



เรื่องน่ารู้เกี่ยวกับ

การบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน



เรื่องน่ารู้เกี่ยวกับ
การบริหารความเสี่ยง
จากอัตราแลกเปลี่ยน



สารจากคณะผู้จัดทำ

เรื่องนำรู้เกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน จัดทำด้วยความร่วมมือระหว่างธนาคารแห่งประเทศไทย และชมรมเอซีไอ ประเทศไทย¹ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความตั้งใจที่จะเผยแพร่ความรู้ความเข้าใจเบื้องต้นให้กับ **ผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม** และนักลงทุนรายย่อยในเรื่องการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน นอกเหนือจากการจัดสัมมนาในเรื่องนี้อย่างต่อเนื่อง

ตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2551 วิกฤตการเงินในสหรัฐอเมริกา และยุโรป ส่งผลต่อการค้าระหว่างประเทศ และการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ ซึ่งผู้ประกอบการและนักลงทุนในภูมิภาคเอเชียแม้ไม่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากวิกฤตการเงินโลกที่เกิดขึ้น แต่ก็ต้องรับผลกระทบจากความต้องการสินค้าในตลาดโลกที่หดตัว เงินทุนเคลื่อนย้ายเข้าออกอย่างรวดเร็วและในปริมาณสูง ส่งผลถึงความผันผวนของค่าเงินทั้งสกุลหลักและสกุลภูมิภาค รวมทั้งค่าเงินบาท โดยรัฐบาลแต่ละประเทศมีแนวทางการแก้ไขโดยผ่อนคลายนโยบายการเงินและมาตรการกระตุ้นด้านการคลัง เพื่อลดผลกระทบจากเศรษฐกิจชะลอตัวและช่วยการจ้างงาน เศรษฐกิจโลกจึงค่อยๆ ฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ปัญหาวิกฤตการคลังและหนี้สาธารณะในกลุ่มประเทศยุโรปและอีกหลายประเทศกลับทวีความรุนแรงขึ้น มีผลให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกขาดความต่อเนื่อง รวมทั้งทำให้เงินทุนเคลื่อนย้ายระหว่างประเทศและค่าเงินสกุลต่างๆ มีความผันผวนขึ้น ทั้งนี้ ประเทศที่มีความพร้อมและมีความแข็งแกร่งทางเศรษฐกิจก็ทยอยปรับนโยบายการเงินการคลังเข้าสู่ปกติ

(1) ชมรมเอซีไอ เป็นเครือข่ายของ ACI-The Financial Markets Association จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อส่งเสริมความสัมพันธ์ระหว่างผู้ค้าเงิน และสนับสนุนการค้าเทคนิคและวิชาการในด้านการค้าเงิน สำหรับในประเทศไทยหน่วยงานนี้เป็นส่วนหนึ่งของสมาคมธนาคารไทย



ในช่วงดังกล่าว ธนาคารแห่งประเทศไทย นอกจากการดำเนินนโยบายการเงินเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ รวมทั้งการดูแลค่าเงินไม่ให้เคลื่อนไหวผันผวนมากเกินไป จนกระทบต่อความสามารถในการปรับตัวของภาคธุรกิจแล้ว ได้เล็งเห็นความจำเป็นที่จะต้องส่งเสริมและสนับสนุนให้ผู้ประกอบการที่มีธุรกิจเกี่ยวข้องกับเงินตราต่างประเทศ โดยเฉพาะ สามารถเผชิญกับความผันผวนของค่าเงินและสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืน จึงได้นำเสนอสาระที่ควรรู้สำหรับเป็นแนวทางเบื้องต้นในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนในรูปแบบที่ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมสามารถทำความเข้าใจได้ง่าย

อย่างไรก็ตาม หากผู้ประกอบการท่านใดสนใจจะค้นคว้าหาความรู้ที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติม สามารถค้นหาได้จาก website ของธนาคารแห่งประเทศไทย² หรือสอบถามธนาคารพาณิชย์ที่ท่านใช้บริการ หรือติดต่อผ่านทีมวิเคราะห์เงินตราต่างประเทศ ฝ่ายตลาดการเงินและบริหารเงินสำรอง ธนาคารแห่งประเทศไทย ตามรายละเอียดด้านหลังคู่มือฉบับนี้ ผู้จัดทำหวังเป็นอย่างยิ่งว่า สาระในเอกสารนี้จะอำนวยความสะดวกแก่ผู้ประกอบการและนักลงทุนทุกท่าน ตามสมควร

สายตลาดการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย
ชมรม เอเชียไอ ประเทศไทย
9 มิถุนายน 2553

(2) <http://www.bot.or.th/Thai/FinancialMarkets/Pages/index.aspx>

ผู้ที่จะได้ประโยชน์จากหนังสือเล่มนี้

- นักลงทุนรายย่อย
- ผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม

อ่านแล้วได้อะไร?

ความรู้ความเข้าใจเบื้องต้น เกี่ยวกับ

- ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน 5
- ความจำเป็นในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน 8
- วิธีการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน 12
- ขั้นตอนการขอรับบริการจากธนาคารพาณิชย์ 26
- กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน 27



ทำไมธุรกิจขนาดเล็กควรบริหารความเสี่ยง จากอัตราแลกเปลี่ยน ?

1. เพราะการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนทำให้หลายกิจการต้อง **ปิดตัวลง**
2. เพราะความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสามารถ **บริหารจัดการ** ได้

อัตราแลกเปลี่ยน คือ ราคาของเงินตราสกุลหนึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับเงินตราอีกสกุลหนึ่ง เช่น 1 ดอลลาร์ สรอ. เท่ากับ 33.00 บาท โดยอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงจากหลายสาเหตุ ได้แก่ :

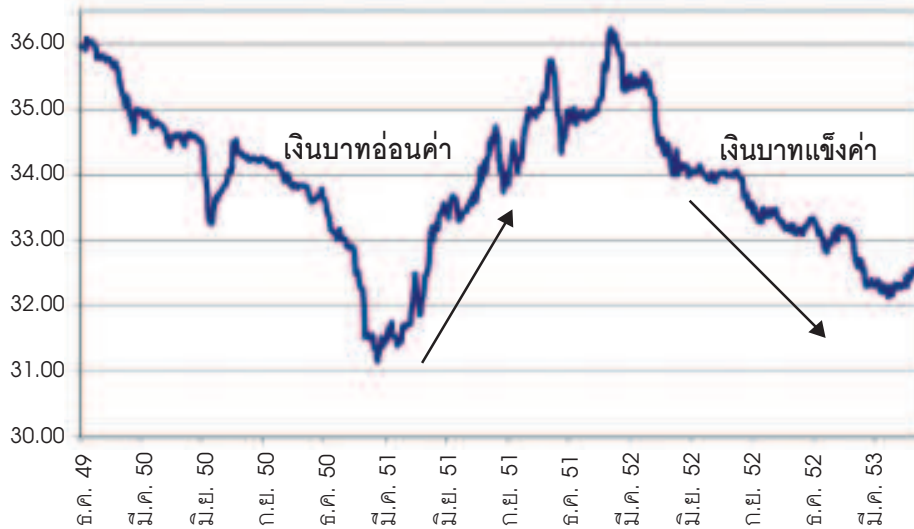
- เศรษฐกิจไทย/ เศรษฐกิจโลก
- ภาวะตลาดการเงิน
- การเมือง
- จิตวิทยา และข่าวลือ ฯ

ปัจจัยดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อผลกำไร/ขาดทุนของธุรกิจ ซึ่งแม้จะควบคุมปัจจัยที่กระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนไม่ได้ แต่บริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้



การเคลื่อนไหวอ่อนค่าและแข็งค่าของเงินบาท ตั้งแต่ ธ.ค. 2549 - มิ.ย. 2553

บาทต่อดอลลาร์ สหรัฐ.



