



Chapter 1 : Financial Systems

Dr.Phannee Rojanabenjakun

<http://www.free-powerpoint-templates-design.com>

Topics



1. ระบบการเงิน
2. โครงสร้างของระบบทางการเงิน
3. ขอบเขตของระบบทางการเงิน
4. บทบาทและหน้าที่ของระบบการเงิน
5. การวิเคราะห์ระบบทางการเงิน
6. ธุรสารทางการเงิน
7. ตลาดการเงิน
8. สถาบันการเงิน



An aerial photograph of New York City, featuring the Chrysler Building and the Hudson River. The image is overlaid with a series of white, semi-transparent geometric shapes: a large 'K' in the upper left, a large 'N' in the upper right, and a series of interlocking triangles forming a zigzag pattern across the lower half. The entire image is framed by a thick orange border.

Vocabulary

INTERNATIONAL DAY OF BANK

DECEMBER 04, 2021



1. Savers or Lenders
2. Borrowers or Spenders
3. Financial Liabilities
4. Financial Assets
5. Savers
6. Borrowers
7. Financial Instrument
8. Financial Markets
9. Financial Intermediaries

คำศัพท์ที่เกี่ยวข้อง Vocabulary

- 😊 ผู้ออมหรือผู้ให้ยืม (savers or lenders)
- 😊 ผู้กู้ยืมหรือผู้ใช้จ่าย (borrowers or spenders)
- 😊 หนี้สินทางการเงิน (financial liabilities)
- 😊 สินทรัพย์ทางการเงิน (financial assets)
- 😊 ผู้ที่ต้องการให้กู้ยืม (savers)
- 😊 ผู้ต้องการกู้ยืม (borrowers)
- 😊 ตราสารทางการเงิน (financial instrument)
- 😊 ตลาดทางการเงิน (financial markets)
- 😊 สถาบันการเงินในตลาดเงิน (financial intermediaries)

Overview of the financial systems

A **financial system** is a set of institutions, such as

- Banks
- Insurance companies
- Stock exchanges

To permit the exchange of funds. ... lenders, investors and Borrowers exchange current funds to **finance** projects, either for consumption or productive investments, and to pursue a return on their **financial** assets.

Financial systems

- A '**financial systems**' is a system that allows the exchange of funds between lenders, investors, and borrowers.
- A **Financial systems** operate at national and global levels. → They consist of complex, services, markets, and institutions



Financial systems (Count)

- Money, credit, and finance are used as medium of exchange in financial systems. They serve as a medium of known value for which goods and services can be exchanged as an alternative to bartering. - A modern financial system may include banks (public sector or private sector), financial markets, financial instruments, and financial services.
- Financial systems allow funds to be allocated, invested, or moved between economic sectors. They enable individuals and companies to share the associated risks.

ระบบทางการเงิน (Financial System)

- ระบบการเงิน เป็นระบบการเคลื่อนย้ายเงินทุน ย้ายจากผู้ที่มีเงินทุนส่วนเกินไปยังผู้ที่ขาดแคลน และต้องการใช้เงินทุน
 - เป็นระบบที่อำนวยความสะดวกในการ โอนหรือเปลี่ยนมือของสินทรัพย์ทางการเงินจากหน่วยเศรษฐกิจหนึ่งไปยังอีกหน่วยเศรษฐกิจหนึ่ง และสินทรัพย์ทางการเงินนั้นอาจจะออกโดยหน่วยธุรกิจ สถาบันการเงิน หรือรัฐบาล ทั้งนี้เป็นการจัดสรรเงินทุนจากหน่วยเศรษฐกิจที่เกินดุลไปยังหน่วยเศรษฐกิจที่ขาดดุล

ระบบทางการเงิน (Financial System)

ประโยชน์ของระบบทางการเงินต่อระบบเศรษฐกิจ:

- ก่อให้เกิดประโยชน์ของผู้ออมในรูปของดอกเบี้ยและเงินปันผล
- เกิดประโยชน์ต่อนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทำให้นำเงินไปใช้ในการลงทุนได้ง่ายและสะดวก
- เกิดประโยชน์ต่อผู้บริโภค เพราะตลาดเงินจะมีบทบาททางอ้อมอันเนื่องมาจากสถาบันการเงินต่าง ๆ จะให้กู้ยืมสินเชื่อมากขึ้น ผู้บริโภคที่กู้ยืมเงินมาเพื่อใช้จ่ายก็จะมีมาตรฐานการดำรงชีพที่ดีขึ้น

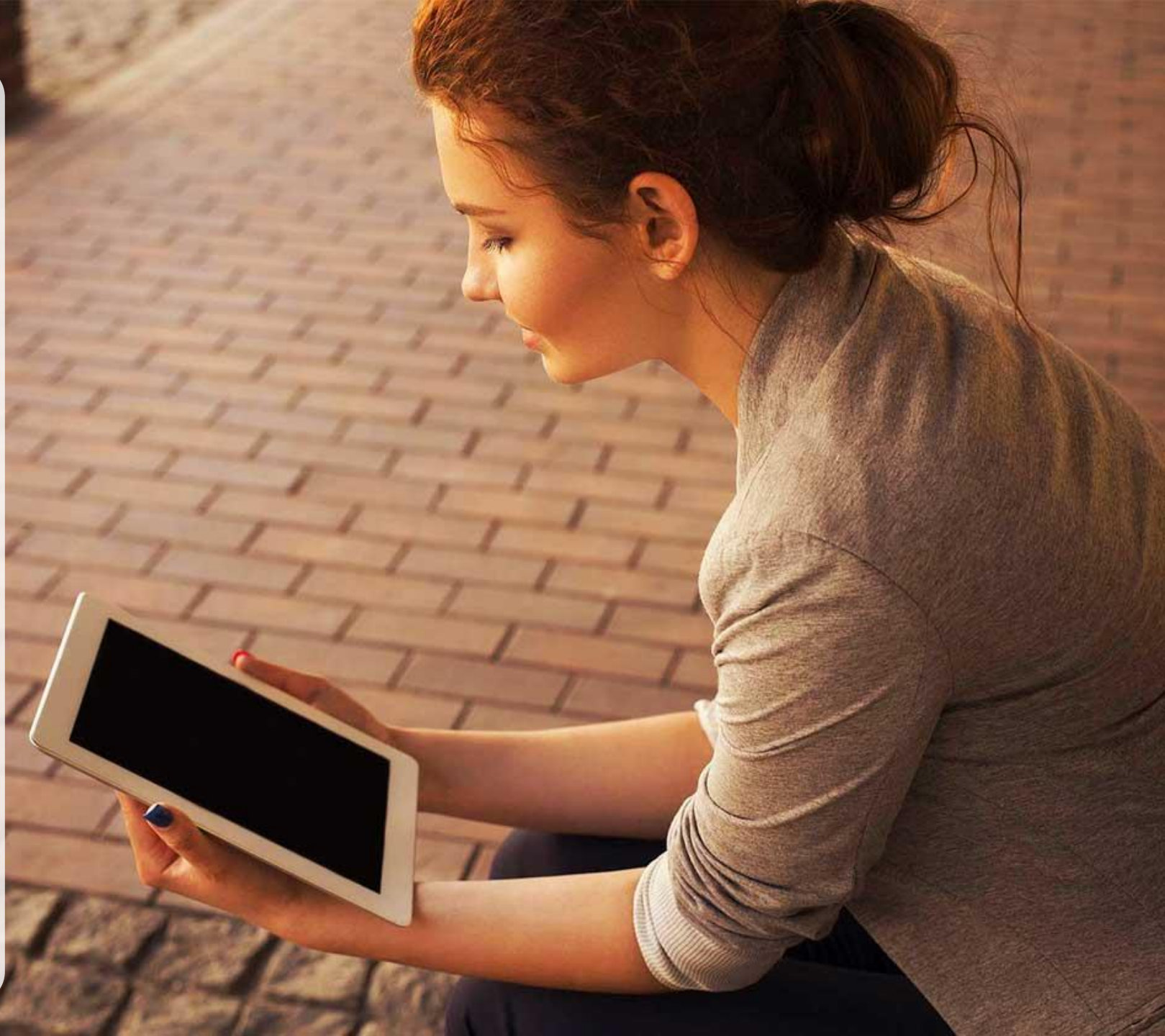
ระบบทางการเงิน (Financial System)

→ เกิดประโยชน์ต่อการสะสมทุนของชาติ เนื่องจากการที่ระบบเงินทำหน้าที่ในการจัดสรรเงินทุนจากผู้มีเงินทุนส่วนเกินไปยังหน่วยธุรกิจที่ต้องการใช้เงินทุนแต่ยังขาดแคลนทำให้หน่วยธุรกิจที่ขาดแคลนเงินทุนสามารถลงทุนในโครงการที่ต้องการได้ จึงส่งผลให้ระดับการลงทุนที่แท้จริงสูงขึ้น

โครงสร้างของ ระบบทางการเงิน

AWESOME

Structure of the financial
system.



