เอกสารวิชาการด้านศาสตร์การบริหารธุรกิจ **MBA- 84**

ตราสารอนุพันธ์ (derivatives)

ตราสารอนุพันธ์ คือตราสารที่มูลค่าของมันอ้างอิงอยู่กับมูลค่าของสินทรัพย์หรือสินค้าหนึ่ง ๆ ตราสารอนุพันธ์อาจจัดแบ่งออกได้ 3 ประเภทใหญ่ ๆ ดังต่อไปนี้

1. ตราสารอนุพันธ์ประเภท options ซึ่งรวมถึง options ระยะสั้นที่เกี่ยวกับหุ้นสามัญ / ดัชนีราคาหุ้น/ อัตราดอกเบี้ย/ค่าของเงินตราต่างประเทศ หุ้นกู้หรือหุ้นบุริมสิทธิ์แปลงสภาพ และใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้น (warrant)
2. ตราสารอนุพันธ์ประเภทที่เป็นสัญญาล่วงหน้า เช่น Future - contract และ forward – contract
3. ตราสารอนุพันธ์ที่เกี่ยวกับ swap เช่น interert rate swap และ currency swap

เนื่องจากค่าของตราสารอนุพันธ์ จะแปรผันตามมูลค่าของสินทรัพย์หรือสินค้าที่มันอ้างอิงอยู่ ดังนั้นตราสารอนุพันธ์จึงมีประโยชน์ที่จะนำมาใช้เป็นเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงทางการเงิน(hedging)โดยอาศัยการมีpositionในตลาดตราสารอนุพันธ์กลับกันกับpositionที่นักลงทุนมีอยู่ในตลาดสินทรัพย์หรือสินค้านั้น (ตัวอย่างเช่นถ้าเป็นคนซื้อในตลาดของสินทรัพย์หรือสินค้าหนึ่งๆ ก็ต้องมีpositionเป็นคนขายในตลาดตราสารอนุพันธ์ ในทางตรงกันข้ามถ้าเป็นคนขาย ก็ต้องมีpositionเป็นคนซื้อในตลาดตราสารอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือสินค้านั้นๆ)

เนื่องจากค่าใช้จ่ายของการลงทุนในตราสารอนุพันธ์บางประเภทก่อนที่จะมีการส่งมอบสินทรัพย์หรือสินค้าจริง มักจะต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับการลงทุนในสินทรัพย์หรือตัวสินค้าจริง ดังนั้นนักลงทุนจึงสามารถนำตราสารอนุพันธ์มาเป็นเครื่องมือปกป้องความเสี่ยงของตนในต้นทุนที่ต่ำ เช่นเดียวกันนักลงทุนที่เป็นนักเก็งกำไร(speculator)มักจะแสวงหาผลประโยชน์จากช่องทางในการทำกำไรจากตลาดตราสารอนุพันธ์เนื่องจากถ้าคาดการณ์ถูกเขาสามารถทำกำไรได้เป็นกอบเป็นกำจากการซื้อถูกขายแพง และใช้เงินลงทุนเป็นจำนวนน้อย

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 ฯลฯได้เห็นตัวเลขก่อนโครงการเกิด หลีกเลี่ยงความผิดพลาดเป็นร้อยเป็นพันล้านหากเกิดการลงทุนจริง (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)