



ธนาคารแห่งประเทศไทย

สาขาสารสนเทศ และประชาสัมพันธ์ โทร. 283-5016-7 โทรสาร 280-1591

ฉบับที่ 148/2543

เรื่อง การทำธุรกรรมซื้อคืนภาคเอกชน (Bilateral Repo) ระหว่าง ธปท. และไพรมารี ดีลเลอร์ (Primary Dealer)

ธนาคารแห่งประเทศไทยด้วยความร่วมมือจากหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้องได้พัฒนาตลาดซื้อคืนภาคเอกชนขึ้น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาตลาดเงิน เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในตลาดรองตราสารหนี้ และเพื่อเพิ่มช่องทางในการดำเนินนโยบายการเงินภายใต้กรอบ Inflation Targeting ของ ธปท.

Bilateral Repo นอกจากจะเป็นเครื่องมือที่ ธปท. ใช้ในการดำเนินนโยบายการเงินโดยการปล่อยหรือดูดซับสภาพคล่องจากระบบการเงินแล้ว อัตราดอกเบี้ยในการปล่อยสภาพคล่องยังเป็นเครื่องมือในการส่งสัญญาณนโยบายการเงินและเป็นอัตราที่กำหนดโดยคณะกรรมการนโยบายการเงิน (Monetary Policy Board) ตราสารที่ใช้เป็นหลักประกันในการทำ Bilateral Repo จะเหมือนกับที่ใช้ในตลาดซื้อคืน ธปท. แต่การคำนวณมูลค่าตราสารที่ใช้เป็นหลักประกันจะเป็นไปตามหลักสากล กล่าวคือคำนวณโดยใช้ราคาตลาดและมีการตีราคาตลาด (mark-to-market) ทุกสิ้นวัน เพื่อให้มั่นใจว่ามูลค่าตลาดของหลักประกันสูงกว่าเงินให้กู้ยืมรวมดอกเบี้ยเสมอ นอกจากนี้ ยังได้มีการกำหนด margin ของหลักประกันเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการเปลี่ยนแปลงในราคาตลาดของตราสารด้วย

ทั้งนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยได้เริ่มทำธุรกรรมซื้อขายพันธบัตร โดยมีสัญญาว่าจะขายคืนหรือซื้อคืนภาคเอกชน (Bilateral Repo) กับไพรมารี ดีลเลอร์ (Primary Dealer) แล้วในสัปดาห์นี้ และในระยะแรก ธปท. ยังคงดำเนินนโยบายการเงินผ่านทั้งตลาดซื้อคืน ธปท. และตลาดซื้อคืนภาคเอกชน โดยในการทำธุรกรรมผ่านตลาดซื้อคืน ธปท. จะกระทำกับสมาชิกในตลาดซื้อคืน ส่วนการทำธุรกรรมซื้อคืนภาคเอกชนจะกระทำกับ Primary Dealers ซึ่งในปัจจุบันมีจำนวน 9 ราย เท่านั้น

คาดว่าในอนาคต ธปท. จะทยอยถอนตัวออกจากตลาดซื้อคืน ธปท. และมุ่งดำเนินนโยบายการเงินผ่านตลาดซื้อคืนภาคเอกชนเป็นหลัก ในกรณีนี้ ธปท. จำเป็นต้องมี Primary Dealers ที่มีศักยภาพเพื่อสามารถกระจาย

สภาพคล่องในระบบการเงินได้อย่างทั่วถึงเพื่อ ธปท. จะได้สามารถดำเนินนโยบายการเงินภายใต้กรอบ Inflation Targeting ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ธนาคารแห่งประเทศไทย

28 ธันวาคม 2543