ที่มา : Reuters

- เงินบาทอ่อนค่า (แข็งค่า) หมายความว่าเงินบาทมีค่าลดลง (เพิ่มขึ้น) เมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เช่น เงินดอลลาร์ สหรัฐ. โดยเงินบาทอ่อนค่าลงเทียบกับเงินดอลลาร์ สหรัฐ. (หรือเท่ากับเงินดอลลาร์ สหรัฐ. แข็งค่าขึ้นเทียบกับเงินบาท) เมื่ออัตราแลกเปลี่ยนเคลื่อนไหวจาก 31.00 บาทต่อดอลลาร์ สหรัฐ. เป็น 36.00 บาทต่อดอลลาร์ สหรัฐ. ซึ่งพิจารณาได้ ดังนี้

เงินบาทอ่อนค่าลง เพราะเงิน 1 บาทเดิม
แลกได้ = 0.032 ดอลลาร์ สหรัฐ. ($\frac{1}{31 \text{ บาท}}$)
แต่ที่อัตราใหม่แลกได้น้อยลงที่ = 0.028
ดอลลาร์ สหรัฐ. ($\frac{1}{36 \text{ บาท}}$)

=

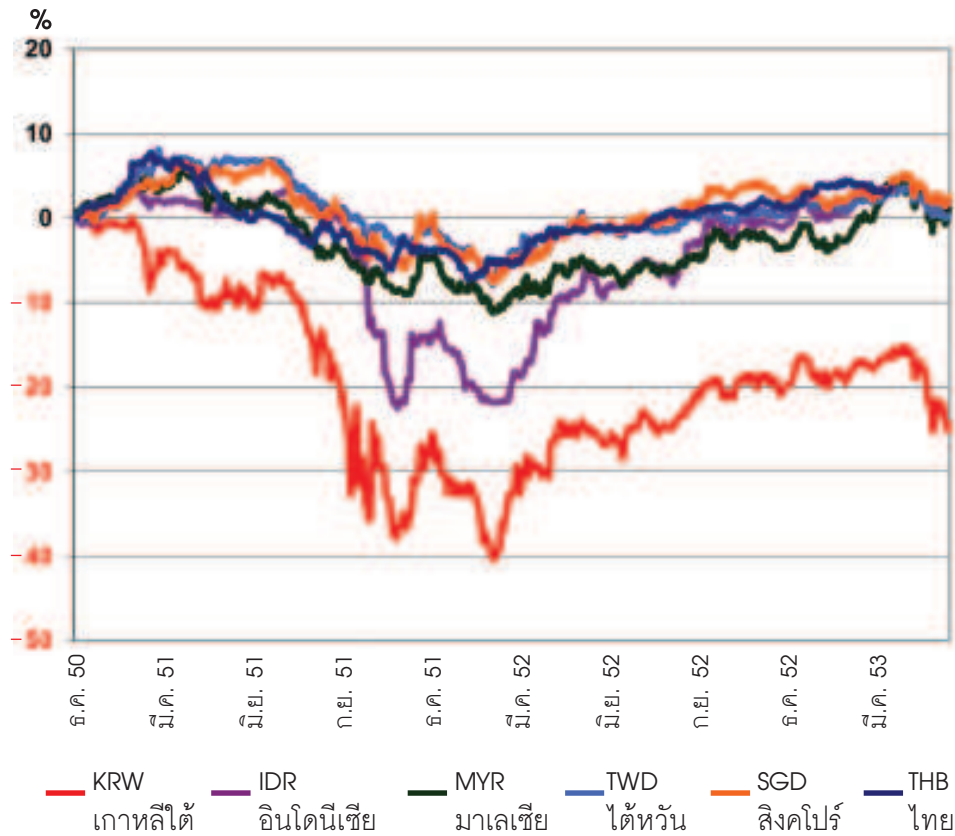
เงินดอลลาร์ สหรัฐ. แข็งค่าขึ้นเพราะเงิน
1 ดอลลาร์ สหรัฐ. เดิมแลกได้ 31 บาท
แต่ที่อัตราแลกเปลี่ยนใหม่แลกได้มากขึ้นที่
36.00 บาท

6

เรื่องน่ารู้เกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

เงินบาทในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาเคลื่อนไหวผันผวนจากปัจจัยภายนอกและภายในประเทศ เช่น วิกฤตการเงิน Subprime และภาวะการเมืองภายในประเทศที่ไม่แน่นอน

การเปลี่ยนแปลง (%) ของเงินบาทและสกุลเงินภูมิภาค ตั้งแต่ต้นปี 2551 - มิ.ย. 2553



ที่มา : Reuters

ประสบการณ์จริงจากผู้ประกอบการขนาดใหญ่

“ผมอยากจะแนะนำนักธุรกิจว่า เราไม่ใช่หนักงำไร เพราะฉะนั้นเราก็ควรรับในสิ่งที่เราพอใจแล้ว ยกตัวอย่างว่า เราหาราคาสินค้าจากเงินไทยไปสู่งเงินต่างประเทศ เช่น เงินดอลลาร์ สรอ. เราก็ไม่ขาดทุนแล้วครับ อีก 3 เดือนข้างหน้าก็ได้เงินในส่วนที่ถูกต้องแล้ว เพราะฉะนั้นถ้าเราเป็นนักธุรกิจ เราควรซื้อ Forward”

คุณสุนทร วัฒนาพร

ประธานกรรมการ

บจก.อุตสาหกรรมพันท้ายนรสิงห์สินค้าพื้นเมือง

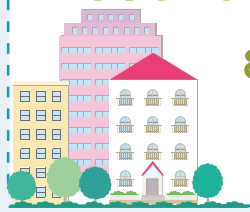


“เราใช้การ Fix Forward เพื่อทราบต้นทุนของเราอย่างชัดเจน...นโยบายของบริษัทจะเน้นในเรื่องของการลดความเสี่ยง (จากอัตราแลกเปลี่ยน) เราไม่ได้อยู่ในธุรกิจการเงิน เราไม่มีอาชีพที่จะทำกำไรจากเรื่องของการเงิน เราไม่มีการเก็งกำไรเพื่อที่จะทำกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหน้าที่ของเรามีแต่ต้องการที่จะปิดความเสี่ยงเมื่อเกิดขึ้น”

คุณธีรพงศ์ จันศิริ

ประธานกรรมการบริหาร

บมจ.ไทยยูเนียน โพรเซ่น โปรดักส์



บริษัทของพมเป็นเพียงบริษัทขนาดเล็ก ยังต้อง บริหารความเสี่ยงจาก อัตราแลกเปลี่ยนหรือไม่ ?



