



22 มิถุนายน 2565

เรียน ผู้จัดการ

ธนาคารพาณิชย์ทุกแห่ง
สถาบันการเงินเฉพาะกิจที่รับฝากเงินทุกแห่ง

ที่ ผตง.(41) ว. 34 /2565 เรื่อง ธปท. จะไม่กำหนดอัตราดอกเบี้ยที่ใช้ทดแทน Fallback Rate (THBFIX) และคาดหวังให้สถาบันการเงินเร่งดำเนินการเปลี่ยนผ่านจากอัตราดอกเบี้ย THBFIX ให้แล้วเสร็จโดยเร็ว

ตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จะยุติการเผยแพร่อัตราดอกเบี้ย Thai Baht Interest Rate Fixing (THBFIX) ในวันที่ 1 กรกฎาคม 2566 และจะเผยแพร่อัตราดอกเบี้ย Fallback Rate (THBFIX) ทดแทนจนถึงสิ้นปี 2568 เพื่อสำรองใช้สำหรับสัญญาคงค้างที่ยังเหลืออยู่ นั้น

ธปท. ขอแจ้งว่า ธปท. จะไม่กำหนดอัตราดอกเบี้ยสำรองอื่นใดเพื่อใช้ทดแทนอัตราดอกเบี้ย Fallback Rate (THBFIX) กล่าวคือจะไม่มีประกาศกำหนด “BOT Recommended Rate” ซึ่ง International Swap and Derivatives Association (ISDA) ได้อ้างอิงอยู่ใน IBOR Fallbacks Supplement and Protocol¹ ดังนั้น ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2569 เป็นต้นไป สัญญาคงค้างที่ได้ปรับข้อความในสัญญาตามแนวทางของ ISDA จะต้องใช้อัตราดอกเบี้ย Thai Overnight Repurchase Rate (THOR) เป็นอัตราอ้างอิงตามลำดับ² โดยไม่มีการปรับด้วยค่าส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ย THOR และอัตราดอกเบี้ย Fallback Rate (THBFIX) (no spread adjustment) แต่อย่างใด

นอกจากนี้ เพื่อสนับสนุนให้การเปลี่ยนผ่านจากอัตราดอกเบี้ย THBFIX แล้วเสร็จล่วงหน้าก่อนช่วงกลางปี 2566 ธปท. จึงขอเน้นย้ำและขอความร่วมมือให้สถาบันการเงินและผู้ร่วมตลาดดำเนินการดังนี้

1. สถาบันการเงินและคู่สัญญาเร่งเจรจาเพื่อปรับสัญญาคงค้างอ้างอิง THBFIX ทั้งสิ้นเชื่อและอนุพันธ์ไปอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยอื่น เช่น THOR (Active transition) ด้วยราคากลาง โดยเฉพาะสัญญาสินเชื่อที่มีสถาบันการเงินหลายแห่งเป็นเจ้าหนี้ร่วมกัน (Syndicated loan) ซึ่งมีความซับซ้อนและอาจใช้เวลาในการเจรจาปรับสัญญา โดย ธปท. คาดหวังให้สถาบันการเงินผู้ปล่อยกู้หลัก (Lead arranger) เป็นผู้รับผิดชอบหลักในการเจรจาระหว่างเจ้าหนี้ร่วมและลูกหนี้ เพื่อหาข้อสรุปเกี่ยวกับแนวทางการปรับสัญญาให้แล้วเสร็จโดยเร็ว
2. สถาบันการเงินและคู่สัญญาควรเพิ่ม fallback provision ในสัญญาคงค้างทั้งหมดให้แล้วเสร็จโดยเร็ว เพื่อป้องกันผลกระทบที่จะเกิดขึ้นหากไม่สามารถดำเนินการได้ทันเวลาและทำให้สัญญาไม่มี fallback provision รองรับ

¹ หมายรวมถึง Supplement number 70 to the 2006 ISDA Definitions, ISDA 2020 IBOR Fallbacks Protocol และ 2021 ISDA Interest Rate Derivatives Definitions

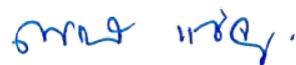
² แนวทางการปรับสัญญาของ ISDA เพื่อรองรับการยุติการเผยแพร่อัตราดอกเบี้ย THBFIX ได้กำหนดอัตราดอกเบี้ยสำรองในลักษณะเป็น waterfall ตามลำดับดังนี้ (1) Fallback Rate (THBFIX) (2) Bank of Thailand (BOT) Recommended Rate (3) THOR

