เอกสารวิชาการด้านศาสตร์การบริหารธุรกิจ MBA-105

Future contract

Future contractเป็นสัญญาผูกพันที่จะซื้อหรือขายสินค้าชนิดหนึ่งๆล่วงหน้า โดยจำนวนของสินค้า กำหนดเวลาของการส่งมอบหรือวันที่สัญญาครบกำหนด ได้มีการกำหนดไว้เป็นมาตรฐาน ซึ่งจะแตกต่างกันไปตามชนิดของสินค้า ยิ่งกว่านั้นในแต่ละชนิดของสินค้า อาจจะมีความแตกต่างกันในเรื่องอายุของสัญญาที่จะมีให้เลือก ตัวอย่างเช่น future contract ที่เกี่ยวกับข้าวสาลีจะมีกำหนดส่งมอบในเดือนมีนาคม ,พฤษภาคม,กรกฎาคม,กันยายน และธันวาคมของทุกปี อายุสูงสุดของสัญญา1 ปี ขนาดของสัญญาหนึ่งๆคือ5,000 บุชเชล หรือfuture contract ที่เกี่ยวกับพันธบัตรรัฐบาลจะมีกำหนดวันส่งมอบในเดือนมีนาคม,มิถุนายน ,กันยายนและ ธันวาคมของทุกปี อายุสูงสุดของสัญญา 27 เดือน และขนาดของสัญญาหนึ่งๆเท่ากับ$100,000

สินค้าที่มีขายในตลาด futures แบ่งออกได้เป็น 6 ประเภทใหญ่ๆได้แก่ ธัญญาหารและน้ำมันพืช ปศุสัตว์และเนื้อสัตว์ อาหารและเส้นใย แร่โลหะ สินค้าอุตสาหกรรม และสินค้าทางการเงิน future contractของสินค้าชนิดหนึ่งจะมีขายในตลาด futures ซึ่งเป็นศูนย์กลางการซื้อขายโดยเฉพาะ

Future contract มีประโยชน์ตรงที่เป็นกลไกช่วยเคลื่อนย้ายความเสี่ยงจากผู้ที่ไม่ได้ต้องการความเสี่ยงไปยังผู้ที่ต้องการรับความเสี่ยงนี้โดยเสียค่าใช้จ่ายน้อย วิธีการก็คือต้องtake position ในตลาด future เป็นจำนวนที่เท่ากันแต่ตรงกันข้ามกับ position ที่เป็นอยู่หรือคาดว่าจะเป็นในcash market (ตลาดที่มีการซื้อสินค้าจริง) ตัวอย่างเช่น ถ้าเป็นผู้ผลิตสินค้าซึ่งจะได้รับผลกระทบถ้าราคาของสินค้าตกลง ก็จะทำการ hedge โดยการขายfuture contract ดังนั้นถ้าราคาของสินค้าเกิดตกลงจริงผู้ผลิตจะขาดทุนในcash market แต่เขาจะได้รับกำไรจากการค้า future มาชดเชย ในทางตรงกันข้ามถ้าเป็นผู้ซื้อหรือผู้ใช้ สินค้าซึ่งจะได้รับผลกระทบถ้าราคาของสินค้าสูงขึ้นก็จะทำการhedge โดยการซื้อ future contract ดังนั้นถ้าราคาของสินค้าสูงขึ้นจริงผู้ซื้อสินค้าจะขาดทุนในcash market (ตลาดที่มีการซื้อขายสินค้าจริง) แต่เขาจะได้รับกำไรจากการค้าfutureมาชดเชย

Future contractเป็นตราสารอนุพันธ์ที่มีความเสี่ยงทางการเงินต่ำ เนื่องจากคู่สัญญาคือ ศูนย์กลางการซื้อขาย (exchange) ยิ่งไปกว่านั้น การมีระบบmargin ตลอดจนการมีระบบsettlement เป็นรายวัน ช่วยทำให้ความเสี่ยงจากการค้าfutures อยู่ในระดับต่ำ

Future contract ส่วนใหญ่จะไม่มีการถือไว้จนครบกำหนดและsettled แต่จะมีการล้างposition ที่มีอยู่โดยการทำธุรกรรมย้อนสวนกลับทางกันกับ positionเดิมที่ผู้ค้าแต่ละคนเคยมี ตัวอย่างเช่นพวกที่ได้ซื้อ(ขาย) future contract ไว้ก็จะทำการขาย(ซื้อ) contract ที่ตนซื้อ(ขาย)ไว้ก่อนหน้านี้กลับตามราคาตลาดในปัจจุบัน พวกtrader ก็จะทำการล้าง position ของตนเมื่อได้รับกำไรในระดับหนึ่ง ส่วนพวกhedger ก็จะทำการล้างposition ของตนเมื่อหมดความจำเป็นที่จะต้องhedge ต่อไป หรือเพื่อลดขนาดของการhedgeลง

Contribution 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