

ใบประกาศนียบัตร

22 พฤษภาคม 2538

เรียน ผู้จัดการ

ธนาคารพาณิชย์ทุกธนาคาร

บริษัทเงินทุนและบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ทุกบริษัท

ที่ สปท.นว.(ว) 1086 /2538 เรื่อง มาตรฐานเสนอซื้อขายและคำนวณราคาสำหรับ
การซื้อขายหลักทรัพย์รัฐบาลในตลาดรอง

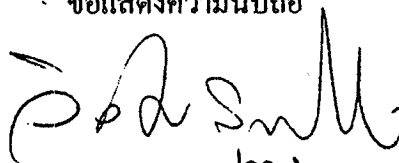
ด้วยในปัจจุบันได้มีธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุนและบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์หลายแห่ง
ทำการซื้อขายหลักทรัพย์รัฐบาลเป็นธุรกิจปกติ และมีแนวโน้มที่จะเพิ่มมากขึ้นเป็นลำดับ

ดังนั้น เพื่อให้ตลาดรองของการซื้อขายหลักทรัพย์รัฐบาลมีวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับเสนอซื้อขายและ
คำนวณราคาที่เป็นมาตรฐานเดียวกัน อันจะอำนวยความสะดวกในการตกลงซื้อขาย ธนาคารจึงได้กำหนด
มาตรฐานการเสนอซื้อขายและคำนวณราคาสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์รัฐบาลขึ้น ซึ่งได้ส่งมาพร้อมนี้

อนึ่ง เพื่อเป็นแนวทางสำหรับการซื้อขายตราสารอื่นในตลาดรอง ธนาคารเห็นควรใช้
มาตรฐานดังกล่าวกับการซื้อขายตราสารอื่นในตลาดรองด้วย

จึงเรียนมาเพื่อทราบและถือปฏิบัติต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายวิจิตร สุทธิณ)

ผู้จัดการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย มาตรฐานการเสนอซื้อขายและคำนวณราคาสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์รัฐบาล
ส่วนวิเคราะห์และธุรกิจตลาดเงิน

ฝ่ายการธนาคาร

โทร. 2835452 , 2800606



**มาตรฐานการเสนอซื้อขาย
และคำนวณราคาลำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์รัฐบาล**

1 ตัวเงินคั่ง

- เป็นหลักทรัพย์ระยะสั้นที่มีกำหนดใช้เงินไม่เกิน 12 เดือน ออกจำหน่ายในราคาส่วนลดจากจำนวนเงินตามตัว เมื่อครบกำหนดใช้เงินผู้ถือจะได้รับเงินตามจำนวนในตัว

การเสนอซื้อขาย

- ให้เสนอซื้อขายเป็น "อัตราผลตอบแทน" ร้อยละต่อปี ทศนิยม 2 ตำแหน่ง

การนับอายุคงเหลือ

- ให้นับจำนวนวันจากวันส่งมอบ (settlement date) จนถึงวันครบกำหนดอายุของตัว ในการคำนวณราคาให้ถือว่า 1 ปี มี 365 วัน เสมอ

สูตรการคำนวณราคา

$$P = \frac{F}{1 + \frac{Y}{100} \times \frac{D}{365}}$$

- โดย
- P = ราคาส่งมอบ
 - F = จำนวนเงินตามตัว
 - Y = ผลตอบแทนร้อยละต่อปี (simple yield) ที่ผู้ซื้อจะได้รับ
 - D = อายุคงเหลือของตัว

2. พันธบัตรรัฐบาลประเภทดอกเบี้ยทบต้น

- เป็นหลักทรัพย์ระยะยาว ซึ่งมีกำหนดไถ่ถอนตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป จ่ายดอกเบี้ยครั้งเดียว ในวันที่ชำระคืนต้นเงิน โดยคำนวณดอกเบี้ยทบต้นให้ทุก 6 เดือน