โครงสร้างของระบบทางการเงิน

→ ถ้าหน่วยเศรษฐกิจบางหน่วยที่**เกินดุล** ซึ่งมีรายรับมากกว่า**รายจ่าย** ทำให้เกิดการออมเกิดขึ้น

→ เราเรียกหน่วยเศรษฐกิจนี้ว่า **ผู้ออมหรือผู้ให้ยืม (savers or lenders)** ผู้ออมจะทำหน้าที่เป็นแหล่งเงินทุนให้แก่ผู้กู้ยืม โดยที่ผู้ออมได้รับการสัญญาว่าจะได้รับเงินจำนวนนั้นคืนหรือผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น

โครงสร้างของระบบทางการเงิน

- ถ้าหน่วยเศรษฐกิจบางหน่วยที่ขาดดุล ซึ่งมีรายจ่ายมากกว่ารายรับ ทำให้มีความจำเป็นต้องกู้ยืม
- หน่วยเศรษฐกิจนี้เรียกว่า ผู้กู้ยืมหรือผู้ใช้จ่าย (borrowers or spenders) ผู้กู้ยืมเป็นผู้ที่ต้องการเงินเพื่อไปใช้ในการจับจ่ายใช้สอยหรือการลงทุน โดยสัญญาว่าชำระเงินคืนบนความคาดหวังว่าผู้ยืมจะได้รับรายได้ที่เพิ่มขึ้นในอนาคต

โครงสร้างของระบบทางการเงิน

- การสัญญาว่าจะชำระเงินคืน เราอาจเรียกว่า **หนี้สินทางการเงิน (financial liabilities)** ของผู้กู้ยืม แต่จะถือว่าเป็นแหล่งที่มาของเงินทุนของผู้กู้ หนี้สินจึงนับว่าเป็นข้อเรียกร้องรายได้ในอนาคตของผู้กู้ยืมแก่ผู้ให้กู้
- ในด้านของผู้ออมหรือผู้ให้กู้ การสัญญาว่าจะได้รับเงินคืนในอนาคตเป็น **สินทรัพย์ทางการเงิน (financial assets)** และผู้ให้กู้มีสิทธิเรียกร้องรายได้ในอนาคตจากผู้กู้ยืมได้

โครงสร้างของระบบทางการเงิน

- โครงสร้างระบบทางการเงินจัดเป็นระบบหนึ่งที่มีการเกี่ยวข้องกับหลายหน่วยเศรษฐกิจ เช่น ภาคประชาชน ภาคธุรกิจ และองค์กรของรัฐ
- ภาครัฐจะต้องจัดการ โครงสร้างของระบบทางการเงินให้มีประสิทธิภาพ ซึ่งประกอบไปด้วย:
 1. ผู้ที่ต้องการให้กู้ยืม (savers)
 2. ผู้ต้องการกู้ยืม (borrowers)
 3. ตราสารทางการเงิน (financial assets)
 4. ตลาดทางการเงิน (financial markets)
 5. สถาบันการเงินในตลาดเงิน (financial intermediaries)

โครงสร้างของระบบทางการเงิน

→ การไหลเวียนของเงินทุนหรือเงินกู้มีได้สองกรณี คือ โดยทางตรงและโดยทางอ้อม:

การไหลเวียนของเงินทุนหรือเงินกู้นั้น โดยมากจะกระทำระหว่างหน่วยเศรษฐกิจที่เกินดุลกับหน่วยเศรษฐกิจที่ขาดดุล ในกรณีที่ไม่ได้ผ่านสถาบันทางการเงิน เราเรียกว่าการไหลเวียนทางตรง (direct finance)

โครงสร้างของระบบทางการเงิน

→ การไหลเวียนของเงินทุนทางตรงสามารถทำผ่านช่องทางดังต่อไปนี้:

- ตลาดตราสารหนี้ หรือ ตลาดหุ้นกู้ (Debt Market)
- ตลาดตราสารทุน หรือ ตลาดหุ้นสามัญ (Equity Market)
- ตลาดตราสารอนุพันธ์ หรือ ตลาดซื้อขายล่วงหน้า (Derivative Market)
- ตลาดปริวรรตเงินตรา หรือ ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Market)

โครงสร้างของระบบทางการเงิน

→ แต่ในกรณีที่กระบวนการกู้ยืมกระทำผ่านสถาบันที่ทำหน้าที่เป็นสื่อกลางทางการเงิน เราเรียกว่าการไหลเวียนทางอ้อม (indirect finance)

Direct financing

- Borrowers borrow directly from lenders in financial markets by selling financial instruments which are claims on the borrower's future income or assets
- Securities are assets
- They are liabilities for the individual or firm.

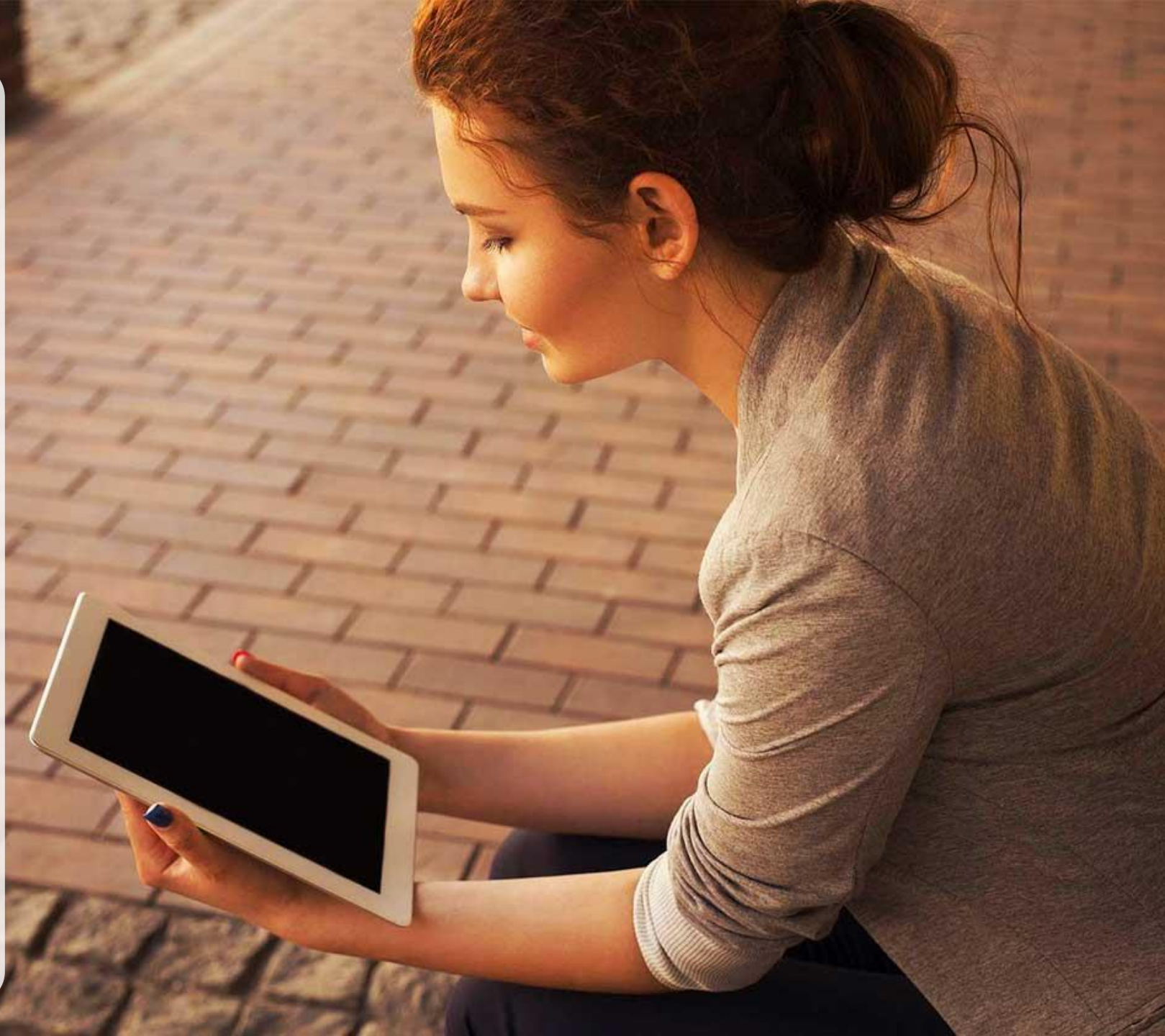
Indirect financing

- Borrowers borrow indirectly from lenders via financial intermediaries by issuing financial instruments which are claims on the borrower's future income or assets

ขอบเขตของ ระบบทางการเงิน

AWESOME

Scope of the financial
system.



ขอบเขตของระบบทางการเงิน

ขอบเขตของระบบการเงิน แบ่งได้กว้าง ๆ เป็น 2 ประเภท:

1. ตลาดการเงินนอกระบบ (unorganised financial market)
2. ตลาดการเงินในระบบ (organised financial market)

ขอบเขตของระบบทางการเงิน

1. ตลาดการเงินนอกระบบ (unorganised financial market):

→ เป็นแหล่งติดต่อทางการเงินที่เกิดขึ้น โดยไม่ได้อยู่ในการกำกับดูแลของทางการ

→ เกิดขึ้นเองตามความจำเป็นของสภาพแวดล้อมหรือสภาพเศรษฐกิจแต่ละท้องถิ่น

ขอบเขตของระบบทางการเงิน

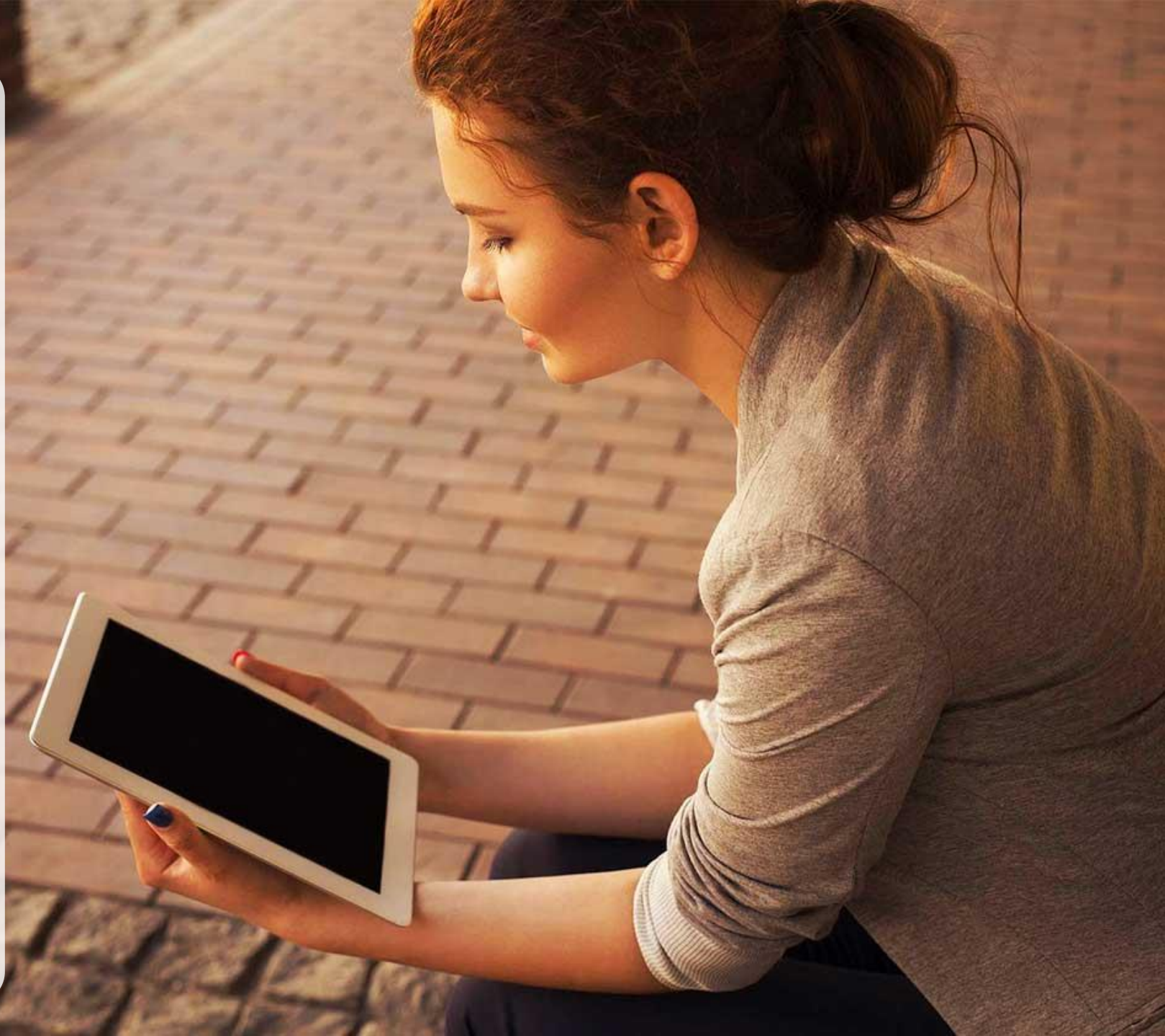
2. ตลาดการเงินในระบบ (organised financial market):

