

คำศัพท์เกี่ยวกับตราสารหนี้

<b>Accrued Interest</b>	ดอกเบี้ยสะสมที่เกิดจากการลงทุนในตราสารหนี้ หรือที่เรียกกันง่าย ๆ ว่า ดอกเบี้ยค้างรับ ซึ่งจะนับจากวันจ่ายดอกเบี้ยงวดล่าสุดจนถึงวันส่งมอบตราสาร
<b>Amortizing Bond</b>	ตราสารหนี้ชนิดทยอยคืนเงินต้น คือ ตราสารหนี้ที่มีการทยอยชำระคืนเงินต้นบางส่วนให้แก่ผู้ถือ โดยกำหนดจำนวนเงินและงวดที่จะชำระไว้ล่วงหน้าในหนังสือชี้ชวน
<b>ASK Price (Offer Price)</b>	ราคาของตราสารหนี้ที่ผู้ถือเสนอขาย
<b>Automatic Order Matching (AOM)</b>	เป็นวิธีการซื้อขายวิธีหนึ่งในระบบการซื้อขายด้วยคอมพิวเตอร์ของตลาดหลักทรัพย์ หรือ วิธีการซื้อขาย แบบจับคู่อัตโนมัติซึ่งจะประมวลคำสั่งซื้อและคำสั่งขายทั้งหมดเข้ามาในระบบ และจัดเรียงลำดับการได้สิทธิซื้อหรือขาย โดยให้ความสำคัญกับคำสั่งที่มีราคาดีที่สุดในขณะนั้นๆ และหากมีคำสั่งที่มีราคาดีที่สุทธหลายคำสั่ง ระบบจะดูจากเวลาที่คำสั่งที่เข้ามาในระบบ (Price and then Time Priority) โดยจะจับคู่ให้อัตโนมัติ (Auto-matching) ไม่มีการแทรกแซงจากบุคคลใดทั้งสิ้น หากยังไม่มีคำสั่งซื้อและคำสั่งขายที่จับคู่กันได้ ระบบซื้อขายจะยังเก็บรวบรวม คำสั่งซื้อขายทั้งหมดไว้เพื่อรอคำสั่งซื้อขายที่จะเข้ามาใหม่เพื่อจับคู่ซื้อขายต่อไป
<b>BEX</b>	ตลาดตราสารหนี้ (Bond Electronic Exchange) จัดตั้งโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เปิดบริการการซื้อขายครั้งแรก ตั้งแต่วันที่ 26 พฤศจิกายน พ.ศ. 2546 โดยให้บริการผ่านระบบซื้อขายแบบเรียลไทม์ มีข้อมูลที่โปร่งใส ตลอดจนถึงกระบวนการส่งมอบและชำระราคาที่เกี่ยวข้องได้
<b>Basis Point (bp)</b>	หน่วยย่อยของอัตราผลตอบแทน 100 bp = 1.00%
<b>Bearer Bond</b>	ตราสารหนี้ชนิดไม่ระบุชื่อผู้ถือ ซึ่งเป็นพันธบัตรที่จ่ายคืนแก่ผู้ถือหรือผู้มีไว้ในครอบครอง และไม่ต้องสลักหลังเมื่อต้องการโอน เพียงแต่ใช้วิธีส่งมอบ
<b>Benchmark Bond</b>	ตราสารหนี้ภาครัฐที่ใช้เป็นตราสารอ้างอิง
<b>BIBOR</b>	อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงระยะสั้นสำหรับการกู้ยืมเงินระหว่างธนาคารของตลาดกรุงเทพฯ ซึ่งเป็นอัตราที่ได้จากการเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยสำหรับการปล่อยกู้ระหว่างธนาคารพาณิชย์แบบไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน ที่มีระยะเวลากู้ยืมตั้งแต่ 1 สัปดาห์ ถึง 1 ปีจากธนาคารพาณิชย์ไทยและต่างประเทศรวม 14 แห่ง
<b>Bid Price</b>	ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งที่ส่งเข้ามาในระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ซึ่งราคาเสนอซื้อนี้จะถูกจัดเรียงตามลำดับของราคา โดยราคาเสนอซื้อที่สูงที่สุด (Best Bid) จะถูกจัดไว้เป็นลำดับแรกเพื่อรอการจับคู่กับคำสั่งเสนอขายที่ดีที่สุด (Best Offer) ที่เข้ามาในระบบซื้อขาย