สีกงว00กสิ1100225650622

3. สถาบันการเงินต้องสื่อสารกับคู่สัญญาให้เข้าใจแนวทางดำเนินการต่าง ๆ เพื่อรองรับสัญญา คงค้ำ โดยหากไม่สามารถตกลงทำ active transition กันได้ สถาบันการเงินต้องชี้แจงให้ คู่สัญญาเข้าใจข้อกำหนดของอัตราดอกเบี้ย Fallback Rate (THBFIX) รวมถึงผลกระทบโดย ละเอียด เช่น การไม่สามารถทำธุรกรรมอนุพันธ์ใหม่อิงอัตราดอกเบี้ย Fallback Rate (THBFIX) เพื่อป้องกันความเสี่ยงในภายหลัง การไม่มีราคาตลาดของอนุพันธ์เพื่อใช้ประเมินมูลค่ายุติธรรม ของสัญญาและการยกเลิกสัญญา การยุติการเผยแพร่อัตราดอกเบี้ย Fallback Rate (THBFIX) หลังจากปี 2568 การที่ ธปท. ไม่ประกาศ “BOT Recommended Rate” ซึ่งทำให้สัญญานั้นจะ เปลี่ยนไปอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย THOR โดยไม่มีการปรับด้วยค่าส่วนต่าง เป็นต้น
4. สถาบันการเงินทยอยลดยอดอนุพันธ์คองอ้างอิง THBFIX ที่ครบกำหนดหลังสิ้นปี 2568 ตามแนวทางที่ ธปท. ขอความร่วมมือ³ และมีแผนในการบริหารจัดการยอดคองค้ำที่เหลือ โดย ธปท. คาดหวังให้สถาบันการเงินเร่งเจรจากับคู่สัญญาทั้งในและนอกประเทศเพื่อทยอยลด ยอดคองค้ำ ซึ่งในระหว่างนี้ หากสถาบันการเงินมีความจำเป็นต้องทำธุรกรรมใหม่เพิ่มเติมเพื่อ ให้บริการคู่สัญญาในการเปลี่ยนผ่านออกจากอัตราดอกเบี้ย THBFIX ธปท. ผ่อนผันให้สามารถทำได้ อย่างไม่จำกัด ธปท. ขอให้สถาบันการเงินมีแผนบริหารจัดการธุรกรรมคองค้ำที่อาจปรับเพิ่มขึ้นเพื่อให้ มั่นใจได้ว่าสถาบันการเงินสามารถจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตได้ โดย ธปท. อาจ สอบถามแผนดังกล่าวเป็นรายกรณีตามความจำเป็น
5. ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 เป็นต้นไป สถาบันการเงินและผู้ร่วมตลาดสามารถทำธุรกรรม อนุพันธ์อ้างอิง THBFIX ได้เท่าที่จำเป็น เพื่อการบริหารความเสี่ยงหรือเพื่อการเปลี่ยนผ่าน ธุรกรรมคองค้ำอ้างอิง THBFIX เดิม (รายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย) โดยสถาบันการเงินต้อง สามารถแสดงเหตุผลและความจำเป็นในการทำธุรกรรมอนุพันธ์เพิ่มเติมเมื่อ ธปท. สอบถาม

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวดารณี แซ่จู้)

ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายตลาดการเงิน

ผู้ว่าการแทน

สิ่งที่ส่งมาด้วย ตัวอย่างกรณีที่ผ่อนผันให้ทำธุรกรรมอนุพันธ์อ้างอิง THBFIX ได้ และกรณีที่ไม่อนุญาตให้ ทำตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 เป็นต้นไป

ส่วนพัฒนาตลาดการเงิน ฝ่ายตลาดการเงิน

โทรศัพท์ 0 2283 6321

สกกงว00กส1100225650622

³ <https://www.bot.or.th/Thai/PressandSpeeches/Press/2021/Pages/n8464.aspx>

ตัวอย่างกรณีที่ผ่อนผันให้ทำธุรกรรมอนุพันธ์อ้างอิง THBFIX ได้ และกรณีที่ไม่อนุญาตให้ทำ
ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 เป็นต้นไป

ตัวอย่างกรณีที่ผ่อนผันให้ทำธุรกรรมอนุพันธ์อ้างอิง THBFIX ได้

1. การบริหารความเสี่ยงจากสัญญา Cash product คงค้างอ้างอิง THBFIX เดิมของคู่สัญญา เช่น การบริหารความเสี่ยงสินเชื่ออ้างอิง THBFIX ที่ไม่สามารถปรับไปอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยอื่นได้
2. การปิดสัญญาหรือลดความเสี่ยงจากสัญญาอนุพันธ์คงค้างอ้างอิง THBFIX ของคู่สัญญา เช่น การทำธุรกรรมอนุพันธ์ฝั่งตรงข้ามกับธุรกรรมคงค้างเดิมเพื่อลด net exposure เดิม
3. การทำ active transition หรือการสนับสนุนสภาพคล่องตลาด THOR-THBFIX basis swaps
4. การบริหารความเสี่ยงจากสัญญา THBFIX คงค้างของสถาบันการเงินเอง ซึ่งรวมถึงการสนับสนุนการมีอยู่ของราคาตลาดในการคำนวณราคาสำหรับการทำธุรกรรมตามข้อ 1. ถึง 3. และการประเมินมูลค่า (mark-to-market) สัญญาคงค้าง

ตัวอย่างกรณีที่ไม่อนุญาตให้ทำธุรกรรมอนุพันธ์อ้างอิง THBFIX

1. การบริหารความเสี่ยงที่สามารถใช้ THOR ทดแทนได้ (เนื่องจากไม่ได้มีธุรกรรมตั้งต้นอ้างอิง THBFIX) เช่น การบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้แบบอัตราดอกเบี้ยคงที่, การทำธุรกรรมอนุพันธ์เพื่อลดต้นทุนจากการออกตราสารหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (cost saving)
2. การทำกำไรจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย (rate trading)

หมายเหตุ หากมีกรณีอื่นที่ไม่ปรากฏข้างต้น สถาบันการเงินอาจสอบถามเพิ่มเติมได้ที่
0 2356 7534, 0 2283 6321, 0 2283 5476 หรือที่ ReferenceRate@bot.or.th