ยิ่งบริษัทมีขนาดเล็กเท่าไร ยิ่งมีความจำเป็นต้องบริหาร
ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจาก

1. ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนอาจล้างกำไรของธุรกิจ
จนหมดก็ได้
2. เป็นความเสี่ยงที่จำกัดความสูญเสียได้
3. ทำให้มีรายได้และต้นทุนที่สามารถคาดการณ์ได้ เพื่อการ
วางแผนกิจการและเพื่อให้ธุรกิจเติบโตได้ยั่งยืน
4. บริษัทขนาดใหญ่ซึ่งมีสภาพคล่องมากยังไม่แสวงหากำไร
จากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน และยิ่งต้องบริหาร
จัดการความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน



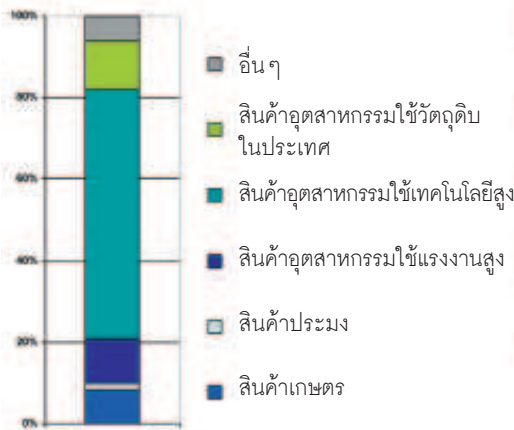
การบริหารความเสี่ยง จากอัตราแลกเปลี่ยนกบเคอะ

ธุรกิจอาจได้รับความเสี่ยง
จากปัจจัยภายนอกทั้งที่
บริหารได้และบริหารไม่ได้
จึงควรบริหารจัดการ
ความเสี่ยงที่จัดการได้
เช่น ความเสี่ยงจาก
อัตราแลกเปลี่ยน....



แต่...ก่อนจะเข้าสู่รายละเอียด
การบริหารความเสี่ยงจาก
อัตราแลกเปลี่ยน มาดูว่าการ
ส่งออกและนำเข้าของประเทศ
ไทย มีลักษณะอย่างไรบ้าง

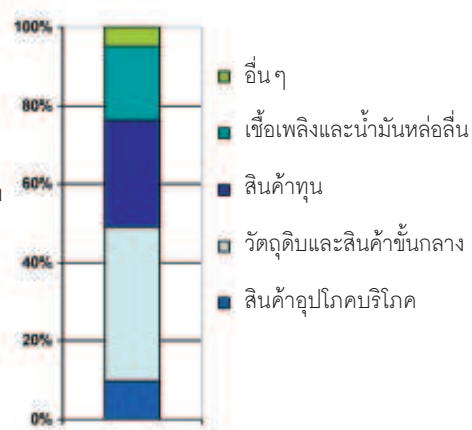
สัดส่วนการส่งออกและนำเข้าของไทย* ปี 2552



สัดส่วนสินค้าส่งออก

ที่มา : กรมศุลกากร / ธนาคารแห่งประเทศไทย

* จำแนกตามมูลค่าการส่งออก / นำเข้า



สัดส่วนสินค้านำเข้า

คู่ค้าหลักของประเทศไทยในปี 2552 มีประเทศอะไรบ้าง?

สินค้าออก	%
อาเซียน	21.3
สหภาพยุโรป	11.9
สหรัฐอเมริกา	10.9
จีน	10.6
ญี่ปุ่น	10.3
ฮ่องกง	6.2
ตะวันออกกลาง	5.7
ออสเตรเลีย	5.6
อินเดีย	2.2
สวีตเซอร์แลนด์	2.1
เกาหลีใต้	1.8
ไต้หวัน	1.5
สาธารณรัฐแอฟริกาใต้	1.0
อื่นๆ	8.9

สินค้าเข้า	%
ญี่ปุ่น	18.7
อาเซียน	18.5
จีน	12.7
ตะวันออกกลาง	12.3
สหภาพยุโรป	9.1
สหรัฐอเมริกา	6.3
เกาหลีใต้	4.0
ไต้หวัน	3.6
ออสเตรเลีย	2.8
สวีตเซอร์แลนด์	1.9
ฮ่องกง	1.3
อินเดีย	1.3
รัสเซีย	1.3
อื่นๆ	6.2

ที่มา : กรมศุลกากร / ธนาคารแห่งประเทศไทย

รู้แล้วว่าการส่งออกและนำเข้าเป็นอย่างไร มาพิจารณาว่าควรจะนำข้อมูลอะไรบ้าง มาประกอบการตัดสินใจการบริหารความเสี่ยง

- การประเมินปริมาณความเสี่ยงที่บริษัทรับได้
- การคำนวณจุดคุ้มทุนเพื่อทราบว่าควรจะป้องกันความเสี่ยงที่ระดับใด

เครื่องมือหลักในการบริหารความเสี่ยง จากอัตราแลกเปลี่ยน มีอะไรบ้าง ?

มี 2 เครื่องมือหลัก :

1. การจองสัญญาซื้อ/ขายเงินดอลลาร์ สรอ.* ล่วงหน้า
(Forward Contract)
2. การตกลงซื้อหรือขายสิทธิที่จะซื้อหรือขายเงินดอลลาร์
สรอ.* ในอนาคต (Option Contract)

แล้วเครื่องมือดังกล่าวคืออะไร ?

1. การจองสัญญาซื้อ/ขายเงินดอลลาร์ สรอ. ล่วงหน้า
(Forward Contract) คือ การตกลงที่จะซื้อหรือขาย
เงินดอลลาร์ สรอ. กับธนาคาร ณ วันที่กำหนดไว้ในอนาคต
ที่อัตราแลกเปลี่ยนที่ได้ตกลงไว้ล่วงหน้า (ตกลงกันในวัน
ทำสัญญา)

ทั้งนี้ อัตราแลกเปลี่ยนที่ตกลงไว้ในสัญญาสำหรับธุรกรรมในอนาคต
เรียกว่า Forward Rate ซึ่งเป็นอัตราแลกเปลี่ยนทันที ณ วันนี้ (Spot
Rate) บวกด้วย Forward Point ($\text{Forward Rate} = \text{Spot Rate} \text{ วันนี้} +$
Forward Point)

* หรือเงินตราต่างประเทศสกุลอื่นๆ

แล้ว Forward Point คืออะไร?