<b>Bill of Exchange (B/E)</b>	ตั๋วแลกเงิน หรือบางครั้งเรียกว่า Draft เป็นตราสารซึ่งบุคคลหนึ่งเรียกว่า ผู้จ่าย (Drawer) ส่งให้บุคคลอีกผู้หนึ่งเรียกว่าผู้ถือ (Drawee) ให้ใช้เงินจำนวนหนึ่งแก่บุคคล หนึ่งหรือให้ใช้ตามคำสั่งของบุคคล หนึ่งซึ่งเรียกว่า (Payer)
<b>Bond</b>	พันธบัตรหรือหุ้นกู้ คือ ตราสารแห่งหนึ่งระยะยาวซึ่งผู้ออกมีข้อผูกพันตามกฎหมายที่จะชำระดอกเบี้ย และเงินต้นแก่ผู้ซื้อตามเวลาที่กำหนด ในต่างประเทศจะใช้คำว่า Bond สำหรับตราสารหนี้ที่มี หลักทรัพย์ค้ำประกัน (Secured Bond) และจะใช้คำว่า Debenture สำหรับตราสารหนี้ที่ไม่มี หลักทรัพย์ค้ำประกัน (Unsecured Bond) สำหรับในประเทศไทยนิยมใช้ Bond หรือพันธบัตรในการ เรียกตราสารหนี้ภาครัฐ และใช้ Debenture หรือหุ้นกู้ในการเรียกตราสารหนี้ ภาคเอกชน
<b>Bondholder</b>	นักลงทุน หรือผู้ถือตราสารหนี้
<b>Bondholders' Representative</b>	ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทำหน้าที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นกู้ในการใช้สิทธิต่าง ๆ ต่อผู้ออกหลักทรัพย์ โดยรายละเอียดของสิทธิและวิธีการกำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
<b>Bond Index</b>	เครื่องวัดมูลค่าตลาดตราสารหนี้ โดยการเปรียบเทียบกับมูลค่าตลาดตราสารหนี้ ณ วันฐาน
<b>Book Closing Date</b>	วันที่บริษัทกำหนดให้นายทะเบียนหลักทรัพย์ปิดรับการโอนหุ้นกู้ของบริษัทเพื่อให้นายทะเบียน หลักทรัพย์ตรวจสอบ และรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้ที่ปรากฏอยู่ในทะเบียนหลักทรัพย์ ณ วันดังกล่าว เป็นผู้ได้รับสิทธิรับดอกเบี้ยในงวดนั้น ดังนั้นหากผู้ลงทุนที่เข้าไปซื้อหุ้นกู้ในวันดังกล่าว หรือหลังจาก นั้นก็จะไม่ได้รับสิทธิที่บริษัทประกาศมอบให้แก่ผู้ถือหุ้นใน คราวนั้น ๆ
<b>Bank of Thailand (BOT)</b>	ธนาคารแห่งประเทศไทยมีบทบาทหน้าที่หลัก ในการรักษาเสถียรภาพทางการเงิน และดูแลระบบ การเงินให้มั่นคง ก้าวหน้า และได้มาตรฐานสากล เพื่อให้เศรษฐกิจของ ประเทศมีความเจริญเติบโต อย่างต่อเนื่องและมีเสถียรภาพ
<b>Broker</b>	บริษัทนายหน้าค้าหลักทรัพย์ หมายถึงสถาบันการเงินที่ได้รับใบอนุญาตทำธุรกรรมด้านนายหน้าค้า หลักทรัพย์จากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
<b>Business Risk</b>	ความเสี่ยงทางธุรกิจ คือความเสี่ยงที่บริษัทอาจเผชิญปัญหาที่ทำให้ บริษัทไม่สามารถชำระหนี้ได้ตาม กำหนด
<b>Callable Bond</b>	ตราสารหนี้ที่ผู้ออกมีสิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนดโดยระบุระยะเวลา และราคาการใช้สิทธิไว้ล่วงหน้า ตั้งแต่เมื่อออกขายตราสารหนี้
<b>Call Date</b>	วันที่ผู้ออกตราสารหนี้สามารถไถ่ถอนตราสารหนี้ได้ก่อนกำหนด ข้อมูลดังกล่าวนี้จะถูกระบุไว้ใน หนังสือชี้ชวน
<b>Call Option</b>	สิทธิที่อนุญาตให้ผู้ออกตราสารหนี้สามารถไถ่ถอนตราสารหนี้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ตราสารหนี้ ประเภทนี้จะมีราคาต่ำกว่าตราสารหนี้ที่ปราศจากสิทธิแฝงที่มีคุณสมบัติอย่างอื่นที่เหมือนกัน ทุกประการ
