Covered Interest Arbitrage(CIA)

เป็นช่องทางในการทำกำไรที่อาจเกิดขึ้นเมื่อใดก็ตามที่ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนกับอัตราดอกเบี้ยไม่เป็นไปตามทฤษฎี interest rate parity (IRP)ซึ่งกำหนดว่า

$\frac{F}{S_0} = \frac{1+i_h}{1+i_f}$ โดยที่ S_0 =อัตราแลกเปลี่ยนทันที(spot exchange rate)

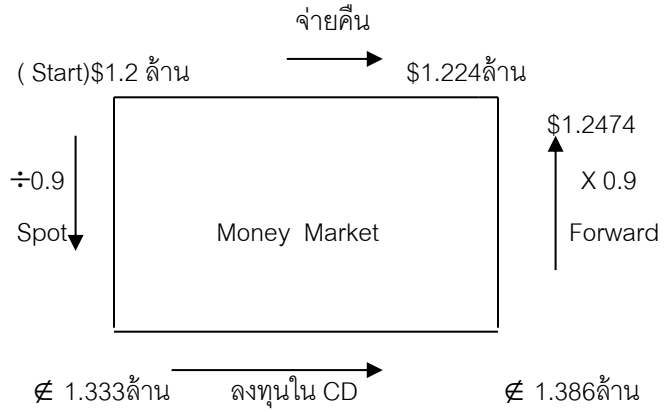
F=อัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า(forward exchange rate

i_h =อัตราดอกเบี้ยในประเทศ

i_f =อัตราดอกเบี้ยใน ต่างประเทศ

ความหมายของทฤษฎีนี้ก็คือการเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ยของตลาดเงินในประเทศ 2 ประเทศจะต้องเท่ากันกับ forward premiumหรือforward discount ในตลาดแลกเปลี่ยนเงินตรา มิเช่นนั้นแล้วนักลงทุนจะมีช่องทางในการทำกำไรโดยไม่มีความเสี่ยง

ตัวอย่าง นักลงทุนสหรัฐผู้หนึ่งสามารถกู้เงิน $1.2 ล้านภายในระยะเวลา 90 วันโดยเสียดอกเบี้ยเงินกู้ในอัตราร้อยละ8 ต่อปี และสามารถลงทุนใน CD ซึ่งครบกำหนด 90 วันในเยอรมันนีโดยมีผลตอบแทนร้อยละ16 ต่อปี ในขณะนี้ spot rate ของ Euro = $0.90 ต่อ Euro ส่วน forward rate 90 วันของ Euro = $0.90 จากข้อมูลนี้นักลงทุนสามารถทำCIA ได้เนื่องจาก $F/S \neq 1+i_h/1+i_f$ วิธีการก็คือเมื่อนักลงทุนกู้เงิน $1.2 ล้านแล้ว ก็ทำการแปลงเป็นเงินEuroในจำนวน 1.333 ล้าน Euro พร้อมกับทำสัญญาขายเงินEuro ล่วงหน้าจำนวน 1.386 ล้านEuroกำหนดส่งมอบเงินอีก 90 วัน จากนั้นนำไปลงทุนในเยอรมันเป็นเวลา 90 วันได้เงิน 1.386 ล้านEuro และทำการแปลงเงินEuroกลับไปเป็นดอลล่าร์ตามสัญญาขายEuroล่วงหน้า ก็จะได้กำไรเป็นจำนวน$0.0234 ล้าน



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