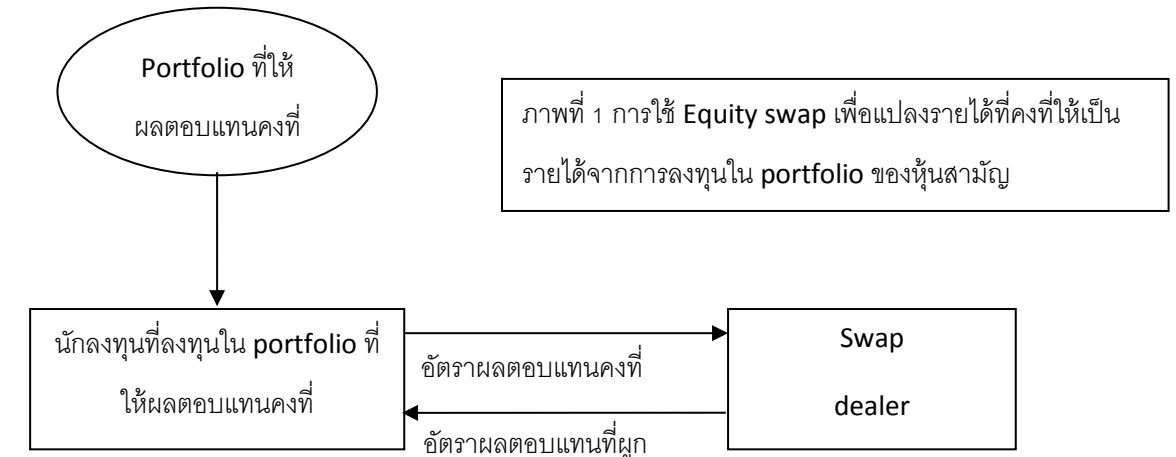
เอกสารวิชาการด้านศาสตร์การบริหารธุรกิจ **MBA-141**

Equity swap

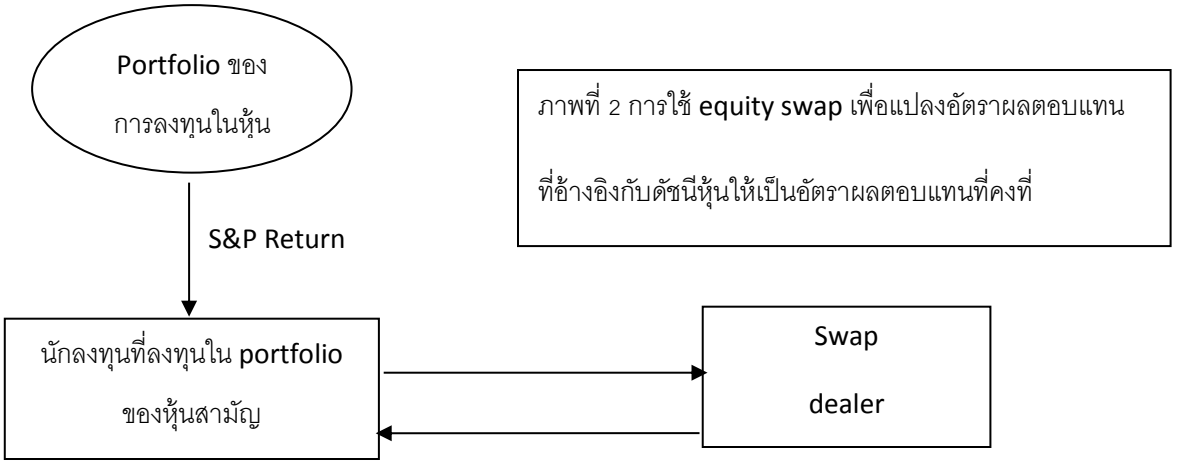
คือการทำ swap ที่อย่างน้อยด้านหนึ่งของสัญญาจะผูกอยู่กับอัตราผลตอบแทนของดัชนีหุ้น (stock index) ส่วนอีกด้านหนึ่งจะผูกอยู่กับอัตราดอกเบี้ยลอยตัว / อัตราดอกเบี้ยคงที่ / หรือผูกอยู่กับดัชนีของหุ้นที่แตกต่างจากดัชนีแรก

