

# พันธบัตรออมทรัพย์ ๑ปท. ปี พ.ศ. ๒๕๕๔ ครั้งที่ ๑

ฝ่ายตลาดการเงินและบริหารเงินสำรอง

สายตลาดการเงิน

ธนาคารแห่งประเทศไทย

## วัตถุประสงค์ในการออกพันธบัตรออมทรัพย์ ธปท.

- เพื่อเป็นอีกเครื่องมือหนึ่งที่ใช้ในการดูดซับสภาพคล่องส่วนเกินในระบบที่ยังมีปริมาณมาก
- เพื่อเพิ่มทางเลือกในการออมให้กับประชาชนทั่วไป ซึ่งจะเอื้อต่อการพัฒนาตลาดเงินและตลาดตราสารหนี้
- ในครั้งนี้ ธปท. ได้ออกพันธบัตรออมทรัพย์ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัวเป็นครั้งแรก เพื่อสร้างความคุ้นเคยการใช้อัตราดอกเบี้ย BIBOR ให้กับประชาชนทั่วไป

# รายละเอียดการออกพันธบัตรออมทรัพย์ ธปท.

รายละเอียด	พันธบัตรออมทรัพย์ ธปท. ปี พ.ศ. 2554 ครั้งที่ 1	
	อายุ 3 ปี	อายุ 7 ปี
ประเภท	อัตราดอกเบี้ยลอยตัว	อัตราดอกเบี้ยคงที่แบบขั้นบันได
อัตราดอกเบี้ย*	อิงกับอัตราดอกเบี้ย BIBOR ระยะ 3 เดือน	อิงกับอัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาลในระยะที่เท่ากัน
ความถี่ในการ จ่ายดอกเบี้ย	ทุก 3 เดือน	ทุก 6 เดือน
วงเงินรวม	50,000 ล้านบาท	
วงเงินซื้อขั้นต่ำ	50,000 บาท โดยไม่กำหนดวงเงินขั้นสูง	
วันเปิดจำหน่าย	26 สิงหาคม - 6 กันยายน 2554	
กำหนดชำระคืนเงินต้น	26 สิงหาคม 2557	26 สิงหาคม 2561
สถานที่จำหน่าย	ธนาคารตัวแทนจำหน่าย 11 ราย	

\* ธปท. จะประกาศและกำหนดอัตราดอกเบี้ยในวันที่ 25 สิงหาคม 2554

# รายชื่อธนาคารตัวแทนจำหน่ายพันธบัตรออมทรัพย์ ธปท.

- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
- ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
- ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
- ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
- ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
- ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร
- ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)
- ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
- ธนาคารออมสิน
- ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด สาขากรุงเทพฯ

# พันธบัตรออมทรัพย์ ธปท. ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว คืออะไร?

- พันธบัตรออมทรัพย์ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว คือ พันธบัตรที่อิงอัตราดอกเบี้ย (คูปอง) กับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงอื่นๆ ซึ่งในกรณีพันธบัตรออมทรัพย์ ธปท. นี้จะอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยไบบอร์ (BIBOR) ระยะ 3 เดือน
- ดังนั้น นักลงทุนจะได้รับดอกเบี้ยและทราบอัตราดอกเบี้ยงวดถัดไป ทุกๆ 3 เดือน โดย ธปท. จะประกาศอัตราดอกเบี้ยทุก 2 วันทำการก่อนวันเริ่มต้นงวดดอกเบี้ย

# การกำหนดอัตราดอกเบี้ย (คูปอง) ของพันธบัตรอัตราดอกเบี้ยลอยตัว

รพท. กำหนดประกาศ  
อัตราดอกเบี้ยงวดที่ 1  
(25 ส.ค. 54)

รพท. กำหนดประกาศ  
อัตราดอกเบี้ยงวดที่ 2  
(24 พ.ย. 54)\*

รพท. กำหนดประกาศ  
อัตราดอกเบี้ยงวดที่ 2  
(23 ก.พ. 55)\*

งวดที่ 1

งวดที่ 2

งวดที่ 3

รพท. จ่ายดอกเบี้ย  
งวดที่ 1  
(26 พ.ย. 54)