<b>Call Premium</b>	ราคาส่วนเพิ่มจากมูลค่าที่ตราไว้ของตราสารหนี้ ที่ผู้ออกตราสารหนี้อาจจ่ายให้แก่ผู้ถือ กรณีที่เป็น Callable Bond ดังนั้น $\text{Straight bond price} - \text{Call Premium} = \text{Callable Bond Price}$
<b>Call Provision</b>	(กรุณาดู Call Option)

<b>Call Price</b>	ราคาใช้สิทธิของตราสารหนี้ที่ผู้ออกกำหนดไว้เพื่อใช้สิทธิไถ่ถอนตราสารหนี้ก่อนกำหนด
<b>Call Risk</b>	ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจได้รับผลตอบแทนจริงผิดพลาดไปจากผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ เพราะระยะเวลาของการลงทุนเปลี่ยนแปลงไป เนื่องมาจากตราสารหนี้ดังกล่าวถูกไถ่ถอนก่อนกำหนด
<b>Call Schedule</b>	วันที่ผู้ออกตราสารหนี้สามารถไถ่ถอนตราสารหนี้ดังกล่าวก่อนกำหนด วันที่ดังกล่าวจะถูกกำหนดไว้ล่วงหน้าในหนังสือชี้ชวน ในส่วนที่เป็นข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์
<b>Cap</b>	อัตราดอกเบี้ยสูงสุดที่ผู้ออกหุ้นกู้จ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัว จะสามารถจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นได้
<b>CAPS</b>	(กรุณาดู SLIPS)
<b>Capital Gain</b>	ผลกำไรของส่วนต่างระหว่างราคาซื้อและราคาขาย ที่เกินทุน
<b>Capital Loss</b>	ผลขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ เมื่อขายหลักทรัพย์ได้ในราคาที่ต่ำกว่าราคาซื้อ
<b>Capital Market</b>	ตลาดทุน คือแหล่งระดมเงินออม และให้สินเชื่อระยะยาวตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ซึ่งโดยปกติการหาเงินทุนสามารถกระทำได้จาก 2 แหล่ง คือ จากตลาดตราสารทุน และตลาดตราสารหนี้
<b>Clean Price</b>	ราคาตราสารหนี้ที่ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ อาจแสดงเป็นอัตราร้อยละของมูลค่าที่ตราไว้ได้ (กรุณาดู Dirty price)
<b>Clearing and Settlement</b>	คือ การชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ กระบวนการที่บริษัทสมาชิกผู้ซื้อชำระราคาหลักทรัพย์และรับมอบหลักทรัพย์ที่ ซื้อจากบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และบริษัทสมาชิกผู้ขายส่งมอบหลักทรัพย์ และรับชำระเงินค่าขายหลักทรัพย์จากบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์
<b>Collateral</b>	หลักประกันหรือสิ่งที่มีผู้ใช้ในการค้ำประกันเงินกู้ ตามปกติผู้ให้กู้มีสิทธิยึดหลักประกันเงินกู้หรือดำเนินการอื่นใดตามที่ระบุไว้ในสัญญากู้ยืม เมื่อผู้กู้ไม่สามารถชำระคืนเงินกู้
<b>Collateralized Bond Obligation (CBO)</b>	การนำเอาตราสารหนี้จำนวนหนึ่งมาผูกรวมกันแล้วแปลงให้เป็นหลักทรัพย์ หรือที่เรียกกันย่อ ๆ ว่า CBOs เพื่อขายต่อให้กับนักลงทุนอีกต่อไป ข้อดีของ CBOs ก็คือ หลักทรัพย์ที่สามารถแบ่งออกได้เป็นหลายหลักทรัพย์ที่มีการจัดลำดับความน่าเชื่อถือ ต่างกัน หรือที่เรียกกันว่า tranches และนักลงทุนก็สามารถเลือกลงทุนใน tranches ที่เหมาะสมกับความต้องการทั้งในเรื่องอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง
