาทเนตเข้าบัญชีกระแสรายวันงานจัดการตราสารหนี้ ที่ธนาคาร
แห่งประเทศไทย

5. วันเริ่มต้นบังคับใช้

ตั้งแต่วันที่ 6 มีนาคม 2550

ประกาศ ณ วันที่ 6 มีนาคม 2550

(นางธาริษา วัฒนเกส)

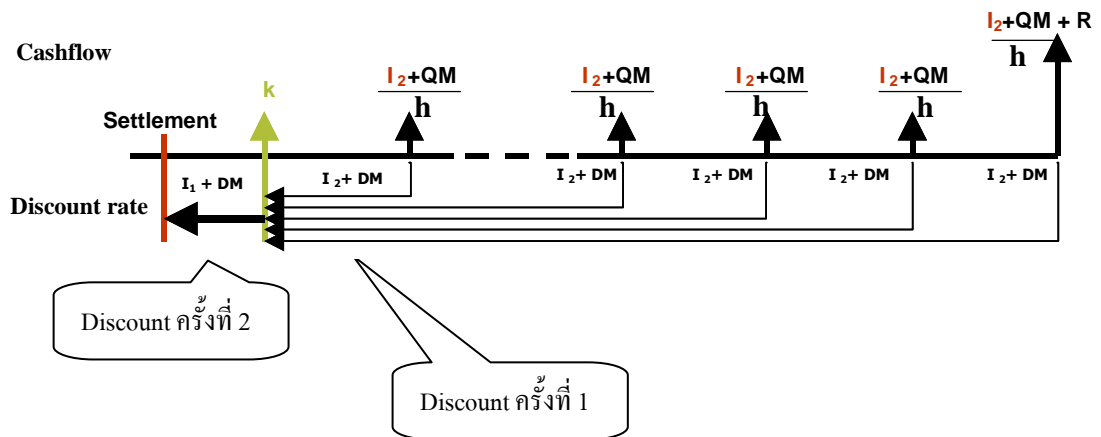
ผู้ว่าการ

ธนาคารแห่งประเทศไทย

สูตรการคำนวณความสัมพัทธ์ของราคา และ DM ของ BOT's FRN

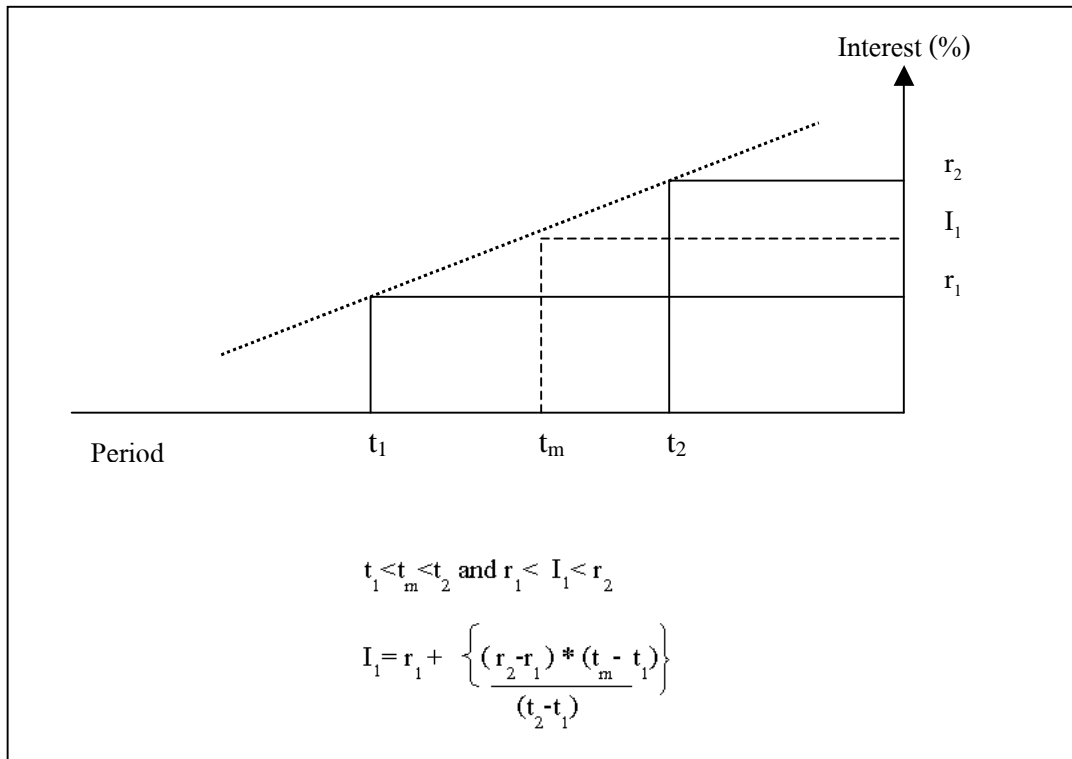
(Based on ISMA's Concept)