Forward Point สะท้อนส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างเงินสองสกุล ซึ่งไม่ได้สะท้อนการคาดการณ์อัตราแลกเปลี่ยนในอนาคต ทั้งนี้ Forward Point จะเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามระยะเวลาของสัญญา Forward และอาจเป็นบวกหรือติดลบก็ได้*

Forward Point บางครั้งนิยมเรียกกันว่า Swap Point ซึ่งมีความหมายเดียวกัน

Forward Rate จำเป็นต้องเท่ากับ Spot Rate ในอนาคตหรือไม่?

เช่น เมื่อครบ 6 เดือนแล้ว อัตรา Spot ณ เวลานั้น

จะเท่ากับอัตราล่วงหน้าที่เราจองไว้เมื่อ 6 เดือนที่แล้วหรือไม่?



Forward Rate ไม่จำเป็นต้องเท่ากับ Spot Rate ณ วันที่กำหนดไว้ในอนาคต เนื่องจากมีปัจจัยภายนอกหลายปัจจัยที่กระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนที่ไม่สามารถคาดไว้ได้ เช่น การเปลี่ยนแปลงในการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ย การเมือง ข่าวลือต่างๆ หรือปัจจัยทางเทคนิค เป็นต้น

* ค่า Forward Point จะเป็นบวก เมื่อดอกเบี้ยของเงินสกุลบาทมากกว่า ดอกเบี้ยสกุลดอลลาร์ สหรัฐ.

2. การตกลงซื้อสิทธิที่จะซื้อหรือขายเงินดอลลาร์ สรอ. ในอนาคต (Option Contract) เหมือนการซื้อสิทธิที่จะซื้อ (หรือไม่ซื้อ) / ซื้อสิทธิที่จะขาย (หรือไม่ขาย) เงินดอลลาร์ สรอ. ณ วันครบกำหนดสัญญา โดยผู้ซื้อสิทธิจะต้องจ่ายค่าธรรมเนียม (Premium) ให้กับธนาคารล่วงหน้า*



การซื้อสิทธิหมายความว่ามีทางเลือกที่จะใช้สิทธิ หรือ
ไม่ใช้สิทธิก็ได้เมื่อสัญญาครบกำหนด เป็นสิทธิของท่าน!

Forward กับ Option แตกต่างกันอย่างไร ?

- การทำ Forward ลดความเสี่ยงที่จะถูกกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในอนาคตด้วยการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนที่แน่นอนไว้ล่วงหน้า ขณะที่สัญญา Option คล้ายการทำ Forward แต่ผู้ซื้อ Option มีสิทธิที่จะเลือกส่งมอบตามสัญญา Forward หรือไม่ส่งมอบตามสัญญา Forward ก็ได้
- การทำ Option มีค่าใช้จ่าย Premium ที่ต้องค้ำเงินถึง ซึ่งสะท้อนมูลค่าของสิทธิดังกล่าว
- การทำ Forward จะไม่มีค่าใช้จ่าย Premium เนื่องจาก ธพ. จะรวมค่าใช้จ่าย (เล็กน้อย) ไว้ใน Forward Point อยู่แล้ว

* ในทางกลับกัน ผู้ประกอบการก็อาจตกลงขายสิทธิให้ธนาคารก็ได้ แต่ผู้ประกอบการที่ไม่ชำนาญก็อาจจะมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นได้

Product	ข้อดี	ข้อจำกัด
Forward	<ul style="list-style-type: none"> - ง่ายต่อการใช้งาน - สามารถปิดความเสี่ยงได้ 100% - เป็นที่แพร่หลาย - สามารถทำสัญญาได้ทุกจำนวนและทุกระยะเวลา 	<ul style="list-style-type: none"> - เป็นภาระผูกพัน
Option	<ul style="list-style-type: none"> - มีความยืดหยุ่นสูง เนื่องจากสามารถเลือกที่จะใช้สิทธิ์หรือไม่ใช้สิทธิ์ก็ได้ 	<ul style="list-style-type: none"> - ค่าธรรมเนียมสูง - มูลค่าขั้นต่ำของสัญญาค่อนข้างสูง

หากต้องการขายเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อไรควรระวังป้องกันความเสี่ยงด้วยการทำสัญญา **Forward** แล้วเมื่อไรควรจะทำสัญญา **Option**?



การตัดสินใจขึ้นอยู่กับธุรกิจว่าจะสามารถรับความเสี่ยงที่จะขาดทุนจากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนได้มากน้อยเพียงใด

- หากต้องการให้ธุรกิจเติบโตแบบยั่งยืน และไม่มีความเสี่ยงที่จะขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนควรเลือกทำสัญญา Forward เพื่อกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนไว้ล่วงหน้า เพราะจะทำให้ภาคธุรกิจสามารถทราบต้นทุนหรือรายได้ในรูปแบบเงินบาทที่แน่นอนในอนาคต
- การทำสัญญา Option จะเหมาะกับธุรกิจที่ต้องการความยืดหยุ่นในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ โดยผู้ที่เลือกวิธีนี้ อาจมีความจำเป็นต้องติดตามการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนใกล้ชิดกว่าการทำ Forward
- นอกจากนี้ ควรคำนึงถึงสภาวะตลาดในขณะนั้น และเปรียบเทียบเงินได้จากแต่ละกรณี 1) ทำ Forward 2) ทำ Option และ 3) ไม่บริหารความเสี่ยง ในตัวอย่างหน้า 20 ซึ่งจะเปรียบเทียบและสรุปแต่ละกรณีในลักษณะของตาราง

ผู้ส่งออกควรใช้เครื่องมืออะไร ?

หากผู้ส่งออกสินค้าจะมีรายได้จำนวน 1 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในอีก 6 เดือนข้างหน้า และกังวลว่าเงินบาทจะแข็งค่าขึ้น เทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. และมีผลต่อผลกำไร ควรจะบริหารความเสี่ยงอย่างไร?

วิธีที่ 1 : จองขายเงินดอลลาร์ สรอ. ล่วงหน้า (Forward Contract) กับธนาคารที่ 34.10 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

- อัตราแลกเปลี่ยนปัจจุบันอยู่ที่ 34.00 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.
- Forward Point 6 เดือนเท่ากับ +0.10 บาท (10 สต.)
- อัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าตามสัญญาสำหรับ 6 เดือนข้างหน้า (Forward Rate) จึงเท่ากับ 34.10 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

ในระยะ 6 เดือนข้างหน้าถ้าไม่ได้ทำสัญญา Forward ไว้ที่ 34.10 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. และเงินบาทแข็งค่าเป็น 32 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. จะขายเงินดอลลาร์ สรอ. ได้เพียง 32,000,000 บาท ซึ่งน้อยกว่า 34,100,000 บาท ที่จะได้รับหากได้ทำสัญญา Forward ไว้ที่ 34.10 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

รายได้เงินบาทจากการขาย 1 ล้านดอลลาร์ สรอ. ณ อัตราแลกเปลี่ยนต่างๆ

หน่วย : บาท

THB/USD	32.50	33.00	33.50	34.10	35.00	35.50
Forward	32,500,000	33,000,000	33,500,000	34,100,000	35,000,000	35,500,000

