

# บทที่ 1

## บทนำ

### 1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

เลห์แมน บราเธอร์ส (Lehman Brothers) วาณิชธนกิจ หรือธนาคารเพื่อการลงทุนรายใหญ่ อันดับ 4 ของประเทศสหรัฐอเมริกาเข้าสู่ภาวะล้มละลาย ได้สร้างความปั่นป่วนให้กับเศรษฐกิจทั่วโลกแบบฉับพลัน นักลงทุนต่างเกรงว่าจะโดนพินัยเศรษฐกิจสร้างความเสียหายแบบโดมิโนให้กับระบบเศรษฐกิจโลก ซึ่งต่อมาในเวลาไม่นานก็เป็นที่คาดคิด เพราะมีธนาคารและวาณิชธนกิจหลายรายกำลังเผชิญกับวิกฤตแบบเดียวกัน จนรัฐบาลสหรัฐฯ ต้องใช้แผนฉุกเฉินออกมากู้เศรษฐกิจไม่ให้แย่งไปอีก โดยเสนอแผนกู้วิกฤตการเงินมูลค่า 700,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อให้กระทรวงการคลังเข้าไปซื้อหนี้เสียของสถาบันการเงินในประเทศที่เกิดปัญหาขาดสภาพคล่องอย่างรุนแรงและถึงขั้นล้มละลาย แต่หลังจากนั้นไม่นานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ หรือ สภาองเกรส ได้ลงมติด้วยคะแนนเสียง 228-205 เสียง ไม่รับรองแผนกู้วิกฤตนี้ เรียกได้ว่าการปฏิเสธแผนฟื้นฟูสถาบันการเงินครั้งนี้ สร้างความเสียหายไปยังตลาดหุ้นทั่วโลก แม้ว่าในภายหลังจะมีแผนช่วยเหลือและแผนฟื้นฟูสถาบันการเงินที่ได้ถูกนำมาใช้แต่ผู้นำหลายชาติทั้งจากยุโรปและเอเชียแสดงความกังวลเกี่ยวกับเรื่องนี้เป็นอย่างมาก รวมถึงรัฐบาลไทยด้วย ทั้งนี้ นายสุชาติ ธาดาธำรงเวช รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง (ในขณะนั้น) กล่าวยอมรับว่า ประเทศไทยมีปัญหาด้านสภาพคล่องบ้างแต่ยังดีกว่าประเทศอื่น เพราะยังสามารถกู้ยืมเงินในประเทศได้ ปัญหาของสหรัฐฯ ยังห่างไกลประเทศไทยเพราะอยู่กันคนละซีกโลก และประเทศไทยพยายามเปลี่ยนวิกฤตการเงินของโลกเป็นโอกาสในการค้าขายระหว่างกันเองในเอเชีย