รพท. จ่ายดอกเบี้ย  
งวดที่ 2  
(26 ก.พ. 55)

\* 2 วันทำการก่อนวันเริ่มต้นงวดดอกเบี้ย

# อัตราดอกเบี้ยไบบอร์ (BIBOR) คืออะไร?

- อัตราดอกเบี้ย BIBOR ย่อมาจาก Bangkok Interbank Offered Rate ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยที่ใช้อ้างอิงกันในการให้กู้ยืมระหว่างธนาคาร
- อัตราดอกเบี้ย BIBOR นั้นคำนวณมาจากอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับแต่งตั้งจาก ธปท. ให้เป็น BIBOR Contributors จำนวน 16 ราย เสนอเข้ามาสำหรับธุรกรรมแต่ละระยะเวลา ระหว่าง 10.45 – 11.00 น. ของทุกวันทำการ
- อัตราดอกเบี้ย BIBOR มีหลายระยะ ได้แก่ ระยะข้ามคืน, 1 สัปดาห์, 1 เดือน, 2 เดือน, 3 เดือน, 6 เดือน, 9 เดือน และ 1 ปี

# รายชื่อธนาคารที่ได้รับแต่งตั้งให้เป็น BIBOR Contributors

Institution	Institution
Bangkok Bank	Mizuho Corporate Bank
Bank of Ayudhya	Siam City Bank
Bank of Tokyo-Mitsubishi	Siam Commercial Bank
CIMB THAI BANK	Standard Chartered Bank
Citibank	Sumitomo Mitsui Banking
HSBC	Thai Military Bank
Kasikornbank	Thanachart Bank
Krung Thai Bank	United Overseas Bank



# ขั้นตอนการคำนวณอัตราดอกเบี้ยไบบอร์ (BIBOR)

1. BIBOR Contributors เสนออัตราดอกเบี้ยแต่ละระยะมาให้ ธปท.

2. จัดเรียงอัตราดอกเบี้ยแต่ละระยะ จากน้อยไปหามาก

3. แบ่งอัตราดอกเบี้ยแต่ละระยะที่จัดเรียงออกเป็น 4 กลุ่มเท่าๆ กัน

4. ตัดอัตราดอกเบี้ยในกลุ่มต่ำสุด (กลุ่มที่ 1) และกลุ่มสูงสุดออก (กลุ่มที่ 4)

5. หาค่าเฉลี่ยเลขคณิตจากอัตราดอกเบี้ยในกลุ่มที่ 2 และ 3

6. ประกาศและเผยแพร่อัตราดอกเบี้ย BIBOR ณ วันทำการนั้น (ประมาณ 11.00 น.)

# ตัวอย่างการคำนวณอัตราดอกเบี้ย BIBOR ระยะ 3 เดือน

สมมติให้ BIBOR Contributors เสนออัตราดอกเบี้ยระยะ 3 เดือน ณ วันที่ 16 ส.ค. 54 ตามตาราง

