



15 มีนาคม 2564

เรียน สมาชิก e-bidding

ที่ ฝตง.(21) ว.13/2564 เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สกง. 1/2560 ว่าด้วยการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย และประกาศที่เกี่ยวข้อง

ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้แก้ไขเพิ่มเติมระเบียบ ธปท. ว่าด้วยการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย และประกาศที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ครอบคลุมการออกพันธบัตร ธปท. ประเภท อัตราดอกเบี้ยลอยตัว อิงอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงใหม่ คือ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงธุรกรรมซื้อคืนระยะข้ามคืน (Thai Overnight Repurchase Rate หรือ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR) โดยพันธบัตร ธปท. ประเภท อัตราดอกเบี้ยลอยตัวใหม่มีรายละเอียดดังนี้

พันธบัตร ธปท. ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว อิงอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR (BOT THOR Floating Rate Notes)	
ประเภทพันธบัตร	อัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Floating Rate Notes)
อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง	Thai Overnight Repurchase Rate (THOR)
ประเภทอายุ	- รุนอายุไม่เกิน 1 ปี (CBF) - รุนอายุเกินกว่า 1 ปี (BOTF)
วิธีการประมูล	- การประมูลแบบแข่งขันราคา ผู้ประมูลเสนอราคาตราที่ต้องการซื้อ และอัตราผลตอบแทนต่อร้อยละ หรือส่วนต่างต่อร้อยละ (Discount Margin: DM) โดย ธปท. จะจัดสรรให้ผู้ประมูลที่เสนออัตราผลตอบแทนต่อร้อยละ หรือ DM ต่ำสุดก่อน แล้วจึงจัดสรรให้ผู้ประมูลที่เสนออัตราผลตอบแทนต่อร้อยละ หรือ DM สูงขึ้นไปตามลำดับ - การประมูลแบบไม่แข่งขันราคา ผู้ประมูลเสนอราคาตราที่ต้องการซื้อ โดย ธปท. จะจัดสรรให้ผู้ประมูลที่อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของการประมูลแบบแข่งขันราคา ตามเงื่อนไขที่ ธปท. กำหนด ทั้งนี้ ผู้ประมูลต้องเสนอซื้อในราคาตราไม่ต่ำกว่า 10 ล้านบาท
อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	Compounded THOR + ส่วนต่างต่อร้อยละที่ ธปท. ประกาศกำหนด (Quoted Margin: QM) ทั้งนี้ ธปท. จะเผยแพร่อัตราดอกเบี้ย Compounded THOR และ QM ให้ผู้ถือกรรมสิทธิ์ทราบ 5 วันทำการก่อนหน้าวันกำหนดจ่ายดอกเบี้ยหรือวันไถ่ถอนพันธบัตร