การเสนอซื้อขาย

- ให้เสนอซื้อขายเป็นราคาต่อราคาร้อยบาท ทศนิยม 2 ตำแหน่ง และระบุอัตราผลตอบแทนเป็นร้อยละต่อปี ทศนิยม 2 ตำแหน่ง ควบคู่ไปด้วย

การนับอายุคงเหลือ

- ให้ถือว่า 1 ปี มี 365 วัน เศษของปีให้นับจำนวนวันตามจริง

สูตรการคำนวณราคา

$$P = \frac{N}{\frac{D}{182.5} \left(1 + \frac{Y}{200} \right)}$$

- โดย
- P = ราคาที่เสนอซื้อขาย ซึ่งเท่ากับราคาส่งมอบ
 - N = จำนวนต้นเงินพร้อมดอกเบี้ยที่จะได้รับเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน
 - Y = ผลตอบแทนร้อยละต่อปี (คำนวณทบต้นทุก 6 เดือน) ที่ผู้ซื้อจะได้รับ
 - D = อายุคงเหลือของพันธบัตร

3. พันธบัตรรัฐบาลประเภทจ่ายดอกเบี้ยทุก 6 เดือน

- เป็นหลักทรัพย์ระยะยาว ซึ่งมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป จ่ายดอกเบี้ยทุกงวด 6 เดือน ตามอัตราดอกเบี้ยที่กำหนด เมื่อครบกำหนดไถ่ถอนผู้ถือกรรมสิทธิ์จะได้รับชำระคืนต้นเงินตามราคาที่ตราไว้ในพันธบัตร และกรณีวันไถ่ถอนไม่ตรงกับวันจ่ายดอกเบี้ยงวดสุดท้าย จะได้รับดอกเบี้ยค้างรับนับจากวันจ่ายดอกเบี้ยงวดสุดท้าย จนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอนด้วย

การเสนอซื้อขาย

- เสนอซื้อขายเป็นราคาต่อร้อยละบาท ทศนิยม 2 ตำแหน่ง โดยไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับที่นับจากวันจ่ายดอกเบี้ยงวดล่าสุดก่อนการซื้อขายจนถึงวันส่งมอบพันธบัตรที่ซื้อขาย ("clean price") และระบุอัตราผลตอบแทนเป็นร้อยละต่อปี ซึ่งคำนวณทบต้นทุก 6 เดือน (Semi-annual Yield to Maturity) ทศนิยม 2 ตำแหน่ง ควบคู่ไปด้วย

การนับอายุคงเหลือ

- ให้ถือว่า 1 ปี มี 365 วัน เศษของงวดการจ่ายดอกเบี้ยให้นับจำนวนวันจริง

* มาตรฐานตาม 3 นี้ ใช้ทั้งกรณีปกติและกรณีปิดพักทะเบียนการโอน (Ex-coupon)