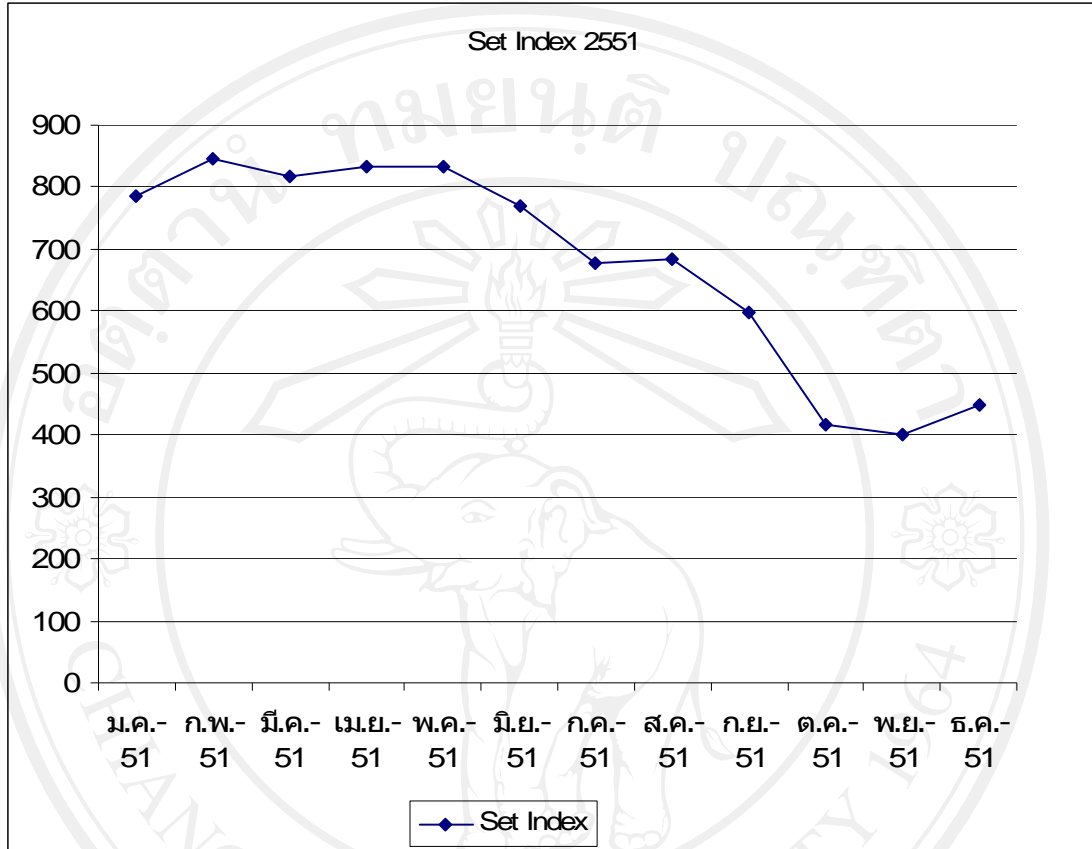
แม้หลายฝ่ายออกมายืนยันว่าวิกฤตเศรษฐกิจนี้จะไม่ส่งผลกระทบต่อประเทศไทยมากนัก แต่สำหรับเศรษฐกิจภาพรวม สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) กลับมองต่างออกไป เพราะมีแนวโน้มว่าเศรษฐกิจโลกจะชะลอตัวต่อเนื่องไปจนถึงปี 2552 และคาดการณ์ว่าตลาดการเงินใหญ่ของโลกจะมาตั้งในภูมิภาคเอเชียซึ่งอาจเป็นจีนหรือญี่ปุ่น โดยมีการคาดการณ์ถึงผลกระทบที่จะเกิดขึ้นดังนี้

- ตลาดหลักทรัพย์ตกต่ำ นักลงทุนต่างชาติเทขายหุ้นอย่างหนัก
- อัตราแลกเปลี่ยนผันผวน ส่งผลกระทบต่อทุกหน่วยในระบบเศรษฐกิจ

- การส่งออกของไทยไปสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น มีแนวโน้มขยายตัวลดลง
- นักท่องเที่ยวจากยุโรปและสหรัฐฯ ในช่วงปลายปีนี้ลดลงทำให้รายได้เข้าประเทศลดลง
- แบนก์พาณิชย์ไม่กล้าปล่อยสินเชื่อ เพราะกลัวปัญหาหนี้เอ็นพีแอล
- ธุรกิจเอสเอ็มอีปิดกิจการ เนื่องจากกำลังซื้อในระบบลดลง
- ความเชื่อมั่นในวงจรธุรกิจการค้าปลีก-ค้าส่งหาย นำไปสู่การยกเลิกระบบเครดิตการค้า
- ธุรกิจขนาดกลางและใหญ่ ต้องใช้เงินทุนสะสมมายืดอายุกิจการ
- มีโอกาสที่ประชาชนตกงานเพิ่มขึ้น
- เศรษฐกิจไทยอาจเข้าสู่ยุคเงินฝืดในปี 2552

