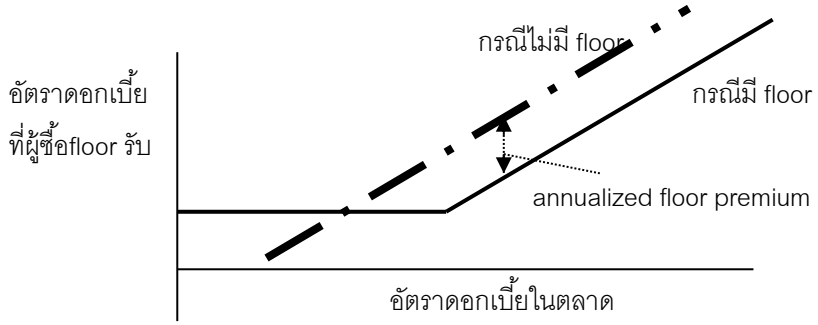
Floor

Floorหรือที่มีชื่อเต็มว่า interest rate floorเป็นเครื่องมือทางการเงินซึ่งมีเสนอขายในตลาดซื้อขายไม่เป็นทางการ(over-the-counterหรือO-T-C)ที่ใช้ในการปกป้องกิจการจากการที่อัตราดอกเบี้ยอาจลดต่ำลง ราคาของ floor ถูกกำหนดในรูปอัตราดอกเบี้ย และราคานี้จะมีความสัมพันธ์กับอัตราดอกเบี้ยมากกว่าราคาของหลักทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง ผู้ที่เข้าไปซื้อ floor มีสิทธิที่จะได้รับดอกเบี้ยที่ไม่ต่ำกว่าอัตราหนึ่งที่กำหนด ตัวอย่างเช่น ธุรกิจหนึ่งมีการลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนลอยตัวและเข้าซื้อ 8% floor ดังนั้นถ้าอัตราผลตอบแทนเป็น 7% เขาจะได้รับเงินผลตอบแทนชดเชย 1% แต่ถ้าอัตราดอกเบี้ยเป็น 10% เขาก็จะได้รับผลตอบแทนในอัตรา 10% ดังนั้นธุรกิจนี้จะได้รับการปกป้องจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ย ภาพด้านล่างแสดงผลที่เกิดจากการซื้อ floor



ผู้ซื้อ floor ได้แก่บริษัทที่ต้องการ lock – in ผลตอบแทนจากการลงทุนในขณะเดียวกันก็ต้องการได้ประโยชน์จากการที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดโดยทั่วไปมีแนวโน้มสูงขึ้น

Floor premium หรือมูลค่าของ floorจะสูงหรือต่ำ ขึ้นอยู่กับปัจจัยดังต่อไปนี้

1. Strike rate คืออัตราดอกเบี้ยที่ปรากฏใน floor โดย floorที่มีstrike rateสูงจะมีpremium สูง และ floorที่มีstrike rate ต่ำจะมีpremiumต่ำ
2. อายุที่เหลือของfloor โดย floor ที่มีอายุคงเหลือยาวจะมี premium สูงกว่า floor ที่มีอายุคงเหลือสั้น
3. ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ยิ่งอัตราดอกเบี้ยในตลาดมีความผันผวนสูง floor จะยิ่งมี premium สูง
4. ในกรณีที่ตลาดคาดว่าอัตราดอกเบี้ยจะสูงขึ้น floor premium จะต่ำ แต่ในกรณีที่ตลาดคาดว่าอัตราดอกเบี้ยจะต่ำลงfloor premium จะสูง

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