- เป็นแหล่งติดต่อทางการเงินโดยผ่านสถาบันตัวกลาง ซึ่งทำหน้าที่ระดมเงินออมจากผู้มีเงินออมโดยออกสินทรัพย์ทางการเงินต่าง ๆ ที่มีผลตอบแทนเป็นการจูงใจ
- สถาบันการเงินหรือแหล่งเงินทุนนำเงินออมที่ระดมมาได้จัดสรรแก่ผู้ลงทุนที่ต้องการใช้เงินในรูปของการให้สินเชื่อแบบต่าง ๆ
- โดยสถาบันการเงินจะได้รับผลตอบแทนจากการให้สินเชื่อในรูปของดอกเบี้ยและค่าบริการ
- การดำเนินธุรกิจต้องอยู่ภายใต้ขอบเขตของกฎหมาย และสถาบันที่มีหน้าที่กำกับดูแล

บทบาทและ
หน้าที่ของระบบ
การเงิน

AWESOME

Scope of the financial
system.





บทบาทและหน้าที่ของระบบการเงิน

ระบบทางการเงินมีบทบาทหน้าที่ที่ครอบคลุมมากมาย ซึ่งอาจจำแนกออกเป็น 7 หน้าที่สำคัญดังนี้:

1. การส่งเสริมการออม (saving function)
2. การสนับสนุนการระดมทุน (liquidity function)
3. การเป็นคลังเพื่อรักษาความมั่งคั่ง (wealth function)
4. การให้บริการด้านการชำระราคา (payment function)
5. การประเมินเครดิต (credit function)
6. การเสนอช่องทางให้บริหารความเสี่ยง (risk protective function)
7. การเป็นส่วนหนึ่งของเครื่องมือให้รัฐได้ดำเนินนโยบายทางเศรษฐกิจ (policy function)

How To Save Money?

YOU ARE...

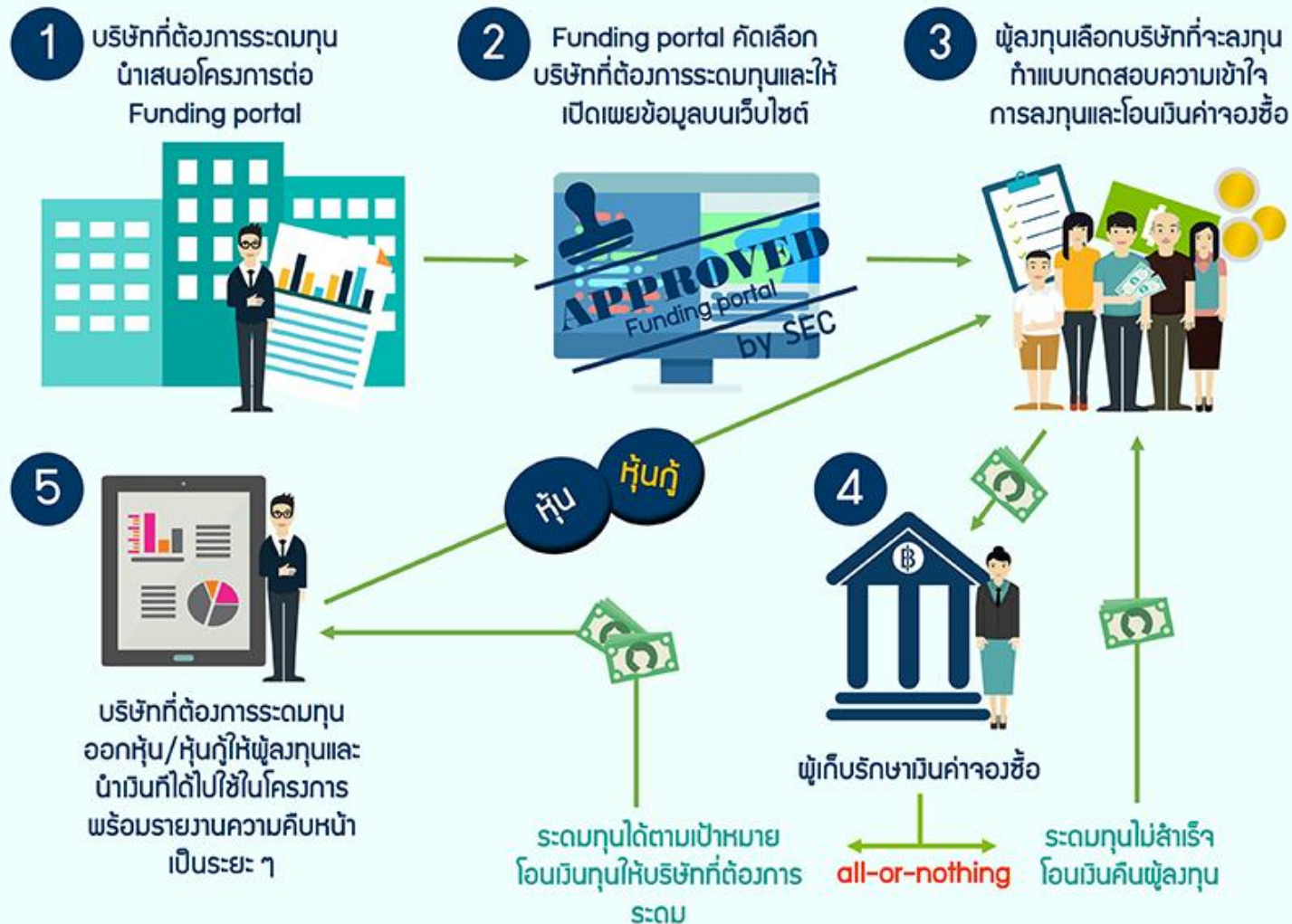


GET 1 MONTH FREE TRIAL ON SIGN UP

1. การส่งเสริมการออม (saving function)

การส่งเสริมการออม (saving function) การออมเป็นการเก็บสะสมให้พอกพูน เพื่อประโยชน์ที่จะใช้จ่ายเมื่อมีความจำเป็นในอนาคต การออมเงิน คือ การเก็บสะสมเงินส่วนที่เกิดจากรายได้เหลือสุทธิจากที่ได้ใช้จ่ายไปแล้วให้พอกพูน

ภาพรวมการระดมทุน crowdfunding



2. การสนับสนุนการระดมทุน (liquidity function)

➔ การระดมทุนเป็นการจัดหา
เงินทุนของผู้ที่ขาดแคลนแต่
ต้องการใช้จ่าย จากแหล่งภายใน
และแหล่งภายนอก

การที่แหล่งเงินทุนขยายและมี
ทางเลือกมากขึ้น ต้นทุนการ
จัดหาและต้นทุนทางการเงินย่อม
มีโอกาสดลดลง

00000000000000000000

UNDERSTANDING THE FINANCIAL MARKETS

TYPES OF FINANCIAL MARKETS

CONTACT: 011 41 6 43 43 43 43

MAHARAJA RAJESHAT UNIVERSITY

http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/iba_knowledge_ed1.pdf



วิธีการชำระเงิน (Payment Info)

4. การให้บริการด้านการชำระราคา (payment function) ทำหน้าที่รวบรวมเงินทุนในรูปแบบเงินฝากจากผู้ที่มีเงินทุนส่วนเกินที่ต้องการออม แล้วส่งเงินทุนที่รวบรวมไว้จำนวนนั้นต่อไปให้แก่ผู้ที่ขาดแคลนเงินทุน

เช่น การบริการชำระเงินโดยใช้บัตรเครดิต ซึ่งคือการสำรองจ่ายเงินค่าสินค้าหรือบริการแทนไปก่อน

8 ปัจจัย

ในการประเมินคะแนนเครดิตของ
บริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ



Utilization Pattern

ยอดหนี้คงเหลือหรือยอดเงินที่ใช้ไป
เทียบกับวงเงินสินเชื่อ

Debt Burden

ยอดหนี้คงเหลือหรือยอดวงเงินที่ใช้
รวมแต่ละประเภทสินเชื่อ

Recent Credit

จำนวนบัญชีที่เพิ่งเปิดในแต่ละประเภทสินเชื่อ

Severity and Recency of Delinquency

จำนวนเงินคงค้างล่าสุด

Depth of Credit

ความยาว(ระยะเวลา)ของประวัติสินเชื่อ
ตามแต่ละประเภทสินเชื่อ

Thickness of Credit with Good Payment

จำนวนบัญชีที่มีประวัติการชำระเงินที่ดี

Available Credit

ความยาว(ระยะเวลา)ของสินเชื่อที่มี

Enquiry Activity

ความถี่ของการสมัครสินเชื่อใหม่

5. การประเมินเครดิต (credit function) การ
กู้ยืมเป็นวิธีการระดมเงินทุนสำคัญจากแหล่ง
เงินทุนภายนอก โดยที่ผู้ยืมร้องขอการใช้
เงินทุนจากผู้ที่จะยืม โดยสัญญาว่าจะนำเงิน
นั้นมาคืนให้ครบตามจำนวนและตรงเวลา
พร้อมทั้งผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ยในระดับ
ที่สูงจูงใจที่จะยืม