ในกรณีนี้การจูงขายเงินดอลลาร์ สรอ. ล่วงหน้า เป็นการกำหนดรายได้ไว้ที่ 34.10 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ทำให้ไม่ต้องคำนึงถึงอัตราแลกเปลี่ยนจริงในอีก 6 เดือนข้างหน้าแม้อัตราแลกเปลี่ยนจะผันผวนเล็กน้อยเพียงใด นอกจากนี้ หากทำสัญญาเต็มจำนวนก็เป็นการปิดความเสี่ยง 100%

เวลาที่ไม่ต้องนำมากังวลเรื่องอัตราแลกเปลี่ยนสามารถนำไปบริหารธุรกิจที่มีความชำนาญอยู่แล้วให้ ออกงามมากขึ้น

ในความเป็นจริง บริษัทอาจไม่ได้อัตราแลกเปลี่ยนตามราคาตลาด เนื่องจากธนาคารต้องมีการคำนวณ Margin ที่สะท้อนถึงปริมาณธุรกรรมที่ท่ามมีกับธนาคาร เช่น เปรียบเสมือนเวลาซื้อสินค้าในราคาขายส่งกับราคาขายปลีก

ตัวอย่างเมื่อ Forward Point ตัดลบ (Discount)*

- อัตราแลกเปลี่ยนปัจจุบันอยู่ที่ 34.00 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.
- Forward point 6 เดือนเท่ากับ -0.10 บาท (-10 สต.)

อัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าตามสัญญาระยะ 6 เดือน (Forward Rate) อย่างแน่นอนเท่ากับ 33.90 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

ตามสัญญาจะขาย 1 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในราคา 33.90 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในอีก 6 เดือนข้างหน้า

ในกรณีนี้แม้ในอีก 6 เดือนข้างหน้าจะแลกเปลี่ยนบาทได้น้อยกว่าอัตราแลกเปลี่ยนปัจจุบัน แต่จะได้เปรียบหากอีก 6 เดือนข้างหน้าเงินบาทแข็งค่าขึ้นไปมากกว่าอัตราแลกเปลี่ยนที่ได้ตกลงกันไว้ในสัญญา

* ค่า Forward Point จะตัดลบเมื่อดอกเบี้ยของเงินสกุลบาท น้อยกว่าดอกเบี้ยสกุลเงินดอลลาร์ สรอ.

วิธีที่ 2 : ตกลงซื้อสิทธิ์ที่จะขายเงินดอลลาร์ สรอ. ในอนาคต (Option Contract) ที่ 34.10 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

- Plain Vanilla USD Put Option อายุสัญญา : 6 เดือน
- จำนวนเงินต้น (Notional) : 1 ล้านดอลลาร์ สรอ.
- ราคาใช้สิทธิ์ (Strike) : 34.10 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.
- ค่าใช้จ่ายในการซื้อสัญญา Option (Premium) : 700,000 บาท

ในกรณีนี้ค่าใช้จ่าย Premium ในการซื้อ Option เท่ากับ 700,000 บาท (ซึ่งมากกว่า Margin ของการทำ Forward) แต่จะได้รับสิทธิ์ที่จะเลือกขาย (หรือไม่ขาย) เงินดอลลาร์ สรอ. ในวันครบกำหนดสัญญาที่ 34.10 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

ทั้งนี้ เมื่อถึงวันครบกำหนด ท่านสามารถเปรียบเทียบอัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญากับอัตราแลกเปลี่ยนในตลาดได้ โดยหากเงินบาทอ่อนค่าลงไปที 36.00 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ท่านก็เลือกที่จะไม่ใช้สิทธิ์สัญญา Option นี้ และนำเงิน 1 ล้านดอลลาร์ สรอ. ไปขายตามอัตราตลาดขณะนั้น (36.00 บาท) เพราะท่านได้เปรียบเท่ากับ $(36.00 - 34.10) * 1,000,000 = 1,900,000$ บาท ซึ่งมากกว่าค่า Premium ที่จ่ายไป (700,000 บาท)



การบริหารความเสี่ยงมีค่าใช้จ่ายเพิ่ม ดังนั้นเลือกที่จะเสี่ยงจาก การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนและได้กำไรมากขึ้นไม่ดีกว่าหรือ?

- การเลือกที่จะเสี่ยงเอากำไรจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ขึ้นอยู่กับ ระดับความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น โดยหากเลือกที่จะไม่บริหารความเสี่ยงก็ต้องยอมรับความเสี่ยงที่จะขาดทุน มากกว่าค่าธรรมเนียมหลายเท่าเช่นกัน
- **เหตุการณ์จริง** : ช่วงต้นปี 2552 เงินบาทอ่อนค่าไป 36.24 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ซึ่งอาจมีการคาดว่าเงินบาทจะอ่อนค่าต่อไปอีก จึงไม่ได้ปิดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไว้ ทั้งนี้ เมื่อถึงเวลาขายเงินดอลลาร์ สรอ. อีก 6 เดือนถัดมา Spot ของเงินบาทกลับแข็งค่าไป 34.03 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. !!!
- ในกรณีนี้ผู้ส่งออกขาดทุนแล้ว (1 ล้านดอลลาร์ สรอ. x (36.24 - 34.03)) = 2,210,000 บาท **ซึ่งมากกว่าค่าใช้จ่ายในการทำสัญญาแน่นอน**

การเคลื่อนไหวอ่อนค่าและแข็งค่าของเงินบาท ตั้งแต่ ร.ศ. 2549 - มิ.ย. 2553



ที่มา : Reuters

เรื่องน่ารู้เกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

เพื่อทราบว่าสัญญาใดเหมาะสมสำหรับระดับความเสี่ยงที่บริษัทท่านรับได้ ควรเปรียบเทียบรายได้เงินบาทจากแต่ละเครื่องมือ 1) ทำ Forward 2) ทำ Option และ 3) การไม่บริหารความเสี่ยง (ขายที่อัตรา Spot)

ตารางเปรียบเทียบเงินได้จากการขาย 1 ล้านดอลลาร์ สรอ.

หน่วย : บาท

THB/USD*	32.50	33.00	33.50	34.10	35.00	35.50	36.00
Forward	34,100,000	34,100,000	34,100,000	34,100,000	34,100,000	34,100,000	34,100,000
Option	33,400,000**	33,400,000**	33,400,000**	33,400,000**	34,300,000***	34,800,000***	35,300,000***
SPOT	32,500,000	33,000,000	33,500,000	34,100,000	35,000,000	35,500,000	36,000,000

ข้อสรุป

- การทำ **Forward** หรือ **Option** ช่วยลดผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อเงินบาทแข็งค่าขึ้น ทั้งนี้
 - การขาย Forward อาจทำให้เสียโอกาสที่จะขายเงินดอลลาร์ สรอ. ได้สูงขึ้น ในกรณีที่เงินบาทอ่อนค่าลงมากกว่า 34.10 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.
 - การซื้อ USD Put Option ถึงแม้จะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม (ค่า Premium) แต่ก็ให้โอกาสที่ผู้ซื้อ Option จะได้ขายเงินดอลลาร์ สรอ. ได้สูงขึ้น หากเงินบาทอ่อนค่าลงมากกว่า 34.10 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.***
- กรณีที่ไม่บริหารความเสี่ยงเลย มีโอกาสที่จะกำไรมากในกรณีที่เงินบาทอ่อนค่ามากกว่า 34.10 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แต่ก็มีโอกาสที่จะขาดทุนมากหากเงินบาทแข็งค่าขึ้นเช่นกัน