อย่างไรก็ตามสำหรับภาคธุรกิจของไทยที่เริ่มได้รับผลกระทบจากปัญหาดังกล่าว คือ ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่เริ่มขาดสภาพคล่องทางการเงิน เมื่อวงจรธุรกิจที่เคยมีการให้เครดิตทางการค้ากัน 30-60 วัน เรียกเก็บเงินสด ร้านค้าที่เคยซื้อสินค้าจากผู้ผลิต หรือผู้ค้าส่งแบบเงินเชื่อ คือ เอาของไปก่อน จ่ายเงินทีหลัง ตอนนี้ไม่สามารถทำได้ ทุกภาคส่วนต้องการเงินสดเพื่อเป็นหลักประกัน เพื่อกรณีเศรษฐกิจประสบปัญหา ขณะที่บริษัทขนาดใหญ่ก็จะมีปัญหาใหญ่ตามไปด้วย โดยเฉพาะการระดมทุนเพื่อขยายกิจการต้องมีต้นทุนที่สูงขึ้น เพื่อเพิ่มความน่าสนใจให้นักลงทุน เพราะสภาพคล่องในตลาดโลกมีน้อย เมื่อเงินลงทุนจากสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น ถูกดึงกลับไปเพิ่มทุนพุงฐานะสถาบันการเงินที่ประสบปัญหา ขณะที่ตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก รวมถึงตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีความผันผวนสูง นักลงทุนชาวต่างชาติขายสุทธิไปแล้วกว่าแสนล้านบาทเพื่อนำเงินกลับไปชดเชยสภาพคล่องที่ตึงตัวในต่างประเทศบวกกับสถานการณ์ความขัดแย้งทางการเมืองที่ยืดเยื้อ ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยปรับตัวลดลง

รูปที่ 1.1 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปี 2551



ประเทศไทยมีการติดต่อกับต่างประเทศทั้งทางด้านการค้าและการลงทุนค่อนข้างมาก ดังนั้นตลาดปริวรรตเงินตราระหว่างประเทศจึงมีบทบาทสำคัญในการสนับสนุนให้การค้าและการลงทุนระหว่างประเทศเป็นไปอย่างราบรื่นมีเสถียรภาพ โดยวิวัฒนาการของระบบการเงินระหว่างประเทศของประเทศไทยสามารถสรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 1.1 ระบบการเงินระหว่างประเทศของไทย

ระยะเวลา	ระบบอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้
ช่วงก่อนสงครามโลกครั้งที่ 2 (ก่อนปี พ.ศ. 2488)	ระบบอัตราแลกเปลี่ยนคงที่ผูกค่าไว้กับเงินปอนด์สเตอร์ลิง
2490 - 2498	ระบบอัตราแลกเปลี่ยนคงที่แต่ใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนหลายอัตรา (Multiple Exchange Rates)
2498 - 2514	ใช้ระบบ Bretton Woods
2514 - 2521	ใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนคงที่ผูกค่าเงินบาทกับเงินดอลลาร์สหรัฐ
2521 - 2524	ระบบตะกร้าเงิน (basket of currencies) โดยกองทุนร่วมกับธนาคารพาณิชย์กำหนดอัตราแลกเปลี่ยนประจำวันเป็นระบบลอยตัวกึ่งจัดการ
2524 - 2527	อัตราแลกเปลี่ยนคงที่ผูกค่าไว้กับเงินดอลลาร์สหรัฐ
2527 - 2 กรกฎาคม 2540	ระบบตะกร้าเงิน โดยกองทุนฯ กำหนดอัตราแลกเปลี่ยนประจำวันแต่เพียงผู้เดียวซึ่งเป็นระบบอัตราแลกเปลี่ยนคงที่
2 กรกฎาคม 2540 - ปัจจุบัน	ระบบลอยตัวแบบจัดการ (Managed Float)