<b>Collateralized Mortgage Obligation (CMO)</b>	คล้ายคลึงกับ CBO แต่แทนที่จะควมรวมตราสารหนี้ ตราสารที่ถูกนำมาควมรวมให้เป็นหลักทรัพย์ เพื่อนำมาขายต่อให้นักลงทุนอีกต่อไป เป็นเงินกู้ระยะยาวเพื่อที่อยู่อาศัย
<b>Commercial Paper</b>	ตั๋วเงิน ตั๋วการค้าหรือตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีอายุไม่เกิน 270 วัน
<b>Company Rating</b>	อันดับความน่าเชื่อถือขององค์กรหรือบริษัท เป็นการประเมินความสามารถทางธุรกิจและการเงินรวมทั้งความพร้อมในการชำระหนี้โดยทั่วไปขององค์กรนั้น ๆ
<b>Convertible Bond</b>	ตราสารหนี้แปลงสภาพ คือตราสารหนี้ที่ให้สิทธิผู้ถือในการแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้
<b>Conversion Price</b>	ราคาแปลงสภาพของตราสารหนี้ที่ให้สิทธิผู้ถือในการแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้

<b>Conversion Value</b>	มูลค่า การแปลงสภาพ นักลงทุนจะใช้สิทธิถ้ามูลค่าการแปลงสภาพสูงกว่าราคาไถ่ถอนหน้าตัวผู้ลงทุน ควรจะแปลงสภาพและได้มูลค่าตามมูลค่าแปลงสภาพ แต่ถ้าต่ำกว่าก็ควรจะไถ่ถอน
<b>Convexity</b>	อัตราการเปลี่ยนแปลงของความชันของกราฟความสัมพันธ์ระหว่างราคาและอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ โดย Convexity เป็นอนุพันธ์อันดับที่ 2 ของสมการราคา
<b>Corporate Bond</b>	หุ้นกู้ที่ออกโดยบริษัทภาคเอกชน ครอบคลุมถึงบริษัทจดทะเบียน บริษัทมหาชน บริษัทจำกัด
<b>Coupon Frequency</b>	จำนวนครั้งของการจ่ายดอกเบี้ยต่อปี ซึ่งขึ้นอยู่กับข้อกำหนดของผู้ออกตราสารหนี้ โดยส่วนใหญ่ มักจะกำหนดให้มีการจ่ายดอกเบี้ยทุกครึ่งปี หรือปีละ 2 ครั้ง
<b>Coupon Payment</b>	การจ่ายดอกเบี้ยให้กับผู้ถือตราสารหนี้ในแต่ละงวด
<b>Coupon Rate</b>	อัตราดอกเบี้ยที่ระบุไว้ของหุ้นกู้ อาจเป็นอัตราคงที่หรือลอยตัว โดยกำหนดเป็นอัตราร้อยละต่อปีที่ต้องจ่ายให้กับผู้ถือตราสารหนี้นั้นๆ ตามงวดการจ่ายดอกเบี้ยที่กำหนดตลอดอายุของตราสารหนี้
<b>Covenants</b>	เงื่อนไขที่ผู้ออกจะต้องปฏิบัติตาม หรืองดเว้นการปฏิบัติตลอดอายุของตราสารหนี้ เช่น การห้ามจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นสามัญเกินอัตราที่กำหนด เป็นต้น
<b>Credit Rating Agencies</b>	สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ คือสถาบันหรือบริษัทผู้ให้บริการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขององค์กรและตราสารหนี้ ในปัจจุบันประเทศไทยมีสถาบันประเภทนี้จัดตั้งขึ้นแล้ว คือ บริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด (TRIS Rating) และ บริษัท ฟิทช์ เรทติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด (Fitch Ratings).