* อัตราแลกเปลี่ยนทันที (อัตรา spot) ที่เป็นไปได้ในอีก 6 เดือนข้างหน้า

** เท่ากับ $34.10 - 0.7$ (คือ fixed Premium) = 33.40 ล้านบาท

*** ผู้ซื้อ USD Put Option เลือกไม่ใช้สิทธิ์ขายที่ 34.10 บาท และนำไปขายที่ราคาตลาด เช่นที่ราคาตลาด 35.00 บาท จะมีรายได้เท่ากับ $35.00 - 0.7$ (คือ Fixed Premium) = 34.30 ล้านบาท

และ **ผู้นำเข้า** ควรใช้เครื่องมืออะไร?

เช่นเดียวกับผู้ส่งออก ผู้นำเข้าสามารถทำสัญญา **Forward** หรือ **Option** เพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

วิธีที่ 1 : จองซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. ล่วงหน้ากับธนาคารที่ 34.12 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. (Forward Contract)

- อัตราแลกเปลี่ยนปัจจุบันอยู่ที่ **34.00 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.**
- Forward point 6 เดือน เท่ากับ **+ 0.12 บาท (12 สต.)**
- อัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า ตามสัญญาสำหรับ 6 เดือนข้างหน้า จึงเท่ากับ **34.12 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.**



ตามสัญญาจะสามารถซื้อ 1 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในราคา 34.12 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในอีก 6 เดือนข้างหน้า



วิธีนี้ ไม่ต้องคำนึงถึงอัตราแลกเปลี่ยนจริงในอีก 6 เดือนข้างหน้า (ที่เงินบาทอาจอ่อนค่าลงไปมากกว่า 34.12 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.) และหากทำสัญญาเต็มจำนวน ก็เป็นการปิดความเสี่ยง 100%

วิธีที่ 2 : ตกลงซื้อสิทธิ์ (Option) ที่จะซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. ในอนาคต

- Plain Vanilla USD Call Option อายุสัญญา : 6 เดือน
- จำนวนเงินต้น (Notional) : 1 ล้านดอลลาร์ สรอ.
- ราคาใช้สิทธิ์ (Strike) : 34.12 บาท
- ค่าใช้จ่ายในการซื้อสัญญา Option (Premium) : 700,000 บาท

ในกรณีนี้ ต้องเสียค่าใช้จ่าย Premium ในการซื้อ Option จำนวน 700,000 บาท (ซึ่งมากกว่า Margin ของการทำ Forward) แต่จะได้รับสิทธิ์ที่จะเลือกซื้อ (หรือไม่ซื้อ) เงินดอลลาร์ สรอ. ในวันครบกำหนดสัญญา ที่ 34.12 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

อัตรา Premium ของ Option แปรผันตรงกับ

1. ระยะเวลาการใช้สิทธิ์ และ
2. ค่าความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสำคัญ



เพื่อทราบว่าสัญญาใดเหมาะสมสำหรับระดับความเสี่ยงที่บริษัทท่านรับได้ ควรเปรียบเทียบรายจ่ายเงินบาทจากแต่ละเครื่องมือ 1) ทำ Forward 2) ทำ Option และ 3) การไม่บริหารความเสี่ยง (ซื้อที่อัตรา Spot)

ตารางเปรียบเทียบเงินจ่ายเพื่อการซื้อ 1 ล้านดอลลาร์ สรอ.

หน่วย : บาท

THB/USD*	32.50	33.00	33.50	34.12	35.00	35.50	36.00
Forward	34,120,000	34,120,000	34,120,000	34,120,000	34,120,000	34,120,000	34,120,000
Option	33,200,000***	33,700,000***	34,200,000***	34,820,000**	34,820,000**	34,820,000**	34,820,000**
SPOT	32,500,000	33,000,000	33,500,000	34,120,000	35,000,000	35,500,000	36,000,000

ข้อสรุป

- การทำ Forward หรือ Option ช่วยลดผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อเงินบาทอ่อนค่าลง ทั้งนี้
 - การซื้อ Forward อาจทำให้เสียโอกาสที่จะซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. ได้ถูกลง ในกรณีที่เงินบาทแข็งค่าขึ้นมากกว่า 34.12 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.
 - การซื้อ USD Call Option ถึงแม้จะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม (ค่า Premium) แต่ก็ให้โอกาสที่ผู้ซื้อ Option จะได้ซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. ได้ถูกลง หากเงินบาทแข็งค่าขึ้นมากกว่า 34.12 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.***
- กรณีที่ไม่บริหารความเสี่ยงเลย มีโอกาสที่จะกำไรมากในกรณีที่เงินบาทแข็งค่ามากกว่า 34.12 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แต่ก็มีโอกาสที่จะขาดทุนมากหากเงินบาทอ่อนค่าลงเช่นกัน

* อัตราแลกเปลี่ยนทันที (อัตรา Spot) ที่เป็นไปได้ในอีก 6 เดือนข้างหน้า

** เท่ากับ $34.12 + 0.7$ (คือ Fixed Premium) = 34.82 ล้านบาท

*** ผู้ซื้อ USD Call Option เลือกไม่ใช้สิทธิ์ซื้อที่ 34.12 บาท และไปซื้อที่ราคาตลาด เช่น ที่ราคาตลาด 33.00 บาท จะมีรายจ่ายเท่ากับ $33.00 + 0.7$ (คือ Fixed Premium) = 33.70 ล้านบาท

ข้อควรระวัง

- ในกรณีของ Option ผู้ประกอบการอาจเลือกเป็น **ผู้ขายสิทธิ** (ขาย Option) ให้กับธนาคารก็ได้ โดยได้รายได้เพิ่มขึ้นจากค่า Premium รับ เช่น ผู้นำเข้าอาจเลือกขาย USD Put Option ให้กับธนาคาร ดังนั้น
 - หากเงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้น (เงินบาทอ่อนค่าลง) กว่าระดับ Strike Price (ราคาใช้สิทธิ) ณ วันครบกำหนด ธนาคารก็จะไม่ใช่สิทธิ ผู้นำเข้าก็ได้รายได้เท่ากับค่า Premium ที่รับมาล่วงหน้า
 - หากเงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลง (เงินบาทแข็งค่าขึ้น) กว่าระดับ Strike Price ณ วันครบกำหนด ธนาคารจะเลือกใช้สิทธิ ผู้นำเข้าต้องรับซื้อดอลลาร์ สรอ. ที่ราคา Strike Price ซึ่งสูงกว่าอัตรา Spot ณ วันครบกำหนด ดังนั้น ผู้นำเข้าก็อาจขาดทุนได้หากส่วนต่าง (อัตรา Spot ณ วันครบกำหนด - ราคา Strike Price ณ วันครบกำหนด) มากกว่าค่า Premium ที่รับมาล่วงหน้า
- จะเห็นว่าการตัดสินใจว่าจะขายสิทธิ (ขาย Option) หรือไม่นั้น จะขึ้นอยู่กับความสามารถในการรับผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นได้เป็นสำคัญ
- ดังนั้น การเลือกการป้องกันความเสี่ยงด้วยการขายสิทธิ (ขาย Option) ถึงแม้จะได้รายได้ Premium เพิ่มขึ้นก็ตาม แต่ก็มีความเสี่ยงสูงขึ้นด้วย จึงเหมาะกับ **ผู้ประกอบการที่มีความชำนาญแล้วเป็นหลัก**