$$P \left(1 + \frac{(I_1 + DM) \times f_1}{100} \right) = k + \sum_{i=1}^{n-1} \frac{(I_2 + QM) \times h}{h} \times v^i + R \times v^{n-1}$$



- P = gross price (clean price + accrued interest)
- I₁ = current interpolated rate for period from settlement date to the next coupon date (linear interpolation of current reference rates)
- I₂ = current reference rate for the FRN's payment tenor (e.g. current 6M- BIBOR)
- f₁ = สัดส่วนของปีจาก settlement date จนถึงวันจ่ายคูปองงวดถัดไปตาม Actual/365 เช่น จำนวนวันตั้งแต่วัน settlement date ถึง วันจ่ายคูปองงวดถัดไปเท่ากับ 20 วัน จะได้ f₁= 20/365 เป็นต้น
- k = คูปองในงวดถัดไป (ซึ่งได้กำหนดไว้เรียบร้อยแล้ว ณ Fixing Date ครั้งที่ก่อนหน้า)
- n = จำนวนครั้งของการจ่ายคูปองในอนาคต
- QM = quoted margin
- h = จำนวนครั้งการจ่ายคูปองต่อปี
- R = มูลค่าไถ่ถอนคืน
- DM = discount margin
- v = discounting factor ในที่นี้เท่ากับ 1/(1 + (I₂+DM)/100h)
- DCS = จำนวนวันนับจากวันจ่ายดอกเบี้ยงวดล่าสุดก่อนการซื้อขายถึงวันส่งมอบ
- DSC = จำนวนวันนับจากวันส่งมอบถึงวันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรกหลังการซื้อขาย

Linear interest rate Interpolation (I_1)

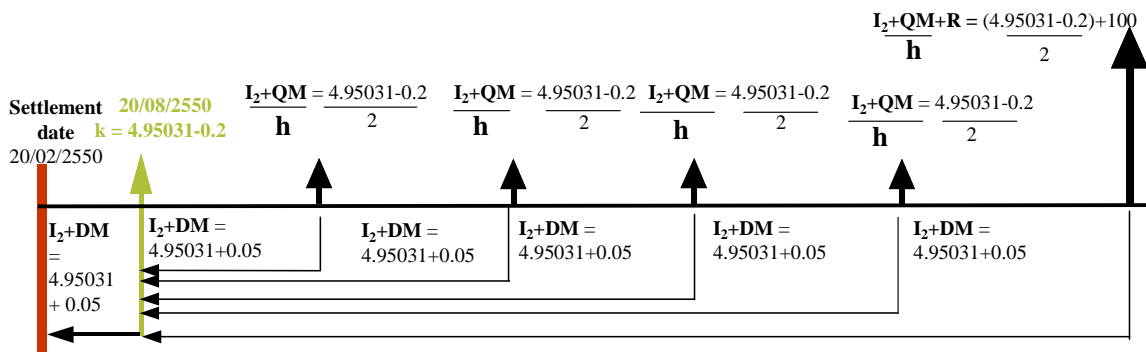


ตัวอย่างที่ 1 กรณีซื้อขายวันประมูลพันธบัตร ($I_1 = I_2$ ณ Fixing Date)

