

อะไรคือดัชนีเงินดอลลาร์ ?

ถ้าคุณเทรดหุ้น บางทีคุณอาจจะคุ้นกับดัชนีต่าง ๆ เช่น Dow Jones Industrial Average (DJIA), NASDAQ Composite Index, Russell 2000, S&P 500, Wilshire 5000, and the Nimbus 2001. เดี่ยวก่อน อันสุดท้ายเป็นไม้กวาดของแฮร์รี พอร์เตอร์

เอาล่ะ ถ้าตลาดหุ้นสหรัฐ มีดัชนี ตลาดเงินดอลลาร์สหรัฐ ๆ ก็มีเช่นกัน สำหรับนักเทรดค่าเงิน เราก็มียอดดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ U.S. Dollar Index (USD).

U.S. Dollar Index นั้นประกอบด้วย ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเรขาคณิต ของค่าเงินอื่น ๆ ต่อดอลลาร์สหรัฐ

อะไรนะ !?! ก่อนที่คุณจะพลอยหลับกับคำนิยามที่ดูเคร่งเครียดข้างบน เราจะมาวิเคราะห์เจาะลึกกัน

เหมือนกับดัชนีหุ้น ที่มันบอกถึงมูลค่าของหุ้นตัวอื่น ๆ ในตลาด และ หุ้นเหล่านั้นก็คือค่าเงินหลัก ๆ ต่าง ๆ นั่นเอง

ค่าเงินที่ใช้ถ่วงน้ำหนัก

U.S. Dollar Index ประกอบได้ด้วยค่าเงิน 6 ค่าเงิน คือ :

- Euro (EUR)
- Yen (JPY)
- Pound (GBP)
- Canadian dollar (CAD)
- Krona (SEK)
- Franc (CHF)

คำถามคือ ถ้าดัชนีถูกกำหนดขึ้นจาก 6 ค่าเงิน แล้วมันจะมีกี่ประเทศที่เกี่ยวข้อง ?

ถ้าคุณตอบ 6 คุณผิด

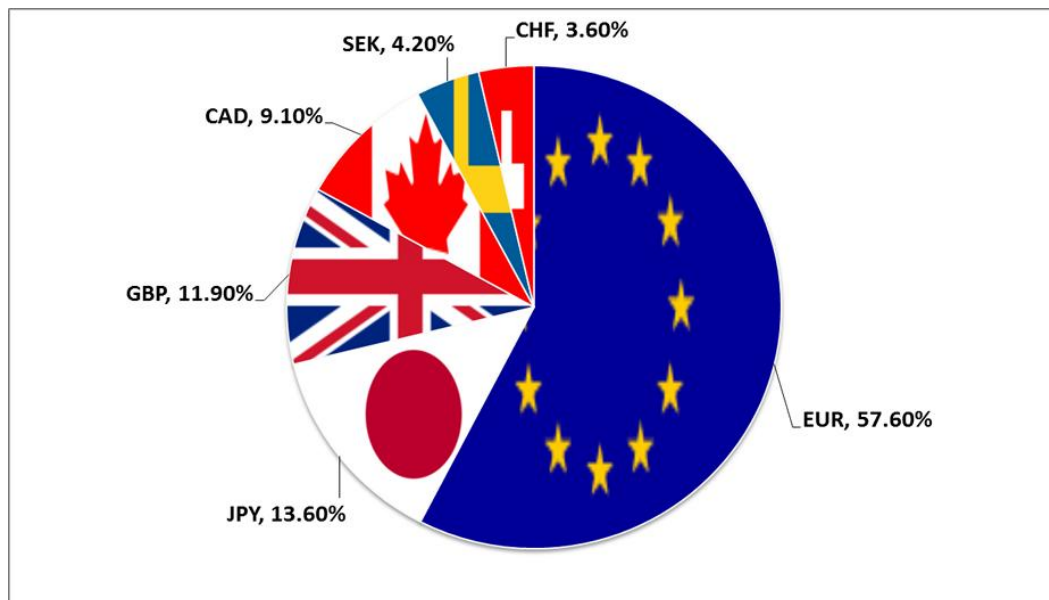
ถ้าคุณตอบ 21 คุณเก่งมาก ๆ !