ในกรณีที่เป็นผู้ส่งออกและไม่ประสงค์ที่ขาย
เงินตราต่างประเทศทันที
เนื่องจากอาจมีความจำเป็นต้องใช้เงินดังกล่าว
ก็สามารถนำเงินมาฝากที่บัญชี FCD ได้ โดยต้องเป็นตาม
ระเบียบของฝ่ายกำกับดูแลการแลกเปลี่ยนเงินและสินเชื่อ ธปท.

เปิดบัญชีเงินฝากสกุลเงินตราต่างประเทศ

Foreign Currency Deposit (FCD)

- ผู้ประกอบการสามารถขอเปิดบัญชี FCD สกุลเงินดอลลาร์ สรอ. และซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. 1 ล้านดอลลาร์ สรอ. ที่อัตราแลกเปลี่ยนปัจจุบันที่ 34.00 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. เพื่อฝากเข้าบัญชี FCD
- เมื่อครบกำหนดชำระเงินลูกค้าสามารถโอนเงินจาก FCD ที่ฝากไว้หรือสามารถซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. ในตลาดและขายเงินในบัญชี FCD ออก

ทั้งนี้ หากสนใจบริหารความเสี่ยงจาก
อัตราแลกเปลี่ยน **ควรปรึกษานักการเพื่อ**
หาวิธีที่เหมาะสมที่สุดสำหรับท่าน

ต้องการติดต่อขอรับบริการป้องกัน ความเสี่ยงควรทำอะไร?

ติดต่อเจ้าหน้าที่ฝ่ายสินเชื่อที่ธนาคารพาณิชย์ โดยขั้นตอนมีดังนี้

1. ให้ติดต่อฝ่ายสินเชื่อของธนาคาร เพื่อให้
 - 1.1 เจ้าหน้าที่ธนาคารคำนวณและตั้งวงเงิน Forward หรือ Option ของลูกค้า
 - 1.2 จัดทำหนังสือจัดตั้งตัวแทนในการตกลงซื้อขายเงินตราต่างประเทศกับธนาคาร

สองขั้นตอนนี้อาจใช้เวลาในการประเมิน

เตรียมเอกสาร
เรียบร้อยแล้ว
ทำอะไรต่อ ?

2. ทำธุรกรรมได้เลยเมื่ออัตราแลกเปลี่ยนอยู่ในระดับที่ต้องการ (ติดต่อเจ้าหน้าที่ฝ่ายขายของฝ่ายบริหารการเงิน หรือเจ้าหน้าที่อื่นของธนาคารที่ได้รับมอบหมาย)

ธนาคารจะจัดส่งเอกสารหลักฐานการทำธุรกรรมให้
หลังจากที่ตกลงทำธุรกรรมเสร็จสิ้นโดยสมบูรณ์

ระเบียบที่ควรรู้ (ระเบียบควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน)

บุคคลใดได้รับเงินตราต่างประเทศ หรือประสงค์จะซื้อหรือโอนเงินตราต่างประเทศออกนอกประเทศ จะต้องปฏิบัติตามกฎหมายการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน ดังนี้

การซื้อขาย ฟาก กอบ กุ๊ยบ แลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ต้องทำกับผู้ที่ได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังเท่านั้น

ค่าสินค้าและบริการ	ระเบียบ
ค่าสินค้าออก	หากส่งออกสินค้ามูลค่าตั้งแต่ 20,000 ดอลลาร์ สรอ. หรือเทียบเท่าต้องนำเงินค่าของส่งออกเข้ามาในประเทศทันทีที่ได้รับชำระเงินจากผู้ซื้อในต่างประเทศ และต้องไม่เกิน 360 วันนับแต่วันที่ส่งออก
ค่าสินค้านำเข้า	ผู้ที่นำสินค้าเข้าหรือสินค้าที่สั่งจากประเทศหนึ่งไปยังอีกประเทศหนึ่ง สามารถซื้อเงินตราต่างประเทศเพื่อชำระค่าสินค้า โดยแสดงเอกสารหลักฐานต่อธนาคารรับอนุญาต
ค่าบริการรับ	บุคคลหรือนิติบุคคลไทยที่ได้รับเงินค่าบริการจากต่างประเทศ จะต้องนำเงินเข้ามาในประเทศทันทีที่ได้รับชำระเงินจากต่างประเทศ ซึ่งต้องไม่เกิน 360 วันนับจากวันที่ทำธุรกรรม
ค่าบริการจ่าย	การชำระค่าบริการให้แก่บุคคลหรือนิติบุคคลในต่างประเทศ เช่น ค่าธรรมเนียม ดอกเบี้ย เงินปันผล เงินกำไร หรือค่ารอยัลตี้ สามารถทำได้ตามภาวะ โดยแสดงเอกสารหลักฐานต่อธนาคารรับอนุญาต

บุคคลที่ได้รับเงินกู้จากต่างประเทศตั้งแต่ 20,000 ดอลลาร์ สรอ. ต้องนำเงินตราต่างประเทศดังกล่าวเข้ามาในประเทศไทยทันทีที่ได้รับ และขายหรือฝากเงินตราต่างประเทศนั้นภายใน 360 วัน นับแต่วันที่ทำธุรกรรม ในกรณีมีความจำเป็น ไม่สามารถนำเงินเข้าประเทศสามารถขอผ่อนผันต่อธนาคารพาณิชย์ หรือธนาคารแห่งประเทศไทยได้

และหลักเกณฑ์การกำลงัณญาป้องกันความเสี่ยงมีอะไรบ้าง?