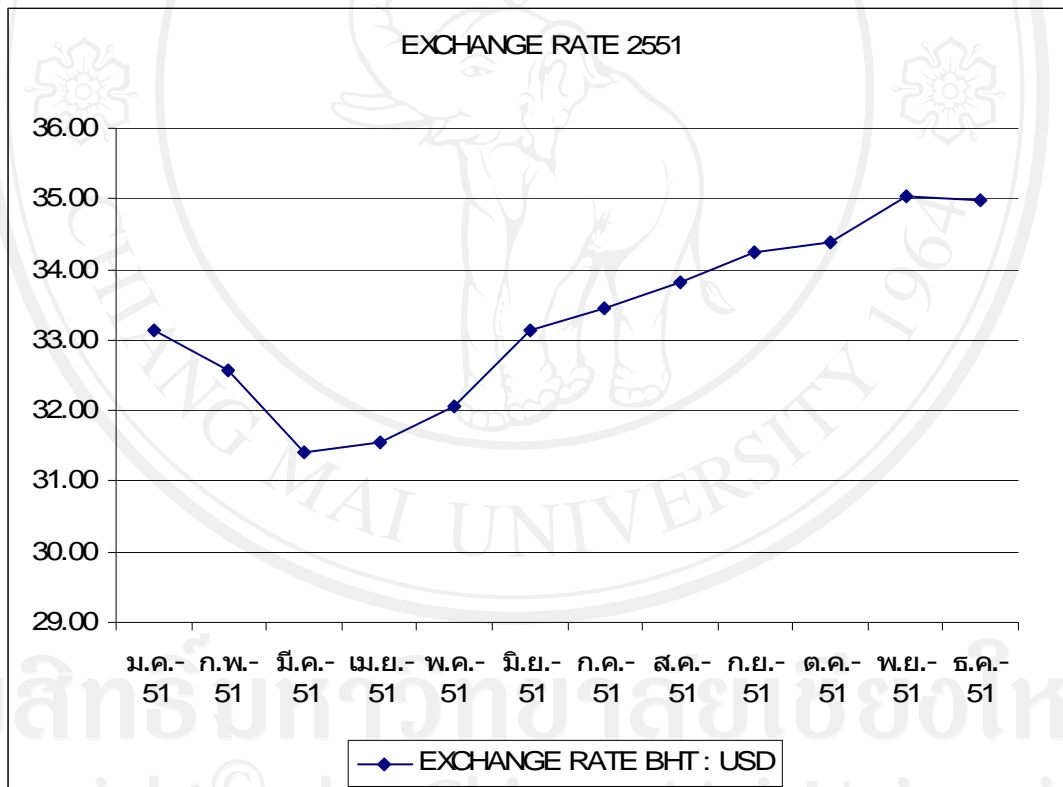
การเปลี่ยนแปลงของค่าเงินมีผลกระทบต่อหน่วยต่างๆ ในระบบเศรษฐกิจไม่ว่าจะเป็น ภาครัฐ ภาคครัวเรือน และภาคเอกชน ในส่วนของภาครัฐ อัตราแลกเปลี่ยนที่มีความผันผวนจะส่งผลกระทบต่อค่าเงินของประเทศไทยที่ภาครัฐจะต้องกำกับดูแลให้มีเสถียรภาพ และยังคงส่งผลกระทบต่อบัญชีเดินสะพัด บัญชีทุนสำรองระหว่างประเทศอีกด้วย ส่วนในภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจนั้น อัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลงไปอาจไม่ได้ส่งผลกระทบต่อชัดเจนในภาคครัวเรือน แต่จะส่งผลในรูปแบบของราคาสินค้าบริโภคที่นำเข้ามาให้มีราคาเพิ่มขึ้นหรือลดลง ส่วนภาคธุรกิจที่ประกอบกิจการที่เกี่ยวข้องกับการใช้วัตถุดิบที่ต้องมีการนำเข้าหรือผลิตสินค้าที่เป็นสินค้าส่งออกไปยังต่างประเทศจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินอย่างแน่นอน ทั้งในรูปแบบของต้นทุนวัตถุดิบที่เปลี่ยนแปลงไป รายได้จากการส่งออกสินค้า รายจ่ายจากการนำเข้าสินค้า เป็นต้น

สถานการณ์ค่าเงินบาทในช่วงปี 2551 ค่าเงินบาทถูกกำหนดโดยปัจจัยหลายประการ เช่น ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ เงินตราสกุลหลักในภูมิภาคเอเชียอย่างเยนญี่ปุ่น รวมถึงความเชื่อมั่นต่อปัจจัยภายในประเทศทั้งปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองและพื้นฐานเศรษฐกิจของประเทศ ฯลฯ

