

# Liquidity Risk

Satian Tantanasarit

Date : 25 Jun 2015

## ความหมาย

- ความเสี่ยงที่กิจการอาจจะไม่สามารถทำตามความต้องการทางการเงินในระยะสั้นได้ โดยทั่วไปมักจะเกิดขึ้นเนื่องจากไม่สามารถแปลงหลักทรัพย์ หรือ สินทรัพย์ไปเป็นเงินสดได้ โดยปราศจากการขาดทุนในมูลค่าของหลักทรัพย์ หรือ สินทรัพย์นั้นๆ

## 1. Normal Liquidity Risk

- ไม่สามารถขายสินทรัพย์ เนื่องจากสินทรัพย์ไม่มีสภาพคล่องในตลาดนั้นๆ

## 2. Funding Liquidity Risk

- ไม่สามารถชำระคืนหนี้เมื่อครบกำหนด
- ชำระได้เพียงบางส่วน
- อาจเป็นกรณีเฉพาะเจาะจง (Name Specific) หรือทั้งระบบ (Systemic)

## Future Net Cash Flow Analysis

- ทำรายวัน (Day-by-Day Basis)
- ดูว่าวันไหนที่มีกระแสเงินสดสุทธิไหลออก (Negative Net Cash Flow)
- สมมุติฐานว่า คู่สัญญาสำคัญผิดสัญญา

**1. Liquidity Gap** → สินทรัพย์คล่อง (Net Liquid Assets)

**2. Net Liquid Assets** → มูลค่าส่วนเกินระหว่างมูลค่าของ Liquid Assets กับมูลค่าของหนี้สินที่ผันผวน (Volatile Liability)

**3. บริษัทที่มี Liquidity Gap เป็นลบ** → ต้องให้ความสนใจกับเงินสดในมือให้มาก

1. ความแตกต่างของราคาซื้อขาย (Bid – Offer Spread)
2. “ความลึก” ของตลาด (Market Depth)
3. เวลาที่ใช้ในการซื้อขายสินทรัพย์ (Immediacy)

## 1. Scenario Analysis – Based Contingency Plans

- เหตุการณ์ (Events) ที่จะมีผลกระทบอย่างรวดเร็วต่อสถานะสภาพคล่อง ได้แก่ ความสามารถในการ “ขาย” สินทรัพย์ที่ถือครอง, โฉนเรียกเงินกู้คืน, โฉนถอนเงินฝาก

## 2. การกระจายแหล่งเสริมสภาพคล่อง (Diversification of Liquidity Providers)

1. ซื้อพันธบัตรบริษัท ABC ซึ่งมีความมั่นคงสูง เชื่อถือได้ ไม่เจ๊งหรอก
2. ฝากเงินกับธนาคารต่างชาติ มั่นคง ปลอดภัยกว่าธนาคารของไทย
3. ถือพันธบัตรรัฐบาล ปลอดภัยที่สุดแล้ว
4. เงินปล่อยกู้เยอะ เงินฝากไม่พอ ไปกู้แบงก์มาโปะ