



พิธีลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือเพื่อการจำหน่ายพันธบัตรรัฐบาล ประเภทอัตราดอกเบี้ยแปรผันตามการเปลี่ยนแปลงของเงินเพื่อ (Inflation-Linked Bond : ILB) รุ่นอายุ 15 ปี

นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร ผู้อำนวยการสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ เปิดเผยภายหลังพิธีลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือเพื่อการจำหน่ายพันธบัตรรัฐบาลประเภทอัตราดอกเบี้ยแปรผันตามการเปลี่ยนแปลงของเงินเพื่อ (Inflation-Linked Bond : ILB) รุ่นอายุ 15 ปี และพบปะกับนักลงทุนประเภทสถาบันระยะยาวกว่า 50 ราย ซึ่งได้แก่ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ สำนักงานประกันสังคม กลุ่มบริษัทประกันชีวิต สหกรณ์ มูลนิธิ ผู้ลงทุนรายใหญ่ (High Net Worth) รวมทั้ง ธนาคารแห่งประเทศไทย สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ว่า กระทรวงการคลังได้ทำการคัดเลือกและแต่งตั้งให้ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) ธนาคารดอยช์แบงก์ สาขากรุงเทพ (DB) และธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด (HSBC) เป็นธนาคารผู้ร่วมจัดจำหน่าย (Joint Lead Managers : JLMs) เพื่อทำหน้าที่ประชาสัมพันธ์รายละเอียดต่างๆ เกี่ยวกับรูปแบบ เงื่อนไข การลงบัญชี และการ Mark-to-Market ให้กับนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ประเมินความต้องการของนักลงทุนและอัตราดอกเบี้ยที่เหมาะสม ตลอดจนร่วมกับ สบง. ในการกำหนดกลยุทธ์การจำหน่ายเพื่อสนับสนุนให้การออก ILB ประสบความสำเร็จสูงสุด โดย ILB มีรายละเอียดเงื่อนไขและรูปแบบปรากฏในตารางดังนี้

ตาราง : เงื่อนไขและรูปแบบ (Features) ของ ILB

วงเงิน	ไม่เกิน 40,000 ล้านบาท
รุ่นอายุ	15 ปี
กำหนดการออก	ภายในเดือนมีนาคม 2556
รูปแบบของ ILB	ชดเชยเงินเพื่อที่เงินต้น (Capital Indexed Bond)
อัตราดอกเบี้ยหน้าตัว และการชำระดอกเบี้ย	กำหนดในภายหลังโดยให้มีความสอดคล้องกับราคาตลาดมากที่สุด
ดัชนีอ้างอิง	ดัชนีผู้บริโภคทั่วไป (Headline CPI)
การจ่ายดอกเบี้ย	2 งวดต่อปี

การออก ILB รุ่นอายุ 15 ปี เป็นการพัฒนาต่อยอดมาจากพันธบัตรรัฐบาลรุ่นอายุ 10 ปี (ILB217A) ที่ออกไปเมื่อปี พ.ศ. 2554 ซึ่งได้รับความสำเร็จเป็นอย่างดี จนได้รับรางวัลต่างๆ มากมายถึง 9 รางวัล จาก 6 สถาบันทั่วโลกสำหรับการออก ILB ในครั้งที่ 2 นี้ แม้ว่าประเทศไทยจะเว้นระยะห่างจากการออก ILB ครั้งแรกถึงเกือบ 2 ปีแล้วก็ตาม แต่เป็นที่น่าสังเกตว่า ประเทศไทยยังคงเป็นประเทศแรกและประเทศเดียวใน ASEAN ที่สามารถออก ILB ได้ ทั้งนี้ เนื่องจากเงื่อนไขของ ILB มีความยุ่งยาก ซับซ้อนในการคำนวณดัชนีอ้างอิงและอัตราผลตอบแทน และเหตุผลสำคัญยิ่งซึ่งเสถียรภาพของอัตราเงินเฟ้อและความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจไทยเป็นปัจจัยที่นักลงทุนนำมาพิจารณาลงทุนใน ILB ดังนั้น ในการออก ILB รุ่น 15 ปี ครั้งนี้ สบ. ตั้งเป้าหมายความสำเร็จ (Achievements) ของการออกไว้ ดังนี้

1) การพัฒนาเส้นอัตราผลตอบแทน (To Extend Yield Curve): ในปัจจุบัน ประเทศไทยมีการออก ILB เพียง 1 รุ่นอายุ จึงยังไม่ถือว่ามีเส้นอัตราผลตอบแทนอ้างอิง (Yield Curve) ของ ILB และโดยที่ ILB รุ่นแรก คือ รุ่นอายุ 10 ปี นั้นมีอายุคงเหลือประมาณ 8 ปี ดังนั้น การออก ILB รุ่นอายุ 15 ปี จะทำให้ประเทศไทยเริ่มมี Yield Curve ของ ILB เป็นครั้งแรก