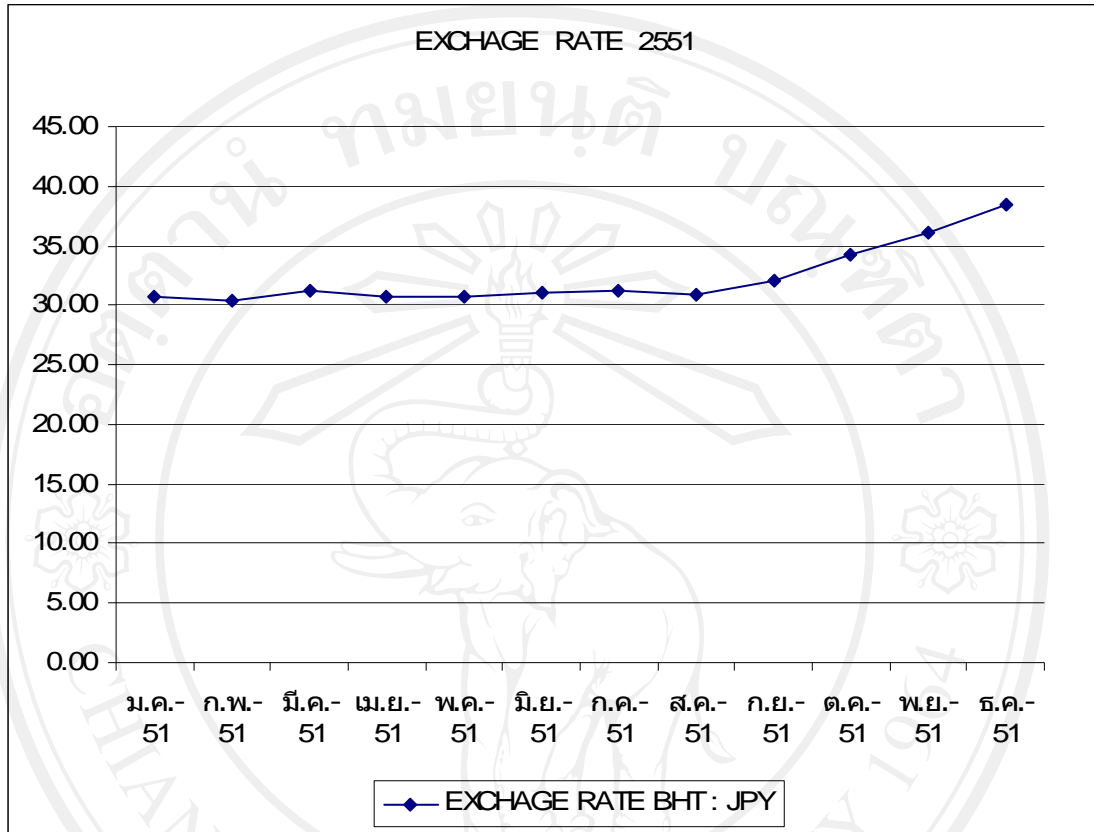
โดยธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ประกาศตัวเลขค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ รายไตรมาส ปี 2551 โดยมีอัตราค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ อยู่ที่ 32.42 บาท 32.30 บาท 33.88 บาท และ 34.85 บาท แข็งค่าที่สุดที่ 31.16 บาท ณ วันที่ 19 มีนาคม และอ่อนค่าที่สุดที่ 35.76 บาท ณ วันที่ 2 ธันวาคม (“ดอลลาร์-ทุนไหลออก-การเมืองแคว่ง “ค่าบาท” ปี 2552” ฐานเศรษฐกิจ จ. 2388)

ส่วนตัวเลขค่าเงินบาทต่อ 100 เยนญี่ปุ่นรายไตรมาสปี 2551 มีอัตราค่าเงินบาทต่อ 100 เยนญี่ปุ่น อยู่ที่ 30.77 บาท 30.83 บาท 31.45 บาท และ 36.28 บาท แข็งค่าที่สุดที่ 29.84 บาท ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ และอ่อนค่าที่สุดที่ 39.16 บาท ณ วันที่ 18 ธันวาคม (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2551)