→ ยิ่งผู้ขอกู้เป็นผู้มีเครดิตดีมากเท่าใด
โอกาสที่จะระดมทุนได้จากการกู้ก็ยิ่งมีมาก
เท่านั้น



<https://www.nursesoulciety.com/2021/03/12/high-alert-drugs/>

6. การเสนอช่องทางให้บริหารความเสี่ยง (risk protective function) เป็นการเข้าทำธุรกรรมเพื่อรับเงินทุนมาชดเชยความเสียหายบางส่วนหรือทั้งหมด แต่มีเงื่อนไขว่าผู้ได้รับชดเชยผู้นั้นได้มีความเสียหายเกิดขึ้นจริง

เช่น การทำประกันภัยกับบริษัทประกันชีวิต เนื่องจากการจ่ายค่าเบี้ยประกันสามารถพิจารณาได้ว่าเป็นการลงทุนในกรมธรรม์คุ้มครองภัย

7. การเป็นส่วนหนึ่งของเครื่องมือให้รัฐได้ดำเนินนโยบายทางเศรษฐกิจ (policy function) ระบบการเงินเป็นช่องทางหนึ่งซึ่งภาครัฐใช้เพื่อดำเนินนโยบายทางเศรษฐกิจให้บรรลุถึงเป้าหมายสำคัญ

→ โดยภาครัฐสามารถบริหารระดับอัตราดอกเบี้ยและปริมาณสินเชื่อผ่านระบบเงินได้

เป็นส่วนประกอบหนึ่งในการดำเนินนโยบายทางเศรษฐกิจของภาครัฐ (Policy Function)

- ในระบบการเงินมีตัวแปรทางเศรษฐกิจที่สำคัญ เช่น อัตราดอกเบี้ย ราคาหลักทรัพย์ อัตราแลกเปลี่ยน
- การเปลี่ยนแปลงอุปสงค์ อุปทานของเงินทุน สิ้นทรัพย์ทางการเงิน กระทบตัวแปรที่สำคัญในตลาดการเงิน
- การเปลี่ยนแปลงในตัวแปรสำคัญในตลาดการเงิน กระทบต่อตัวแปรเป้าหมายทางเศรษฐกิจ เช่นการลงทุน GDP อัตราเงินเฟ้อ การว่างงาน เป็นต้น

→ รัฐบาลควบคุมกำกับดูแล และใช้นโยบายที่เกี่ยวข้องกับตลาดการเงิน เพื่อให้มีผลต่อตัวแปรที่สำคัญในตลาดการเงิน เพื่อให้ตัวแปรเป้าหมายทางเศรษฐกิจเป็นไปในทิศทางที่ต้องการ

ตัวอย่างเช่น การควบคุมดูแลค่าเงินบาทให้มีเสถียรภาพ (อัตราแลกเปลี่ยนในระบบ Managed Float) ไม่ให้ค่าแข็งเกินไป หรืออ่อนค่าเกินไป เพราะอาจกระทบต่อการส่งออก การนำเข้า ซึ่งเป็นส่วนประกอบของ GDP หรือค่าเงินบาทนี้กระทบต่อปริมาณเงินตราต่างประเทศ ซึ่งกระทบต่อปริมาณเงินในประเทศอีกต่อหนึ่ง การเปลี่ยนแปลงของปริมาณเงินในประเทศ กระทบต่ออัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะมีผลต่อการลงทุน GDP และระดับราคา ซึ่งเป็นตัวแปรเป้าหมายที่จะขับเคลื่อนระบบเศรษฐกิจ

การวิเคราะห์ระบบทางการเงิน



การวิเคราะห์ระบบทางการเงิน

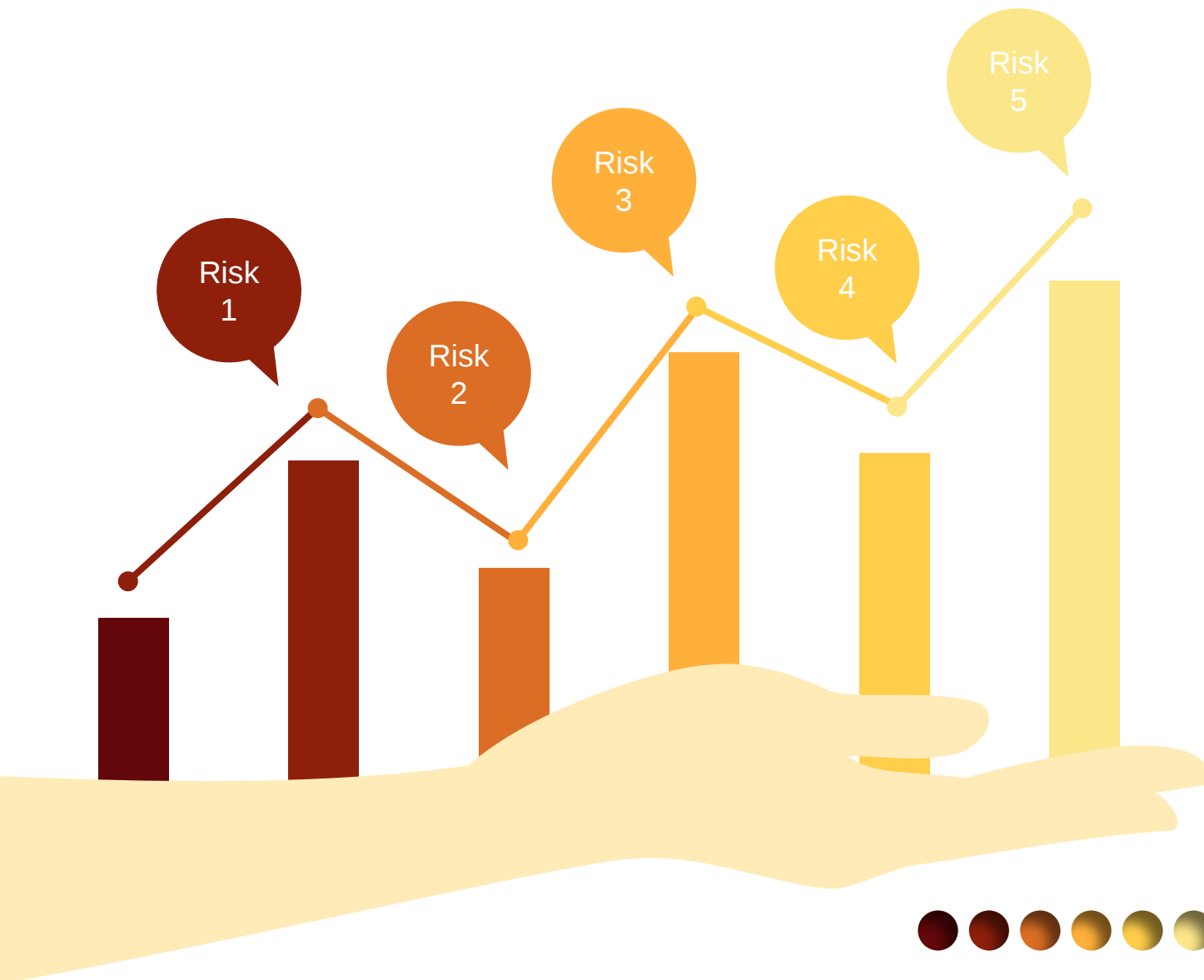
สภาพคล่อง (Liquidity)

การกระจายความเสี่ยง
(risk sharing)



ข่าวสารและข้อมูล
(Information)

การวิเคราะห์ระบบทางการเงิน

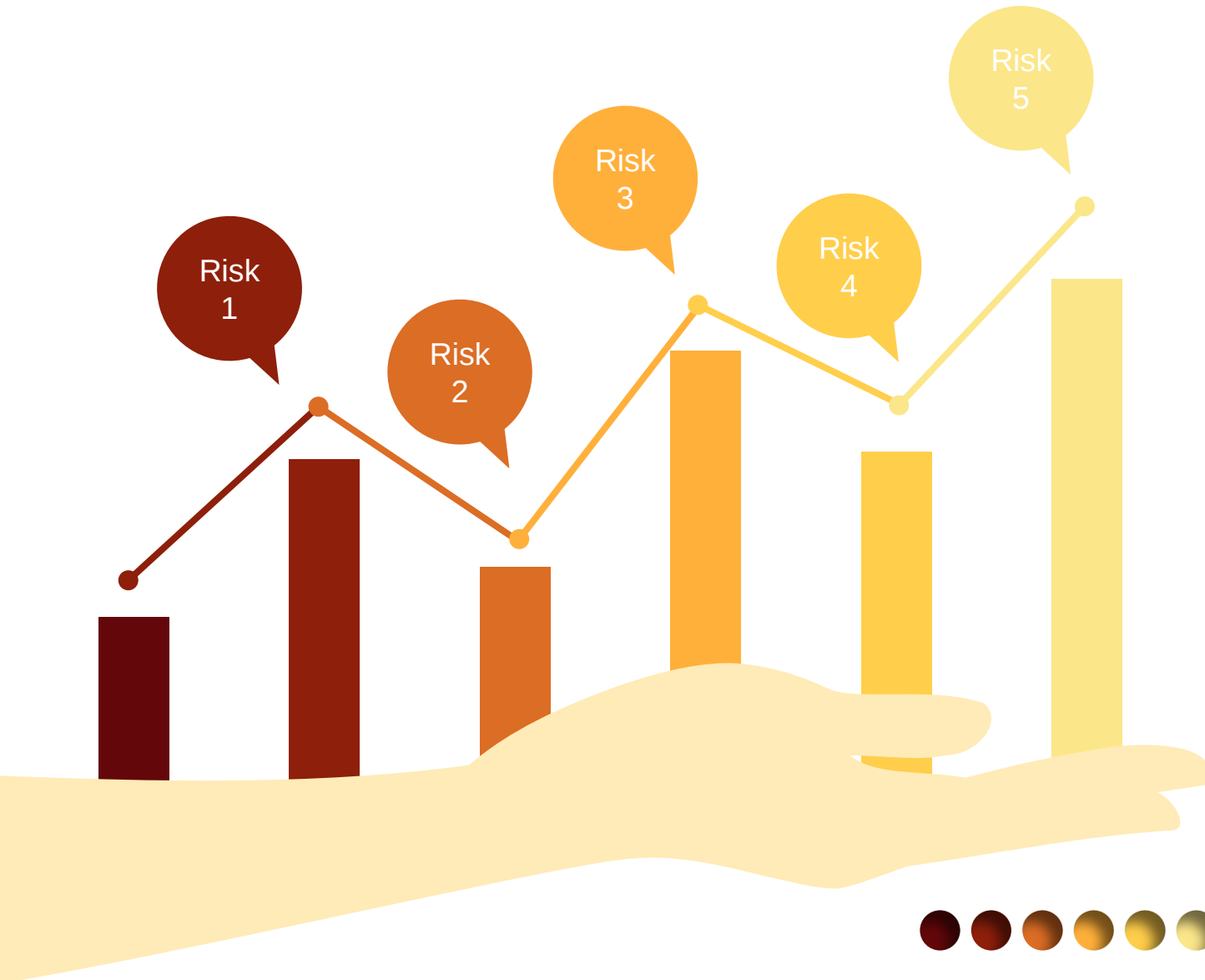


การกระจายความเสี่ยง:

Question: ถ้าคุณอยากจะลงทุนแต่คุณไม่แน่ใจว่าคุณควรใช้เงินออมทั้งหมดที่มีมาลงทุนหรือไม่? อะไรทำให้คุณลังเล?