<b>Credit Risk</b>	(กรุณาดู Default Risk)
<b>Credit Spread</b>	ส่วนต่างระหว่างพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้เอกชนที่มีลักษณะเหมือนกัน ลักษณะดังกล่าวครอบคลุมถึง อายุของหุ้นกู้ มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย อัตราดอกเบี้ย การไถ่ถอน และการซื้อคืนหุ้นกู้ เป็นต้น
<b>Current Par</b>	มูลค่าพาร์ที่ตราไว้ปัจจุบันของตราสารหนี้ ในกรณีทั่วไป มูลค่ามักคงที่ตลอดอายุของตราสารหนี้ ในกรณีที่เป็ตราสารหนี้ประเภททยอยชำระคืนเงินต้น มูลค่าในปัจจุบันจะลดลงตามจำนวนเงินต้นที่มีการทยอยจ่ายชำระคืน
<b>Current Yield</b>	อัตราผลตอบแทนปัจจุบัน คือ อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่ผู้ถือต้องการจากราคาปัจจุบันในตลาดของตราสารหนี้
<b>Dealer</b>	ผู้ค้าหลักทรัพย์หมายถึง สถาบันการเงินที่ได้รับใบอนุญาตทำธุรกรรมด้านการค้าตราสารหนี้จากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ และบริษัทหลักทรัพย์
<b>Debenture</b>	เป็นตราสารการกู้เงินระยะยาว (อายุตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป) จากประชาชน ซึ่งออกโดยบริษัทมหาชนจำกัด บริษัทจำกัด รวมถึงนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ผู้ถือตราสารหนี้จะได้รับผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ย ตามระยะเวลา และอัตราที่กำหนด และจะได้คืนเงินต้นเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาตามที่ระบุในตราสาร
<b>Default Risk</b>	การผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้เมื่อครบกำหนดชำระ หรือ การทำผิดเงื่อนไขและข้อตกลงที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนการออกตราสารหนี้

<b>Dirty Price</b>	ราคาหุ้นกู้หรือพันธบัตรที่รวมดอกเบี้ยค้างรับซึ่งเป็นราคาที่ส่งมอบเมื่อมีการซื้อขาย อาจเรียกว่า Gross price โดย $\text{Dirty price}/\text{Gross price} = \text{ราคาที่ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (Clean price)} + \text{ดอกเบี้ยค้างรับ (Accrued Interest)}$
<b>Disclosure</b>	ตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องเปิดเผยข้อมูลสำคัญซึ่งมีหรืออาจมีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลง ราคาซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท หรือมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือ หรือ จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ ตัวอย่างของ ข้อมูลที่ต้องเปิดเผย ได้แก่ <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ข้อมูลที่ต้องรายงานตามรอบระยะเวลาบัญชี เช่น งบการเงินรายไตรมาส งบการเงินประจำปี รายงานประจำปี เป็นต้น</li> <li>▪ ข้อมูลเฉพาะของตราสารหนี้ เช่น ข้อมูลการปิดสมุดทะเบียน การจ่ายดอกเบี้ย และ/หรือเงินต้น การประชุมผู้ถือตราสารหนี้ เป็นต้น</li> </ul> <p>ในการเปิดเผยข้อมูล ตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้ผู้ออกตราสารหนี้เปิดเผยข้อมูลผ่านทางระบบ ELCID โดย Online จากคอมพิวเตอร์ของบริษัทจดทะเบียนเข้าคอมพิวเตอร์ของตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้สามารถกระจายเผยแพร่ออกไปได้อย่างกว้าง ขวางโดยทันที</p>
<b>Discount Bond</b>	ตราสารหนี้ที่มีราคาซื้อขายต่ำกว่ามูลค่าพาร์ หรือมูลค่าที่ตราไว้ (Par Value)
<b>Duration</b>	อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ โดยให้น้ำหนักตามมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินในแต่ละงวด
<b>Effective Duration</b>	สมการที่ใช้ในการหามูลค่าความผันผวนของราคาตราสารหนี้ (ที่มี option แฝงอยู่) กับอัตรา เปลี่ยนแปลงของดอกเบี้ย