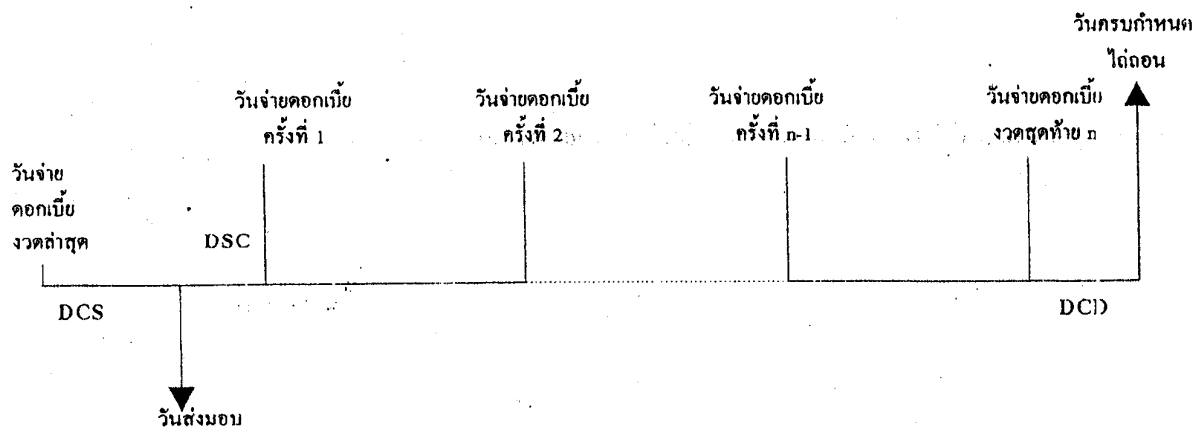
สูตรการคำนวณราคา

$$Q + AI = \sum_{i=0}^{n-1} \frac{g/2}{\left(1 + \frac{DSC}{182.5}\right)^i \left(1 + \frac{y}{200}\right)^i} + \frac{100 + (g \times \frac{DCD}{365})}{\left(1 + \frac{DSC+DCD}{182.5}\right)^n \left(1 + \frac{y}{200}\right)^n}$$

หมายเหตุ : การคำนวณราคาช่วงปิดพักทะเบียนการโอน ให้ $g/2$ เท่ากับศูนย์ในช่วงจ่ายดอกเบี้ยแรกหลังการซื้อขาย

หน่วย

Q	=	ราคาที่เสนอซื้อขาย (clean price)	บาท/100 บาท
AI	=	ดอกเบี้ยค้างรับ (Accrued interest)	บาท/100 บาท
	=	$g \times \frac{DCS}{365}$ กรณีปกติ ผู้ซื้อจะได้ดอกเบี้ยงวดแรกหลังการซื้อขาย	
	=	$-(g \times \frac{DSC}{365})$ กรณีปิดพักทะเบียน (Ex-coupon) ผู้ซื้อไม่ได้ดอกเบี้ยงวดแรกหลังการซื้อขาย	
g	=	อัตราดอกเบี้ยที่ระบุในพันธบัตร (Coupon Rate)	ร้อยละ/ปี
y	=	ผลตอบแทนต่อปีที่ผู้ซื้อจะได้รับตลอดอายุคงเหลือของพันธบัตร (Yield to Maturity) คำนวณทบต้นทุก 6 เดือน	ร้อยละ/ปี
DCS	=	จำนวนวันนับจากวันจ่ายดอกเบี้ยงวดล่าสุดก่อนการซื้อขายจนถึงวันส่งมอบ	วัน
DSC	=	จำนวนวันนับจากวันส่งมอบจนถึงวันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรกภายหลังการซื้อขาย	วัน
DCD	=	จำนวนวันนับจากวันจ่ายดอกเบี้ยงวดสุดท้ายจนถึงวันไถ่ถอน	วัน
n	=	จำนวนงวดการจ่ายดอกเบี้ยภายหลังการซื้อขาย	งวด



สามารถแปลงเป็นสูตรย่อได้ดังนี้

$$\text{ถ้าให้ } v = \frac{1}{1 + \frac{y}{200}}$$

$$Q+AI = \left(\frac{\frac{DSC}{182.5}}{v} \right) \times g \left[\frac{k}{2} + \frac{1 - \frac{(v)^{n-1}}{y/100}}{y/100} \right] + \left[100 + \left(g \times \frac{DCD}{365} \right) \right] \times \frac{(n-1 + \frac{DSC+DCD}{182.5})}{v}$$