ความเสี่ยง (risk): คือ โอกาสที่ค่าและผลตอบแทนของสินทรัพย์ทางการเงินเปลี่ยนไปจากการคาดการณ์ของคุณ

การวิเคราะห์ระบบทางการเงิน



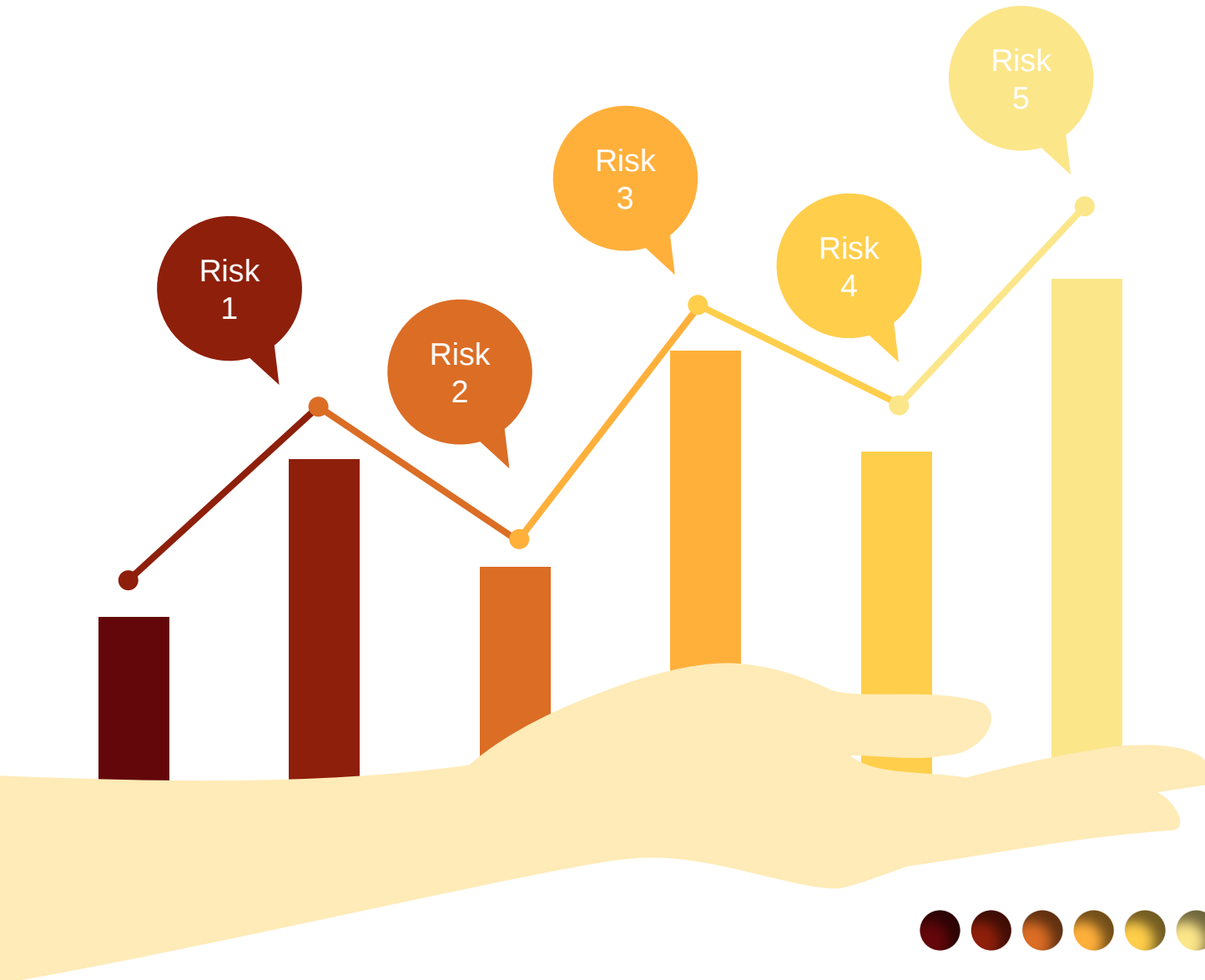
การกระจายความเสี่ยง:

ระบบทางการเงินสามารถช่วยในการกระจายความเสี่ยงของผู้ออมและผู้กู้ได้ดังนี้:

1. ช่วยให้ผู้ออมและผู้กู้สามารถถือสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินหลายๆ ชนิดในเวลาเดียวกันได้ (portfolio of asset)

เช่น คุณอาจฝากเงินที่ธนาคาร ถือพันธบัตรรัฐบาล และซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงเวลาเดียวกัน

การวิเคราะห์ระบบทางการเงิน



การกระจายความเสี่ยง:

ระบบทางการเงินสามารถช่วยในการกระจายความเสี่ยงของผู้ออมและผู้กู้ได้ ดังนี้:

1. ช่วยให้ผู้ออมและผู้กู้สามารถถือสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินหลาย ๆ ชนิดในเวลาเดียวกันได้ (portfolio of asset)
2. อาจฝากเงินที่ธนาคาร ถือพันธบัตรรัฐบาล และซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ในช่วงเวลาเดียวกัน

การวิเคราะห์ระบบทางการเงิน



สภาพคล่อง

→ สภาพคล่อง: คือ ความสามารถของสินทรัพย์ที่จะสามารถเปลี่ยนเป็นเงินที่จะไปแลกเป็นสินค้าและบริการได้ ผู้ออมมองสภาพคล่องว่าเป็นผลประโยชน์ของสินทรัพย์ทางการเงิน

→ สินทรัพย์นั้นง่ายที่จะแปลงเป็นสินทรัพย์อื่น และเสี่ยงต่อการขาดทุนน้อยที่สุด

→ เช่น การที่คุณถือหุ้นของบริษัท (หุ้นกู้หรือหุ้นทุน) ย่อมมีสภาพคล่องสูงกว่าการถือครองเครื่องจักรในโรงงาน



การวิเคราะห์ระบบทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินในระบบเศรษฐกิจได้แก่ หุ้น พันธบัตร บัญชีออมทรัพย์ เหล่านี้ย่อมมีสภาพคล่องมากกว่า รถ เครื่องจักร ต่าง ๆ และที่ดิน

สภาพคล่อง



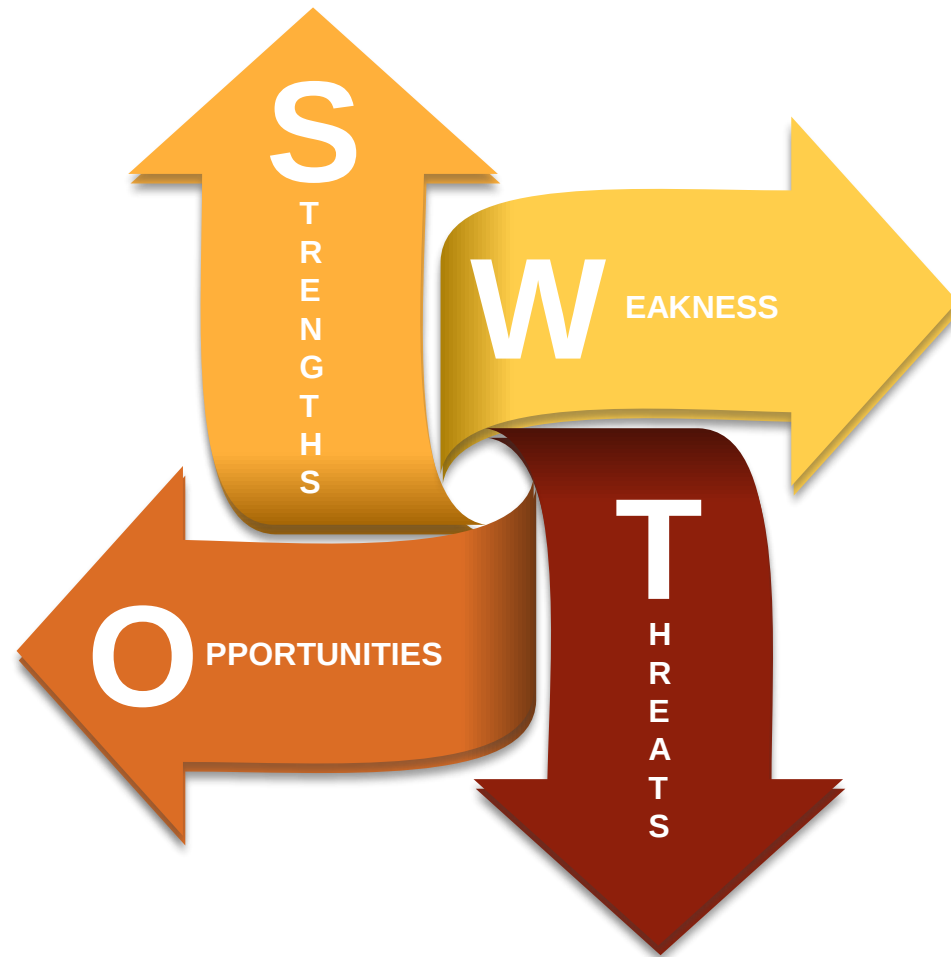
การที่สินทรัพย์มีสภาพคล่องมีประโยชน์ต่อหน่วยเศรษฐกิจที่จะปรับตัวให้ทันต่อโอกาสการลงทุนใหม่และเหตุการณ์ไม่คาดคิดได้