2) การขยายฐานนักลงทุน (To Broaden Investor Base): ในปัจจุบัน นักลงทุนต่างชาติที่ลงทุนในตราสารหนี้รัฐบาลมีฐานหลักอยู่ในเขตบริหารพิเศษฮ่องกง สาธารณรัฐสิงคโปร์ และประเทศญี่ปุ่น สำหรับทวีปเอเชีย และสหราชอาณาจักร สำหรับทวีปยุโรป โดยหลังจากที่ประเทศไทยได้ประชาสัมพันธ์เรื่องการออก ILB รุ่นอายุ 15 ปี ในเบื้องต้นปรากฏว่า มีนักลงทุนในสาธารณรัฐเกาหลี ประเทศมาเลเซีย ราชอาณาจักรเนเธอร์แลนด์ และสหพันธ์สาธารณรัฐเยอรมนีสนใจหารือแบบ One-on-One กับ Issuer เป็นอย่างมากซึ่งนักลงทุนกลุ่มนี้แม้จะรู้จักประเทศไทยในระดับหนึ่ง แต่ไม่คุ้นเคยกับตลาดตราสารหนี้เท่าใดนัก จึงเป็นโอกาสที่ดีที่ สบ. จะได้ประชาสัมพันธ์เกี่ยวกับ ILB ตลอดจนพันธบัตรรัฐบาลประเภทอื่นๆ และตลาดตราสารหนี้โดยรวมของประเทศไทยเพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าอีกด้วย

นอกจากนั้น สบ. ได้มีการหารือกับ JLMs ได้ข้อสรุปว่า การออก ILB รุ่นใหม่ที่มีอายุยาวขึ้นให้ประสบความสำเร็จจำเป็นต้องมีการกระจายฐานนักลงทุนทุกกลุ่มอย่างทั่วถึง ครอบคลุมทั้งรายเดิมและรายใหม่ และให้นักลงทุนได้รับข้อมูลที่ถูกต้อง แม่นยำและชัดเจน รวมทั้งเป็นการสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนที่มีความสนใจลงทุนใน ILB สบ. จึงมีแผนที่จะทำการประชาสัมพันธ์และเผยแพร่ข้อมูลเชิงลึกให้กับนักลงทุนกับทั้งในและต่างประเทศ ดังนี้

1) นักลงทุนในประเทศ : สบ. กำหนดให้มีการจัดการประชาสัมพันธ์ฯ ขึ้นระหว่างวันที่ 23 มกราคม – 15 กุมภาพันธ์ 2556 โดยแบ่งเป็น 3 รูปแบบ คือ (1) รูปแบบ One-on-One กับลูกค้ารายใหญ่ที่สำคัญ เช่น กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (2) รูปแบบหนึ่งต่อกลุ่ม (One-on-Group) กับกลุ่มนักลงทุนสถาบันและกลุ่มนักลงทุนที่ไม่แสวงหาผลกำไร เช่น สหกรณ์ มูลนิธิ และมหาวิทยาลัยต่างๆ เป็นต้น และ (3) รูปแบบสัมมนาใหญ่ ในวันที่ 30 มกราคม 2556 สำหรับนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนระยะยาวตลอดจนผู้ลงทุนรายใหญ่ (High Net Worth) เป็นการทั่วไปด้วย

2) นักลงทุนในต่างประเทศ : สบн. มีแผนทำการประชาสัมพันธ์และเผยแพร่ข้อมูลเชิงลึก ในช่วงสัปดาห์ที่สามของเดือนกุมภาพันธ์ เพื่อสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนในการลงทุนใน ILB ของประเทศไทย ณ สาธารณรัฐสิงคโปร์ ประเทศญี่ปุ่น และสหราชอาณาจักร เป็นต้น ซึ่งประเทศดังกล่าวเป็นศูนย์กลางทางการเงินของภูมิภาค และมีฐานนักลงทุนขนาดใหญ่ที่สำคัญ ซึ่งสนใจลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย

ทั้งนี้ ในเบื้องต้น สบн. ได้กำหนดวันกำหนดอัตราดอกเบี้ยหน้าตัว (Pricing) และวันสำรวจตลาด (Book build) เพื่อสำรวจความต้องการลงทุนที่แท้จริงของนักลงทุนที่มีต่อ ILB ไว้ในวันที่ 4 และ 5 มีนาคม 2556 ตามลำดับ และจะทำการออกจริง (Settlement) ในวันที่ 12 มีนาคม 2556 สำหรับผลการประชาสัมพันธ์และเผยแพร่ข้อมูลเชิงลึก และผลการจำหน่าย สบн. จะแจ้งให้ทราบในโอกาสต่อไป

สุดท้ายนี้ สบн. หวังเป็นอย่างยิ่งว่าการจัดจำหน่าย ILB ในครั้งนี้ จะได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากผู้ร่วมตลาดและเป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ และขอขอบคุณ ธนาคารแห่งประเทศไทย สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ธนาคารกรุงเทพฯ ธนาคารกรุงไทยฯ ธนาคารดอยแบงก์ และธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่นฯ ตลอดจนหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่ให้การสนับสนุนเป็นอย่างดีในการจัดจำหน่ายพันธบัตรในครั้งนี้

สำนักพัฒนาตลาดตราสารหนี้
สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ
02-271-7999 ต่อ 5816
www.pdmo.go.th