



เรียน สมาชิก e-bidding

ที่ ผตง.(21)ว. 6/2560 เรื่อง นำส่งระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทยและประกาศ
ที่เกี่ยวข้องกับการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย

ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้ออกระเบียบ ธปท. ที่ สกง. 1/2560 ว่าด้วยการ
ออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย และประกาศ ธปท. ที่ สกง. 18/2560 เรื่อง วิธีการจำหน่าย
ผู้มีสิทธิประมูล ผู้มีสิทธิเสนอซื้อเพิ่มเติม วิธีการประมูล วิธีการเสนอซื้อเพิ่มเติม การจัดสรร
การคำนวณราคา และการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 17 มีนาคม 2560

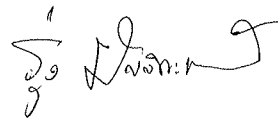
สาระสำคัญของระเบียบและประกาศฉบับใหม่ คือ การเพิ่มแนวทางการให้สิทธิเสนอซื้อ
เพิ่มเติมหลังการประมูล (Post-Auction Option: PAO) เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารสภาพคล่อง
 อีกทั้งยังช่วยเพิ่มปริมาณพันธบัตรในช่วงที่มีความต้องการจากผู้เล่นในตลาดจำนวนมาก ซึ่งจะลดแรงกดดัน
ต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรในตลาดรอง โดยรายละเอียดการทำ PAO เป็นไปดังตาราง

	รายละเอียดแนวทางการทำ PAO
ประเภทอายุพันธบัตร	พันธบัตร ธปท. ระยะตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป
ผู้มีสิทธิเสนอซื้อเพิ่มเติม	ผู้ได้รับจัดสรรพันธบัตรรุ่นที่ ธปท. พิจารณาให้สิทธิเสนอซื้อเพิ่มเติม จากการประมูลแบบแข่งขันราคา
วงเงินที่จัดสรรเพิ่ม	ไม่ต่ำกว่า 1 ล้านบาท แต่ไม่เกินร้อยละ 10 ของวงเงินที่ได้รับ จัดสรรจากการประมูลแบบแข่งขันราคา และไม่มีเศษของหลักล้าน
อัตราผลตอบแทนที่ ได้รับจัดสรร	อัตราผลตอบแทนถ่วงเฉลี่ยจากการประมูลแบบแข่งขันราคา (Weighted Average Accepted Yield)
เงื่อนไขการเปิดให้สิทธิ	1. ธปท. จัดสรรพันธบัตรเต็มวงเงินประมูล 2. การประมูลมี Bid Coverage Ratio ตั้งแต่ 2 เท่าขึ้นไป ทั้งนี้ การเปิดให้สิทธิเป็นไปตามที่ ธปท. เห็นสมควร
เวลาในการใช้สิทธิ	ภายใน 11.00 – 11.30 น. ของวันประมูล (T)
วันชำระราคา	วันทำการที่สองถัดจากวันประมูล (T+2) พร้อมกับการประมูลปกติ

พร้อมกันนี้ ธปท. ได้ยกเลิกระเบียบ ธปท. ที่ สกง. 2/2550 ว่าด้วยการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยและประกาศ ธปท. ที่ สกง. 76/2558 เรื่อง วิธีการจำหน่าย ผู้มีสิทธิประมูล วิธีการประมูล การจัดสรร และการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย และออกใช้ระเบียบและประกาศชุดใหม่แทน โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 3 เมษายน 2560 เป็นต้นไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นางรุ่ง มัลลิกะมาส)

ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายตลาดการเงิน
ผู้ว่าการแทน

- สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. ระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สกง. 1/2560 ว่าด้วยการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 17 มีนาคม 2560
2. ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สกง. 18/2560 เรื่อง เรื่อง วิธีการจำหน่าย ผู้มีสิทธิประมูล ผู้มีสิทธิเสนอซื้อเพิ่มเติม วิธีการประมูล วิธีการเสนอซื้อเพิ่มเติม การจัดสรร การคำนวณราคา และการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 17 มีนาคม 2560

ทีมกลยุทธ์ตลาดการเงิน

ฝ่ายตลาดการเงิน

โทรศัพท์ 0-2356-7529, 0-2283-5109

โทรสาร 0-2283-5400



ธนาคารแห่งประเทศไทย

ระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทย

ที่ สก. 1 /2560

ว่าด้วยการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย

1. เหตุผลในการออกระเบียบ

เพื่อให้การดำเนินนโยบายการเงินโดยวิธีการออกพันธบัตรเป็นไปด้วยความเหมาะสมและมีความยืดหยุ่นยิ่งขึ้น รวมทั้งเอื้อต่อการพัฒนาตลาดเงินและตลาดตราสารหนี้

2. อำนาจตามกฎหมาย

อาศัยอำนาจตามมาตรา 33 (5) และ (6) แห่งพระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย พุทธศักราช 2485 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551

3. ยกเลิก

ยกเลิกระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สก. 2 /2550 ว่าด้วยการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 6 มีนาคม 2550

4. เนื้อหา

ข้อ 1 ในระเบียบนี้

“พันธบัตร” หมายถึง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย

“ศูนย์รับฝาก” หมายถึง บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด หรือหน่วยงานอื่นใดที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจัดตั้งขึ้น หรือได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือหน่วยงานอื่นใด ตามที่ ธปท. กำหนด เพื่อประกอบการเป็นศูนย์กลางการให้บริการรับฝากและถอนหลักทรัพย์

“ผู้ถือกรรมสิทธิ์” หมายถึง ผู้มีชื่อเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในพันธบัตร ทั้งนี้ ไม่ว่าเป็นบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคล

ข้อ 2 ธปท. จะกู้ยืมเงินโดยวิธีการออกพันธบัตรตามวงเงินและกำหนดจ่ายคืนเงินต้นตามที่ ธปท. ประกาศกำหนด และจะจำหน่ายด้วยวิธีการประมูล และการเสนอซื้อเพิ่มเติม ให้แก่ผู้มีสิทธิประมูลและผู้มีสิทธิเสนอซื้อเพิ่มเติมตามรายละเอียด และเงื่อนไขที่ ธปท. ประกาศกำหนด

ข้อ 3 พันธบัตรตามข้อ 2 เป็นชนิดออกให้ในนามผู้ถือกรรมสิทธิ์ตามราคาที่ตราไว้เป็นหน่วย หน่วยละหนึ่งพันบาท

ข้อ 4 พันธบัตรประเภทอายุไม่เกินหนึ่งปี จะจำหน่ายในราคาที่ตราไว้หักด้วยส่วนลด ผู้ถือกรรมสิทธิ์จะได้รับเงินไถ่ถอนเท่ากับราคาที่ตราไว้

ข้อ 5 พันธบัตรประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปี แบบอัตราดอกเบี้ยคงที่หรือแบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัว มีวิธีคำนวณและจ่ายดอกเบี้ย ดังนี้

5.1 แบบอัตราดอกเบี้ยคงที่ จำนวนดอกเบี้ยจากราคาตราของพันธบัตรตามอัตราดอกเบี้ย และแบ่งจ่ายดอกเบี้ย ตามที่ ธปท. ประกาศกำหนดสำหรับพันธบัตรแต่ละรุ่นเป็นจำนวนเงินงวดละเท่า ๆ กัน เศษของหนึ่งสตางค์ให้ปัดทิ้ง โดยดอกเบี้ยงวดสุดท้ายจ่ายพร้อมกับเงินต้นของพันธบัตร ณ วันไถ่ถอนพันธบัตร