รูปที่ 1.2 อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ระหว่างปี 2551



รูปที่ 1.3 อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อ 100 เยนญี่ปุ่น ระหว่างปี 2551



สำหรับแนวโน้มค่าเงินบาทในปี 2552 มีปัจจัยภายนอกที่มีอิทธิพลต่อค่าเงินบาทของไทยคือ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เงินตราสกุลหลักในภูมิภาคเอเชียอย่างเยนญี่ปุ่น รวมถึงผลจากการเคลื่อนย้ายเงินทุนกลับไปยังสหรัฐฯ จากผลกระทบของวิกฤติทางการเงิน ขณะเดียวกันปัจจัยภายในประเทศที่สำคัญซึ่งมีผลต่อค่าเงินบาท เช่น สถานการณ์ทางด้านการเมือง อัตราดอกเบี้ยที่เข้าสู่แนวโน้มขาลง คุลบัญชีการค้าและบัญชีเดินสะพัด ซึ่งขณะนี้ต่างเป็นที่ประมาณการว่าจะเข้าสู่ภาวะขาดดุลทั้งคู่ในปี 2552 ซึ่งเป็นผลทำให้ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวในทิศทางที่อ่อนค่า และเป็นที่คาดว่า การส่งออกที่เป็นเครื่องยนต์หลักของเศรษฐกิจไทยอาจเติบโตได้ในอัตราที่ลดลงจากปี 2551 จาก 3.4 % ต่อ GDP เป็น -0.6 % ถึง 1.6 % ต่อ GDP ในปี 2552 ส่งผลให้บัญชีเดินสะพัดในปี 2552 คาดว่าจะอยู่ในระดับติดลบ -2.4 % ถึง -0.4 % ต่อ GDP ทำให้ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ จะมีแนวโน้มอ่อนค่าลงไปได้อีกจากปัจจุบัน (“ดอลลาร์-ทุนไหลออก-การเมือง แกว่ง “ค่าบาท” ปี 2552” ฐานเศรษฐกิจ จ. 2388)

ในส่วนของประเทศคู่ค้าของไทย เมื่อพิจารณาจากตัวเลขสถิติของกรมเจรจาการค้าระหว่างประเทศพบว่ามูลค่าการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับไทยในปี 2551 มีมูลค่ากว่า 30,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ คิดเป็นประเทศคู่ค้าลำดับที่ 3 ส่วนมูลค่าการค้าระหว่างญี่ปุ่นกับไทยในปี 2551 มีมูลค่ากว่า 50,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ คิดเป็นประเทศคู่ค้าลำดับที่ 1 ในส่วนของการลงทุนในไทย โดยเฉพาะในตลาดหลักทรัพย์ สหรัฐฯ ถือเป็นอันดับ 1 และญี่ปุ่นถือเป็นอันดับ 6 ในการลงทุนผ่านผู้ดูแลทรัพย์สิน บริษัทนายหน้า และบริษัทตัวแทน ซึ่งจะเห็นว่าประเทศไทยมีความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจกับทั้ง 2 ประเทศค่อนข้างมากดังนั้นบทบาทของสกุลเงินของทั้ง 2 ประเทศจึงมีความสำคัญอย่างยิ่งต่อระบบเศรษฐกิจและการเงินของประเทศไทย

จากที่กล่าวมาข้างต้น ผู้ศึกษาจึงสนใจในความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ และเงินเยนญี่ปุ่น กับราคาหลักทรัพย์กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ เนื่องจากภาวะที่เป็นอยู่ส่งผลกระทบต่อการค้าขายระหว่างประเทศ ซึ่งก็ส่งผลกระทบโดยตรงต่อราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ โดยหลักทรัพย์ที่นำมาศึกษา คือ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) AOT, บริษัท พีริเชียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน) PSL, บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) THAI และ บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน) TTA โดยเลือกจากหลักทรัพย์กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนำมาใช้คำนวณดัชนี SET 50 Index ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2552 ถึง 30 มิถุนายน 2552 เนื่องจากเป็นหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าตลาดและสภาพคล่องในการซื้อขายสูง