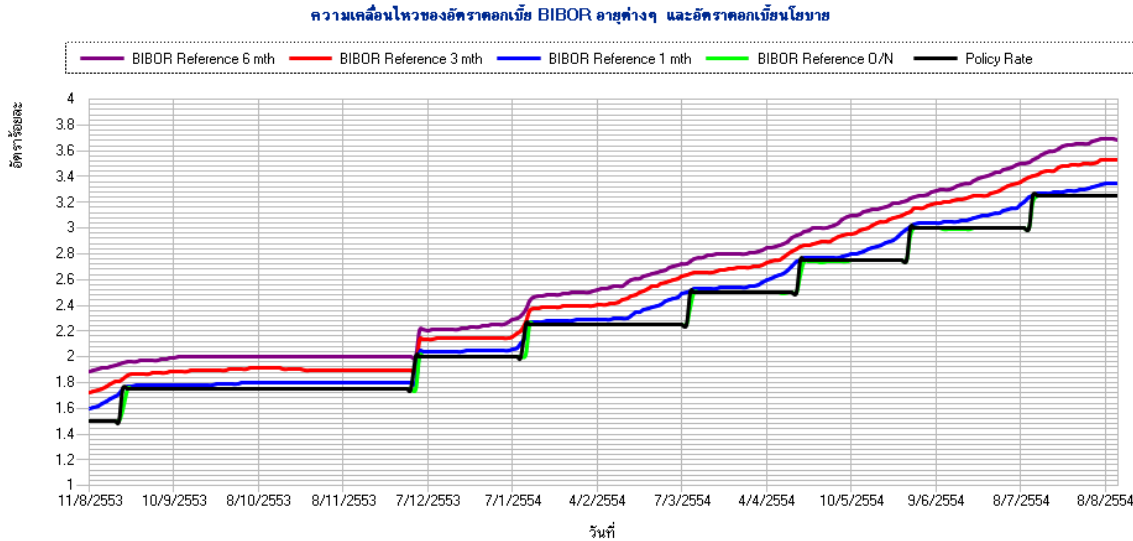
Contributor	อัตราดอกเบี้ย ระยะ 3 เดือน	ข้อมูลกลุ่มที่
รายที่ 1	3.46000	1
รายที่ 2	3.50000	
รายที่ 3	3.50000	
รายที่ 4	3.50000	
รายที่ 5	3.52000	2
รายที่ 6	3.52000	
รายที่ 7	3.53000	
รายที่ 8	3.53000	3
รายที่ 9	3.54000	
รายที่ 10	3.54000	
รายที่ 11	3.54000	
รายที่ 12	3.55000	4
รายที่ 13	3.55000	
รายที่ 14	3.55000	
รายที่ 15	3.55000	
รายที่ 16	3.66000	

## วิธีคำนวณ

- เรียงข้อมูลอัตราดอกเบี้ยที่ BIBOR Contributors เสนอจากน้อยไปหามาก
- ธปท. จะตัดข้อมูลกลุ่มที่ 1 และ 4
- คำนวณหาค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยระยะ 3 เดือน จากข้อมูลในกลุ่มที่ 2 และ 3 เพื่อกำหนดอัตราดอกเบี้ย BIBOR ระยะ 3 เดือน ของวันทำการนั้น
- อัตราดอกเบี้ย BIBOR ระยะ 3 เดือน ประจำวันที่ 16 ส.ค. 54 เท่ากับร้อยละ 3.53375

# ช่องทางการเผยแพร่อัตราดอกเบี้ยไบบอร์

BIBOR Page: [http://www2.bot.or.th/FinMarkets/Bibor/bibor\\_th.aspx](http://www2.bot.or.th/FinMarkets/Bibor/bibor_th.aspx)



อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงระยะสั้นตลาดกรุงเทพ (BIBOR)\*

วันที่ 11 สิงหาคม 2554

11.00 a.m.