กรณีปกติ $AI = \frac{g \times DCS}{365}$ และ $k = 1$

กรณี Ex-coupon $AI = - \frac{g \times DSC}{365}$ และ $k = 0$

ราคาเสนอซื้อขาย = Q

ราคาส่งมอบ กรณีปกติ = $Q + \left(g \times \frac{DCS}{365} \right)$

ราคาส่งมอบ กรณี Ex-coupon = $Q - \left(g \times \frac{DSC}{365} \right)$

4. สูตรทั่วไปสำหรับพันธบัตรมีการจ่ายดอกเบี้ยเป็นงวด

$$Q + AI = \sum_{i=0}^{n-1} \frac{g/H}{\left(1 + \frac{y}{100 \times H}\right)^{\frac{(i + DSC \times H)}{365}}} + \frac{100 + (g \times \frac{DCD}{365})}{\left(1 + \frac{y}{100 \times H}\right)^{\frac{(n-1 + (DSC+DCD) \times H)}{365}}}$$

หมายเหตุ : การคำนวณราคาในช่วงปิดพักทะเบียนการโอน ให้ g/H เท่ากับศูนย์ในงวดจ่ายดอกเบี้ยแรกหลังการซื้อขาย
สามารถแปลงเป็นสูตรย่อได้ดังนี้

$$Q + AI = \left(\frac{DSC \times H}{365}\right)^{n-1} \times g \left[\frac{k}{H} + \frac{1 - (v)}{y/100} \right] + \left[\frac{n-1 + (DSC+DCD) \times H}{365} \right] \times \left[100 + (g \times \frac{DCD}{365}) \right] \times (v)$$

โดย $v = \frac{1}{1 + \frac{y}{H \times 100}}$

และ $k = 1$ กรณีปกติ
 $= 0$ กรณี Ex-coupon

หน่วย

Q	=	ราคาเสนอซื้อขาย	บาท/100 บาท
AI	=	ดอกเบี้ยค้างรับ (Accrued interest)	บาท/100 บาท
	=	$g \times \frac{DCS}{365}$	กรณีปกติ ผู้ซื้อจะได้ดอกเบี้ยงวดแรกหลังการซื้อขาย
	=	$-g \times \frac{DSC}{365}$	กรณีปิดพักทะเบียน (Ex-coupon) ผู้ซื้อไม่ได้ดอกเบี้ยงวดแรกหลังการซื้อขาย
Q + AI	=	ราคาส่งมอบ	บาท/100 บาท
g	=	อัตราดอกเบี้ยที่ระบุในพันธบัตร (coupon rate)	ร้อยละ/ปี
y	=	ผลตอบแทนต่อปี (Yield to Maturity) <u>คำนวณทบต้นตามงวดการจ่ายดอกเบี้ย</u>	ร้อยละ/ปี
H	=	จำนวนงวดการจ่ายดอกเบี้ยใน 1 ปี	งวด
DCS	=	จำนวนวันนับจากวันจ่ายดอกเบี้ยงวดล่าสุดก่อนการซื้อขายจนถึงวันส่งมอบ	วัน
DSC	=	จำนวนวันนับจากวันส่งมอบจนถึงวันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรกภายหลังการซื้อขาย	วัน
DCD	=	จำนวนวันนับจากวันจ่ายดอกเบี้ยงวดสุดท้ายจนถึงวันไถ่ถอน	วัน
n	=	จำนวนงวดการจ่ายดอกเบี้ยภายหลังการซื้อขาย	งวด

$$\text{ราคาเสนอซื้อขาย} = Q$$

$$\text{ราคาส่งมอบ} = Q + AI$$

$$\text{กรณีปกติ} \quad AI = g \times \frac{DCS}{365}$$

$$\text{กรณี Ex-coupon} \quad AI = - (g \times \frac{DSC}{365})$$

- การระบุอัตราผลตอบแทนในการซื้อขาย ให้ใช้อัตราทบต้นทุก 6 เดือน "Semi-annual Yield to Maturity (Ys)" เสมอ โดยใช้สูตร

$$Ys = 200 \times \left[\left(1 + \frac{y}{100 \times H} \right)^{H/2} - 1 \right]$$