<b>Embedded Option</b>	คือสิทธิที่แฝงอยู่ในตราสารหนี้ ตัวอย่างเช่น ตราสารหนี้ที่สามารถไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดโดย ผู้ออกตราสารหนี้ (Callable Bond) สิทธิไถ่ถอน (Call Option หรือ Call Feature) ในที่นี้ก็คือสิทธิแฝง อยู่นั่นเอง
<b>Event Risk</b>	ความเสี่ยงจากการเกิดเหตุการณ์บางอย่างที่ไม่ได้คาดคิดกับผู้ออก ซึ่งมีผลต่อราคาของตราสารหนี้ เช่น ผู้ออกถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือเนื่องมาจากการปรับโครงสร้างของบริษัท
<b>Exchange Risk</b>	ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เกิดในกรณีที่ลงทุนในตราสารหนี้ในตลาดต่างประเทศที่ มีการซื้อ ขายเป็นเงินตราต่างประเทศ และได้รับผลตอบแทนเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ
<b>Ex-All</b>	(กรุณาดู XA)
<b>Ex-Interest</b>	(กรุณาดู XI)
<b>Ex-Principal</b>	(กรุณาดู XP)
<b>Face Value</b>	(กรุณาดู Par Value)
<b>Fed Fund Rate</b>	คืออัตราดอกเบี้ยที่ธนาคารพาณิชย์คิดกับเงินกู้ระยะสั้น (ระยะเวลา 1 คืน) กับธนาคารอีกแห่งหนึ่งซึ่ง เป็นลูกหนี้
<b>Financial Market</b>	ตลาดการเงิน คือ ตลาดที่ทำหน้าที่เชื่อมโยงระหว่างผู้มีเงินออมกับผู้ที่ต้องการเงิน ถือเป็นแหล่งกลาง ที่ระดมเงินออมจากผู้ที่มีเงินและจัดสรรเงินทุนแก่ผู้ประกอบการ

<b>Fitch Ratings</b>	บริษัท ฟิทช์เรตติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด เป็น 1 ใน 2 บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศไทย เริ่มดำเนินงาน เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2544
<b>Fixed-rate Bond</b>	ตราสารหนี้ประเภทที่กำหนดอัตราดอกเบี้ย (Coupon rate) จ่ายเป็นอัตราคงที่แน่นอน
<b>Floating-rate Bond</b>	ตราสารหนี้ประเภทที่กำหนดอัตราดอกเบี้ยให้เปลี่ยนแปลงไปตามอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่กำหนดขึ้น เช่น อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่ขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์
<b>Floor</b>	ดอกเบี้ยต่ำสุดที่ผู้ออกตราสารหนี้จะจ่ายให้กับผู้ให้กู้
<b>Government Bond</b>	(กรุณาดู Treasury Bond)
<b>Gross Price</b>	(กรุณาดู Dirty Price)
<b>High Yield Issues</b>	หุ้นกู้หรือตราสารหนี้ประเภทที่มีความเสี่ยงสูงและเสนอให้ผลตอบแทนที่สูงเช่นกัน มักจะพบมากในบริษัทที่เพิ่งเกิดใหม่
<b>Indenture</b>	ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ เช่นลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ที่เสนอขาย ชื่อผู้ออกหุ้นกู้ ประเภทของหุ้นกู้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย อายุหุ้นกู้ เป็นต้น ข้อมูลเหล่านี้จะถูกรวบรวมไว้ในหนังสือชี้ชวน
<b>Inflation Risk</b>	ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากภาวะเงินเฟ้อหรือการลดลงของอำนาจซื้อ (Purchasing Power) โดยปกติการลงทุนในตราสารหนี้เป็นการลงทุนระยะยาว
<b>Inscribed Bond</b>	ตราสารหนี้ชนิดจดบัญชี เป็นตราสารหนี้ที่เจ้าของกรรมสิทธิ์ไม่มีตราสารหนี้ไว้ครอบครอง แต่ฝากไว้กับนายทะเบียนซึ่งจะออกไปรับให้แก่ผู้จดบัญชี
<b>Interest-only Strip</b>	คือส่วนที่เป็นดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ถูกแยกออกจากตราสารหนี้ดั้งเดิม กล่าวคือเป็นการแยกขายระหว่างพาร์ และ ดอกเบี้ยจากตราสารหนี้ที่ผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับในแต่ละงวด
<b>Interest Income</b>	เงินได้จากดอกเบี้ย จะเป็นรายได้ที่จะได้รับอย่างสม่ำเสมอของตราสารหนี้
<b>Interest Rates</b>	อัตราดอกเบี้ย หรืออัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือตราสารหนี้หวังว่าจะได้รับจากการลงทุนในตราสารหนี้ นั้นๆ (กรุณาดู Yield to Maturity)