ประเทศที่เกี่ยวข้องกับค่าเงินเหล่านี้ เพราะว่ามีประเทศที่ใช้ยูโรอยู่ 16 ประเทศ และบวกอีก 5 ประเทศคือ (Japan, Great Britain, Canada, Sweden, and Switzerland) ซึ่งเป็นค่าเงินที่เหลือ

ประเทศทั้ง 21 ประเทศนั้นไม่ได้เยอะเมื่อเทียบกับจำนวนประเทศที่โลกเรามี แต่ว่า ประเทศอื่นก็อ้างอิง U.S. Dollar index อย่างใกล้ชิดเช่นกัน ทำให้ดัชนีนี้เป็นเครื่องมือที่ยอดเยี่ยมในการประมาณความแข็งแกร่งของค่าเงินสหรัฐในภาพรวม

ส่วนประกอบของ USD

ตอนนี้เรารู้แล้วว่าประเทศที่มีส่วนในการคำนวณค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักทางเลขาคณิต มีอะไรบ้าง แต่ว่าแต่ละประเทศนั้นไม่ได้มีขนาดเท่ากันซึ่งเพื่อให้ค่าที่ออกมาใกล้เคียงกับความจริง เราจึงต้องให้ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของแต่ละประเทศเมื่อนำมาคำนวณดัชนี U.S. dollar index เรามาดูอัตราส่วนถ่วงน้ำหนักกัน :



ทั้ง 16 ประเทศนี้ ยูโรมีอัตราส่วนมากที่สุด ถัดมาคือ เงินเยน ญี่ปุ่น ที่เป็นแบบนี้เพราะว่าประเทศญี่ปุ่นนั้นมีเศรษฐกิจขนาดใหญ่ที่สุดในโลก และส่วนค่าเงินประเทศอื่นนั้นมีอัตราส่วนต่ำกว่า 30 เปอร์เซ็นต์ของดัชนี USDX.

มาดูสิ่งที่น่าสนใจกัน : เมื่อยูโรร่วง คุณคิดว่าดัชนี U.S Dollar Index จะไปทางไหน?

เพราะว่าค่าเงินยูโรนั้นมีผลกระทบกับ ดัชนี U.S. Dollar Index, เราเรียกว่า "Anti-Euro Index (ดัชนีตรงข้ามกับยูโร) เพราะว่า ดัชนี USDX นั้นก็ส่งผลกระทบกับค่าเงินยูโรเช่นกัน ผู้คนส่วนใหญ่มักจะมองหาความสมดุลของดัชนีเงินดอลลาร์ ก่อนที่เราจะพูดถึงเรื่องนี้เรามาดูกราฟกันก่อน !

จะอ่านDollar Index อย่างไร

เหมือนคู่เงินอื่นๆ ดัชนี USDX ก็แสดงเป็นกราฟเช่นกัน นี่คือนิยามของดัชนี U.S. Dollar Index:



สิ่งแรก สังเกตว่า ดัชนีจะถูกคำนวณ 24 ชั่วโมงต่อวัน 5 วันต่อสัปดาห์ และ ดัชนีก็จะบอก ค่าความแข็งแกร่งของค่าเงินซึ่งเกี่ยวกับค่าฐานของ 100.000.

โอเค มาดูตัวอย่างกัน ค่าปัจจุบันคือ 86.212 หมายความว่าค่าเงิน ดอลลาร์นั้นอ่อนค่าลง 13.79% หลังจากที่เริ่มเปิดตลาดมา (ค่าที่ได้มาจาก 86.212 - 100.000).

ถ้าค่าที่อ่านได้เท่ากับ 120.650 หมายความว่าดอลลาร์ได้แข็งค่าขึ้น 20.65 % จากที่ตลาดเปิด (120.650 - 100.00)

จุดที่เริ่มนับของตลาดเปิดนี้เริ่มนับตั้งแต่เดือน มีนาคม ปี 1973 เมื่อชาติต่าง ๆ มาทำข้อตกลงกันที่ วอชิงตัน ดีซีว่าจะให้ค่าเงินลอยตัวอย่างอิสระ ซึ่งจุดเริ่มต้นของดัชนี เรียกว่า ช่วงเวลาฐาน หรือ "base period".