5.2 แบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัว จำนวนดอกเบี้ยจากราคาตราของพันธบัตรตามอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงและส่วนต่าง (ถ้ามี) และแบ่งจ่ายดอกเบี้ย ตามที่ ธปท. ประกาศกำหนดสำหรับพันธบัตรแต่ละรุ่น เป็นสัดส่วนของจำนวนงวดต่อปี เศษของหนึ่งสตางค์ให้ปัดทิ้ง โดยดอกเบี้ยงวดสุดท้ายจ่ายพร้อมกับเงินต้นของพันธบัตร ณ วันไถ่ถอนพันธบัตร

การจ่ายดอกเบี้ยของพันธบัตรในแต่ละงวด จะจ่ายให้แก่ผู้ถือกรรมสิทธิ์ตามรายชื่อ ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายก่อนวันปิดสมุดทะเบียนเพื่อจ่ายดอกเบี้ยตามที่นายทะเบียนประกาศกำหนด

หากวันกำหนดจ่ายดอกเบี้ย ตรงกับวันหยุดทำการของ ธปท. จะเลื่อนไปจ่ายในวันทำการถัดไป

ข้อ 6 การจ่ายเงินต้นของพันธบัตร จะจ่ายให้แก่ผู้ถือกรรมสิทธิ์ในวันไถ่ถอนพันธบัตรตามรายชื่อ ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายก่อนวันปิดสมุดทะเบียนเพื่อจ่ายเงินต้น ตามที่นายทะเบียนประกาศกำหนด

หากวันไถ่ถอนพันธบัตรตรงกับวันหยุดทำการของ ธปท. จะเลื่อนไปจ่ายในวันทำการถัดไป

ข้อ 7 ผู้ประสงค์จะประมูลพันธบัตร และผู้ประสงค์จะเสนอซื้อเพิ่มเติมต้องดำเนินการตามที่ ธปท. ประกาศกำหนด

ข้อ 8 ธปท. จะจัดสรรพันธบัตรให้ผู้ประมูล และผู้เสนอซื้อเพิ่มเติม ตามเงื่อนไขที่ ธปท. ประกาศกำหนด

ข้อ 9 การชำระราคาพันธบัตรให้เป็นไป ดังนี้

9.1 การคำนวณราคาพันธบัตรให้เป็นไปตามที่ ธปท. ประกาศกำหนด

9.2 ผู้ได้รับจัดสรรพันธบัตรจะต้องชำระราคาภายในเวลาที่ ธปท. ประกาศกำหนด ในกรณีที่ผู้ได้รับจัดสรรพันธบัตรไม่ชำระราคาภายในเวลาที่กำหนด ให้ถือว่าผู้ได้รับจัดสรรพันธบัตรผิดนัดชำระหนี้ ธปท. มีสิทธิระงับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการประมูลพันธบัตรของผู้ได้รับจัดสรรพันธบัตรรายนั้นเป็นการชั่วคราวหรือถาวร และ/หรือจะคิดเบี้ยปรับ หรือยกเลิกสัญญาและคิดค่าเสียหายตามที่ ธปท. เห็นสมควร

ข้อ 10 เมื่อผู้ได้รับจัดสรรพันธบัตรชำระราคาตามข้อ 9 แล้ว ธปท. จะนำฝากพันธบัตรเข้าบัญชีผู้ฝากตราสารหนี้ของผู้ได้รับจัดสรรพันธบัตรที่ศูนย์รับฝาก หรือออกเป็นใบพันธบัตร ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ผู้ได้รับจัดสรรพันธบัตรแจ้งความประสงค์ไว้

ข้อ 11 ให้ ธปท. เป็นผู้จำหน่าย เป็นนายทะเบียนและจ่ายเงินพันธบัตร และจัดการอื่น ๆ ที่จำเป็นเพื่อประโยชน์ในการนี้

ข้อ 12 การโอนกรรมสิทธิ์ หรือการใช้พันธบัตรเป็นหลักประกัน หรือการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข ให้ถือปฏิบัติตามระเบียบ ประกาศ และพิธีปฏิบัติในการดำเนินการที่เกี่ยวกับการเป็นนายทะเบียนของ ธปท. หรือพิธีปฏิบัติระหว่าง ธปท. กับศูนย์รับฝาก แล้วแต่กรณี

ข้อ 13 กรณีที่มีการออกใบพันธบัตร มิให้ถือว่าฉบับใดสมบูรณ์ เว้นแต่พนักงาน ธปท. ซึ่งผู้ว่าการ ธปท. หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากผู้ว่าการ ธปท. แต่งตั้งขึ้น ได้ลงลายมือชื่อกำกับในใบพันธบัตรฉบับนั้น และการจ่ายเงินต้นตามใบพันธบัตรนี้ จะกระทำต่อเมื่อได้รับคืนใบพันธบัตรแล้ว

ข้อ 14 ธปท. สงวนสิทธิ ดังนี้

14.1 ปรับปรุงแก้ไข เพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงระเบียบ ประกาศ หรือเอกสารที่เกี่ยวข้องตามระเบียบนี้ได้ โดยจะแจ้งการปรับปรุงแก้ไข เพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้มีสิทธิประมูล และผู้มีสิทธิเสนอชื่อเพิ่มเติมทราบล่วงหน้าก่อนที่จะใช้บังคับกับผู้มีสิทธิประมูล และผู้มีสิทธิเสนอชื่อเพิ่มเติม

14.2 ปรับเปลี่ยนเวลาการแจ้งผลการจัดสรรพันธบัตร ความถี่ วงเงิน และ/หรือยกเลิกการประมูลพันธบัตร และ/หรือ การเสนอชื่อเพิ่มเติมพันธบัตรประเภทหนึ่งประเภทใด ตามที่ ธปท. เห็นสมควร

14.3 ไม่รับคำเสนอประมูลหรือคำเสนอชื่อเพิ่มเติมของผู้มีสิทธิรายใด หรือจะจัดสรรพันธบัตรให้แก่ผู้ประมูล หรือผู้เสนอชื่อเพิ่มเติมรายใดเป็นจำนวนเท่าใดก็ได้

14.4 ไม่อนุญาตให้ผู้หนึ่งผู้ใดเข้าร่วมประมูลพันธบัตร หรือเสนอชื่อเพิ่มเติมเป็นการชั่วคราว หรือถาวร ในกรณีที่ผู้มีสิทธิประมูลพันธบัตรหรือผู้มีสิทธิเสนอชื่อเพิ่มเติมไม่ปฏิบัติตามระเบียบนี้ หรือระเบียบอื่นใดของ ธปท. และ/หรือ ดำเนินการใด ๆ ที่ไม่สอดคล้อง และ/หรือส่งผลในทางลบต่อแนวทางในการดำเนินนโยบายการเงิน นโยบายอัตราแลกเปลี่ยน และ/หรือ การรักษาเสถียรภาพในระบบการเงิน

ข้อ 15 การตีความระเบียบ ประกาศ หรือข้อกำหนดอื่นใดที่ออกตามระเบียบนี้ ให้ ธปท. เป็นผู้วินิจฉัยชี้ขาด

5. วันเริ่มต้นบังคับใช้

ตั้งแต่วันที่ 3 เมษายน 2560 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 17 มีนาคม 2560



(นายวิโร ไท สันติประภาพร)

ผู้ว่าการ

ธนาคารแห่งประเทศไทย



ธนาคารแห่งประเทศไทย

ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย

ที่ สก. 18 /2560

เรื่อง วิธีการจำหน่าย ผู้มีสิทธิประมูล ผู้มีสิทธิเสนอซื้อเพิ่มเติม วิธีการประมูล วิธีการเสนอซื้อเพิ่มเติม
การจัดสรร การคำนวณราคา และการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย

1. เหตุผลในการออกประกาศ

เพื่อกำหนดวิธีการจำหน่าย ผู้มีสิทธิประมูล ผู้มีสิทธิเสนอซื้อเพิ่มเติม วิธีการประมูล วิธีการเสนอซื้อเพิ่มเติม การจัดสรร การคำนวณราคาและการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ตามข้อ 2 ข้อ 7 ข้อ 8 และ ข้อ 9 แห่งระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สก. 1 /2560 ว่าด้วยการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 17 มีนาคม 2560

2. เนื้อหา

ในประกาศฉบับนี้

“คู่ค้า” หมายถึง สถาบันการเงินที่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ค้าหลักสำหรับธุรกรรมประเภทซื้อขายขาดของกระทรวงการคลัง (MOF Outright PD)

“Bid Coverage Ratio” หมายถึง สัดส่วนระหว่างจำนวนที่เสนอประมูลของผู้เข้าประมูลแบบแข่งขันราคา กับวงเงินที่ประกาศหักด้วยจำนวนที่จัดสรรให้กับผู้เข้าประมูลแบบไม่แข่งขันราคา

รพท. กำหนดวิธีการจำหน่าย ผู้มีสิทธิประมูล ผู้มีสิทธิเสนอซื้อเพิ่มเติม วิธีการประมูล วิธีการเสนอซื้อเพิ่มเติม การจัดสรร การคำนวณราคา และการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 วิธีการจำหน่าย

จะจำหน่ายโดยวิธีประมูลแบบแข่งขันราคา และแบบไม่แข่งขันราคา และในกรณีที่ รพท. จัดสรรพันธบัตรอายุตั้งแต่หนึ่งปีขึ้นไปให้ผู้ประมูลแบบแข่งขันราคาและแบบไม่แข่งขันราคาได้ครบตามวงเงินที่ประกาศกำหนด และการประมูลครั้งนั้น มี Bid Coverage Ratio ตั้งแต่สองเท่าขึ้นไป รพท. อาจพิจารณาจำหน่ายพันธบัตรรุ่นดังกล่าวให้แก่ผู้ได้รับจัดสรรพันธบัตรนั้นด้วยวิธีการเสนอซื้อเพิ่มเติม

ข้อ 2 ผู้มีสิทธิประมูลและผู้มีสิทธิเสนอซื้อเพิ่มเติม

2.1 ผู้มีสิทธิประมูลแบบแข่งขันราคา ได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ ธนาคารออมสิน ธนาคารอาคารสงเคราะห์ ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนรวม สำนักงานประกันสังคม บริษัทประกันภัย บริษัทประกันชีวิต กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน สถาบันคุ้มครองเงินฝาก และนิติบุคคลอื่นตามที่ รพท. กำหนด

2.2 ผู้มีสิทธิประมูลแบบไม่แข่งขันราคา ได้แก่ มูลนิธิ สหกรณ์ นิติบุคคลเพื่อ การสาธารณกุศล การศาสนา ศิลปะ วัฒนธรรม วิทยาศาสตร์ วรรณคดี การศึกษา สาธารณประโยชน์ อื่น ๆ โดยมีได้มุ่งหวังประโยชน์มาแบ่งปันกัน กองทุนที่เป็นนิติบุคคลที่ใช้ผลประโยชน์จากต้นเงิน และ นิติบุคคลอื่นตามที่ ธปท. กำหนด

2.3 ผู้มีสิทธิเสนอซื้อเพิ่มเติม ได้แก่ ผู้ได้รับจัดสรรพันธบัตรรุ่นที่ ธปท. พิจารณาให้มีการเสนอซื้อเพิ่มเติมจากการประมูลแบบแข่งขันราคาในแต่ละครั้ง

2.4 ผู้มีสิทธิประมูลแบบแข่งขันราคา และคู่ค้าที่เสนอประมูลแทนผู้มีสิทธิประมูล แบบไม่แข่งขันราคา ต้องเป็นผู้ให้บริการธุรกรรมประมูลตราสารหนี้ด้วยวิธีอิเล็กทรอนิกส์ และต้องปฏิบัติตามระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทย ว่าด้วยการให้บริการธุรกรรมประมูลตราสารหนี้ด้วยวิธี อิเล็กทรอนิกส์ (e-Bidding) พ.ศ. 2546 และ/หรือระเบียบพิธีปฏิบัติอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามที่ ธปท. ประกาศกำหนด

ข้อ 3 วิธีการประมูลและวิธีการเสนอซื้อเพิ่มเติม

3.1 ผู้ประสงค์จะประมูลแบบแข่งขันราคาต้องส่งคำเสนอมายัง ธปท. ทางระบบการประมูลตราสารหนี้ด้วยวิธีอิเล็กทรอนิกส์ (e-Bidding) ภายในเวลา 9.30 น. ของวันที่ ประมูล โดยระบุงราคาตราสารหนี้ของแต่ละรุ่นที่เสนอซื้อ และเสนอซื้อได้ไม่เกินรุ่นละ 3 อัตรา โดย

- พันธบัตรประเภทอายุไม่เกินหนึ่งปี ให้เสนออัตราผลตอบแทนต่อร้อยละ ที่มีทศนิยมไม่เกิน 4 ตำแหน่ง
- พันธบัตรประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปี แบบอัตราดอกเบี้ยคงที่ ให้เสนออัตรา ผลตอบแทนต่อร้อยละ ที่มีทศนิยมไม่เกิน 3 ตำแหน่ง
- พันธบัตรประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปี แบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ให้เสนออัตราผลตอบแทนต่อร้อยละ หรือให้เสนอส่วนต่างต่อร้อยละจากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง ที่มีทศนิยม ไม่เกิน 3 ตำแหน่ง

และในการเสนอประมูลแต่ละอัตรา ต้องระบุราคาตราที่ขอซื้อ ดังนี้

- พันธบัตรประเภทอายุไม่เกินหนึ่งปี ไม่ต่ำกว่า 10 ล้านบาท และไม่มีเศษของ หลักล้าน โดยจำนวนรวมที่เสนอประมูลแต่ละรุ่นต้องไม่เกินวงเงินประมูลของแต่ละรุ่นตามที่ ธปท. ประกาศกำหนด

- พันธบัตรประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปี ไม่ต่ำกว่า 100 ล้านบาท และ ไม่มีเศษของหลักล้าน โดยจำนวนรวมที่เสนอประมูลแต่ละรุ่นต้องไม่เกินวงเงินประมูลของแต่ละรุ่นตามที่ ธปท. ประกาศกำหนด

3.2 ผู้ประสงค์จะประมูลแบบไม่แข่งขันราคาต้องยื่นความจำนงผ่านคู่ค้า โดยระบุ ราคาตราของ แต่ละรุ่นที่ขอซื้อไม่ต่ำกว่า 4 ล้านบาทต่อคู่ค้า 1 ราย แต่เมื่อรวมทุกคู่ค้าแล้วต้องไม่เกิน ร้อยละ 20 ของวงเงินประมูลแต่ละรุ่น และไม่มีเศษของหลักล้าน โดยคู่ค้าต้องนำข้อมูลดังกล่าวเสนอ ธปท. ทางระบบการประมูลตราสารหนี้ด้วยวิธีอิเล็กทรอนิกส์ (e-Bidding) ภายในเวลา 9.30 น. ของวันที่ ประมูล ทั้งนี้ คู่ค้าต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์อื่นที่ ธปท. กำหนดด้วย