<b>Interest Rate Cap</b>	(กรุณาดู Cap)
<b>Interest Rate Floor</b>	(กรุณาดู Floor)
<b>Interest Rate Risk</b>	ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ซึ่งมีผลต่อราคาตราสารหนี้
<b>Investment Grade</b>	ตราสารหนี้ที่เหมาะสมสำหรับการลงทุนระยะยาว คือตราสารหนี้ที่ได้รับจัดอันดับ เครดิตตั้งแต่ BBB ขึ้นไป
<b>Issue</b>	ตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์
<b>Issue Date</b>	วันออกตราสารหนี้ซึ่งกำหนดเป็นวันที่ ที่แน่นอน
<b>Issuer</b>	ผู้ออกตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์อื่นๆ ได้แก่ บริษัทมหาชน บริษัททั่วไป หน่วยงานภาครัฐ กระทรวงการคลัง เป็นต้น

<b>Issue Rating</b>	อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เป็นการประเมินความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นภายใต้เงื่อนไขและระยะเวลาที่กำหนดไว้ของตราสารหนี้นั้นๆ จากสถาบันการจัดอันดับเครดิต
<b>Issued Size</b>	มูลค่ารวมที่ออกขาย ของแต่ละตราสารหนี้โดยปกติจะมีหน่วยเป็นล้านบาท
<b>Junk Bonds</b>	(กรุณาดู High Yield)
<b>Legal Risk</b>	ความเสี่ยงที่รัฐบาลเปลี่ยนกฎเกณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนในตราสารหนี้
<b>Liquidity</b>	สภาพคล่อง คือ ความสามารถในการเปลี่ยนเป็นเงินสดของหลักทรัพย์
<b>Liquidity Risk</b>	ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสารหนี้ทำให้ไม่สามารถซื้อขายตราสารใน ระยะเวลา และราคาที่เหมาะสมได้ หรือหากต้องการจะซื้อขายจริงต้องมีการเพิ่มหรือลดราคาเพื่อดึงดูดให้มีการตกลงซื้อขายเกิดขึ้น
<b>Macaulay Duration</b>	คือเครื่องมือวัดความเสี่ยงของตราสารหนี้ ซึ่งเป็นการคำนวณระยะเวลาถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ตราสารหนี้จะจ่ายกระแสเงินให้แก่ผู้ลงทุน ดังนั้น Duration จะมีหน่วยเช่นเดียวกับเวลา กล่าวคือ ถ้าหุ้นกู้หรือพันธบัตร 2 ตัวที่มีรายละเอียดเหมือนกัน หุ้นกู้หรือพันธบัตรที่มีค่า Macaulay Duration สูงกว่า จะเป็นตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงกว่า
<b>Marketability</b>	ความคล่องตัวในการซื้อขายคือ ความสามารถของหลักทรัพย์ที่จะซื้อขายได้ง่ายและรวดเร็ว โดยไม่คำนึงถึงผลกำไรหรือขาดทุน
<b>Mark-to-Market</b>	การปรับมูลค่าของหลักทรัพย์ให้เป็นจริงตามราคาตลาดล่าสุด
<b>Market Maker</b>	บริษัท สมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งใดแห่งหนึ่งที่ได้รับอนุญาตให้ทำหน้าที่ดูแลตราสารหนี้ของบริษัทใดบริษัทหนึ่ง เพื่อให้ตราสารหนี้ดังกล่าว มีสภาพคล่องในการซื้อขายอย่างต่อเนื่อง ในการทำหน้าที่เป็น Market Maker ของตราสารหนี้ บริษัทสมาชิกจะต้องส่งทั้งคำสั่งซื้อและคำสั่งขายหลักทรัพย์ดังกล่าวในขณะ เดียวกัน เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ลงทุนที่ต้องการขายหรือต้องการซื้อตราสารหนี้ดังกล่าวนั้นจะสามารถกระทำได้เสมอ
<b>Maturity Date</b>	วันครบกำหนดไถ่ถอน หรือวันหมดอายุของตราสารหนี้ นั้น ซึ่งผู้ออกจะต้องจ่ายเงินต้นและดอกเบี้ยงวดสุดท้าย (ถ้ามี) ให้กับผู้ถือ
<b>Modified Duration</b>	คือการนำเอา Macaulay Duration มาแปลงโดยการหารด้วยราคาของตราสารหนี้ที่นำมาคำนวณในขณะนั้น Duration ถือว่าเป็นค่าอนุพันธ์ชั้นที่ 1 ระหว่างราคาของตราสารหนี้กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ซึ่งผลลัพธ์ที่ได้ก็คือความไวของราคาตราสารหนี้ที่มีต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด
<b>Money Market</b>	ตลาดเงิน คือ ตลาดที่มีการระดมเงินทุน และการให้สินเชื่อระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี รวมทั้ง การโอนเงิน และการซื้อขายหลักทรัพย์ทางการเงินที่มีอายุการไถ่ถอนระยะสั้น นอกจากนี้ ยังเป็นที่รวมกลไกทั้งหลายที่ทำให้การหมุนเวียนของเงินทุนระยะสั้น