สูตร U.S. Dollar Index

ในส่วนนี้เหมาะสำหรับเด็กเรียนหน่อย นี่เป็นสูตรที่ใช้คำนวณดัชนี USDX:

$$\text{USDX} = 50.14348112 \times \text{EUR/USD}^{(-0.576)} \times \text{USD/JPY}^{(0.136)} \times \text{GBP/USD}^{(-0.119)} \times \text{USD/CAD}^{(0.091)} \times \text{USD/SEK}^{(0.042)} \times \text{USD/CHF}^{(0.036)}$$

เข้าใจบ้างรึเปล่า? ดีมาก ตอนนี้นักคุณเก่งพอที่จะไปแกล้งคนอื่นได้แล้ว !

เทรด ดัชนีถ่วงน้ำหนัก Dollar Index

มีดัชนี dollar index อีกประเภทหนึ่งที่ถูกใช้โดย Federal Reserve (ธนาคารกลางสหรัฐฯ) เรียกว่า ดัชนีถ่วงน้ำหนัก U.S. dollar index

Fed ต้องการจะมีดัชนี ที่สะท้อนมูลค่าจริงของเงินดอลลาร์ที่แม่นยำเมื่อเทียบกับค่าเงินอื่น ซึ่งขึ้นอยู่กับค่าเงินดอลลาร์เปรียบเทียบกับประเทศอื่น ซึ่งเกิดขึ้นในช่วงปี 1998

ค่าเงินและ น้ำหนัก

นี่เป็นอัตราส่วนถ่วงน้ำหนักของดัชนี :

ประเทศ	น้ำหนัก(%)
โซนยุโรป	17.66
จีน	17.33
แคนาดา	15.22
เม็กซิโก	9.72
ญี่ปุ่น	8.71
สหราชอาณาจักร	4.32
เกาหลี	3.50
ไต้หวัน	2.37
สิงคโปร์	2.02
บราซิล	1.95
มาเลเซีย	1.87
ฮ่องกง	1.75
อินเดีย	1.61
สวีเดน	1.42
ประเทศไทย	1.40
ออสเตรเลีย	1.20
รัสเซีย	1.17
อิสราเอล	1.12
สวีเดน	1.00
อินโดนีเซีย	0.92
ซาอุดีอาระเบีย	0.82
ชิลี	0.82
ฟิลิปปินส์	0.65
โคลัมเบีย	0.50
อาร์เจนตินา	0.48
เวเนซุเอลา	0.47
รวม	100

*ค่าถ่วงน้ำหนักเมื่อเดือนพฤษภาคม 2009

ข้อแตกต่างระหว่างดัชนี USDX กับดัชนีถ่วงน้ำหนัก dollar index คือ ค่าเงินต่าง ๆ ที่ใช้ในการคำนวณค่าถ่วงน้ำหนักออกมา

ดัชนีถ่วงน้ำหนักนั้น รวมประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก ซึ่งรวมทั้งประเทศที่พัฒนาแล้ว ซึ่งมันแสดงถึงการค้าโลกนั้นพัฒนาเป็นเช่นไรบ้างต่อค่าเงินอื่น ๆ ทั่วโลก

ค่าน้ำหนักนั้นขึ้นอยู่กับข้อมูลการสำรวจปี

ค่าน้ำหนักสามารถดูได้ที่ <http://www.federalreserve.gov/releases/H10/Weights>.

และนี่เป็นข้อมูลย้อนหลัง <http://www.federalreserve.gov/releases/h10/Summary/>.

