Intermarket triangular currency arbitrage

ในบางครั้งตลาดเงินตราต่างประเทศ 2 ตลาดอาจมีการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินตราต่างประเทศ3 สกุลที่ไม่สอดคล้องกัน อันเนื่องมาจากตลาดเงินตราอาจไม่ efficient เพียงพอ มีผลทำให้นักลงทุนมีช่องทางในการทำกำไรจากความเหลื่อมล้ำในอัตราแลกเปลี่ยนโดยไม่มีความเสี่ยงแม้แต่น้อย ตัวอย่างเช่นในตลาดที่หนึ่งมีอัตราแลกเปลี่ยนแสดงได้ดังนี้

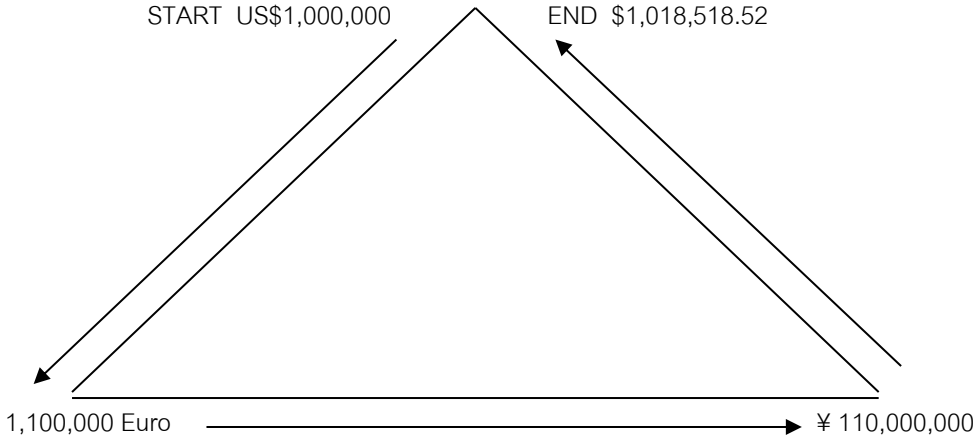
108 Yen= 1 US$; 1.10 Euro= 1 US$

ส่วนในตลาดที่สองมีอัตราแลกเปลี่ยนแสดงได้ดังนี้

100 Yen = 1 Euro

โปรดสังเกตว่าจากการคำนวณcross rate ระหว่างเงินเยนและเงินยูโรได้ผลดังนี้: 98.2 Yen= 1 Euro

เมื่อเป็นเช่นนี้ นักลงทุนสามารถทำกำไรจากการ arbitrage ได้ โดยเราจะสมมติว่านักลงทุนเริ่มจากเงิน $1,000,0000 จากนั้นเขาจะ



แปลงเงิน US$ที่มีเป็นเงิน Euro และแปลงเงิน Euro เป็นเงินเยน จากนั้นแปลงเงินเยนกลับเป็น US$ จากธุรกรรมข้างต้น นักลงทุนสามารถทำกำไรโดยไม่มีความเสี่ยงเลยแม้แต่น้อย

เนื่องจากช่องทางในการทำกำไรนี้ไม่ได้จำกัดอยู่แต่เฉพาะนักลงทุนผู้นี้เพียงผู้เดียว แต่นักลงทุนผู้อื่นก็จะเห็นช่องทางในการทำกำไรเช่นเดียวกัน เมื่อเป็นเช่นนี้นักลงทุนอื่นๆจะเข้ามาทำธุรกรรมในลักษณะเดียวกัน มีผลทำให้ค่าของเงินEuro แข็งขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับดอลล่าร์ ค่าของเงินเยนแข็งขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับเงินยูโร และค่าของเงินดอลล่าร์แข็งขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับเงินเยน จนในที่สุดความเหลื่อมล้ำระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสามสกุลในตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราทั้งสองหมดไป และไม่มีช่องทางในการทำกำไรอีกต่อไป

Contributor this issue:ดร.ดนัย ปัตตพงศ์*

* ผู้แต่ง/เจ้าของ Statistics Talks(70+ issues) เอกสารวิชาการด้านการวิจัยและสถิติประยุกต์ที่นำเสนอเครื่องมือทางสถิติเพื่อการวิจัยในระดับปริญญาโท เอก ตลอดจนตัวอย่างของการนำไปประยุกต์ใช้ในชีวิตจริง

* ผู้พัฒนา FINALYSIS… a dedicated software สำหรับให้บริการนักธุรกิจที่ต้องการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ทางการเงินของโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์(บ้านจัดสรร/จัดสรรที่ดินเพื่อการอุตสาหกรรม/อาคารชุด/อาคารสำนักงานให้เช่า) โรงแรม โรงพยาบาลเอกชน ห้างสรรพสินค้า โรงงานน้ำตาล โรงงานกระดาษ โรงไฟฟ้าชีวมวล ฯลฯได้เห็นตัวเลขก่อนโครงการเกิดหลีกเลี่ยงความผิดพลาดเป็นร้อยเป็นพันล้านหากเกิดการลงทุนจริง (กำหนด DEBUT 1 เมษายน 2569)

* ผู้แต่งหนังสือ” การวิเคราะห์ความเป็นไปได้ทางการเงินและการจัดวงเงินเครดิตของโครงการลงทุน “ ประกอบด้วยตัวอย่างของธุรกิจจริงที่ไม่เปิดเผยชื่อนับ 100 บริษัท ครอบคลุมอุตสาหกรรม 24 อุตสาหกรรม

* Co-developer ซอฟแวร์ en◉gex◉cel® สำหรับใช้ทดสอบ/เรียนรู้ศัพท์ (ประกอบด้วยแบบฝึกหัดและเฉลยกว่า 90 บทครอบคลุมศัพท์ระดับ SAT/IELTS/TOEFL กว่า 12,000 คำ) และไวยากรณ์อังกฤษ (ประกอบด้วยแบบฝึกหัดและเฉลยกว่า 160 บทหรือกว่า 10,000 ข้อครอบคลุมเนื้อหาระดับอุดมศึกษาและTOEFL) มาพร้อมกับไฟล์เสียง/ไฟล์ข้อมูล/ฯลฯ อีกมาก (กำหนด DEBUT 1 เมษายน 2569)

email: dpattaphongse@gmail.com