



ฉบับที่ 64/2564

เรื่อง ตลาดการเงินไทยมีความพร้อมในการทำธุรกรรมอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR

นางอลิศรา มหาสันตนะ ผู้ช่วยผู้ว่าการ สายตลาดการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เปิดเผยว่า ตามที่ ธปท. และคณะทำงานเตรียมความพร้อมของธนาคารพาณิชย์เพื่อรองรับการยุติการใช้ London Interbank Offered Rate (LIBOR)¹ ได้ร่วมมือกันพัฒนาอัตราดอกเบี้ย Thai Overnight Repurchase Rate (THOR)² จากธุรกรรมจริงที่สามารถสะท้อนภาวะตลาดการเงินและมีความโปร่งใส เพื่อใช้เป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงในธุรกรรมทางการเงินทดแทนอัตราดอกเบี้ย Thai Baht Interest Rate Fixing (THBFIX)³ ที่จะถูกยุติการเผยแพร่หลังจากวันที่ 30 มิถุนายน 2566 พร้อมกับอัตราดอกเบี้ย LIBOR สกุลดอลลาร์สหรัฐฯ (USD LIBOR) นั้น

หลังจากที่ได้เริ่มเผยแพร่อัตราดอกเบี้ย THOR เมื่อเดือนเมษายน 2563 มาเป็นเวลากว่า 1 ปี ตลาดการเงินไทยปัจจุบันถือว่ามีความพร้อมใช้อัตราดอกเบี้ย THOR เป็นอัตราอ้างอิงในสัญญาทางการเงินมากขึ้นในทุกด้าน ทั้งในแง่ของการมีผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลาย เป็นทางเลือกสำหรับการระดมทุนและการลงทุน เช่น การให้สินเชื่อธุรกิจระยะสั้นและระยะยาว การออกหุ้นกู้และหุ้นกู้อนุพันธ์ รวมถึงการมีตลาดอนุพันธ์ Overnight Indexed Swap (OIS)⁴ เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงและต้นทุนได้อีกด้วย สำหรับการออกพันธบัตร ธปท. ประเมินอัตราดอกเบี้ยลอยตัวที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THOR ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาได้รับความสนใจจากสถาบันการเงินและนักลงทุนสถาบันค่อนข้างมาก ขณะที่สภาพคล่องของตลาดมีพัฒนาการดีขึ้นเป็นลำดับ สะท้อนจาก bid/ask spread⁵ ของตลาด OIS ที่แคบลงโดยเฉพาะในอายุที่ไม่เกิน 5 ปี รวมทั้ง เริ่มมีการกำหนดราคา และทำธุรกรรมในระยะที่ยาวขึ้นมากถึง 20 ปี อีกด้วย

ธปท. ขอขอบคุณสถาบันการเงินและผู้ร่วมตลาดทุกฝ่ายที่ให้ความร่วมมือในการพัฒนาผลิตภัณฑ์และทำธุรกรรมทางการเงินที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THOR ในช่วงที่ผ่านมา และขอแนะนำให้ผู้ร่วมตลาดทุกฝ่ายเร่งสร้างความคุ้นเคยและเริ่มใช้อัตราดอกเบี้ย THOR เป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง⁶ เพื่อให้มีความพร้อมรองรับการยุติการเผยแพร่อัตราดอกเบี้ย THBFIX ภายในระยะเวลาอีกไม่ถึง 2 ปีข้างหน้า เพราะหากผู้ร่วมตลาดปรับเปลี่ยนมาใช้อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR ได้เร็ว จะทำให้ตลาดมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยลดผลกระทบจากการเปลี่ยนผ่านอีกทางหนึ่ง และนำไปสู่การพัฒนาที่ยั่งยืนของตลาดการเงินไทยในอนาคต

ธนาคารแห่งประเทศไทย

27 สิงหาคม 2564

ข้อมูลเพิ่มเติม: ส่วนพัฒนาตลาดการเงิน ฝ่ายตลาดการเงิน

โทรศัพท์ : 0 2283 5421

E-mail : referencerate@bot.or.th



¹ คือ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมแบบไม่มีหลักประกันระหว่างธนาคารชั้นนำในลอนดอน

² คือ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่คำนวณจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะข้ามคืนที่เกิดขึ้นจริงระหว่างธนาคารในตลาดซื้อคืนพันธบัตร

³ คือ อัตราดอกเบี้ยการกู้ยืมเงินบาทที่คำนวณจากการกู้ยืมเงินดอลลาร์ สรอ. แล้วแลกเปลี่ยนเป็นเงินบาทด้วยธุรกรรม FX Swap

⁴ คือ สัญญาอนุพันธ์เพื่อแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยลอยตัวที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THOR และอัตราดอกเบี้ยคงที่

⁵ คือ ส่วนต่างระหว่างราคาเสนอซื้อและราคาเสนอขาย

⁶ ธปท. เห็นควรให้ใช้ THOR แบบคิดทบ (compounded THOR) เพื่อคำนวณให้เป็นอัตราดอกเบี้ยแบบมีระยะเวลา (term rate) ซึ่งสอดคล้องกับทฤษฎีการเงินและประเพณีปฏิบัติสากลในตลาดการเงินทั่วโลก (รายละเอียดเพิ่มเติมใน

https://www.bot.or.th/Thai/FinancialMarkets/Documents/THOR_userguide.pdf)