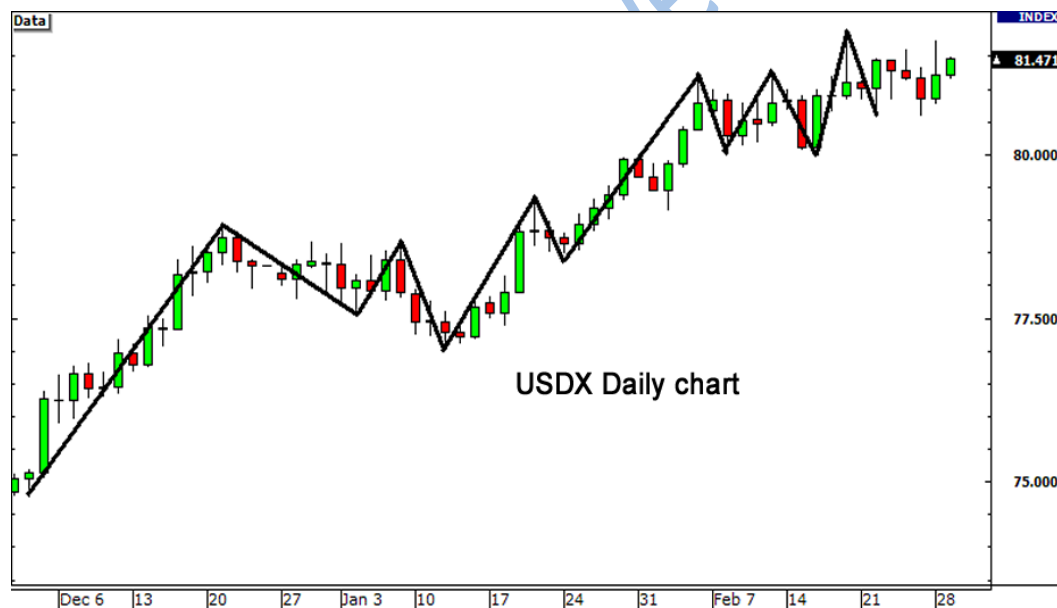
การใช้ ดัชนี USDX ในการเทรด Forex

เราได้เลยว่าคุณกำลังงง ว่าจะใช้ดัชนีนี้ในการเทรดได้อย่างไร? เอาล่ะ เตรียมตัวให้พร้อม คุณจะรู้มันไม่ยากเท่าที่คิด เราว่าการเทรดค่าเงินส่วนใหญ่นั้นเทรดบนค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ถ้าคุณไม่รู้ว่ามีอะไรบ้าง มาดูกัน EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF, USD/JPY, และ USD/CAD.

มันหมายความว่าอย่างไร ถ้าคุณเทรดค่าเงินเหล่านี้ ดัชนี USDX ก็จะสามารถมาใช้กับฟอร์เร็กซ์ได้

ถ้าคุณไม่ได้ใช้ดัชนี USDX แต่มันก็ยังช่วยให้คุณในการทำความเข้าใจเกี่ยวกับความสัมพันธ์เกี่ยวกับความแข็งแกร่งของค่าเงินสหรัฐฯต่อค่าเงินอื่น ๆ ซึ่งจริง ๆ แล้วเมื่อตลาดของค่าเงินสหรัฐฯ นั้นเคลื่อนไหวในทิศทางไม่ชัดเจน ดัชนีนี้เริ่มมีบทบาทและบอกภาพรวมได้ดีกว่า

ในโลกของฟอร์เร็กซ์ ดัชนี USDX สามารถใช้เป็นเครื่องมือบอกความแข็งแกร่งกับค่าความแข็งแกร่งของเงินดอลลาร์เพราะว่าดัชนี USDX ประกอบด้วยค่าเงินยูโร อยู่ถึง 50 % ซึ่งเกี่ยวข้องกันอย่างเลี่ยงไม่ได้ :



