



ฉบับที่ 93/2563

เรื่อง แผนการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ปี 2564

ตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้ออกพันธบัตร ธปท. อย่างสม่ำเสมอ เพื่อดูแลสภาพคล่องในตลาดเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม รวมทั้งช่วยส่งเสริมการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ไทยให้มีสภาพคล่องและมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดย ธปท. ได้สื่อสารเกี่ยวกับแผนการออกพันธบัตร ธปท. ประจำปีมาโดยตลอด เพื่อให้ผู้ร่วมตลาดสามารถวางแผนบริหารจัดการสภาพคล่องได้ดียิ่งขึ้น นั้น

ในปี 2564 ธปท. พิจารณาปรับแผนการออกพันธบัตร ธปท. โดยคำนึงถึงความต้องการลงทุนที่อาจปรับเปลี่ยนรวดเร็วภายใต้ภาวะตลาดที่ยังมีความผันผวนสูง รวมทั้งแผนการกู้เงินของภาครัฐที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับมาตรการดูแลและเยียวยาผลกระทบจาก Covid-19 ทั้งนี้ ธปท. และสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) ได้ร่วมกันกำหนดแนวทางการออกพันธบัตรภาครัฐในภาพรวม เพื่อให้การออกพันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง และพันธบัตร ธปท. เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและสอดคล้องกัน โดยมีการจัดแบ่งรุ่นอายุระหว่างพันธบัตรรัฐบาล และพันธบัตร ธปท. ขณะที่การกำหนดวงเงินประมูลพันธบัตรแต่ละรุ่นจะพิจารณาอุปทานรวมให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม นอกจากนี้ ธปท. ได้ออกพันธบัตรประเภทใหม่ที่อิงอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงธุรกรรมซื้อคืนระยะข้ามคืน (Thai Overnight Repurchase Rate: THOR) เพื่อส่งเสริมการพัฒนาอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงใหม่

แผนการออกพันธบัตร ธปท. ปี 2564 มีการเปลี่ยนแปลงสำคัญดังนี้

1. การงดประมูลพันธบัตร ธปท. บางรุ่นอายุที่กระทรวงการคลังวางแผนออกทดแทน ในปี 2564 ธปท. จะไม่ประมูลพันธบัตรอายุ 6 เดือน และ 3 ปี ซึ่งเป็นรุ่นอายุที่ สบน. วางแผนประมูลเพิ่มขึ้นอย่างสม่ำเสมอ (สำหรับพันธบัตร ธปท. อายุ 3 ปี จะยังคงการประมูลในเดือนมกราคม เพื่อ re-open พันธบัตรรุ่น BOT239A เป็นครั้งสุดท้าย) ทั้งนี้ ธปท. อาจพิจารณากลับมาประมูลพันธบัตรทั้งสองรุ่นอายุตามความเหมาะสม โดยเฉพาะกรณีที่ สบน. วางแผนออกพันธบัตรระยะสั้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดย ธปท. จะแจ้งให้ตลาดทราบล่วงหน้า

นอกจากนี้ ธปท. จะยกเลิกการประมูลพันธบัตรอายุ 2 สัปดาห์ ตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป โดยที่ผ่านมา ธปท. ออกพันธบัตรอายุดังกล่าวโดยการประกาศวงเงินประมูลรายสัปดาห์ล่วงหน้าเพียง 1-2 วัน เพื่อช่วยบริหารสภาพคล่องระยะสั้นในตลาดเงินในบางช่วงที่อาจมีความไม่แน่นอนสูง อย่างไรก็ตาม เครื่องมือการบริหารสภาพคล่องระยะสั้นในตลาดเงินมีความยืดหยุ่นเพิ่มขึ้นในปัจจุบัน จึงไม่มีความจำเป็นต้องออกพันธบัตรระยะดังกล่าว

2. การออกพันธบัตร ธปท. ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัวรุ่นใหม่ ธปท. จะยกเลิกการประมูลพันธบัตรประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (FRB) ที่อิงอัตราดอกเบี้ย BIBOR และเริ่มการประมูล FRB ประเภทใหม่ที่อิงอัตราดอกเบี้ย THOR เพื่อส่งเสริมการใช้อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR ในธุรกรรมทางการเงิน และเพิ่มทางเลือกการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ให้มีความหลากหลายมากขึ้น