3.3 หาก ธปท. แจ้งให้ผู้ประมูลทราบว่า มีการจำหน่ายพันธบัตรรุ่นใด ด้วยวิธีการเสนอซื้อเพิ่มเติม ผู้ประสงค์จะเสนอซื้อเพิ่มเติมต้องส่งค่าเสนอมายัง ธปท. ทางระบบการประมูลตราสารหนี้ ด้วยวิธีอิเล็กทรอนิกส์ (e-Bidding) ระหว่างเวลา 11.00 - 11.30 น. ของวันที่ประมูล โดยระบุราคาตราที่เสนอซื้อไม่ต่ำกว่า 1 ล้านบาท แต่ไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนพันธบัตรรุ่นนั้น ที่แต่ละรายได้รับจัดสรรจากการประมูลแบบแข่งขันราคา และไม่มีเศษของหลักล้าน

3.4 กรณีระบบการประมูลตราสารหนี้ด้วยวิธีอิเล็กทรอนิกส์ (e-Bidding) ขัดข้องให้ผู้ประสงค์จะประมูลแบบแข่งขันราคา แบบไม่แข่งขันราคา และเสนอซื้อเพิ่มเติมจะต้องเสนอประมูลหรือเสนอซื้อเพิ่มเติมไปยัง ธปท. ตามแบบและวิธีการที่ ธปท. กำหนด

ข้อ 4 การจัดสรรพันธบัตร

4.1 การประมูลแบบแข่งขันราคา ธปท. จะจัดสรรให้ผู้ประมูลพันธบัตรที่เสนออัตราผลตอบแทนต่อร้อยละหรือส่วนต่างต่อร้อยละจากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงต่ำสุดก่อน แล้วจึงจัดสรรให้ผู้ประมูลพันธบัตรที่เสนออัตราผลตอบแทนต่อร้อยละหรือส่วนต่างต่อร้อยละจากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงสูงขึ้นไปตามลำดับ

กรณีที่ผู้ประมูลพันธบัตรเสนออัตราผลตอบแทนต่อร้อยละหรือส่วนต่างต่อร้อยละจากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงเท่ากันหลายราย และจำนวนที่เสนอซื้อของผู้ประมูลพันธบัตรในกลุ่มนี้รวมกันแล้วเกินวงเงินประมูลที่กำหนดไว้ ธปท. จะจัดสรรพันธบัตรให้ผู้ประมูลในกลุ่มดังกล่าว ตามสัดส่วนจำนวนที่เสนอซื้อ โดยไม่มีเศษของหลักล้าน หากมีเศษเหลือจากการจัดสรร ธปท. จะจัดสรรให้กับผู้ประมูลพันธบัตรที่ได้ยื่นประมูลก่อนในกลุ่มนั้น

4.2 การประมูลแบบไม่แข่งขันราคา ธปท. จะจัดสรรพันธบัตรไม่เกินร้อยละ 20 ของวงเงินประมูลแต่ละรุ่น โดยไม่มีเศษของหลักล้าน และจะจัดสรรในอัตราถัวเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนในการประมูลพันธบัตรรุ่นเดียวกันแบบแข่งขันราคา โดย

4.2.1 กรณีที่จำนวนที่เสนอซื้อแบบไม่แข่งขันราคารวมแล้วไม่เกินร้อยละ 20 ของวงเงินประมูลแต่ละรุ่น ธปท. จะจัดสรรตามจำนวนที่เสนอซื้อ และหากยังมีวงเงินเหลือ ธปท. จะนำวงเงินส่วนที่เหลือไปรวมกับวงเงินประมูลพันธบัตรรุ่นเดียวกันแบบแข่งขันราคา

4.2.2 กรณีที่จำนวนที่เสนอซื้อแบบไม่แข่งขันราคารวมแล้วเกินร้อยละ 20 ของวงเงินประมูลแต่ละรุ่น ธปท. จะจัดสรรโดยพิจารณาจากผลรวมของจำนวนที่เสนอซื้อทุกราย และหากผู้ประมูลพันธบัตรรายใดเสนอซื้อจำนวนเกิน 100 ล้านบาท ธปท. จะนำจำนวนที่เสนอซื้อของผู้ประมูลพันธบัตรรายนั้นมารวมคำนวณเพียง 100 ล้านบาท ซึ่ง ธปท. จะแบ่งวิธีการจัดสรรเป็น 2 กรณี ดังนี้

(1) กรณีที่ผลรวมของจำนวนที่เสนอซื้อดังกล่าวเกินร้อยละ 20 ของวงเงินประมูลแต่ละรุ่น ธปท. จะจัดสรรตามสัดส่วนของจำนวนที่เสนอซื้อเฉพาะส่วนที่ไม่เกิน 100 ล้านบาท

(2) กรณีที่ผลรวมของจำนวนที่เสนอซื้อดังกล่าวไม่เกินร้อยละ 20 ของวงเงินประมูลแต่ละรุ่น ธปท. จะจัดสรรตามจำนวนที่เสนอซื้อเฉพาะส่วนที่ไม่เกิน 100 ล้านบาท และหากยังมีวงเงินเหลือ ธปท. จะจัดสรรเพิ่มเติมให้แก่ผู้ประมูลพันธบัตรที่เสนอซื้อจำนวนเกิน 100 ล้านบาท ต่อราย ตามสัดส่วนจำนวนที่เสนอซื้อส่วนที่เกิน 100 ล้านบาท

4.2.3 กรณีที่มีเศษเหลือจากการจัดสรรด้วยวิธีการตามข้อ 4.2.2 ธปท. จะจัดสรรให้กับผู้ประสงค์จะประมูลแบบไม่แข่งขันราคาที่คุณค่าได้ยื่นประมูลก่อน

4.2.4 หากผู้ประสงค์จะประมูลแบบไม่แข่งขันราคายื่นความจำนงรวมทุกคู่ค่าเกินร้อยละ 20 ของวงเงินประมูลจะไม่ได้รับการจัดสรรเลย

4.3 ธปท. จะแจ้งผลการจัดสรรพันธบัตรสำหรับการจำหน่ายด้วยวิธีการประมูลแบบแข่งขันราคา และแบบไม่แข่งขันราคา ให้ผู้ประมูลพันธบัตรหรือคู่ค้าได้ทราบ ภายในเวลา 11.00 น. ของวันประมูล ทั้งนี้ หากมีการเปิดจำหน่ายด้วยวิธีการเสนอซื้อเพิ่มเติม ธปท. จะแจ้งไปพร้อมกัน

4.4 การเสนอซื้อเพิ่มเติม ธปท. จะจัดสรรพันธบัตรเพิ่มเติมไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนพันธบัตรแต่ละรุ่นที่ผู้มีสิทธิเสนอซื้อเพิ่มเติมแต่ละรายได้รับจัดสรรจากการประมูลแบบแข่งขันราคา และไม่มีเศษของหลักล้าน ในอัตราถัวเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนในการประมูลพันธบัตรรุ่นเดียวกันแบบแข่งขันราคา โดยจะแจ้งผลการจัดสรรจากการจำหน่ายด้วยวิธีการเสนอซื้อเพิ่มเติมให้ผู้เสนอซื้อได้ทราบ ภายในเวลา 12.00 น. ของวันประมูล

