



เรียน ผู้จัดการ

ธนาคารพาณิชย์ทุกแห่ง
สถาบันการเงินเฉพาะกิจที่รับฝากเงินทุกแห่ง

ที่ ธปท.ผตง.(41) ว. 623 /2564 เรื่อง แนวปฏิบัติในการทำธุรกรรมอ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THOR และอัตราดอกเบี้ย THBFIX

ตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ร่วมกับคณะทำงานเตรียมความพร้อมของธนาคารพาณิชย์เพื่อรองรับการยุติการใช้ LIBOR ได้ร่วมกันพัฒนาอัตราดอกเบี้ย Thai Overnight Repurchase Rate (THOR) สำหรับใช้เป็นอัตราอ้างอิงในธุรกรรมทางการเงินทดแทนอัตราดอกเบี้ย Thai Baht Interest Rate Fixing (THBFIX) ที่จะถูกยุติการเผยแพร่หลังจากวันที่ 30 มิถุนายน 2566 พร้อมกับการยุติการใช้อัตราดอกเบี้ย London Interbank Offered Rate สกุลดอลลาร์สหรัฐฯ (USD LIBOR) นั้น

เพื่อให้การเปลี่ยนผ่านจากการอ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THBFIX ไปสู่อัตราดอกเบี้ย THOR ในธุรกรรมการเงินเป็นไปอย่างราบรื่นและทันการณ์ รวมถึงส่งเสริมการพัฒนาอัตราดอกเบี้ย THOR ให้มีสภาพคล่องโดยเร็ว ธปท. ขอแจ้งแนวปฏิบัติในการบริหารจัดการธุรกรรมอ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THBFIX และการทำธุรกรรมอ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THOR โดยขอความร่วมมือสถาบันการเงินดำเนินการ ดังนี้

1. งดปล่อยสินเชื่อใหม่และออกตราสารที่มีอายุครบกำหนดหลังจากวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THBFIX ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2564 เป็นต้นไป รวมทั้งหลีกเลี่ยงการทำธุรกรรมอนุพันธ์ที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THBFIX เพิ่มเติมโดยไม่จำเป็น เพื่อให้การบริหารจัดการธุรกรรมคงค้างที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THBFIX เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

2. ปรับลดยอดคงค้างธุรกรรม (gross exposure) ที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THBFIX ซึ่งครบกำหนดหลังจากวันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยพิจารณาดำเนินการทำ portfolio compression และเร่งหารือกับลูกค้าเพื่อปรับเปลี่ยนสัญญาที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THBFIX ไปเป็นอัตราดอกเบี้ย THOR ให้แล้วเสร็จล่วงหน้าก่อนถึงวันที่จะยุติการเผยแพร่อัตราดอกเบี้ย THBFIX เนื่องจากปริมาณสภาพคล่องของตลาดอนุพันธ์อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THBFIX มีแนวโน้มจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของการประเมินมูลค่าตลาดของธุรกรรมในอนาคต

ทั้งนี้ ควรสื่อสารกับลูกค้าถึงผลกระทบจากการเลือกใช้อัตราดอกเบี้ย Fallback Rate (THBFIX) เป็นอัตราทดแทน อาทิ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของธุรกรรมในช่วงที่ตลาดมีสภาพคล่องต่ำ และอาจเกิดปัญหาจากการประเมินมูลค่าตลาดที่ไม่เป็นธรรม เป็นต้น ดังนั้น สถาบันการเงินและลูกค้าที่เป็นคู่สัญญาจึงควรพยายามเจรจาหาข้อตกลงร่วมกันในการปรับสัญญาและเร่งเปลี่ยนผ่านไปอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย THOR โดยเร็ว (active transition)

3. เตรียมความพร้อมในการทำธุรกรรมอ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THOR ทั้งธุรกรรมที่ทำกับลูกค้าและธุรกรรมระหว่างสถาบันการเงิน เช่น สินเชื่อ ตราสารหนี้ หุ้นกู้อนุพันธ์ ธุรกรรมอนุพันธ์เพื่อแลกเปลี่ยนดอกเบี้ย เป็นต้น โดย ธปท. คาดหวังให้สถาบันการเงินมีความพร้อมและสามารถเริ่มปล่อยสินเชื่ออ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THOR ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2564 เป็นต้นไป นอกจากนี้ ขอความร่วมมือให้สถาบันการเงินทุกแห่งมีส่วนร่วมในการพัฒนาตลาดอนุพันธ์อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THOR เช่น Overnight Indexed Swap (OIS) และ Cross-currency Swap ให้มีสภาพคล่อง และมีราคาเป็นที่น่าสนใจถือให้แก่ผู้ร่วมตลาด

เนื่องจากอัตราดอกเบี้ย THOR เป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงระยะข้ามคืน ซึ่งมีวิธีการนำไปใช้ที่แตกต่างจากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงแบบมีระยะเวลาที่ทราบค่าล่วงหน้า (forward-looking term rate) ที่ผู้ร่วมตลาดคุ้นชิน ธปท. จึงได้จัดทำ A User's Guide to Thai Overnight Repurchase Rate (THOR) เพื่อใช้เป็นแนวปฏิบัติในการทำธุรกรรมที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย THOR โดยอธิบายถึงเหตุผลที่มาความจำเป็น หลักการในการพัฒนาอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR และวิธีการใช้อัตราดอกเบี้ย THOR เป็นอัตราอ้างอิงในธุรกรรมทางการเงิน ทั้งการคิดทบอัตราดอกเบี้ยระยะข้ามคืนเพื่อคำนวณเป็นอัตราดอกเบี้ยแบบมีระยะเวลาของงวด (term rate) และรูปแบบการใช้งานที่จะช่วยให้ทราบจำนวนดอกเบี้ยจ่ายได้ก่อนถึงกำหนดชำระเงิน อนึ่ง ธปท. ขอชี้แจงว่า การคิดทบอัตราดอกเบี้ยระยะข้ามคืนดังกล่าวสามารถทำได้โดยไม่ขัดต่อมาตรา 655 แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ เนื่องจากวิธีดังกล่าวเป็นเพียงสูตรในการคำนวณให้ได้มาซึ่งอัตราดอกเบี้ยของงวด มิใช่การคิดดอกเบี้ยในดอกเบี้ยที่ค้างชำระแต่อย่างใด

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ ทั้งนี้ ธปท. ได้เผยแพร่ A User's Guide to Thai Overnight Repurchase Rate (THOR) บนเว็บไซต์ของ ธปท. ภายใต้หัวข้อตลาดการเงินแล้ว

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวชिरา อารมย์ดี)

ผู้ช่วยผู้ว่าการ สายตลาดการเงิน

ผู้ว่าการแทน

ฝ่ายตลาดการเงิน

โทรศัพท์ 0 2283 5476