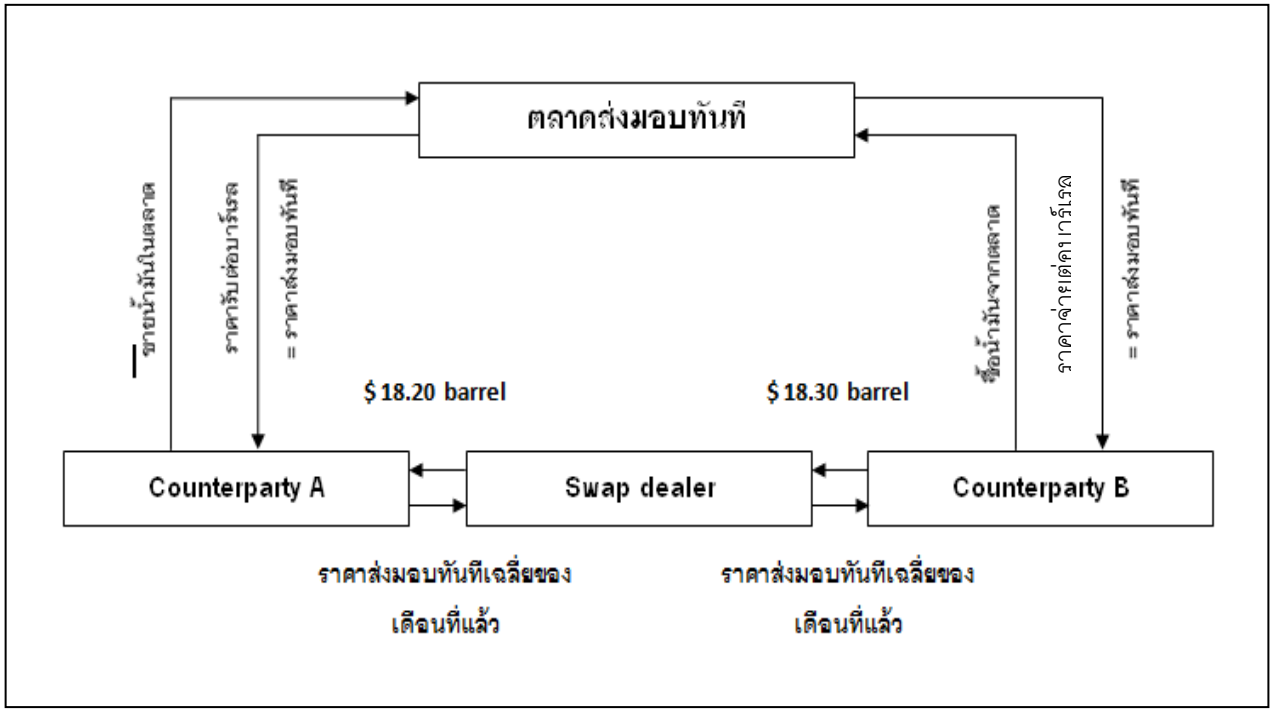
Commodity swap

เป็นข้อตกลงระหว่างคู่สัญญา 2 ฝ่าย โดย counterpartyฝ่ายแรกตกลงจะจ่ายเงินค่าสินค้าชนิดหนึ่งตามจำนวนที่ระบุในราคาที่คงที่ให้กับ counterparty ฝ่ายที่สอง ในทางกลับกัน counterparty ฝ่ายที่สองตกลงจะจ่ายค่าสินค้าอย่างเดียวกันในราคาที่ลอยตัวให้กับ counterparty ฝ่ายแรก โดยในการทำ commodity swap นี้จะไม่มีการแลกเปลี่ยนตัวสินค้าระหว่างกันและกัน

ตัวอย่างที่ 1 : ผู้ผลิตน้ำมันรายหนึ่งซึ่งมีขนาดกำลังการผลิตน้ำมันดิบจำนวน 8,000บาร์เรลต่อเดือน มีความประสงค์ที่จะให้น้ำมันที่ตนขายได้ถูกกำหนดราคาที่ขายเป็นราคาคงที่ ในขณะที่โรงกลั่นน้ำมันและโรงงานผลิตเคมีภัณฑ์ซึ่งจำเป็นต้องใช้น้ำมันดิบในปริมาณ 12,000 บาร์เรลต่อเดือน มีความประสงค์ที่จะกำหนดต้นทุนของการซื้อน้ำมันให้เป็นราคาที่คงที่ เมื่อเป็นเช่นนี้ต่างฝ่ายต่างเข้าทำการติดต่อกับ swap dealer ซึ่งแจ้งกับฝ่ายผู้ผลิตน้ำมันว่ายินดีจ่ายค่าน้ำมันในอัตรา $ 18.20 ต่อบาร์เรลเพื่อแลกกับการรับเงินค่าน้ำมันในราคาเท่ากับ ราคาเฉลี่ยของน้ำมัน ในตลาดส่งมอบทันทีเมื่อเดือนที่แล้ว พร้อมกันนี้ ก็ได้แจ้งกับโรงกลั่นน้ำมันและผู้ผลิตเคมีภัณฑ์ว่ายินดีรับค่าน้ำมันในอัตรา $ 18.30 ต่อบาร์เรลเพื่อแลกกับการจ่ายเงินค่าน้ำมันในราคาเท่ากับราคาเฉลี่ยของน้ำมันในตลาดส่งมอบทันทีเมื่อเดือนที่แล้ว ดังนั้นทั้ง 2 ฝ่ายจึงตกลงเข้าทำ commodity swap กันโดยมีโครงสร้างที่แสดงได้ดังนี้



โปรดสังเกตว่าถ้าทั้ง A และ B ตกลงทำ swap กันโดยตรงจะเกิดปัญหา เนื่องจาก A สามารถผลิตได้เพียง 8,000 บาร์เรลต่อเดือน ในขณะที่ B มีความต้องการถึง 12,000 บาร์เรลต่อเดือน เพราะฉะนั้นการที่ B เข้าทำ swap กับ A อาจปกป้องความเสี่ยงได้แต่ไม่ทั้งหมด แต่ในกรณีที่ทำ swap ผ่าน swap dealer นี้ swap dealer จะสวมบทบาทเป็น counterparty ของอีกฝ่ายหนึ่ง ดังนั้นทั้ง 2 counterparty สามารถปกป้องความเสี่ยงของตนตามที่ตนได้ตั้งใจไว้อย่างไรก็ตาม swap dealer มีความจำเป็นที่จะต้องปกป้องตนเองโดยการหาคู่สัญญาฝ่ายที่สามที่จะเข้าทำ swap กับตนในปริมาณน้ำมันส่วนเกินอีก 4,000 บาร์เรลที่เหลือ โดยเข้าเป็น fixed price payer

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)