ข้อ 5 การคำนวณราคาและการชำระราคา

5.1 การคำนวณราคาพันธบัตร ให้เป็นไปตามนี้

- พันธบัตรประเภทอายุไม่เกินหนึ่งปี และประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปี แบบอัตราดอกเบี้ยคงที่ ให้คำนวณราคาตามหนังสือเวียนธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ ธปท.นว.(ว) 1086/2538 เรื่อง มาตรฐานเสนอซื้อขายและคำนวณราคาสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์รัฐบาลในตลาดรอง ลงวันที่ 22 พฤษภาคม 2538 โดยพันธบัตรประเภทอายุไม่เกินหนึ่งปี ให้ใช้สูตรการคำนวณราคาเช่นเดียวกับตัวเงินคลัง และพันธบัตรประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปีแบบอัตราดอกเบี้ยคงที่ให้ใช้สูตรการคำนวณราคาเช่นเดียวกับพันธบัตรรัฐบาลประเภทจ่ายดอกเบี้ยเป็นงวด

- พันธบัตรประเภทอายุเกินกว่าหนึ่งปี แบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ให้คำนวณราคาตามตัวอย่างแนบท้ายประกาศนี้

5.2 ผู้ได้รับจัดสรรพันธบัตรจากการประมูลแบบแข่งขันราคาหรือการเสนอซื้อเพิ่มเติม จะต้องชำระราคา ภายในเวลา 10.00 น. ของวันทำการที่สองถัดจากวันประมูล โดยยินยอมให้ ธปท. หักเงินจากบัญชีเงินฝากที่มีอยู่ที่ ธปท. หรือโอนเงินผ่านระบบบาทเน็ตเข้าบัญชีกระแสรายวันงานจัดการตราสารหนี้ที่ ธปท.

5.3 ผู้ได้รับจัดสรรพันธบัตรจากการประมูลแบบไม่แข่งขันราคา จะต้องโอนเงินผ่านระบบบาทเน็ตหรือให้มีการหักเงินจากบัญชีเงินฝากของผู้ได้รับจัดสรรพันธบัตรให้กับคู่ค้าที่เข้าประมูลแทน ภายในเวลา 9.30 น. ของวันทำการที่สองถัดจากวันประมูล และคู่ค้าต้องรับผิดชอบชำระราคาค่าพันธบัตรที่ประมูลแบบไม่แข่งขันราคา ภายในเวลา 10.00 น. ของวันทำการที่สองถัดจากวันประมูล โดยยินยอมให้ ธปท. หักเงินจากบัญชีเงินฝากของคู่ค้าที่มีอยู่ที่ ธปท. หรือโอนเงินผ่านระบบบาทเน็ตเข้าบัญชีกระแสรายวันงานจัดการตราสารหนี้ที่ ธปท.

3. วันเริ่มต้นบังคับใช้

ตั้งแต่วันที่ 3 เมษายน 2560 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 17 มีนาคม 2560

วิรัตน์ อรรถ

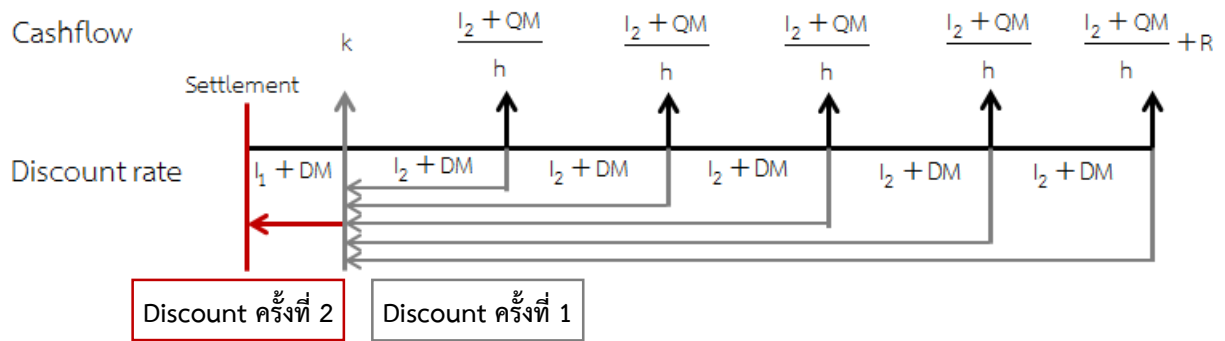
(นายวิรัตน์ สันติประภาพ)

ผู้ว่าการ

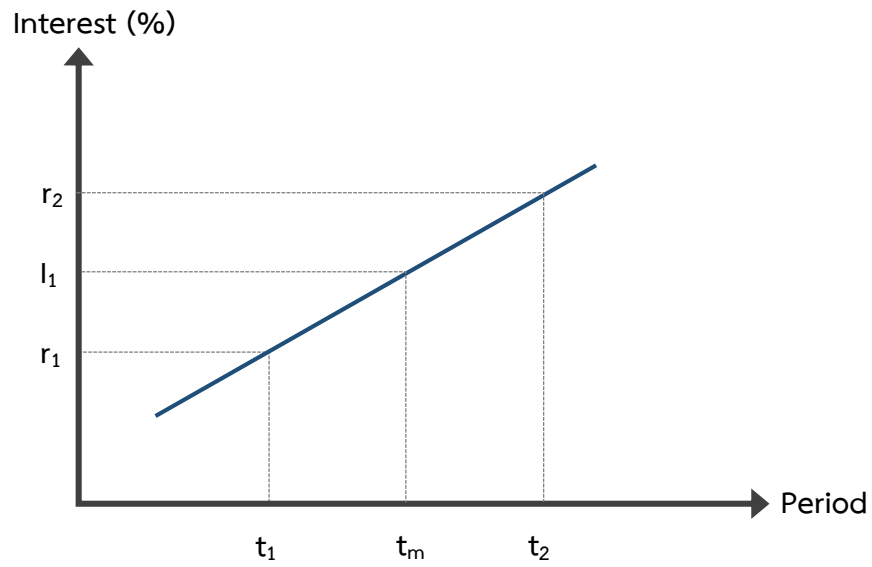
ธนาคารแห่งประเทศไทย

สูตรการคำนวณความสัมพันธ์ของราคา และส่วนต่างจากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (Discount Margin: DM) ของพันธบัตร รัฐบาล. ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว

$$P \left(1 + \left(\frac{I_1 + DM}{100} \right) \times f_1 \right) = k + \sum_{i=1}^{n-1} \left(\frac{I_2 + QM}{h} \right) \times v^i + R \times v^{n-1}$$



- P = Gross price (Clean price + accrued interest)
- I_1 = Current interpolated rate for period from settlement date to the next coupon date (linear interpolation of current reference rates)
- I_2 = Current reference rate for the FRN's payment tenor (3M BIBOR)
- f_1 = สัดส่วนของปีจากวันชำระเงิน (Settlement date) จนถึงวันจ่ายดอกเบี้ยงวดถัดไป ตาม Actual/365
- f_2 = สัดส่วนของปีจากวันชำระเงิน (Settlement date) จนถึงวันจ่ายดอกเบี้ยงวดหลังจากวันปิดสมุดทะเบียน ตาม Actual/365
- k = ดอกเบี้ยในงวดถัดไป (ซึ่งได้กำหนดไว้เรียบร้อยแล้ว ณ Fixing Date ครั้งก่อนหน้า)
- n = จำนวนครั้งของการจ่ายดอกเบี้ยในอนาคต
- QM = Quoted Margin
- h = จำนวนครั้งการจ่ายดอกเบี้ยต่อปี
- R = มูลค่าไถ่ถอนคืน
- DM = Discount margin
- v = Discount factor ซึ่งเท่ากับ $1/(1+(I_2+DM)/100h)$
- DCS = จำนวนวันนับจากวันจ่ายดอกเบี้ยงวดล่าสุดก่อนการซื้อขายถึงวันชำระเงิน
- DSC = จำนวนวันนับจากวันชำระเงินถึงวันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรกหลังการซื้อขาย