แล้วมาดูกราฟ EUR/USD ต่อกัน



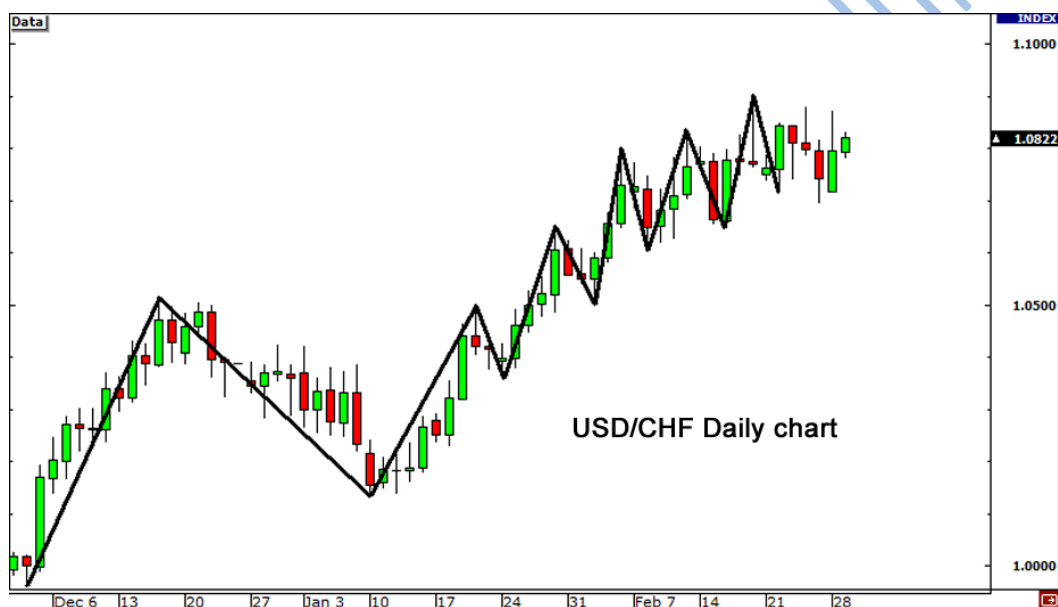
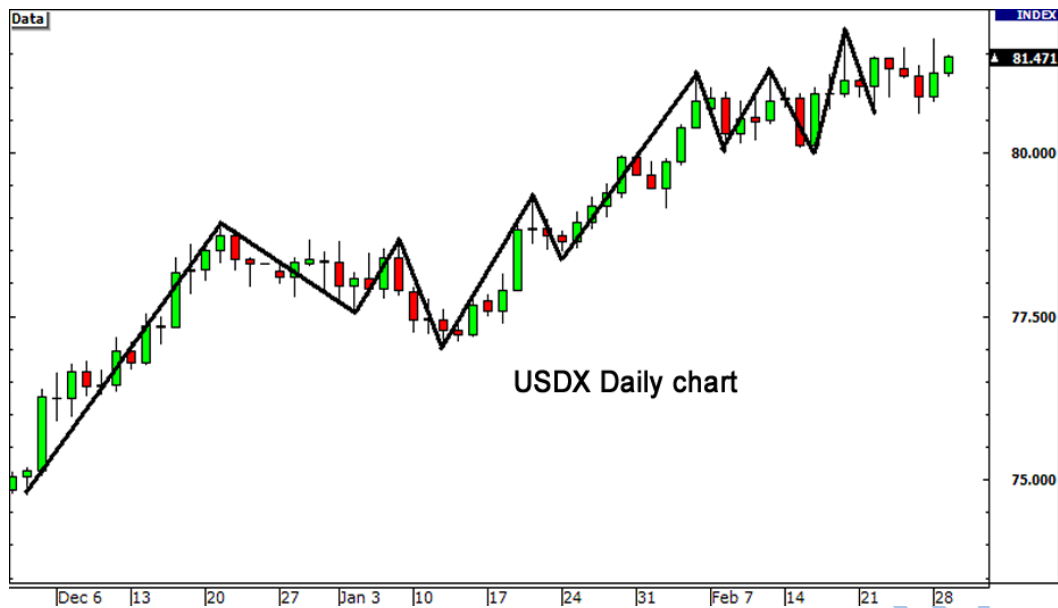
เหมือนกับภาพสะท้อนในกระจก ถ้าอีกอันขึ้นอีกอันก็จะลง คุณมองเหมือนเรารีเปล่า? เหมือนกับว่าจะเกิดภาพกลับกันซึ่งเกิดขึ้นอย่างสมบูรณ์แบบ เราสามารถใช้สิ่งนี้ช่วยในการเทรด EUR/USD ได้