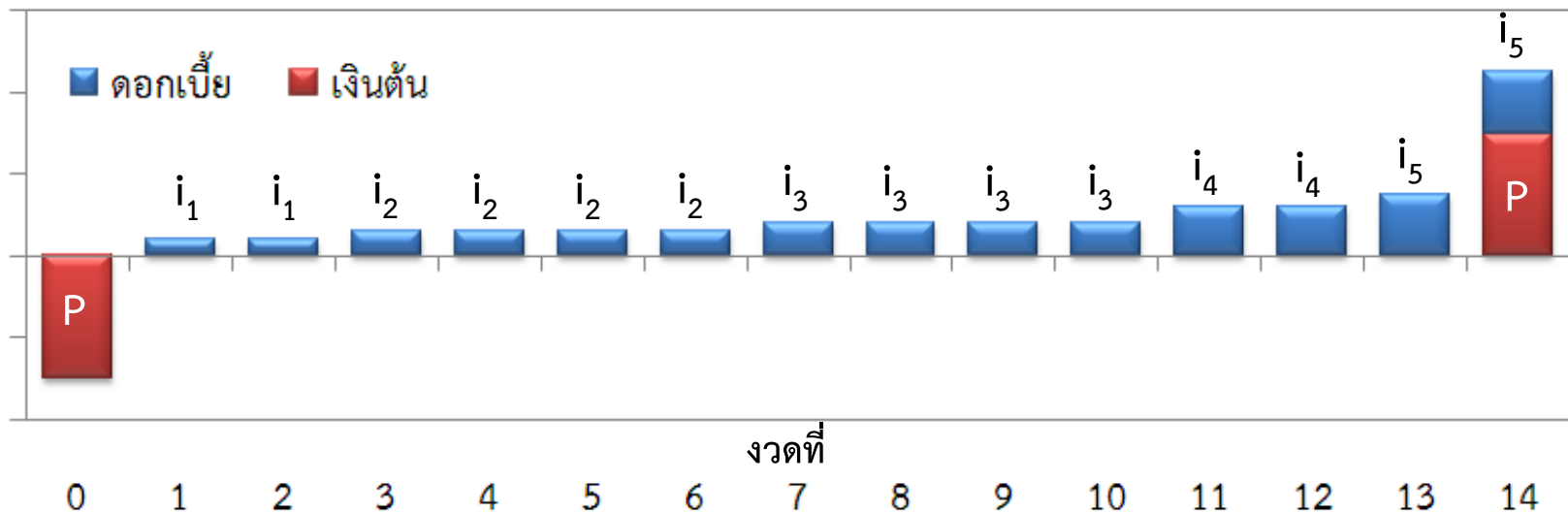
Tenor	Last (11/8/11)	Change	Previous (10/8/11)
O/N	3.25000	+0.00000	3.25000
1 Week	3.25750	+0.00000	3.25750
1 Month	3.35000	-0.00125	3.35125
2 Month	3.44750	-0.00250	3.45000
3 Month	3.53375	+0.00125	3.53250
6 Month	3.68500	-0.00500	3.69000
9 Month	3.74375	-0.00500	3.74875
1 Year	3.82625	-0.00250	3.82875

\* BIBOR is the average of the borrowing rates quoted by predetermined banks.  
The average rate is derived by eliminating the top and bottom quartiles of the quotes and arithmetic-averaging the remaining rates for the day.  
BIBOR is a reference rate which is fixed at 11.00 a.m. of each working day and published by BOT at 11.15 a.m.

\*As of 19 Jul. 2010, BIBOR rates are determined from rates quoted by 16 contributors.

# กระแสเงินสดของพันธบัตรออมทรัพย์ ประเภทอัตราดอกเบี้ยคงที่ แบบขั้นบันได

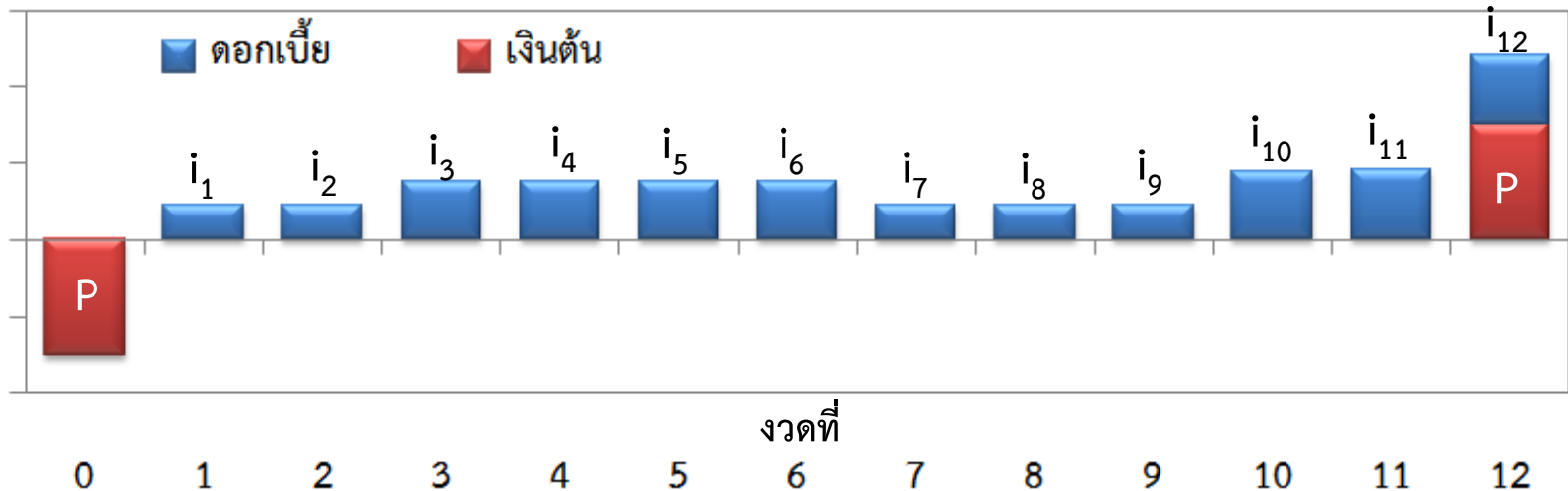
กำหนดให้  $P$  = เงินต้น,  $i_n$  = อัตราดอกเบี้ย (คูปอง) ขั้นที่  $n$