Linear interest rate interpolation (I_1)

I_1 = Current interpolated rate for period from settlement date to the next coupon date (linear interpolation of current reference rates)

t_m = วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรกหลังจากวันชำระเงิน

$$t_1 < t_m < t_2 \text{ และ } r_1 < I_1 < r_2$$

$$I_1 = r_1 + \left(\frac{(r_2 - r_1) \times (t_m - t_1)}{t_2 - t_1} \right)$$

ตัวอย่างที่ 1 กรณีซื้อขายวันประมูลพันธบัตร ($I_1 = I_2$ ณ Fixing Date)

พันธบัตร ธปท. ประเภทยัตราดอกเบี้ยลอยตัว อายุ 3 ปี ประมูล 13 กุมภาพันธ์ 2558 ออกจำหน่าย 17 กุมภาพันธ์ 2558 จ่ายดอกเบี้ยทุก ๆ 3 เดือนในวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 17 พฤษภาคม 17 สิงหาคม และ 17 พฤศจิกายน ของทุกปีที่ 3M BIBOR + QM (QM = -10 bps) ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2561 Fixing Date คือ 2 วันทำการก่อนหน้าวันประมูล

วันซื้อขาย (Trade date): 13 กุมภาพันธ์ 2558

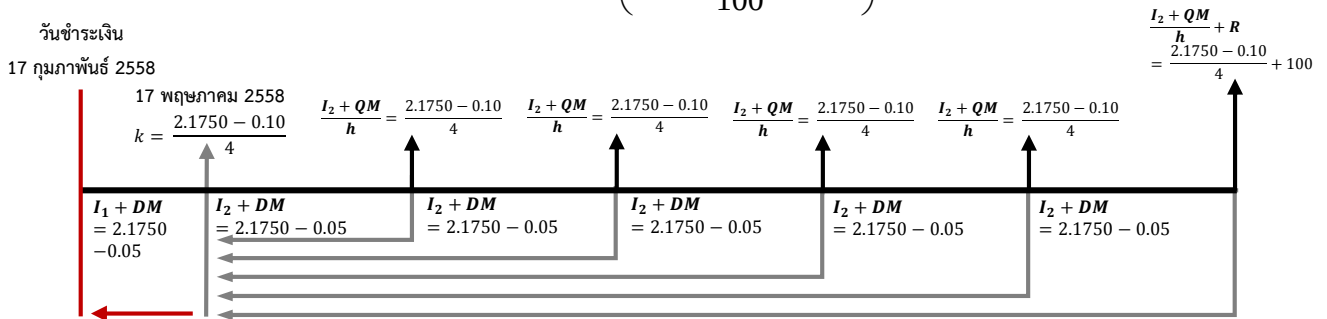
วันชำระเงิน (Settlement date): 17 กุมภาพันธ์ 2558

กำหนดให้ DM เท่ากับ -5 bps

วันจ่ายดอกเบี้ยงวดถัดไป คือ 17 พฤษภาคม 2558 และกำหนดอัตราดอกเบี้ย (k) ไว้ที่ร้อยละ 2.0750 ต่อปี (คำนวณจาก 3M BIBOR ณ 11 กุมภาพันธ์ 2558 บวกด้วย QM = -10 bps)

3M BIBOR ณ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2558 (I_2) เท่ากับร้อยละ 2.1750 ต่อปี ซึ่งเท่ากับ I_1

$$\text{Gross Price} = \frac{k + \sum_{i=1}^{n-1} \left(\frac{I_2 + QM}{h} \right) \times v^i + R \times v^{n-1}}{\left(1 + \left(\frac{I_1 + DM}{100} \right) \times f_1 \right)}$$



$$\text{Gross Price} = \frac{(2.1750 - 0.10)/4 + \frac{(2.1750 - 0.10)/4}{\left(1 + \frac{2.1750 - 0.05}{100 \times 4} \right)^1} + \dots + \frac{(2.1750 - 0.10)/4}{\left(1 + \frac{2.1750 - 0.05}{100 \times 4} \right)^{11}} + \frac{100}{\left(1 + \frac{2.1750 - 0.05}{100 \times 4} \right)^{11}}}{1 + \left(\frac{2.1750 - 0.05}{100} \times \frac{89}{365} \right)}$$

Gross Price = 99.86807 บาท/ เงินต้น 100 บาท

Accrued Interest = 0 บาท

Clean Price = 99.86807 บาท/ เงินต้น 100 บาท

ตัวอย่างที่ 2 กรณีซื้อขายวันประมูลพันธบัตร แบบ Reopen

พันธบัตร ธปท. ประเภทยัตราดอกเบี้ยลอยตัว อายุ 3 ปี ประมูล 29 เมษายน 2559 ชำระเงิน 4 พฤษภาคม 2559 จ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือนในวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 17 พฤษภาคม 17 สิงหาคม และ 17 พฤศจิกายน ของทุกปีที่ 3M BIBOR + QM (QM = -10 bps) ครอบคลุมถึงก่อนวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2561 Fixing Date คือ 2 วันทำการก่อนหน้าวันประมูล

วันซื้อขาย (Trade date): 29 เมษายน 2559

วันชำระเงิน (Settlement date): 4 พฤษภาคม 2559

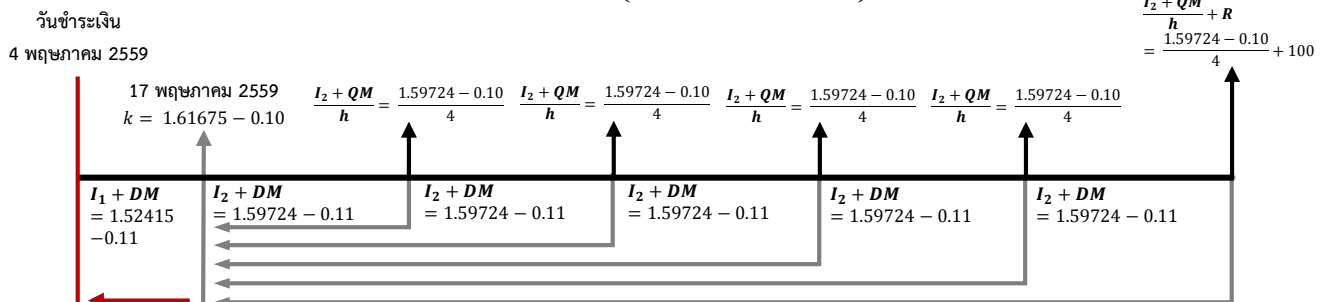
กำหนดให้ DM เท่ากับ -11 bps

วันจ่ายคูปองงวดถัดไป คือ 17 พฤษภาคม 2559 และกำหนดอัตราคูปอง (k) ไว้ที่ร้อยละ 1.51675 ต่อปี (คำนวณจาก 3M BIBOR ณ 15 กุมภาพันธ์ 2559 บวกด้วย QM = -10 bps)

3M BIBOR ณ วันที่ 27 เมษายน 2559 (I_2) เท่ากับร้อยละ 1.59724 ต่อปี

Linear interest rate interpolation (I_1) เท่ากับร้อยละ 1.52415 ต่อปี (ตัวอย่างการคำนวณในหน้าถัดไป)

$$\text{Gross Price} = \frac{k + \sum_{i=1}^{n-1} \left(\frac{I_2 + QM}{h} \right) \times v^i + R \times v^{n-1}}{\left(1 + \left(\frac{I_1 + DM}{100} \right) \times f_1 \right)}$$



$$\text{Gross Price} = \frac{(1.61675 - 0.10)/4 + \frac{(1.59724 - 0.10)/4}{\left(1 + \frac{1.59724 - 0.11}{100 \times 4} \right)^1} + \dots + \frac{(1.59724 - 0.10)/4}{\left(1 + \frac{1.59724 - 0.11}{100 \times 4} \right)^8} + \frac{100}{\left(1 + \frac{1.59724 - 0.11}{100 \times 4} \right)^8}}{1 + \left(\frac{1.52415 - 0.11}{100} \times \frac{13}{365} \right)}$$