THB FRN อายุ 3 ปี ประมูล 16 กุมภาพันธ์ 2550 ออกจำหน่าย 20 กุมภาพันธ์ 2550
 จ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 6 เดือน ในวันที่ 20 กุมภาพันธ์ และ 20 สิงหาคม ของทุกปีที่ 6M BIBOR+QM (QM = -20 bps)
 ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2553
 Fixing Date คือ 2 วันทำการก่อนหน้าวันประมูล

วันซื้อขาย (Trade date) 16 กุมภาพันธ์ 2550
 วันชำระเงิน (Settlement date) 20 กุมภาพันธ์ 2550 ที่ DM = 5 bps
 6M BIBOR วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2550 (I_2) = 4.95031% ซึ่งเท่ากับ I_1 ดังนั้น วันจ่าย Coupon งวดถัดไปคือ
 20 สิงหาคม 2550 มีอัตราคูปอง (k) ที่ 4.75031% (4.95031-0.20)

$$P = k + \frac{\sum_{i=1}^{n-1} \frac{(I_2 + QM)}{h} \times v^i + R \times v^{n-1}}{(1 + (I_1 + DM) \times f)}$$



$$Gross Price = \frac{((4.95031 - 0.2) / 2) + \frac{(4.95031 - 0.2) / 2}{(1 + \frac{(4.95031 + 0.05)}{100(2)})} + \dots + \frac{(4.95031 - 0.2) / 2}{(1 + \frac{(4.95031 + 0.05)}{100(2)})^5} + \frac{100}{(1 + \frac{(4.95031 + 0.05)}{100(2)})^5}}{1 + \frac{(4.95031 + 0.05) * 181 / 365}{100}}$$

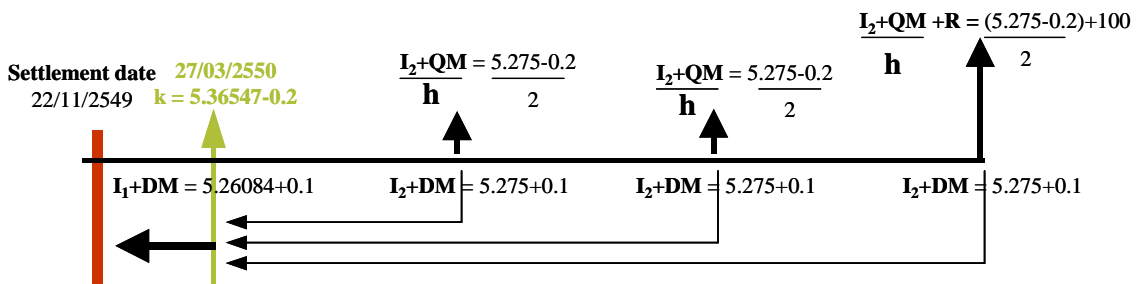
Gross Price = 99.331402 บาท/100 บาท
 Accrued Interest = 0
 Clean Price = 99.331402 บาท/100 บาท

ตัวอย่างที่ 2 กรณีซื้อขายช่วงปกติ

THB FRN อายุ 3 ปี ออกจำหน่าย 27 กันยายน 2548
 จ่ายดอกเบี้ยทุก 6 เดือนในวันที่ 27 มีนาคม และ 27 กันยายน ของทุกปีที่ 6M BIBOR+QM (QM = -20 bps)
 ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 27 กันยายน 2551
 Fixing Date = 2 วันทำการของงวดจ่ายดอกเบี้ยก่อนงวดจ่ายดอกเบี้ยถัดไป

วันซื้อขาย (Trade date) 20 พฤศจิกายน 2549
 วันชำระเงิน (Settlement date) 22 พฤศจิกายน 2549 ที่ DM = 10 bps
 วันจ่าย Coupon งวดถัดไปคือ 27 มีนาคม 2550 และกำหนดอัตราคูปอง (k) ไว้ที่ 5.16547%
 (6M BIBOR ณ 25 กันยายน 2549 = 5.36547% บวกด้วย QM = -20 bps)
 6M BIBOR ณ 20 พฤศจิกายน 2549 (I_2) = 5.275%
 DCS = จำนวนวันนับจากวันจ่ายดอกเบี้ยงวดล่าสุดก่อนการซื้อขายถึงวันส่งมอบ
 = 22/11/2549 – 27/9/2549 = 56 วัน

$$P = \frac{k + \sum_{i=1}^{n-1} \frac{(I_2 + QM)}{h} \times v^i + R \times v^{n-1}}{\left(1 + \frac{(I_1 + DM)}{100} \times f\right)}$$