## 1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศกับการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งในระยะสั้นและระยะยาวและความเป็นเหตุเป็นผลกัน

## 1.3 ขอบเขตของการศึกษา

ในการศึกษาครั้งนี้ ผู้ศึกษาจะใช้ข้อมูลทุติยภูมิรายเดือน ตั้งแต่ มกราคม 2543 ถึง ธันวาคม 2551 รวมระยะเวลา 9 ปี ซึ่งจะประกอบด้วยตัวแปรทั้งหมด 2 ชุดตัวแปร คือ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ และราคาหลักทรัพย์กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ กับ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินเยนญี่ปุ่น และราคาหลักทรัพย์กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ โดยหลักทรัพย์ที่ทำการศึกษามีจำนวน 4 หลักทรัพย์โดยเลือกจากหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนำมาใช้คำนวณ

ดัชนี SET 50 Index ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2552 ถึง 30 มิถุนายน 2552 เนื่องจากเป็นหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าตลาดและสภาพคล่องในการซื้อขายสูง ประกอบด้วย

1. AOT บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)
2. PSL บริษัท พรีเมียม ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)
3. THAI บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)
4. TTA บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)

#### 1.4 แหล่งที่มาของข้อมูล

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา คือ ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) รายเดือนของหลักทรัพย์จำนวน 4 หลักทรัพย์ ในกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ ซึ่งเก็บรวบรวมข้อมูลจากบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ และข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทต่อเยนญี่ปุ่น ที่เป็นอัตราแลกเปลี่ยนกลาง จากธนาคารแห่งประเทศไทย

#### 1.5 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา

- 1) ทำให้ทราบถึงความสัมพันธ์ระหว่างการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในระยะสั้นและระยะยาว และทิศทางความเป็นเหตุเป็นผลซึ่งกันและกัน
- 2) ผู้ที่สนใจสามารถนำผลที่ได้ไปใช้ประโยชน์ในการวิเคราะห์และวางแผนกลยุทธ์การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์



## 1.6 นิยามศัพท์

**ดุลการชำระเงิน (Balance of Payment)** หมายถึง การบันทึกการรับและการจ่ายเงินตราต่างประเทศที่เกิดจากรายการแลกเปลี่ยนทางเศรษฐกิจระหว่างผู้มีถิ่นฐานในประเทศนั้นกับผู้มีถิ่นฐานของประเทศอื่นๆ ในช่วงระยะเวลาใดเวลาหนึ่ง ประกอบไปด้วย บัญชีเดินสะพัด บัญชีทุน และบัญชีทุนสำรองระหว่างประเทศ

**บัญชีเดินสะพัด (Current Account)** หมายถึง ผลรวมสุทธิของดุลการค้า ดุลบริการ ดุลรายได้ และดุลเงินโอนหรือเงินบริจาค

**ดุลการค้า (Balance of Trade)** หมายถึง ผลต่างระหว่างมูลค่าสินค้าออกกับมูลค่าสินค้าเข้า ถ้ามูลค่าสินค้าออกมากกว่ามูลค่าสินค้าเข้า เรียกว่า ดุลการค้าเกินดุล (Surplus Balance of Trade) แต่ถ้ามูลค่าสินค้าออกน้อยกว่ามูลค่าสินค้าเข้า เรียกว่า ดุลการค้าขาดดุล (Deficit Balance of Trade)

**ดุลบริการ (Net Services)** หมายถึง ผลต่างระหว่างรายรับและรายจ่ายเกี่ยวกับการบริการระหว่างประเทศ เช่น ค่าขนส่ง ค่าระวาง ค่าประกันภัย ค่าใช้จ่ายด้านการท่องเที่ยว ค่าบริการทางธุรกิจและการเงิน รวมถึงค่าลิขสิทธิ์ เป็นต้น