Gross Price = 100.345889 บาท/ เงินต้น 100 บาท

Accrued Interest = 0.319972 บาท

Clean Price = 100.025917 บาท/ เงินต้น 100 บาท

ตัวอย่างการคำนวณ Linear interest rate interpolation (I_1)

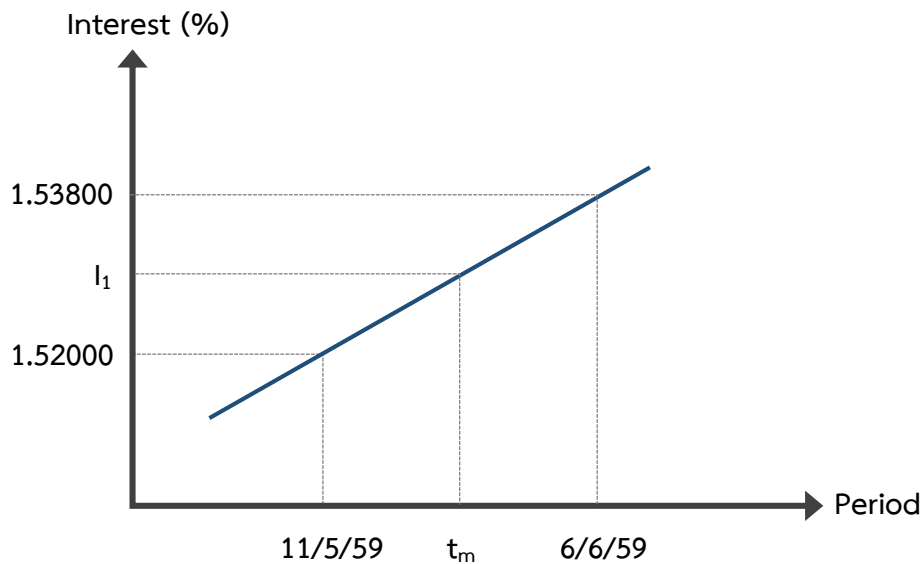
วันซื้อขาย (Trade date): 29 เมษายน 2559

วันชำระเงิน (Settlement date): 4 พฤษภาคม 2559

วันจ่ายคูปองงวดถัดไป: 17 พฤษภาคม 2559

1W BIBOR (11 พฤษภาคม 2559) = 1.52000%

1M BIBOR (6 มิถุนายน 2559) = 1.53800%



I_1 = Current interpolated rate for period from settlement date to the next coupon date (linear interpolation of current reference rates)

t_m = วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรกหลังจากวันชำระเงิน

t_1 = 11 พฤษภาคม 2559 r_1 = 1.52000%

t_2 = 6 มิถุนายน 2559 r_2 = 1.53800%

$t_2 - t_1$ = 26 วัน $t_m - t_1$ = 6 วัน

$$I_1 = 1.52000 + \left\{ \frac{(1.53800 - 1.52000) \times 6}{26} \right\}$$

I_1 = 1.52415% (ทศนิยม 5 ตำแหน่ง)

ตัวอย่างที่ 3 กรณีซื้อขายช่วงปกติ

พันธบัตร ธปท. ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว อายุ 3 ปี ออกจำหน่าย 17 กุมภาพันธ์ 2558
 จ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือนในวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 17 พฤษภาคม 17 สิงหาคม และ 17 พฤศจิกายน ของ
 ทุกปีที่ 3M BIBOR + QM (QM = -10 bps)
 ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2561
 Fixing Date คือ 2 วันทำการก่อนหน้าวันประมูล

วันซื้อขาย (Trade date): 7 มิถุนายน 2559

วันชำระเงิน (Settlement date): 9 มิถุนายน 2559

กำหนดให้ DM เท่ากับ -9.5 bps

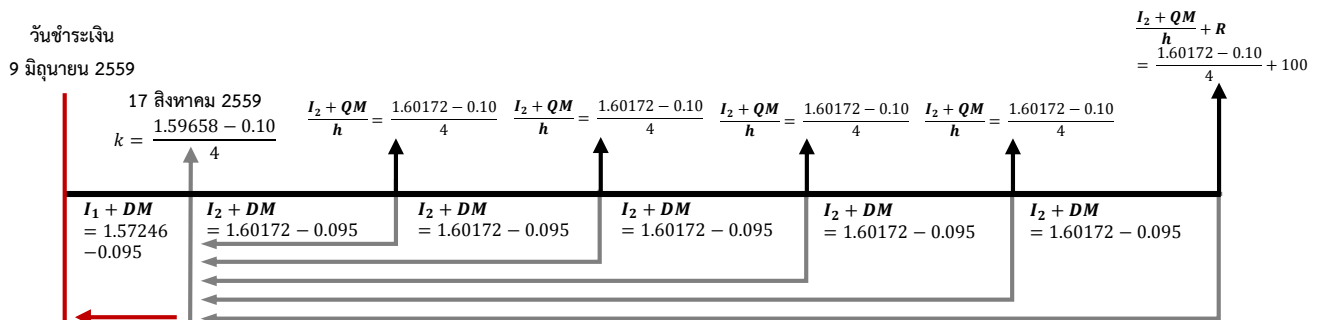
วันจ่ายดอกเบี้ยงวดถัดไป คือ 17 สิงหาคม 2559 และกำหนดอัตราดอกเบี้ย (k) ไว้ที่ร้อยละ 1.49658 ต่อปี
 (3M BIBOR ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559 บวกด้วย QM = -10 bps)

3M BIBOR ณ วันที่ 7 มิถุนายน 2559 (I_2) เท่ากับร้อยละ 1.60172 ต่อปี

Linear interest rate interpolation (I_1) เท่ากับร้อยละ 1.57246 ต่อปี (ตัวอย่างการคำนวณในหน้าถัดไป)

DCS = จำนวนวันนับจากวันจ่ายดอกเบี้ยงวดล่าสุดก่อนการซื้อขายถึงวันชำระเงิน
 = 23 วัน (นับจากวันที่ 17 พฤษภาคม 2559 ถึงวันที่ 9 มิถุนายน 2559)

$$\text{Gross Price} = \frac{k + \sum_{i=1}^{n-1} \left(\frac{I_2 + QM}{h} \right) \times v^i + R \times v^{n-1}}{\left(1 + \left(\frac{I_1 + DM}{100} \right) \times f_1 \right)}$$



$$\text{Gross Price} = \frac{(1.59658 - 0.10)/4 + \frac{(1.60172 - 0.10)/4}{\left(1 + \frac{1.60172 - 0.095}{100 \times 4} \right)^1} + \dots + \frac{(1.60172 - 0.10)/4}{\left(1 + \frac{1.60172 - 0.095}{100 \times 4} \right)^6} + \frac{100}{\left(1 + \frac{1.60172 - 0.095}{100 \times 4} \right)^6}}{1 + \left(\frac{1.57246 - 0.095}{100} \times \frac{69}{365} \right)}$$

