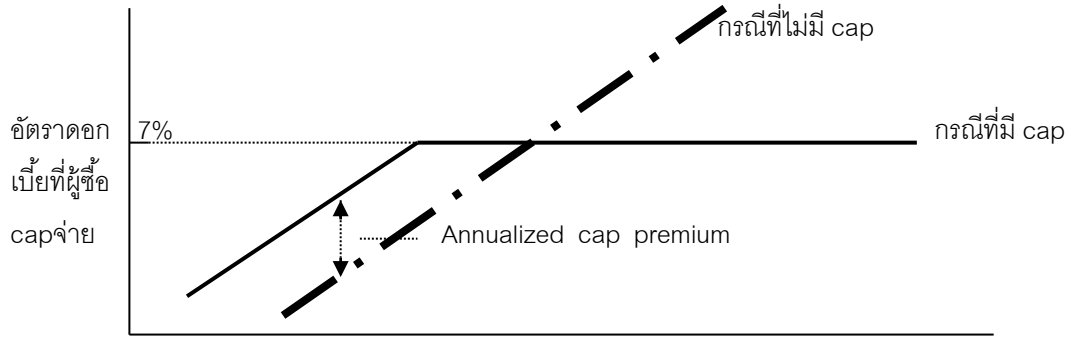
Cap

Capหรือชื่อเต็มว่า interest rate capเป็นเครื่องมือทางการเงินซึ่งมีเสนอขายในตลาดซื้อขายไม่เป็นทางการ(over-the-counter หรือ O-T-C) ที่ใช้ในการปกป้องกิจการจากการที่อัตราดอกเบี้ยอาจเพิ่มสูงขึ้น ราคาของcap จะถูกกำหนดให้อยู่ในรูปอัตราดอกเบี้ย และราคานี้จะมีความสัมพันธ์กับอัตราดอกเบี้ยมากกว่าราคาของหลักทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง ผู้ที่เข้าไปซื้อ cap มีสิทธิที่จะ lock – in การจ่ายดอกเบี้ยให้อยู่ในอัตราหนึ่งที่กำหนด ตัวอย่างเช่น ธุรกิจหนึ่งมีหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว และเข้าซื้อ 7% cap ดังนั้น ธุรกิจนี้จะได้รับการป้องกันความเสี่ยงในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น กล่าวคือ ถ้าอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันอยู่ในระดับ 6.5 % เขาจะจ่ายดอกเบี้ย 6.5 % แต่ถ้าอัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้นเป็น 7.50 % ด้วยเหตุที่เขาซื้อ capไว้มีผลทำให้เขาต้องจ่ายดอกเบี้ยอยู่เพียง 7%เท่านั้น(ดูภาพด้านล่างประกอบ)



ผู้ที่สามารถได้ประโยชน์จากcap ได้แก่บริษัทที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงจากการที่อัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นและต้องการ lock – in ต้นทุนของการกู้ยืม ขณะเดียวกันก็ต้องการได้ประโยชน์จากการที่อัตราดอกเบี้ยลดลงด้วย

Cap premium หรือมูลค่าของ cap จะสูงหรือต่ำ ขึ้นอยู่กับปัจจัยดังต่อไปนี้

1. Strike rate คืออัตราดอกเบี้ยที่ปรากฏใน cap กล่าวคือถ้า strike rate ยิ่งต่ำ premium จะยิ่งสูง
2. อายุที่เหลือของcap โดย capที่มีอายุคงเหลือยาวจะมี premium สูงกว่า cap ที่มีอายุคงเหลือสั้น
3. ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ยิ่งอัตราดอกเบี้ยในตลาดมีความผันผวนสูง cap จะยิ่งมี premium สูง
4. ในกรณีที่ตลาดคาดหวังว่าอัตราดอกเบี้ยจะสูงขึ้น cap premium จะสูง แต่ในกรณีที่ตลาดคาดหวังว่าอัตราดอกเบี้ยจะต่ำลง cap premium จะต่ำ

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