ประโยชน์ของการทำ equity swap ก็คือ ผู้ใช้สามารถได้ผลตอบแทนที่ผูกอยู่กับดัชนีหุ้นโดยไม่ต้องมีการลงทุนในหุ้นสามัญ ผู้ใช้สามารถลงทุนใน portfolio ของหุ้นสามัญแต่ได้ผลตอบแทนในอัตราคงที่ หรือผู้ใช้สามารถลงทุนใน portfolio ในประเทศ แต่ได้รับผลตอบแทนเสมือนกับมีการลงทุนใน portfolio ของต่างประเทศ

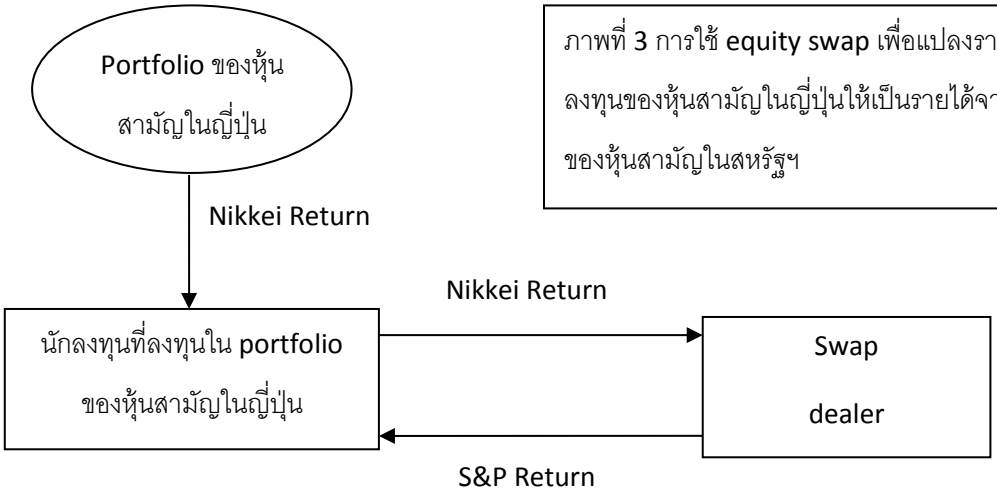
ภาพที่ 1 เป็นตัวอย่างการใช้ Equity swap เพื่อแปลงรายได้ที่คงที่ให้เป็น รายได้จากการลงทุนใน portfolio ของหุ้นสามัญ ภาพที่ 2 เป็นตัวอย่างการใช้ equity swap เพื่อแปลงอัตราผลตอบแทนที่อ้างอิงกับดัชนีหุ้นให้เป็นอัตราผลตอบแทนที่คงที่ ส่วนภาพที่ 3 เป็นตัวอย่างการใช้ equity swap เพื่อแปลงผลตอบแทนจากการลงทุนของหุ้นสามัญในญี่ปุ่นเป็นผลตอบแทนจากการลงทุนของหุ้นสามัญในสหรัฐอเมริกา



ภาพที่ 1 การใช้ Equity swap เพื่อแปลงรายได้ที่คงที่ให้เป็นรายได้จากการลงทุนใน portfolio ของหุ้นสามัญ



ภาพที่ 2 การใช้ equity swap เพื่อแปลงอัตราผลตอบแทนที่อ้างอิงกับดัชนีหุ้นให้เป็นอัตราผลตอบแทนที่คงที่



ภาพที่ 3 การใช้ equity swap เพื่อแปลงรายได้จากการลงทุนของหุ้นสามัญในญี่ปุ่นให้เป็นรายได้จากการลงทุนของหุ้นสามัญในสหรัฐฯ

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)