Gross Price = 100.08720 บาท/ เงินต้น 100 บาท

Accrued Interest = $k \times (\text{DCS}/365) = 1.49658 \times (23/365) = 0.09431$ บาท/เงินต้น 100 บาท

Clean Price = 99.99289 บาท/ เงินต้น 100 บาท

ตัวอย่างการคำนวณ Linear interest rate interpolation (I_1)

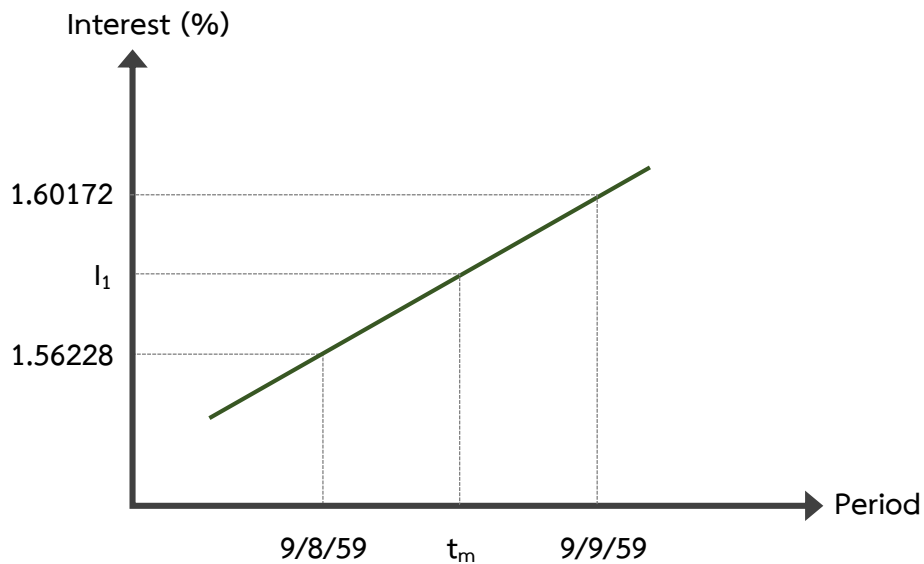
วันซื้อขาย (Trade date): 7 มิถุนายน 2559

วันชำระเงิน (Settlement date): 9 มิถุนายน 2559

วันจ่ายดอกเบี้ยงวดถัดไป: 17 สิงหาคม 2559

2M BIBOR (9 สิงหาคม 2559) = 1.56228%

3M BIBOR (9 กันยายน 2559) = 1.60172%



I_1 = Current interpolated rate for period from settlement date to the next coupon date (linear interpolation of current reference rates)

t_m = วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรกหลังจากวันชำระเงิน

t_1 = 9 สิงหาคม 2559 r_1 = 1.56228%

t_2 = 9 กันยายน 2559 r_2 = 1.60172%

$t_2 - t_1$ = 31 วัน $t_m - t_1$ = 8 วัน

$$I_1 = 1.56228 + \left\{ \frac{(1.60172 - 1.56228) \times 8}{31} \right\}$$

I_1 = 1.57246% (ทศนิยม 5 ตำแหน่ง)

ตัวอย่างที่ 4 กรณีซื้อขายช่วงปิดพักทะเบียน ($I_1=I_2$)

Discount Cashflow ครั้งที่ 1 มาที่วันรับ Coupon งวดแรกหลังการซื้อขาย

Discount Cashflow ครั้งที่ 2 มาที่วันชำระเงิน

พันธบัตร ธปท. ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว อายุ 3 ปี ออกจำหน่าย 17 กุมภาพันธ์ 2558

จ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือนในวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 17 พฤษภาคม 17 สิงหาคม และ 17 พฤศจิกายน ของทุกปีที่ 3M BIBOR + QM (QM = -10 bps)

ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2561

Fixing Date คือ 2 วันทำการก่อนหน้าวันประมูล

วันปิดพักทะเบียนจ่ายดอกเบี้ย คือ 10 วัน ก่อนกำหนดจ่ายดอกเบี้ย

วันซื้อขาย (Trade date): 9 พฤษภาคม 2559

วันชำระเงิน (Settlement date): 11 พฤษภาคม 2559 ซึ่งเป็นช่วงการปิดพักทะเบียนเพื่อจ่ายดอกเบี้ย

กำหนดให้ DM เท่ากับ -9 bps

จ่ายดอกเบี้ย ณ วันที่ 17 พฤษภาคม 2559 กำหนดอัตราดอกเบี้ย (k) ไว้ที่ร้อยละ 1.51675 ต่อปี

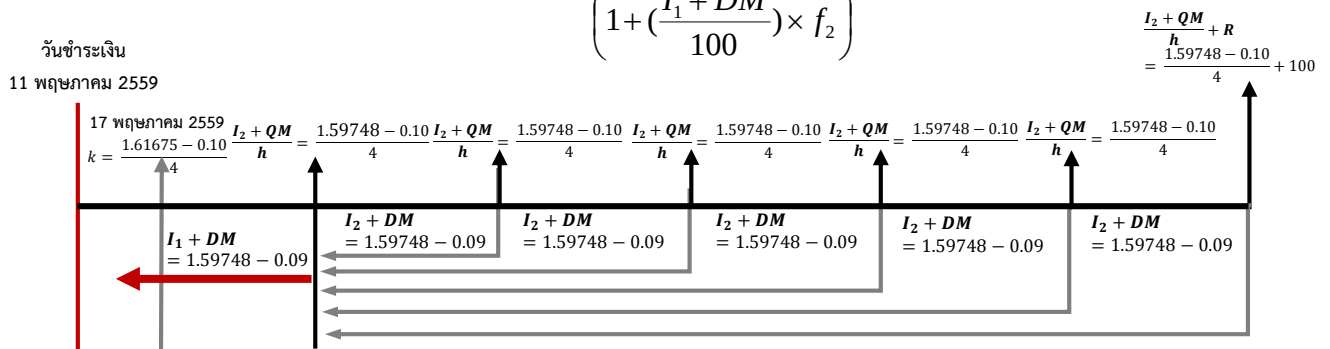
(3M BIBOR ณ วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2559 บวกด้วย QM = -10 bps)

3M BIBOR ณ วันที่ 9 พฤษภาคม 2559 (I_2) เท่ากับร้อยละ 1.59748 ต่อปี ซึ่งเท่ากับ I_1

DSC = จำนวนวันนับจากวันชำระเงินถึงวันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรกหลังการซื้อขาย

= 6 วัน (นับจากวันที่ 11 พฤษภาคม 2559 ถึงวันที่ 17 พฤษภาคม 2559)

$$\text{Gross Price} = \frac{\sum_{i=1}^{n-1} \left(\frac{I_2 + QM}{h} \right) \times v^i + R \times v^{n-1}}{\left(1 + \left(\frac{I_1 + DM}{100} \right) \times f_2 \right)}$$



$$\text{Gross Price} = \frac{\frac{(1.59748-0.10)/4}{\left(1 + \frac{(1.59748-0.09)}{100 \times 4}\right)^1} + \dots + \frac{(1.59748-0.10)/4}{\left(1 + \frac{(1.59748-0.09)}{100 \times 4}\right)^6} + \frac{100}{\left(1 + \frac{(1.59748-0.09)}{100 \times 4}\right)^6}}{1 + \left(\frac{(1.59748-0.09)}{100} \times \frac{98}{365} \right)}$$

Gross Price = 99.95500 บาท/ เงินต้น 100 บาท

Accrued Interest = $-k \times (DSC/365) = -1.51675 \times (6/365) = -0.02493$ บาท/เงินต้น 100 บาท

Clean Price = 99.97993 บาท/ เงินต้น 100 บาท