การคำนวณ Compounded THOR ¹	Compounded THOR ในการคำนวณอัตราดอกเบี้ยแต่ละงวด คำนวณตาม 5-day backward shifted convention โดยการนำอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR ตั้งแต่ 5 วันทำการก่อนหน้าวันเริ่มงวดการจ่ายดอกเบี้ย จนถึง 5 วันทำการก่อนหน้าวันเริ่มงวดการจ่ายดอกเบี้ยถัดไป (observation period) มาคำนวณอัตราดอกเบี้ยแบบ overnight rate compounding in arrears
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	อัตราดอกเบี้ย x จำนวนวันปฏิทินในงวดดอกเบี้ย/365 x จำนวนหน่วย x มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย
การจ่ายดอกเบี้ย	- <u>รุ่นอายุไม่เกิน 1 ปี</u> จ่ายดอกเบี้ยครั้งเดียวในวันไถ่ถอนพันธบัตร กรณีวันไถ่ถอนพันธบัตรตรงกับวันหยุดทำการของ ธปท. จะเลื่อนการจ่ายเงินต้นและดอกเบี้ยเป็นวันทำการถัดไป โดยไม่คำนวณดอกเบี้ยระหว่างวันไถ่ถอนพันธบัตรจนถึงวันทำการที่เลื่อนออกไป - <u>รุ่นอายุเกินกว่า 1 ปี</u> แบ่งจ่ายดอกเบี้ยตามที่ ธปท. ประกาศกำหนด กรณีวันจ่ายดอกเบี้ยตรงกับวันหยุดทำการของ ธปท. จะเลื่อนการจ่ายดอกเบี้ยเป็นวันทำการถัดไป โดยคำนวณดอกเบี้ยจนถึงวันที่เลื่อนออกไป (ยกเว้นดอกเบี้ยงวดสุดท้าย) สำหรับดอกเบี้ยงวดสุดท้ายจะจ่ายในวันไถ่ถอนพันธบัตร กรณีวันไถ่ถอนพันธบัตรตรงกับวันหยุดทำการ จะเลื่อนการจ่ายเงินต้นและดอกเบี้ยเป็นวันทำการถัดไป โดยไม่คำนวณดอกเบี้ยระหว่างวันไถ่ถอนพันธบัตรจนถึงวันทำการที่เลื่อนออกไป
การคำนวณราคา ¹	BOT THOR Floating Rate Notes มีสูตรการคำนวณความสัมพันธ์ของราคา และ DM ดังนี้ $P = \sum_{i=1}^n \left[\frac{(THOR_{C_i} + QM) \times \frac{d_i}{365}}{\left(1 + (THOR_{C_{S_i}} + DM)\right)^{\frac{t_i}{365}}} \right] + \frac{R}{\left(1 + (THOR_{C_{S_n}} + DM)\right)^{\frac{t_n}{365}}}$

¹ รายละเอียดเป็นไปตามมาตรฐานการคำนวณอัตราดอกเบี้ย Compounded THOR และการคำนวณราคาพันธบัตร ธปท. ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว อิงอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR ที่แนบท้ายประกาศ ธปท. ที่ สกง. 5/2564 เรื่อง การจำหน่าย การคำนวณอัตราดอกเบี้ย Compounded THOR การคำนวณราคาและการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย

ระเบียบและประกาศที่เกี่ยวข้อง

เพื่อให้สอดคล้องกับการดำเนินการดังกล่าว ธปท. จึงแก้ไข ยกเลิก และออกใช้ระเบียบและประกาศที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

1. ออกใช้ระเบียบ ธปท. ที่ สกง. 1/2564 เพื่อแก้ไขเพิ่มเติม ระเบียบ ธปท. ที่ สกง. 1/2560 ว่าด้วยการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย

2. ออกใช้ประกาศ ธปท. ที่ สกง. 5/2564 เรื่อง การจำหน่าย การคำนวณอัตราดอกเบี้ย Compounded THOR การคำนวณราคาและการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย และยกเลิก ประกาศ ธปท. ที่ สกง. 18/2560 เรื่อง วิธีการจำหน่าย ผู้มีสิทธิประมูล ผู้มีสิทธิเสนอซื้อเพิ่มเติม วิธีการประมูล วิธีการเสนอซื้อเพิ่มเติม การจัดสรร การคำนวณราคา และการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย และที่แก้ไขเพิ่มเติม

ทั้งนี้ ให้ถือปฏิบัติตามระเบียบและประกาศข้างต้นตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม 2564 เป็นต้นไป

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวดารณี แซ่จู้)

ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายตลาดการเงิน

ผู้ว่าการแทน

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. ระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สกง. 1/2564 ว่าด้วยการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (แก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1) ลงวันที่ 11 มีนาคม 2564
 2. ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สกง. 5/2564 เรื่อง การจำหน่าย การคำนวณอัตราดอกเบี้ย Compounded THOR การคำนวณราคาและการชำระราคาพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 11 มีนาคม 2564
 3. มาตรฐานการคำนวณอัตราดอกเบี้ย Compounded THOR และการคำนวณราคาพันธบัตร ธปท. ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว อิงอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR

งานกลยุทธ์ตลาดการเงิน

ฝ่ายตลาดการเงิน

โทรศัพท์ 0 2356 7529