Currency swap(CS)

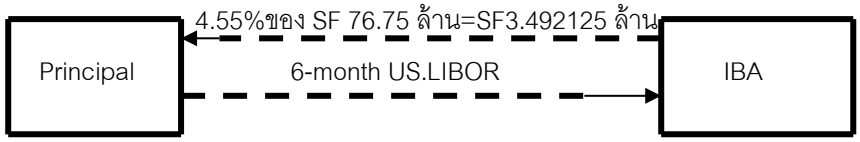
เป็นข้อตกลงระหว่างคู่สัญญา 2 ฝ่ายที่จะทำการแลกเปลี่ยนหนี้ในสกุลเงินที่แตกต่างกัน ซึ่งผลจากข้อตกลง ทำให้เกิดมีการแลกเปลี่ยนเงินต้นในสกุลเงินที่ต่างกัน(แต่มีจำนวนเท่ากันเมื่อแปลงเป็นเงินอีกสกุลหนึ่งโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนทันที)ในวันที่ทำสัญญา ส่วนในช่วงระหว่างที่สัญญามีผลใช้บังคับ จะมีการแลกเปลี่ยนดอกเบี้ยในสกุลเงินที่ต่างกัน โดยดอกเบี้ยจ่ายจะคำนวณตามสูตรที่ได้ตกลงกันไว้ในสัญญา และจะมีการแลกเปลี่ยนเงินต้นกลับคืนในวันสิ้นสุดสัญญา

ตัวอย่าง : บริษัท IBA ในสหรัฐ มี operation อยู่ในสวิสเซอร์แลนด์ ต้องการ swap หนี้ US$ เป็น SF มีกำหนด 3 ปี หนี้ SF ที่ต้องการคือ 50 ล้าน Bank บอกว่ายินดีจ่ายดอกเบี้ย 4.4% ต่อปีสำหรับ SF และรับ 4.55 % ต่อปีสำหรับ SF เพื่อแลกเปลี่ยนกับ 6 month $US LIBOR rate(Bank จะจ่ายดอกเบี้ยคงที่ 4.4% ต่อปีแลกกับรับดอกเบี้ยลอยตัว 6 month US LIBOR และยินดีรับดอกเบี้ยคงที่4.55%ต่อปีแลกกับจ่ายดอกเบี้ยลอยตัว 6 month US LIBOR) ถ้ากำหนดว่า spot rate ในปัจจุบันเท่ากับ SF 1.535/ $ 1 เราสามารถแสดงการทำcurrency swap ข้างต้นได้ดังนี้

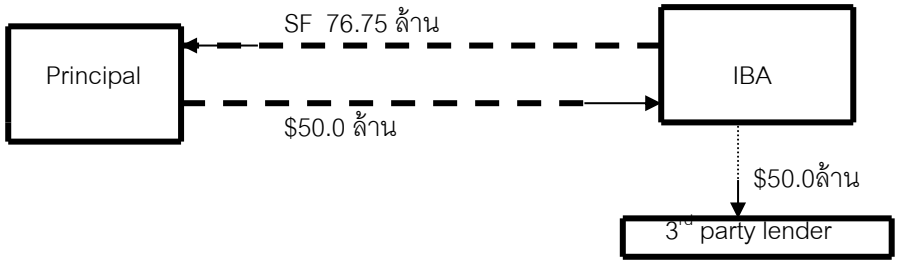
ช่วงเริ่มต้น (initial phase) มีการแลกเปลี่ยนเงินต้น



ช่วงที่มีการจ่ายดอกเบี้ยในแต่ละงวด (Periodic interest program phase)



ช่วงสิ้นสุดสัญญา (Termination phase) จะมีการคืนเงินต้น



การทำCSจะช่วยลดต้นทุนในการกู้และเพิ่มความคล่องตัวให้กับคู่สัญญาแต่ละฝ่าย นอกจากนี้ต้นทุนในการป้องกันความเสี่ยง ถูกกว่าการใช้ forward contract หรือในตลาดที่ไม่มีบริการด้าน forward สำหรับการ hedge currency exposure

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