หลักเกณฑ์

<p>ค่าสินค้าและบริการ</p>	<p>ในวันทำสัญญาป้องกันความเสี่ยง ลูกค้าสามารถทำธุรกรรมได้ ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) หากท่านมีวงเงินการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง กับธนาคารรับอนุญาตอยู่แล้วท่านทำสัญญาล่วงหน้าได้ โดยใช้ประมาณการค่าสินค้าและบริการไม่เกิน 1 ปี 2) หากท่านไม่มีวงเงินการทำธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง กับธนาคารรับอนุญาต หรือกรณีทำสัญญาเกิน 1 ปี แต่ยังไม่ มีเอกสารหลักฐาน ท่านสามารถทำคำรับรองว่ามีภาระหรือ มีเงินตราต่างประเทศรองรับ โดยท่านต้องยื่นเอกสารแสดงภาระหรือเงินได้ในภายหลังเพื่อให้ ธปท. ตรวจสอบ 3) หากท่านมีเอกสารแสดงภาระ / เงินได้ ให้ทำได้ไม่เกิน รายจ่าย / รายได้เงินตราต่างประเทศ โดยต้องแสดงเอกสารหลักฐานประกอบ
----------------------------------	--

เอกสารหลักฐาน สำหรับการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยง

- สัญญาซื้อขายสินค้าหรือบริการ
- บัญชีราคาสินค้า
- เอกสารเรียกเก็บเงิน
- ใบกำกับสินค้า
- Letter of Credit (L/C)
- คำสั่งซื้อสินค้า
- ใบสรุปเอกสารข้างต้น

ท่านสามารถซื้อหรือขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าในกรณีที่ไม่ใช่ค่าสินค้าหรือบริการ เช่น เงินกู้ เงินทุน โดยแสดงเอกสารภาระผูกพันหรือเงินได้เงินตราต่างประเทศ หรือเงินในบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศจากแหล่งต่างประเทศ

ในกรณีอายุสัญญาป้องกันความเสี่ยงสั้นกว่าวันที่ได้รับมอบหรือส่งมอบเงินตราต่างประเทศ ท่านสามารถต่ออายุสัญญากับธนาคารรับอนุญาตรายเดิมหรือรายใหม่ก็ได้ ซึ่งอาจมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวข้องเพิ่มเติม

ลูกค้าสามารถยกเลิกสัญญาป้องกันความเสี่ยง
ที่เกี่ยวข้องกับค่าสินค้าหรือบริการได้ทุกกรณี

ศัพท์น่ารู้



Ask Rate หรือ Offer Rate - ราคาเสนอขาย คือราคาที่ Broker หรือ Trader เสนอที่จะขายเงินสกุลต่างประเทศนั้นๆ กล่าวคือ เป็นราคาที่ต้องการได้เงินสกุลต่างประเทศ (เช่น ผู้นำเข้า) สามารถซื้อได้

Base Currency - เงินสกุลที่ใช้เป็นฐานทางบัญชีโดยทั่วไปจะเป็นลักษณะการทำบัญชีของบริษัทที่มีรายรับรายจ่ายเป็นเงินสกุลอื่นๆ ซึ่งจะต้องทำการแปลงค่าเงินสกุลนั้นๆ มาเป็นเงินสกุล Base Currency เพื่อใช้ในการคำนวณงบดุลทางบัญชี

Bid Rate - ราคาเสนอซื้อ คือราคาที่ Broker หรือ Trader เสนอที่จะรับซื้อเงินสกุลต่างประเทศนั้นๆ กล่าวคือเป็นราคาของผู้ถือครองเงินสกุลต่างประเทศ (เช่น ผู้ส่งออก) สามารถขายได้

Bid/Ask Spread หรือ Spread - ส่วนต่างระหว่างราคาซื้อและราคาขาย

Broker - บุคคลหรือบริษัทที่เป็นนายหน้า จับคู่คำสั่งทำธุรกรรมของผู้ซื้อและผู้ขาย และได้รับผลตอบแทนเป็นค่าธรรมเนียมและค่าคอมมิชชัน โดยในตลาดเงินตราต่างประเทศ ธนาคารพาณิชย์นิยมใช้เพื่อบริหารจัดการธุรกรรมที่มีขนาดใหญ่

Central Bank (ธนาคารกลาง) - รัฐบาลหรือองค์กรอิสระที่มีหน้าที่จัดการเรื่องนโยบายทางการเงินของประเทศ ธนาคารกลางของประเทศไทย คือ ธนาคารแห่งประเทศไทย

Confirmation - เอกสารยืนยันการทำธุรกรรมต่างๆ

Contract (สัญญา) - โดยทั่วไปจะเป็นหนังสือสัญญาการซื้อขายต่างๆ หากเป็นการซื้อขายผ่านทางตลาดที่เป็นทางการ จะหมายถึงหน่วยมาตรฐานในการทำการค้าระหว่างคู่สัญญา

Counterparty - คู่สัญญา หรือกลุ่มหรือบุคคลที่ทำการซื้อขายระหว่างกัน

Cross Rate - ราคาอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินสองสกุล โดยที่ทั้งสองสกุลไม่ใช่สกุลที่ใช้ในประเทศที่ทำธุรกรรมนั้น นอกจากนี้ Cross Rate อาจหมายถึงราคาอัตราแลกเปลี่ยนที่ไม่มีเงินสกุลดอลลาร์ สรอ. อยู่ด้วย

Currency Risk - ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

Market Risk (ความเสี่ยงทางการตลาด) - ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของราคาที่มีสาเหตุมาจากภาวะตลาด

Maturity - วันครบกำหนดของสัญญา หรือวันหมดอายุของเอกสารทางการเงินอื่นๆ

Plain Vanilla Derivative - อนุพันธ์ทางการเงินขั้นพื้นฐานที่ไม่สามารถแยกเป็นส่วนประกอบย่อยได้ ได้แก่ Foreign Exchange Forward Contract, Currency Options ได้แก่ Put Option หรือ Call Option

Quote - การให้ราคาตลาดเพื่อใช้ในการรับทราบข้อมูลการซื้อขายเงินตราต่างประเทศ

Settlement - ขั้นตอนสุดท้ายของการทำธุรกรรมซื้อขาย ที่กล่าวถึงการชำระเงินและแลกเปลี่ยนเงินระหว่างกัน

Spot Price - ราคาอัตราแลกเปลี่ยนของตลาดที่ทำการซื้อขายและส่งมอบไม่เกินสองวันทำการ

Transaction Cost - ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมทั้งทางตรงและทางอ้อม ตั้งแต่ค่า brokerage fee ตลอดจนถึง spread ที่จะต้องจ่ายในการส่งคำสั่ง market order

Transaction Date หรือ Trade Date - วันที่ทำธุรกรรม

Value Date - วันทำการที่ส่งมอบ/รับมอบ เงินเพื่อการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ



คณะผู้จัดทำ

ชมรม เอเชียไอ ประเทศไทย

คณะทำงาน สายตลาดการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย

คุณสมศจี ศิกษมัต

คุณรุ่ง มัลลิกะมาส

คุณณัฐฐ์ ลุ่มพิกานนท์

คุณเกสิดดาว สังเนตร

คุณสวิสา อริยปรัชญา

พิมพ์ครั้งที่ 1 เดือนมิถุนายน 2553 จำนวน 10,000 เล่ม

พิมพ์ที่ บริษัท ละม่อม จำกัด โทร. 02-514-2552-4

ธนาคารแห่งประเทศไทย

ฝ่ายกำกับดูแลการแลกเปลี่ยนเงินและสินเชื่อ

โทร. 02-356-7799

ฝ่ายตลาดการเงินและบริหารเงินสำรอง

โทร. 02-283-5425

www.bot.or.th