ถ้าดัชนี USDX มีผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินดังกล่าว คุณก็สามารถบอกได้ว่าเทรดเดอร์มีปฏิกิริยาอย่างไร ทั้งดัชนี USDX และนักเทรดค่าเงินนั้น มีปฏิกิริยาสัมพันธ์กัน จุด Breakout ในค่าเงินที่มีเงิน ดอลลาร์นั้นก็คล้ายคลึงกับการเคลื่อนไหวใน ดัชนี USDX

สรุปง่าย ๆ คือ นักเทรดค่าเงินใช้ USDX เป็นกุญแจสำคัญในการบอกทิศทางของค่าเงินดอลลาร์

จำไว้เสมอว่าต้องมี ค่าเงินดอลลาร์ในพอร์ตของคุณเทรด และตำแหน่งของค่าเงิน USD

ตัวอย่าง ถ้าดัชนี USDX มีความแข็งแกร่งและเป็นขาขึ้น คุณกำลังเทรด EUR/USD ค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นจะทำให้ EUR/USD เป็นขาลง และถ้านักเทรดค่าเงินที่เงิน USD อยู่ด้านหน้า เช่น USD/CHF ขาขึ้นของดัชนี ก็จะเป็นขาขึ้นของ USC/CHF ด้วยเหมือนกัน ตามกราฟด้านล่างนี้



ต่อไปนี้เป็นเคล็ดลับที่คุณควรจะจำไว้เสมอ:

ถ้าค่าเงินดอลลาร์เป็นเงินฐาน (USD/XXX), ดัชนี USDX และค่าเงินจะเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกัน

ถ้าค่าเงินดอลลาร์เป็นค่าเงินรอง (XXX/USD), ดัชนี USDX และค่าเงินนั้นจะเคลื่อนไหวไปในทิศทางตรงกันข้าม

ทฤษฎีดอลลาร์ยืม

เคยสงสัยไหมว่า ทำไมเงินดอลลาร์ นั้นแข็งค่าทั้งช่วงเวลาที่ตลาดเล่นยาก และช่วงที่เศรษฐกิจดี เอาหละจริง ๆ แล้วทฤษฎี มอร์แกน สแตนลีย์(ธนาคาร ยักษ์ใหญ่) ได้อธิบายทฤษฎีนี้ไว้อย่างชาญฉลาด

Stephen Jen, นักเศรษฐศาสตร์ และนักวางแผนค่าเงิน บอกว่าทฤษฎีนี้เรียกว่า ทฤษฎีดอลลาร์ ยัม ซึ่งขึ้นอยู่กับเหตุการณ์สามเหตุการณ์ที่ส่งผลกับทิศทางการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์ มาดูรูปกัน:



เหตุการณ์ที่ 1: ดอลลาร์แข็งค่าเพราะว่ามีการหลีกเลี่ยงความเสี่ยง ส่วนแรกของยัมแสดงให้เห็นถึงการใช้เงินดอลลาร์ในการหลีกเลี่ยงความเสี่ยง ส่วนแรกของยัมแสดงว่าดอลลาร์นั้นได้รับประโยชน์จากการที่นักลงทุนหลีกเลี่ยงความเสี่ยงจากค่าเงินอื่น เช่นเงินเยน เนื่องจากนักลงทุนคิดว่าสภาวะเศรษฐกิจโลกไม่มั่นคง พวกเขาไม่อยากจะเสี่ยงสินทรัพย์ของพวกเขา จึงมาลงทุนในค่าเงินดอลลาร์ ที่มีความเสี่ยงน้อยกว่า



เหตุการณ์ที่ 2: ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่ามากที่สุด ส่วนกันของยัมหมายความว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ นั้นมีพื้นฐานเศรษฐกิจอ่อนตัวลงมาก