เอื้อการขายที่มีสภาพคล่องให้แก่สินทรัพย์ทางการเงิน

การวิเคราะห์ระบบทางการเงิน

ข่าวสารและข้อมูล: คือ ข้อเท็จจริงของผู้กู้ยืมและข้อมูลการคาดการณ์ที่จะได้รับผลตอบแทนจากสินทรัพย์ทางการเงิน

ระบบทางการเงิน → ทำหน้าที่รวบรวมข่าวสารข้อมูลดังกล่าว นั้นรวมถึงประวัติส่วนตัวของผู้กู้ยืม และลักษณะของการลงทุนที่ผู้กู้ยืมให้ความสนใจ หากขาดระบบทางการเงินแล้ว การรวบรวมข่าวสารอาจเป็นไปได้ลำบาก และอาจก่อให้เกิดต้นทุนการแลกเปลี่ยน (transaction cost)



การวิเคราะห์ระบบทางการเงิน

ความไม่สมมาตรของข้อมูล (asymmetric information)

ความไม่สมมาตรของข้อมูล คือ การที่ผู้
กู้ยืมให้ข้อมูลส่วนตัวและข้อมูลการลงทุนที่
ไม่ครบถ้วนแก่ผู้ให้กู้ยืม แล้วแสวงหา
ผลประโยชน์จากการไม่ให้ข้อมูลดังกล่าว
→ เช่น การทำเรื่องขอกู้เงินเพื่อการศึกษา
กับทางมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา แต่
จริง ๆ แล้วคุณมีการวางแผนที่จะนำเงิน
ก้อนนี้ไปฟอนโทรศัพท์



การวิเคราะห์ระบบทางการเงิน

ระบบการเงิน

เื่ออ่านข่าวสารเกี่ยวกับ
ผลตอบแทนสินทรัพย์ทางการเงิน
ชนิดต่างๆ

→ เพื่อที่จะทำให้ผู้ออมและผู้กู้ทำการ
ตัดสินใจซื้อขายสินทรัพย์เหล่านั้นได้
อย่างมีประสิทธิภาพ
ข่าวสารที่ดีอาจดูได้จากในผลตอบแทน
และราคาของสินทรัพย์นั้น ๆ



ตราสารทางการเงิน



ตราสารทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงิน

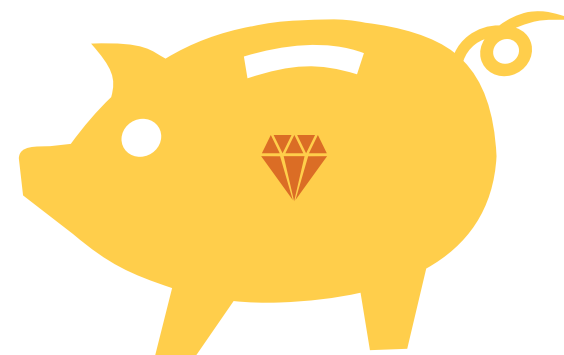
→ สามารถแปลงสภาพ คือขายออกไป เพื่อแลกเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่ายกว่าสินทรัพย์อื่น ผู้ถือสินทรัพย์ทางการเงินอาจขายสินทรัพย์เพื่อเปลี่ยนสภาพให้เป็นเงินเพื่อนำไปใช้จ่าย

→ ทำให้ฐานะการเป็นสินทรัพย์ที่รักษาอำนาจซื้อ (purchasing power) และรักษาความมั่งคั่ง (wealth) ให้แก่เจ้าของได้ สินทรัพย์ที่มีตัวตน เช่น ที่ดิน แต่อาจไม่สามารถขายได้ในระยะเวลาอันสั้น

85K



ตราสารการเงิน



03 ตราสารอนุพันธ์
(Derivatives):

01 ตราสารหนี้
(Debt securities)

ตราสารทุน
(equity) 02



ตราสารทางการเงิน

ตราสารหนี้ (Debt securities):

1. เป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่ระบุให้ผู้ถือมีฐานะเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกตราสาร
2. ผู้ถือมีสิทธิที่จะได้รับผลตอบแทนเป็นดอกเบี้ยหรือคูปองตลอดอายุของตราสาร
3. และจะได้รับเงินต้นเมื่อตราสารครบกำหนดไถ่คืนตราสารหนี้

→ แบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม คือ



ตราสารทางการเงิน

ตราสารหนี้ (Debt securities):

มี 2 กลุ่ม

1. ตราสารที่สามารถเปลี่ยนมือได้ (negotiable debt instruments)

→ เป็นตราสารหนี้ที่ผู้เป็นเจ้าของสามารถโอนกรรมสิทธิ์ไปให้ผู้อื่นได้ โดยการโอนมักเกิดขึ้นจากการซื้อขายตราสารนั้นในตลาดรอง เช่น หุ้นกู้รุ่น TA 087A ของบริษัท เทเลคอมเอเชีย จำกัด (มหาชน) ที่ทำการซื้อขายเปลี่ยนมือกันได้ในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

85K



ตราสารทางการเงิน

ตราสารหนี้ (Debt securities):
มี 2 กลุ่ม

2. ตราสารที่ไม่สามารถเปลี่ยนมือได้ (non-negotiable debt instruments)

→ เป็นตราสารหนี้ที่ไม่สามารถโอนกรรมสิทธิ์ได้
เนื่องจากได้ระบุไว้ตราสารโดยตรงหรือโดยอ้อมว่า
ไม่ให้เจ้าของโอนตราสารไปให้ผู้อื่น เช่น เงินฝาก
ธนาคารในบัญชีออมทรัพย์ เป็นต้น



85K

8 ประเภทของกองทุนรวม

“ตามระดับความเสี่ยง” ที่มีใหม่จำเป็นต้องรู้ !

ระดับความเสี่ยง	ประเภท	สินทรัพย์ที่ลงทุน	เหมาะกับใคร?
สูง	8 กองทุนรวม สินทรัพย์ทางเลือก	สินทรัพย์เฉพาะกลุ่ม เช่น ทองคำ น้ำมัน อสังหาริมทรัพย์	ผู้ที่ต้องการกระจายการลงทุน และมีความชำนาญในสินทรัพย์นั้น ๆ
	7 กองทุนรวมตาม หมวดอุตสาหกรรม	ลงทุนเฉพาะกลุ่มธุรกิจ เดียวกัน เช่น หัสนาการ หุ้นสื่อสาร	ผู้ที่ต้องการลงทุนเฉพาะกลุ่มธุรกิจ นั้น ๆ และเข้าใจเป็นอย่างดี
	6 กองทุนรวม ตราสารทุน	หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ	ผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้น แต่ไม่มีเวลา ดูแลเอง
	5 กองทุนรวมผสม	กระจายการลงทุน ทั้งเงินฝาก ตราสารหนี้ และหุ้น	ผู้ที่ต้องการกระจายความเสี่ยง เพื่อรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น
	4 กองทุนรวม ตราสารหนี้	หุ้นกู้บริษัทเอกชน	ผู้ที่ต้องการ ผลตอบแทนสม่ำเสมอ
	3 กองทุนรวม พันธบัตรรัฐบาล	พันธบัตรรัฐบาล อายุเกิน 1 ปีขึ้นไป	ผู้ที่รับความเสี่ยงได้ไม่มาก และ ไม่คาดหวังผลตอบแทนสูง
	2 กองทุนรวม ตลาดเงินต่างประเทศ	ตราสารหนี้ระยะสั้นอายุ ไม่เกิน 1 ปี ในต่างประเทศ	ผู้ที่ต้องการพักเงิน และรับ ความเสี่ยงเรื่องอัตราแลกเปลี่ยนได้
ต่ำ	1 กองทุนรวม ตลาดเงิน	เงินฝาก, ตั๋วเงินคลัง, ตราสารหนี้ระยะสั้น อายุไม่เกิน 1 ปี	ผู้ที่ต้องการพักเงิน และไม่ต้อง เสี่ยงเงินต้น

ตราสารทุน (equity):

→ เป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่สามารถบ่งบอกถึงความเป็นเจ้าของกิจการ ผู้ถือตราสารทุนจะได้รับผลตอบแทนในกำไรของกิจการ ซึ่งเป็นกำไรหลังจากที่กิจการได้ชำระหนี้ต่อเจ้าหนี้ทุกฝ่ายแล้ว ตราสารทุนแบ่งออกเป็น.....

ตราสารทางการเงิน



ตราสารทางการเงิน

หุ้นสามัญ (common stock):

→ ผู้ถือหุ้นสามัญจะมีฐานะเป็น
เจ้าของกิจการ มีสิทธิที่จะได้รับส่วน
แบ่งจากมูลค่าที่เหลืออยู่ทั้งหมดของ
กิจการหลังจากที่กิจการได้ชำระ
หนี้ต่อเจ้าหนี้ทุกฝ่ายแล้ว และมีสิทธิที่
จะบริหารกิจการ



ตราสารทางการเงิน

หุ้นบุริมสิทธิ (Preferred stock):

→ ผู้ถือหุ้นสามัญจะได้รับผลตอบแทนเป็นเงินปันผล
ในกรณีที่กิจการมีกำไร เงินปันผลมักจ่ายในอัตรา
คงที่ ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิจะได้รับผลตอบแทนก่อนผู้
ถือหุ้นสามัญ ดังนั้นหุ้นบุริมสิทธิจึงมีความผันผวน
ของผลตอบแทนจากการลงทุนไม่มาก องค์กรที่ดี ผู้
ถือหุ้นบุริมสิทธิจะไม่มีสิทธิในการบริหารกิจการ
ไม่ได้รับสิทธิในการลงคะแนนเสียงดังที่ผู้ถือหุ้น
สามัญมี



ตราสารทางการเงิน

ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives):

→ เป็นตราสารทางการเงินที่มูลค่าของสัญญาขึ้นอยู่กับมูลค่าของตราสารการเงินประเภทอื่นหรือสินทรัพย์อื่นที่ใช้อ้างอิง (underlying asset) และยังเป็นเครื่องมือที่มีประสิทธิภาพในการป้องกันความเสี่ยงแบ่งออกเป็น:

1. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบฟอร์เวิร์ด (Forward contracts)
2. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบฟิวเจอร์ (Future contracts)
3. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบสวอป (Swaps)
4. สัญญา 옵션 (Options)



ตราสารทางการเงิน

ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives):

5. สัญญาฟิวเจอร์และฟอร์เวิร์ด:

→ สัญญาฟิวเจอร์ → เป็นสัญญาที่มีความเป็นมาตรฐาน มีรูปแบบของสัญญาแน่นอนทั้งประเภทและคุณภาพของสินค้าอ้างอิง ขนาดของสัญญา วิธีการส่งมอบและชำระราคา วันที่กำหนดในการส่งมอบและชำระราคา

→ สัญญาฟอร์เวิร์ด → จะไม่เป็นมาตรฐาน เนื่องจากสัญญาที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายสามารถเจรจาต่อรองเพื่อให้ตรงความต้องการของคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายได้



ตราสารทางการเงิน

ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives):

6. สัญญาออปชั่น: สามารถแบ่งได้หลายประเภทตามลักษณะของออปชั่น

6.1 พุทออปชั่น (put option): เป็นออปชั่นให้สิทธิแก่ผู้ถือในการขายสินค้าอ้างอิงในปริมาณและราคาที่กำหนดภายในวันที่กำหนด หรือ ณ วันที่ครบกำหนดอายุของออปชั่น → ออปชั่นประเภทนี้ผู้ถือจะใช้สิทธิตามออปชั่นเมื่อราคาตลาดของสินทรัพย์อ้างอิงต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ



ตราสารทางการเงิน

ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives):

6. สัญญาออปชั่น: สามารถแบ่งได้หลายประเภทตามลักษณะของออปชั่น

6.2 คอลออปชั่น (call option): เป็นออปชั่นที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือในการซื้อสินทรัพย์อ้างอิงในปริมาณและราคาที่กำหนดภายในวันที่กำหนด หรือ ณ วันที่ครบกำหนดอายุของออปชั่น ออปชั่นประเภทนี้ผู้ถือจะใช้สิทธิตามออปชั่นเมื่อราคาตลาดของสินทรัพย์อ้างอิงสูงกว่าราคาใช้สิทธิ



ตราสารทางการเงิน

ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives):

7. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบสวอป:

→ เป็นสัญญาที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกันในการแลกเปลี่ยนกระแสเงินสดระหว่างกัน โดยมีการกำหนดวันเริ่มต้นและวันสิ้นสุดในการแลกเปลี่ยนเงินสดระหว่างกัน



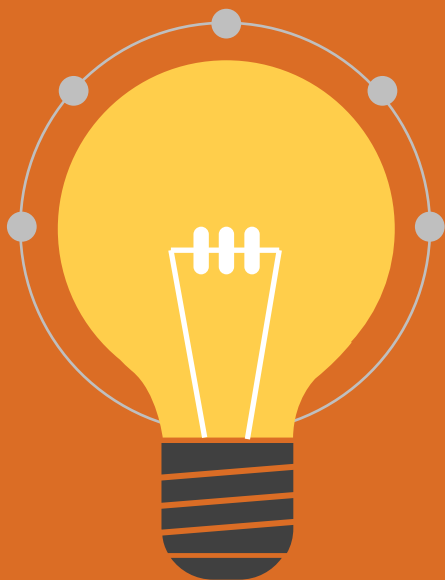
บทบาทของตราสารทางการเงิน





1. บทบาทในการเสริมสร้างสภาพคล่อง
ของการซื้อขาย:

→ การที่มีระบบทางการเงินมีสินทรัพย์
ทางการเงินหลากหลายเป็นการอำนวยความสะดวก
ในการซื้อขายสินทรัพย์
เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น



2. บทบาทในการช่วยลดต้นทุนการเสาะหา สินทรัพย์ทางการเงินที่มีคุณสมบัติตรง ตามที่ต้องการ และบทบาทในการช่วยลด ต้นทุนในการหาข้อมูลเกี่ยวกับทรัพย์สินทาง การเงิน:

--> ความหลากหลายของสินทรัพย์ทางการเงิน
ช่วยลดต้นทุนในการเสาะหา (search cost) ของผู้ที่
มีความต้องการที่จะขายหรือซื้อสินทรัพย์ทางการเงิน
ที่มีคุณสมบัติตรงตามที่ต้องการ ซึ่งต้นทุน
นี้รวมต้นทุนทั้งที่เป็นตัวเงิน เช่น ค่าโฆษณา และ
ต้นทุนที่ไม่เป็นตัวเงิน เช่น เวลาที่ใช้แสวงหาคู่ค้า

ตลาดการเงิน (Financial Market)



1. ตลาดการเงิน (financial market):

ตลาดเงิน (money market):

ตลาดที่มีการกักเงินไว้ในระยะสั้น ตามปกติจะไม่เกินหนึ่งปี นอกจากนี้ยังเป็นศูนย์กลางการซื้อขายสินทรัพย์ทางการเงินที่มีอายุการไถ่ถอนระยะสั้น มีสภาพคล่องสูงและมีความเสี่ยงน้อย

ตลาดทุน (capital market):

เป็นตลาดที่ผู้ให้กู้หรือผู้ลงทุนมีเงินทุนระยะยาว โดยยินดีให้กู้โดยแลกเปลี่ยนกับสินทรัพย์ทางการเงินตามที่ผู้ขอกู้หรือผู้ถือเสนอ

ตลาดตราสารอนุพันธ์:

เป็นตลาดที่มีการตกลงซื้อขายในปัจจุบันแต่การซื้อขายเกิดขึ้นจริงภายหลัง เหตุผลที่หน่วยเศรษฐกิจมีการซื้อขายหลักทรัพย์ทางการเงินในตลาด



1. ตลาดเงิน (money market): ตลาดที่มีการกู้ยืมเงินทุนในระยะสั้นตามปกติจะไม่เกินหนึ่งปี นอกจากนี้ยังเป็นศูนย์กลางการซื้อขายสินทรัพย์ทางการเงินที่มีอายุการไถ่ถอนระยะสั้น มีสภาพคล่องสูงและมีความเสี่ยงน้อย



ประเภทของตราสารทางการเงิน ในตลาดเงิน:

1. ⁺ตั๋วเงินคลัง (treasury bills)
2. สินเชื่อในตลาดซื้อคืน (repurchase agreements)
3. เงินกู้ยืมระหว่างสถาบันการเงิน (interbank loans)
4. เงินฝากประจำที่สถาบันรับฝากเงิน (saving or fixed deposits)

2.ตลาดทุน (capital market): คือ

- เป็นตลาดที่ผู้ให้กู้หรือผู้ลงทุนมีเงินทุนระยะยาว
- กู้โดยแลกเปลี่ยนกับสินทรัพย์ทางการเงินตามที่ผู้ขอกู้หรือผู้ถือเสนอ
- ตลาดทุนจึงเป็นตลาดที่มีการระดมเงินออมระยะยาวและให้สินเชื่อระยะยาวตั้งแต่หนึ่งปีขึ้นไป ได้แก่ เงินฝากประจำ หุ้นกู้ หุ้นสามัญ และพันธบัตรทั้งของรัฐบาลและเอกชน อาจแบ่งตลาดสินเชื่อทั่วไปและตลาดหลักทรัพย์

ตลาดทุนที่สำคัญในประเทศไทย ได้แก่ ตลาดหลักทรัพย์ ตลาดตราสารหนี้ ตลาดตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น



ประเภทของตราสารทางการเงิน

ในตลาดทุน:

1. หุ้นสามัญ (common stocks)
2. หุ้นกู้เอกชน (corporate bonds)
3. พันธบัตรรัฐบาล (government bonds)
4. พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ (state-enterprise bonds)
5. หน่วยลงทุน (unit trust)
6. สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยส่วนบุคคล
7. สินเชื่อเพื่อการบริโภคและสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์

A little note

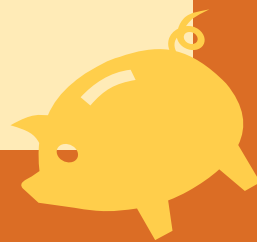


A little note: ตลาดสินเชื่อโดยทั่วไป ประกอบด้วยการออกสินเชื่อโดยธนาคารพาณิชย์และบริษัทเงินทุน ในปัจจุบัน บางครั้งการแบ่งตลาดเงินและตลาดทุน ได้ขาดจากกันเป็นไปได้อย่างยาก เพราะ สถาบันการเงินแต่ละแห่งมักมีส่วน เกี่ยวข้องในสินเชื่อทั้งระยะสั้นและระยะ ยาว

3. ตลาดตราสารอนุพันธ์:

เป็นตลาดที่มีการตกลงซื้อขายในปัจจุบัน แต่การซื้อขายเกิดขึ้นจริงภายหลัง → เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงของความผันผวนใน ระดับราคา อัตราดอกเบี้ย และอัตรา ผลตอบแทนของตราสารทางการเงิน ประเภทต่าง ๆ

เช่น ผู้ลงทุนอาจมีการตกลงที่จะซื้อหุ้นกู้ จากผู้ขายหลังจากวันที่ตกลงกันหนึ่งปี โดย มีการตกลงราคากันล่วงหน้า