ชปท. จะเริ่มประมูลพันธบัตร FRB อิงอัตราดอกเบี้ย THOR ระยะ 6 เดือน ในเดือนมีนาคม 2564 โดยจะประมูลเดือนละครั้งในวันพฤหัสบดี ทั้งนี้ ชปท. อาจพิจารณาเพิ่มรุ่นอายุ ความถี่ และวงเงินประมูลพันธบัตร FRB อิงอัตราดอกเบี้ย THOR ตามภาวะตลาดและความต้องการลงทุนในระยะต่อไป

กำหนดการประมูลพันธบัตร ชปท. ปี 2564

ประเภทพันธบัตร	วันประมูล	ความถี่ในการประมูล
1. พันธบัตรประเภทที่จำหน่ายเป็นส่วนลด		
- 1 เดือน	วันอังคาร	ตามความเหมาะสม
- 3 เดือน	วันอังคาร	ทุกสัปดาห์
- 6 เดือน	วันอังคาร	ตามความเหมาะสม
- 1 ปี	วันอังคาร	ทุกเดือน
2. พันธบัตรประเภทอัตราดอกเบี้ยคงที่		
- 2 ปี	วันพฤหัสบดี	ทุกเดือน
- 3 ปี	วันพฤหัสบดี	ตามความเหมาะสม
3. พันธบัตรประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัวอิงตามอัตราดอกเบี้ย THOR ^{1/}		
- 6 เดือน ถึง 3 ปี	วันพฤหัสบดี	ทุกเดือน

วงเงินการประมูลพันธบัตร ชปท. ปี 2564

ประเภท	วงเงินประมูลต่อครั้ง (ล้านบาท)	วงเงินรวมต่อรุ่น ^{2/} (ล้านบาท)	จำนวนรุ่นต่อปี (รุ่น)
1. พันธบัตรประเภทที่จำหน่ายเป็นส่วนลด			
- 1 เดือน	10,000 – 60,000	10,000 – 60,000	ตามความเหมาะสม
- 3 เดือน	10,000 – 60,000	10,000 – 60,000	50 – 52
- 6 เดือน	10,000 – 60,000	10,000 – 60,000	ตามความเหมาะสม
- 1 ปี	10,000 – 60,000	10,000 – 72,000	12
2. พันธบัตรประเภทอัตราดอกเบี้ยคงที่			
- 2 ปี	15,000 – 35,000	90,000 – 252,000	2
- 3 ปี	15,000 – 45,000	45,000 – 162,000	ตามความเหมาะสม
3. พันธบัตรประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัวอิงตามอัตราดอกเบี้ย THOR ^{1/}			
- 6 เดือน ถึง 3 ปี	5,000 – 30,000	5,000 – 30,000	ตามความเหมาะสม

1/ ชปท. อาจเพิ่มรุ่นอายุ ความถี่ และวงเงินการประมูลพันธบัตร FRB อิงอัตราดอกเบี้ย THOR ตามภาวะตลาดและความต้องการลงทุนในระยะต่อไป

2/ วงเงินรวมต่อรุ่น นับรวมวงเงินสูงสุดจากการใช้สิทธิในการซื้อพันธบัตร ชปท. เพิ่มเติมหลังการประมูล (Post-Auction Options) ซึ่งกำหนดไว้ที่ไม่เกิน 20% ของวงเงินประมูล

สำหรับการประมูลพันธบัตรรายเดือน ชปท. จะพิจารณาวงเงินให้เหมาะสมกับภาวะตลาดเงินและตลาดพันธบัตร รวมถึงการออกพันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง และพันธบัตรรัฐวิสาหกิจในแต่ละช่วงเวลา โดย ชปท. จะประสานงานกับ สบง. อย่างใกล้ชิด และจะประกาศตารางประมูลพันธบัตร ชปท. ให้ตลาดทราบล่วงหน้าทุกเดือนผ่านทาง website ของ ชปท. เช่นที่เคยปฏิบัติมา

ทั้งนี้ ธปท. ขอสงวนสิทธิ์การปรับวงเงินประมวลพันธบัตร ธปท. ระหว่างเดือน ในกรณีที่ตลาดการเงิน มีความผันผวนสูงจนส่งผลให้สภาพคล่องในตลาดเงินหรือตลาดพันธบัตรเปลี่ยนจากที่คาดการณ์อย่างมีนัยสำคัญ โดยจะแจ้งให้ตลาดทราบอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันประมวลพันธบัตร

ธนาคารแห่งประเทศไทย
30 ธันวาคม 2563

ข้อมูลเพิ่มเติม: งานกลยุทธ์ตลาดการเงิน
โทรศัพท์ 0 2356 7529-31
E-mail: MOSTeam@bot.or.th