ซึ่งอาจจะมาจากการลดอัตราดอกเบี้ยของค่าเงินดอลลาร์ได้ด้วยเหมือนกัน

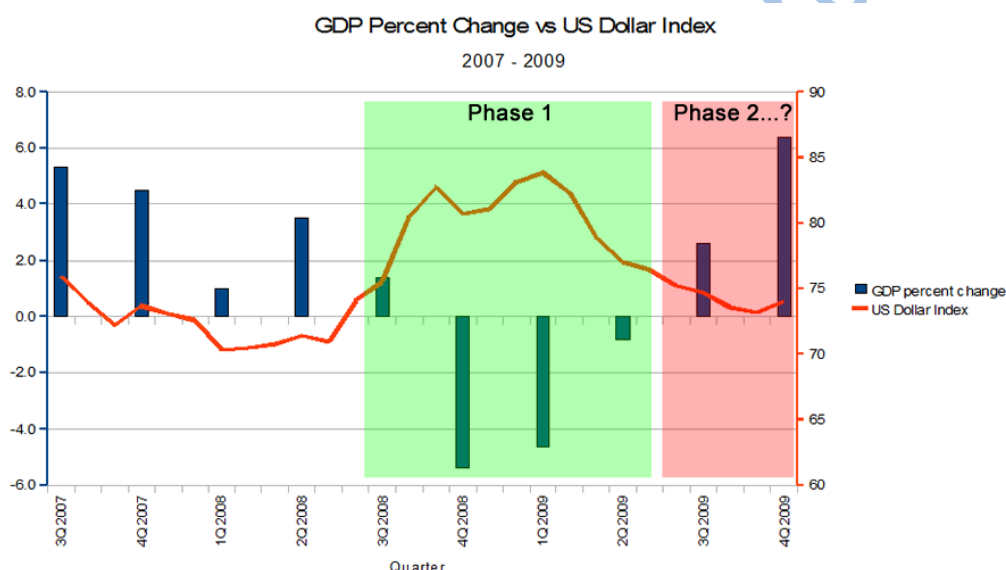
ด้วยเหตุนี้ทำให้นักลงทุนหลีกเลี่ยงการลงทุนในดอลลาร์ นักลงทุนจึงมีแต่ "Sell! Sell! Sell!"



เหตุการณ์ที่ 3: ดอลลาร์แข็งค่าขึ้นอีกครั้งเนื่องจากการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ทำให้เป็นรูปยิ้ม เพราะว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ กำลังเริ่มดีขึ้น สัญญาณเศรษฐกิจเริ่มดีขึ้นและปรากฏชัดเจนขึ้น หรือพูดอีกนัยหนึ่งว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ รับรู้ GDP ที่สูงขึ้น และความคาดหวังว่าอัตราดอกเบี้ยก็จะสูงขึ้นด้วย

ทฤษฎีนี้รู้สึกว่าจะเห็นใช้ในช่วงปี 2007 ช่วงที่เกิดวิกฤติการเงินใหม่ๆ จำได้ไหมว่าตอนที่ดอลลาร์กำลังพุ่งขึ้นอย่างแรง ช่วงที่เศรษฐกิจโลกกำลังเป็นขาขึ้น นั่นเป็นช่วงเหตุการณ์ที่ 1

และตลาดเข้าสู่ในช่วงขาลงสุด ๆ ในเดือนมีนาคมปี 2009 ซึ่งพวกนักลงทุนก็ทยอยย้ายการลงทุนไปยังตลาดที่ให้ผลตอบแทนดีกว่า ซึ่งทำให้ดอลลาร์เป็นค่าเงินที่แย่ที่สุดในปี 2009



ดังนั้น ทฤษฎีดอลลาร์ยิ้มจะเป็นจริงได้ไหม?

เวลาเท่านั้นที่จะบอกได้

นี่เป็นทฤษฎีสำคัญที่ต้องจำไว้เลยว่า เศรษฐกิจนั้นมีวัฏจักรของมัน

และเราต้องรู้ว่าตอนนี้มันกำลังอยู่ช่วงไหนของวัฏจักรเศรษฐกิจ