หรือ

$$y = H \times 100 \left[\left(1 + \frac{Ys}{200} \right)^{2/H} - 1 \right]$$

ภาคผนวก : ตัวอย่างการเสนอซื้อขายและคำนวณราคา

A-1 : ตัวเงินค้ำ

- ตัวเงินค้ำมีกำหนดใช้เงินวันที่ 30 มกราคม 2538
- กำหนดส่งมอบวันที่ 20 ธันวาคม 2537

การเสนอซื้อขาย (quotation)

วันครบกำหนด	อายุคงเหลือ	อัตราผลตอบแทน (ร้อยละต่อปี)	
		เสนอซื้อ	เสนอขาย
30/1/38	41 วัน	6.91	6.41

การคำนวณราคา

- ราคาขายต่อจำนวนเงินตามตัว 100 บาท

$$P = \frac{100}{1 + \frac{6.41}{100} \times \frac{41}{365}}$$
$$= 99.2851199353 \quad \text{บาท}$$

- จำนวนเงินที่ต้องชำระให้คำนวณโดยมีทศนิยม 2 ตำแหน่ง
ไม่มีการปัดเศษทศนิยม เช่น ถ้าจำนวนเงินตามตัว 1 ล้านบาท
ราคาส่งมอบจะเท่ากับ 992,851.19 บาท

A - 2 : พันธบัตรรัฐบาลประเภทดอกเบี้ยทบต้น

- พันธบัตรเงินกู้ชนิดดอกเบี้ยทบต้น อายุ 7 ปี ครอบคลุมไถ่ถอนวันที่ 25 ธันวาคม 2540 จำนวนดอกเบี้ยทบต้นทุก 6 เดือน ในอัตราร้อยละ 8.5 ต่อปี เมื่อครบกำหนดไถ่ถอน ผู้ถือกรรมสิทธิ์จะได้รับคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยทั้งหมด
- ส่งมอบวันที่ 20 ธันวาคม 2537

การเสนอซื้อขาย

วันครบกำหนด	มูลค่าไถ่ถอน	เสนอซื้อ		เสนอขาย	
		ราคา	ผลตอบแทน	ราคา	ผลตอบแทน
25/12/40	179.09	137.38	9.00 %	138.35	8.75 %

การคำนวณราคา

- คำนวณราคาขายต่อราคาตรา 100 บาท
- พันธบัตรมีอายุคงเหลือ 3 ปี 5 วัน หรือเท่ากับ $(365 \times 3) + 5 = 1,100$ วัน

$$\begin{aligned} P &= \frac{179.09}{(1 + \frac{8.75}{200})^{(1,100 / 182.5)}} \\ &= 138.35 \text{ บาท} \end{aligned}$$

A - 3 : พันธบัตรรัฐบาลประเภทจ่ายดอกเบี้ยทุก 6 เดือน

- พันธบัตร อายุ 10 ปี ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 30 เมษายน 2539
จ่ายดอกเบี้ยทุก 6 เดือน ในอัตราร้อยละ 11.25 ต่อปี ทุกวันที่ 15 มกราคม
และ 15 กรกฎาคม
- ส่งมอบวันที่ 20 ธันวาคม 2537

ก. กรณีปกติ

การเสนอซื้อขาย

อัตราดอกเบี้ย	วันครบกำหนด	เสนอซื้อ		เสนอขาย	
		ราคา	ผลตอบแทน	ราคา	ผลตอบแทน
11.25%	30/4/39	102.79	9.00%	103.11	8.75%

ราคาส่งมอบ

จำนวนวันนับจากวันจ่ายดอกเบี้ยงวดล่าสุดก่อนการซื้อขายถึงวันส่งมอบ (DCS)

$$\begin{aligned} 16 \text{ ก.ค. } 37 \text{ ถึง } 20 \text{ ธ.ค. } 37 &= 158 \text{ วัน} \\ \text{ดอกเบี้ยค้างรับที่ผู้ขายพึงได้รับในช่วง DCS} &= 11.25 \times \frac{158}{365} \\ &= 4.86986301 \text{ บาท/100 บาท} \end{aligned}$$