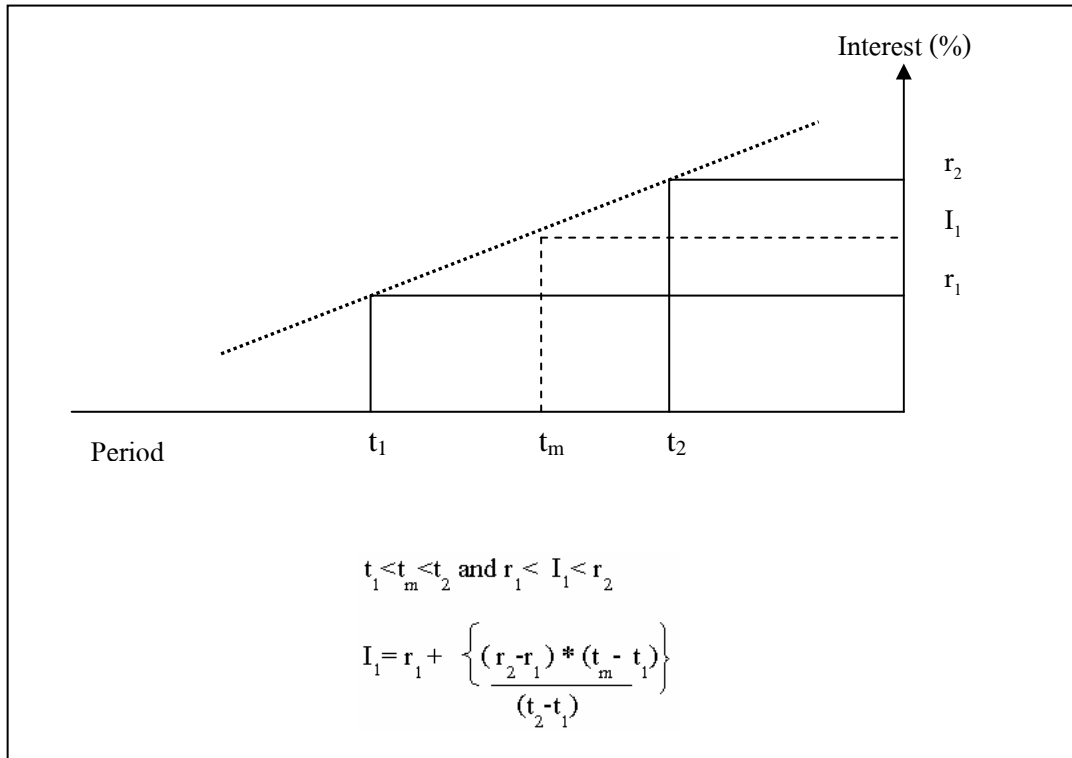


$$Gross Price = \frac{((5.36547 - 0.2) / 2) + \frac{(5.275 - 0.2) / 2}{(1 + \frac{(5.275 + 0.10)}{100(2)})} + \dots + \frac{(5.275 - 0.2) / 2}{(1 + \frac{(5.275 + 0.10)}{100(2)})^3} + \frac{100}{(1 + \frac{(5.275 + 0.10)}{100(2)})^3}}{1 + \frac{(5.26084 + 0.10) * 125 / 365}{100}}$$

Gross Price = 100.314209 บาท /100บาท

Accrued Interest = k * (DCS/365)
 = 5.16547 *(56/365)
 = 0.792510 บาท /100 บาท

Clean Price = 99.521699 บาท/100 บาท **Linear interest rate Interpolation (I_1)**



ตัวอย่าง Linear interest rate Interpolation (I_1)