- จากภาพข้างต้น ผู้ลงทุนในพันธบัตรออมทรัพย์ประเภทอัตราดอกเบี้ยคงที่ จำนวน  $P$  บาท จะได้รับดอกเบี้ยแต่ละช่วงเวลาตามที่ ธปท. ประกาศ และกำหนด ณ วันที่ 25 ส.ค. 54
- ธปท. จะกำหนดอัตราดอกเบี้ยโดยให้ค่าเฉลี่ยสอดคล้องกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ระยะที่ใกล้เคียงกัน

# กระแสเงินสดของพันธบัตรออมทรัพย์ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว

กำหนดให้  $P$  = เงินต้น,  $i_n$  = อัตราดอกเบี้ยไบบอร์ ระยะ 3 เดือน ณ ต้นงวดที่  $n$



- จากภาพข้างต้น ผู้ลงทุนในพันธบัตรออมทรัพย์ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัวจำนวน  $P$  บาท โดยที่ผู้ลงทุนได้รับดอกเบี้ยแต่ละงวดไม่เท่ากัน ขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยไบบอร์ ระยะ 3 เดือน ณ 2 วันทำการก่อนวันต้นงวดว่าเป็นเท่าใด
- ยกตัวอย่างเช่น อัตราดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนได้รับในปลายงวดที่ 2 ( $i_2$ ) จะเท่ากับอัตราดอกเบี้ยไบบอร์ ระยะ 3 เดือน ณ ต้นงวดที่ 2 (ช่วงเวลาเดียวกับที่จ่ายดอกเบี้ยงวดที่ 1)

## พันธบัตรทั้ง 2 ประเภทเหมาะกับนักลงทุนแบบใด?

- พันธบัตรออมทรัพย์ ธปท. ประเภทอัตราดอกเบี้ยคงที่ อายุ 7 ปี:  
เหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการออมระยะยาว ในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำ โดยได้รับอัตราผลตอบแทนที่แน่นอนและปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้งช่วยลด rollover risk (ความเสี่ยงที่จะไม่มีผลิตภัณฑ์มารองรับความต้องการเมื่อมียอดครบกำหนด) ให้กับนักลงทุนได้อีกด้วย
- พันธบัตรออมทรัพย์ ธปท. ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว อายุ 3 ปี:  
เหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการออมระยะไม่ยาวมาก ได้รับผลตอบแทนเร็ว (ทุก 3 เดือน) และไม่ต้องการรับความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ทั้งนี้ จากข้อมูลในอดีตอัตราดอกเบี้ย BIBOR ระยะ 3 เดือนอยู่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำของธนาคารพาณิชย์มาโดยตลอด

# เปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ เงินฝาก และ BIBOR

ร้อยละ