ราคาส่งมอบในการขายพันธบัตรต่อราคาตรา 10 ล้านบาท

$$= 10,311,000.00 + 486,986.30$$

$$= 10,797,986.30 \text{ บาท}$$

การคำนวณราคาตามสูตร

$$\text{DCS (16 กค. 37 - 20 ธค. 37)} = 158 \text{ วัน}$$

$$\text{DSC (21 ธค. 37 - 15 มค. 38)} = 26 \text{ วัน}$$

$$\text{DCD (16 มค. 39 - 30 เมย. 39)} = 106 \text{ วัน}$$

$$Q + \left(\frac{11.25 \times 158}{365} \right) = \frac{\frac{11.25}{2}}{\frac{(26)}{182.5}} + \frac{\frac{11.25}{2}}{\frac{(1+26)}{182.5}} + \frac{\frac{11.25}{2}}{\frac{(2+26)}{182.5}} + \frac{100 + \left[\frac{11.25 \times 106}{365} \right]}{\frac{(2+26+106)}{182.5}}$$

$$\left(1 + \frac{8.75}{200} \right) \left(1 + \frac{8.75}{200} \right) \left(1 + \frac{8.75}{200} \right) \left(1 + \frac{8.75}{200} \right)$$

$$Q + 4.86986301 = 5.59078980 + 5.35644532 + 5.13192366 + 91.90063056$$

$$\text{ราคาเสนอขาย} = Q = 103.1099263 \text{ บาท}$$

หรือใช้สูตรย่อ

$$v = \frac{1}{1 + \frac{8.75}{200}} = 0.95808383$$

$$Q + \left(\frac{11.25 \times 158}{365} \right) = (0.9581) \times 11.25 \left[\frac{1}{2} + \frac{1 - (0.9581)}{8.75/100} \right]$$

$$+ \left[\frac{100 + \left(\frac{11.25 \times 106}{365} \right)}{182.5} \right] \times (0.9581)$$

$$Q + 4.86986301 = 16.07915877 + 91.90063056$$

$$\text{ราคาเสนอขาย} = Q = 103.1099263 \text{ บาท}$$

ข. กรณีซื้อขายช่วงปิดพักทะเบียนการโอน

- จากตัวอย่างเดิมตาม A - 3 หากวันส่งมอบวันที่ 20 ธันวาคม 2537 เป็นช่วงปิดพักทะเบียนการโอน

การเสนอซื้อขาย

อัตราดอกเบี้ย	วันครบกำหนด	เสนอซื้อ		เสนอขาย	
		ราคา(XC)*	ผลตอบแทน	ราคา(XC)*	ผลตอบแทน
11.25%	30/4/39	102.87	9.00%	103.19	8.75%

*Ex-coupon

ราคาส่งมอบ

จำนวนวันนับจากวันส่งมอบถึงวันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรกภายหลังการซื้อขาย (DSC)

$$21 \text{ ธ.ค. } 37 \text{ ถึง } 15 \text{ ม.ค. } 38 = 26 \text{ วัน}$$

$$\text{ดอกเบี้ยที่ผู้ซื้อจะได้รับในช่วง DSC} = -11.25 \times \frac{26}{365}$$

$$= -0.80136986 \text{ บาท/100 บาท}$$

ราคาส่งมอบในการขายพันธบัตรต่อราคาตรา 10 ล้านบาท

$$= 10,319,000.00 - 80,136.98 \text{ บาท}$$

$$= 10,238,863.02 \text{ บาท}$$

การคำนวณราคาตามสูตรย่อ

$$Q - \left(11.25 \times \frac{26}{365} \right) = (0.9581)^{\frac{26}{182.5}} \times 11.25 \left[\frac{0}{2} + \frac{1 - (0.9581)}{8.75/100} \right]$$