**ดุลรายได้ (Income)** ประกอบด้วยรายได้ 2 ส่วนคือ ส่วนแรกเป็นผลตอบแทนการจ้างงาน ซึ่งหมายถึงรายได้ในรูปของค่าจ้าง เงินเดือน และสวัสดิการ ทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน ส่วนที่สองเป็นรายได้จากการลงทุน ซึ่งหมายถึงผลตอบแทนที่ได้รับจากการถือครองทรัพย์สินทางการเงินในต่างประเทศ

**ดุลเงินโอนหรือเงินบริจาค (Transfer Account)** เป็นการบันทึกเกี่ยวกับรายการเงินโอนระหว่างประเทศ (เงินให้เปล่า) โดยเอกชนหรือรัฐบาลของประเทศหนึ่งให้กับเอกชนหรือรัฐบาลอีกประเทศหนึ่ง

**บัญชีทุน (Capital Account / Finance Account)** เป็นการบันทึกการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศของรัฐและเอกชนทั้งในระยะสั้นและระยะยาว ซึ่งได้แก่ การลงทุนโดยตรง (Direct Investment) การลงทุนในหลักทรัพย์ (Portfolio Investment) เงินกู้ยืม เป็นต้น

**ราคาหลักทรัพย์ (Stock Price)** หมายถึง เครื่องกำหนดมูลค่าของหลักทรัพย์ในการแลกเปลี่ยนซื้อขาย จะเกิดขึ้นเมื่อผู้ซื้อเต็มใจจะจ่ายในราคาหนึ่งและผู้ขายพอใจที่จะขายในราคาเดียวกัน

**ดัชนีเซท 50 (SET 50 Index)** หมายถึง ดัชนีราคาหุ้นที่ตลาดหลักทรัพย์จัดทำขึ้น เพื่อใช้แสดงระดับและความเคลื่อนไหวของราคาหุ้นสามัญ 50 ตัวที่มีมูลค่าตลาดสูงและการซื้อขายมีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ

**อัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate)** หมายถึง จำนวนของเงินตราสกุลหนึ่งที่จะต้องถูกจ่ายไป หรือเสียไป เพื่อแลกกับ 1 หน่วยของเงินตราอีกสกุลหนึ่ง หรือ ราคาของเงินตราต่างประเทศ หรือ ราคาของเงินตราต่างประเทศที่คิดอยู่ในหน่วยของเงินตราอีกประเทศหนึ่ง เช่น เงิน 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ เท่ากับ 35 บาท

**ระบบตะกร้าเงิน (Basket of Currencies)** หมายถึง การคิดค่าเงินโดยคำนวณจากเงินทุกสกุลเงินที่มีอยู่ในธนาคารแห่งประเทศไทยโดยจะเป็นเงินตราของประเทศคู่ค้า เช่น ดอลลาร์สหรัฐฯ ปอนด์ ยูโร เยน ฟรังก์สวิส ฯลฯ

**ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัว (Floating Exchange Rate System)** หมายถึง ระบบอัตราแลกเปลี่ยนที่ปล่อยให้การซื้อขายเงินตราต่างประเทศเป็นไปอย่างเสรี

**ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวแบบมีการจัดการ (Managed Floating Exchange Rate System)** เป็นระบบที่เกิดจากการปรับปรุงระบบอัตราแลกเปลี่ยนแบบเคลื่อนไหวเสรี กล่าวคือเป็นระบบอัตราแลกเปลี่ยนที่ไม่มีค่าเสมอภาคตายตัว แต่ปล่อยให้อุปสงค์และอุปทานของเงินสกุลนั้นทำงานได้ในระดับหนึ่ง โดยที่ธนาคารกลางของประเทศเข้าไปแทรกแซงเพื่อจำกัดขนาดและความผันผวนของการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเป็นจุดด้อยของระบบอัตราแลกเปลี่ยนแบบลอยตัวอย่างเสรี ระบบนี้จึงใช้กันแพร่หลายทั่วโลกและเป็นระบบอัตราแลกเปลี่ยนที่ประเทศไทยใช้ในปัจจุบัน