- Trade Date = 20 พฤศจิกายน 2549
- Settlement Date = 22 พฤศจิกายน 2549
 - 3M-BIBOR = 5.2525 (22 กุมภาพันธ์ 2550)
 - 6M-BIBOR = 5.275 (22 พฤษภาคม 2550)
- Next Coupon = 27 มีนาคม 2550

$$\begin{aligned} t_1 &= 22/2/2007 & r_1 &= 5.2525 \\ t_2 &= 22/05/2007 & r_2 &= 5.275 \\ t_2 - t_1 &= 89 \text{ days} & t_m - t_1 &= 33 \text{ days} \end{aligned}$$
$$\begin{aligned} I_1 &= 5.2525 + \{(5.275 - 5.2525) * (33/89)\} \\ &= 5.26084 \text{ (ทศนิยม 5 ตำแหน่ง)} \end{aligned}$$

ตัวอย่างที่ 3 กรณีซื้อขายช่วงปิดพักทะเบียน ($I_1 = I_2$)

Discount Cashflow ครั้งที่ 1 มาที่วันรับ Coupon งวดแรกหลังการซื้อขาย

Discount Cashflow ครั้งที่ 2 มาที่วันชำระเงิน

จากตัวอย่างเดิม

วันซื้อขาย (Trade date) 19 กันยายน 2549

วันชำระเงิน (Settlement date) 21 กันยายน 2549 ที่ DM = 10 bps ซึ่งเป็นช่วงปิดพักทะเบียนการโอน

วันจ่าย Coupon ณ 27 กันยายน 2549 กำหนดให้อัตราอุปอง (k) = 4.94875%

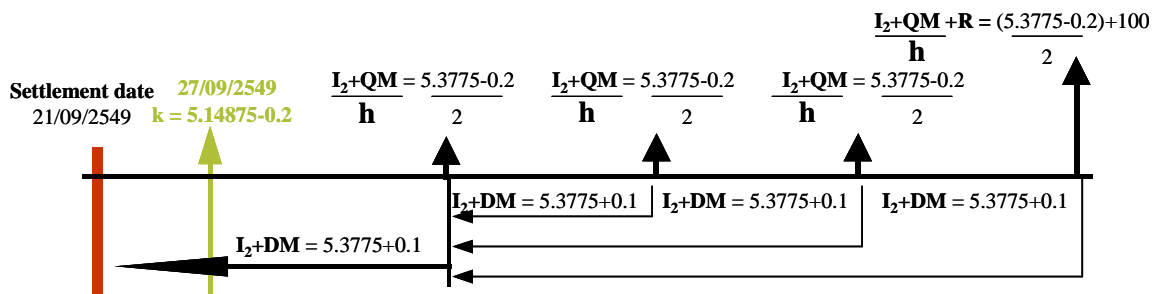
(6M BIBOR ณ 23 มีนาคม 2549 เท่ากับ 5.14875% บวกด้วย QM = -20 bps)

6M BIBOR ณ 19 กันยายน 2549 (I_2) = 5.37750% ซึ่งเท่ากับ I_1

DSC = จำนวนวันนับจากวันส่งมอบถึงวันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรกหลังการซื้อขาย

$$= 27/9/2549 - 21/9/2549 = 6 \text{ วัน}$$

$$P = k + \frac{\sum_{i=1}^{n-1} \frac{(I_2 + QM)}{h} \times v^i + R \times v^{n-1}}{\left(1 + \frac{(I_1 + DM) \times f}{100}\right)}$$



$$\text{Gross Price} = \frac{((5.3775 - 0.2) / 2) + \frac{(5.3775 - 0.2) / 2}{\left(1 + \frac{(5.3775 + 0.10)}{100(2)}\right)} + \dots + \frac{(5.3775 - 0.20) / 2}{\left(1 + \frac{(5.3775 + 0.10)}{100(2)}\right)^3} + \frac{100}{\left(1 + \frac{(5.3775 + 0.10)}{100(2)}\right)^3}}{1 + \frac{(5.3775 + 0.10) * 187 / 365}{100}}$$

Gross Price = 99.373615 บาท /100 บาท

Accrued Interest = - k * (DSC/365)

$$= -4.94875 * (6/365)$$

$$= -0.081349 \text{ บาท /100 บาท}$$

Clean Price = 99.454964 บาท/100 บาท