$$+ \left[100 + \left(11.25 \times \frac{106}{365} \right) \right] \times (0.9581)^{\frac{[3 - 1 + 26 + 106]}{182.5}}$$

$$Q - 0.80136986 = 10.48836897 + 91.90063056 = 102.38899953$$

$$\text{ราคาเสนอขาย} = Q = 103.19036939 \text{ บาท}$$

A - 4 : การซื้อขายพันธบัตรประเภทจ่ายดอกเบี้ยปีละ 4 งวด

- จากตัวอย่างตาม A - 3 ถ้าเปลี่ยนงวดจ่ายดอกเบี้ยจากปีละ 2 งวด เป็น 4 งวด คือ ทุกวันที่ 15 มกราคม, 15 เมษายน, 15 กรกฎาคม และวันที่ 15 ตุลาคม คกลงซื้อขายส่งมอบวันที่ 20 ธันวาคม 2537

การเสนอซื้อขาย

อัตราดอกเบี้ย	วันครบกำหนด	เสนอซื้อ		เสนอขาย	
		ราคา	ผลตอบแทน	ราคา	ผลตอบแทน
11.25%	30/04/39	102.96	9.00%	103.27	8.75%

ราคาส่งมอบ

จำนวนวันนับจากวันจ่ายดอกเบี้ยงวดล่าสุดก่อนการซื้อขายจนถึงวันส่งมอบ (DCS)

$$16 \text{ ต.ค. } 37 \text{ ถึง } 20 \text{ ธ.ค. } 37 = 66 \text{ วัน}$$

$$\text{ดอกเบี้ยค้างรับที่ผู้ขายพึงได้รับในช่วง DCS} = 11.25 \times \frac{66}{365}$$

$$= 2.03424658 \text{ บาท/100 บาท}$$

ราคาส่งมอบในการขายพันธบัตรราคาตราหน้า 10 ล้านบาท

$$= 10,327,000 + 203,424.65$$

$$= 10,530,424.65 \text{ บาท}$$

การคำนวณราคาตามสูตรย่อ (หน้า 6)

$$\text{DCS (16 ตค. 37 - 20 ธค. 37)} = 66 \text{ วัน}$$

$$\text{DSC (21 ธค. 37 - 15 มค. 38)} = 26 \text{ วัน}$$

$$\text{DCD (16 เมย. 39 - 30 เมย. 39)} = 15 \text{ วัน}$$

- แปลงอัตราผลตอบแทนทบต้นทุก 6 เดือน ตามเสนอ (Ys) ให้เป็นอัตราผลตอบแทนทบต้นทุก 3 เดือน (y) โดยใช้สูตร

$$y = H \times 100 \left[\left(1 + \frac{Y_s}{200} \right)^{2/H} - 1 \right]$$

$$= 4 \times 100 \left[\left(1 + \frac{8.75}{200} \right)^{2/4} - 1 \right] = 8.65633484$$

$$v = \frac{1}{1 + \frac{8.65633484}{100 \times 4}} = 0.97881757$$

$$Q + \frac{(11.25 \times 66)}{365} = \frac{26 \times 4}{365} \times (0.97881757) \times 11.25 \left[\frac{1}{4} + \frac{1}{\frac{8.65633484}{100}} - \frac{(0.97881757)^{6-1}}{8.65633484/100} \right]$$

$$+ \frac{[6-1 + \frac{(26+15) \times 4}{365}]}{365} \times [100 + (11.25 \times 15)] \times (0.97881757)$$

$$Q + 2.0342465 = 15.9088609 + 89.3993124 = 105.30817335$$

$$\text{ราคาเสนอขาย} = Q = 103.27392678 \text{ บาท}$$

ส่วนวิเคราะห์และธุรกิจตลาดเงิน

ฝ่ายการธนาคาร

โทร. 2835452 , 2800806