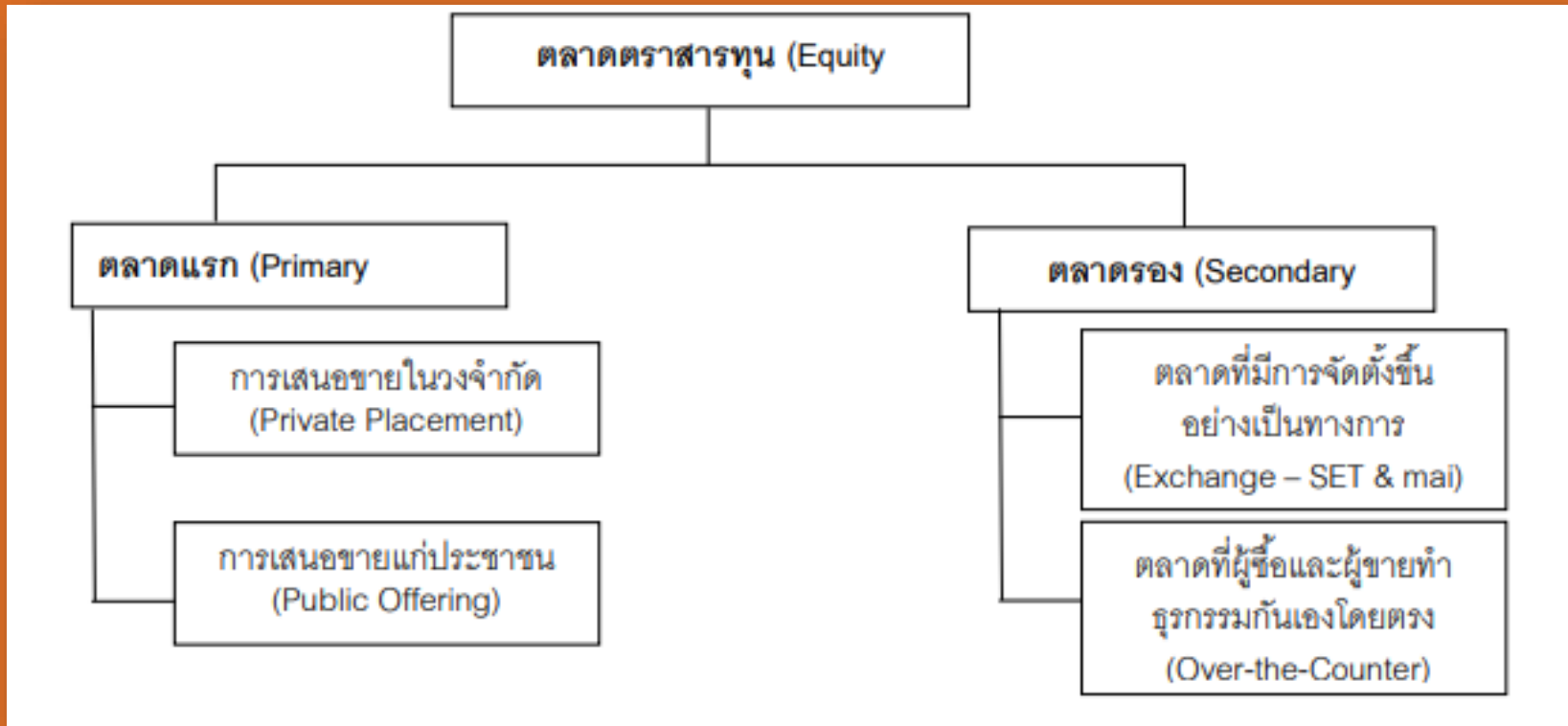
ประเภทของสินทรัพย์ทางการเงินในตลาดอนุพันธ์:

1. สัญญาฟิวเจอร์ของสินค้าโภคภัณฑ์ (commodities futures)
2. สัญญาฟิวเจอร์ในดัชนีราคาหลักทรัพย์ (stock futures)
3. สัญญาฟิวเจอร์ของทองคำ (gold futures)
4. สัญญาฟิวเจอร์ในอัตราดอกเบี้ย (interest rate futures)
5. สัญญาสวอปในอัตราดอกเบี้ย (interest rate swap)
สัญญาสวอปในเงินตราต่างประเทศ (currency swap)
6. ออปชั่นบนสัญญาฟิวเจอร์ (futures option or options on futures)

ตลาดตราสารทุน

1. เป็นแหล่งกลางในการระดมเงินทุนสำหรับผู้ที่ต้องการเงินทุนหรือระดมทุน โดยสร้างสินทรัพย์ทางการเงินออกขายให้แก่ผู้สนใจ (ผู้ออมเงิน)
2. เป็นตลาดตราสารสำหรับซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีอายุยาวกว่า 1 ปี
3. แบ่งออกเป็นตลาดแรก และตลาดรอง

ตลาดตราสารทุน (Equity)



ตลาดแรก (primary market):



ตลาดแรก (primary market): คือตลาดการเงินที่มีการขายหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินที่ออกใหม่ (new issues of security) ให้แก่ผู้ซื้อเบื้องต้น (initial buyers)

→ การซื้อขายมักเกิดขึ้นภายใน สถาบันการเงินสำคัญที่ช่วยในการขายเบื้องต้นคือ บริษัทหลักทรัพย์ (investment banks) บริษัทหลักทรัพย์ จะทำการค้ำประกัน (underwriting) โดยการรับประกันราคาหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทผู้ออก และนำหลักทรัพย์นั้นออกจำหน่ายสู่สาธารณะ

ตลาดรอง (secondary market):



ตลาดรอง (secondary market): เป็นตลาดการเงินที่มีการขายต่อหลักทรัพย์หรือตราสารการเงินที่ได้ออกมาแล้วซึ่งเป็นการเปลี่ยนมือ

เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นตลาดที่มีการซื้อขายหุ้นสามัญที่ออกมาแล้ว และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ซึ่งเป็นตลาดรองของตราสารหนี้ เป็นต้น

ตลาดรอง (secondary market):



ตลาดรองสามารถจัดตั้งได้สองแบบ:

Exchange: ซึ่งผู้ซื้อผู้ขายหลักทรัพย์ ทำ
การซื้อขายหลักทรัพย์ ณ สถานที่ที่เป็น
ศูนย์กลางการซื้อขายใดที่หนึ่ง

Over the Counter (OTC): ซึ่งดีลเลอร์
ในสถานที่ต่าง ๆ กัน พร้อมที่จะซื้อหรือ
ขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ลงทุนที่ยินดี
ยอมรับในราคาของดีลเลอร์

สถาบันการเงิน



สถาบันการเงิน

สถาบันทางการเงินมีความสำคัญเนื่องจากเป็น
ช่องทางไหลผ่านของเงินทุนทางอ้อม ซึ่งถือได้ว่าสถาบันทางการเงิน
จัดเป็นตัวกลางทางการเงินที่สำคัญในระบบเศรษฐกิจ



ประเภทของ สถาบันทางการเงิน

1. สถาบันเงินฝาก (Depository Institutions)
2. สถาบันเงินออมในรูปแบบของสัญญา (Contractual Savings Institutions):
3. ตัวกลางเพื่อการลงทุน (Investment Intermediaries):

1. สถาบันเงินฝาก (Depository Institutions):

1.1 ธนาคารพาณิชย์

1.2 ธนาคารอาคารสงเคราะห์

1.3 ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์

1.4 ธนาคารออมสิน

1.5 สหกรณ์ออมทรัพย์

ประเภทของ สถาบันทางการเงิน

1. สถาบันเงินฝาก (Depository Institutions)
2. สถาบันเงินออมในรูปของสัญญา (Contractual Savings Institutions):
3. ตัวกลางเพื่อการลงทุน (Investment Intermediaries):

2. สถาบันเงินออมในรูปของสัญญา (Contractual Savings Institutions):

2.1 บริษัทประกันชีวิต

2.2 บริษัทประกันวินาศภัย

2.3 กองทุนสำรองเพื่อการเลี้ยงชีพ

2.4 กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ

ประเภทของ สถาบันทางการเงิน

1. สถาบันเงินฝาก (Depository Institutions)
2. สถาบันเงินออมในรูปแบบของสัญญา (Contractual Savings Institutions):
3. ตัวกลางเพื่อการลงทุน (Investment Intermediaries):

3. ตัวกลางเพื่อการลงทุน (Investment Intermediaries):

3.1 บริษัทเงินทุน

3.2 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม

3.3 บริษัทหลักทรัพย์

3 เหตุผลที่แบงก์ชาติ เน้นแก้หนี้ให้ตรงจุด แทนการช่วยเหลือเป็นการทั่วไป

1 ลูกหนี้มีแนวโน้มกลับมา ชำระหนี้ได้ตามปกติมากขึ้น

ลูกหนี้แต่ละรายได้รับผลกระทบและฟื้นตัว
จากสถานการณ์โควิด 19 ไม่เท่ากัน
ความช่วยเหลือในระยะต่อไปจึงปรับ
ให้เหมาะสมกับความต้องการของลูกหนี้
แต่ละราย แทนการพักหนี้เป็นการทั่วไป

2 บรรเทาภาระแก่ลูกหนี้ ในระยะยาว

หากลูกหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ได้
ควรชำระเพื่อลดภาระหนี้โดยรวม
เพราะตลอดช่วงการพักหนี้ ลูกหนี้ยังมี
ภาระดอกเบี้ยที่ต้องจ่ายในแต่ละเดือน

3 รักษาเสถียรภาพ ระบบสถาบันการเงิน

หากดำเนินการชะลอการชำระหนี้ให้กับลูกหนี้ทุกราย
จะกระทบสภาพคล่องในระบบจากการชำระคืนหนี้
และดอกเบี้ยถึง ประมาณ 2 แสนล้านบาทต่อปี

มาตรการในระบบการเงิน

1. เพิ่มข้อมูลข่าวสารให้แก่นักลงทุน
2. สร้างความมั่นใจในความมั่นคงและ
ความเสถียรภาพของตัวกลาง
การเงิน

→ การกำกับดูแลตามความเสี่ยง

→ การกำกับดูแลตาม

มาตรฐานสากล

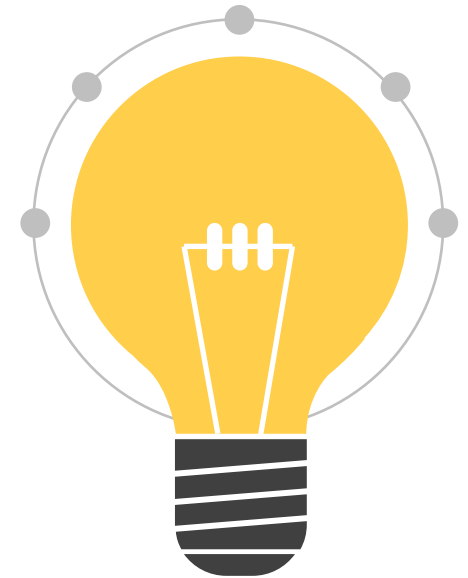
Reference

Bodie, Z. and Merton, R.C. (1995). A conceptual framework for analyzing the financial system. From Chapters 1 to 8 of The Global Financial System: A Functional Perspective, Harvard Business School Press.

system

Johan Holben. An Overview of the Financial System.

ลิปภาส พรสุขสว่าง (2553), “เศรษฐศาสตร์ตลาดการเงินและสถาบันการเงิน” มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์





THANK YOU

Dr. Phannee Rojanabenjakun