<b>Monte Carlo Simulation</b>	การใช้คอมพิวเตอร์ช่วยในการคำนวณ โดยการจำลองข้อมูลเพิ่มเติมจากข้อมูลที่มีอยู่ในอดีต จากนั้น ข้อมูลที่ได้จากการประเมินก็สามารถนำมาใช้ในการคำนวณมูลค่าความเสี่ยง หรือที่เรียกกันว่า Value-at-Risk (VaR)

<b>Mortgage Back-Securities (MBS)</b>	หนึ่งในกระบวนการแปลงสินทรัพย์ให้เป็นหลักทรัพย์เพื่อขายในตลาดรอง สินทรัพย์ในที่นี้คือ เงินกู้ระยะยาวเพื่อที่อยู่อาศัย และอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวก็จะถูกนำมาใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันในการออกหลักทรัพย์ดังกล่าว
<b>Negative Pledge</b>	ขอขายและข้อบังคับที่จำกัดผู้ออกหุ้นกู้มิให้กระทำละเมิดสัญญาบางอย่างที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ตัวอย่างเช่น การควบคุมมิให้อัตราส่วนที่แสดงถึงโครงสร้างเงินทุน (Debt to Equity Ratio) ลดลงต่ำกว่า 2 เป็นต้น
<b>Non-Competitive Bid (NCB)</b>	การเสนอซื้อพันธบัตรรัฐบาลในตลาดแรก แบบไม่แข่งขันราคา โดยเสนอจำนวน หรือปริมาณพันธบัตรที่ต้องการเท่านั้น ไม่ต้องเสนออัตราผลตอบแทน ปัจจุบันกระทรวงการคลังกำหนดสัดส่วนให้แก่ผู้เสนอซื้อแบบ NCB ไว้ไม่เกินร้อยละ 20 ของวงเงินประมูลพันธบัตรรัฐบาลแต่ละรุ่น
<b>Odd Lot</b>	จำนวนหลักทรัพย์ซึ่งต่ำกว่า 1 หน่วยซื้อขาย (Board Lot) ในปัจจุบันจำนวน 1 หน่วยการซื้อขายเท่ากับ 100 หน่วย
<b>Off-the-Run-Issue</b>	พันธบัตรภาครัฐที่ออกจำหน่ายแล้วในระยะเวลาหนึ่ง
<b>On-the-Run Issue</b>	พันธบัตรภาครัฐที่เพิ่งออกจำหน่ายล่าสุด ซึ่งเป็นพันธบัตรที่มีสภาพคล่องมากกว่า พันธบัตรภาครัฐที่ออกจำหน่ายแล้วในระยะเวลาหนึ่ง
<b>Options</b>	สิทธิที่จะซื้อหรือขายตราสารหนี้ภายในระยะเวลาที่กำหนด นักลงทุนส่วนใหญ่ใช้สิทธินี้ในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุน
<b>Option Adjusted Spread (OAS)</b>	มูลค่าความต่างระหว่างราคาในปัจจุบันของ พันธบัตรภาครัฐและหุ้นกู้ที่มีสถานะทัดเทียมกัน ค่าความแตกต่างดังกล่าวจะสามารถนำมาหาค่าความแตกต่างของราคาที่ได้จากการคำนวณทางทฤษฎีและราคาที่กำลังซื้อขายในปัจจุบัน
<b>Outstanding Size</b>	มูลค่าคงค้างทั้งสิ้นที่เป็นปัจจุบันของแต่ละตราสารหนี้โดยทั่วไปมีมูลค่าเท่ากับ Issued size แต่ในกรณีที่มีการทยอยจ่ายคืนเงินต้นหรือไถ่ถอนก่อนกำหนด อาจมีมูลค่าน้อยกว่า Issued size ได้
<b>Over-the-Counter (OTC)</b>	การซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ หรือตลาดที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์โดยการตกลงกัน ระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายมากกว่าจะเป็นการประมูลกันตามที่ปฏิบัติกันในตลาดหลักทรัพย์
<b>Overnight Repo</b>	ธุรกรรมซื้อคืนที่มีระยะสั้น (1 คืน) โดยมีตราสารหนี้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน
<b>Par Value</b>	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย หรือเรียกว่ามูลค่าพาร์ โดยทั่วไปจะมีค่าหน่วยละ 1,000 บาท ตราสารที่ขายในราคาที่ตราไว้ เรียกว่าขาย at par
<b>Payment Date</b>	วันที่ผู้ออกตราสารหนี้ต้องชำระดอกเบี้ยในแต่ละงวดที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
<b>Political Risk</b>	ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย หรือการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ตัวอย่างเช่น การเปลี่ยนแปลงระบบภาษีเงินได้จากการซื้อขายตราสารหนี้
<b>Portfolio</b>	หลักทรัพย์ทั้งหมดในความครอบครองของผู้ลงทุนรายใดรายหนึ่ง ทั้งนี้จะต้องประกอบด้วยหลักทรัพย์จำนวนตั้งแต่ 2 ชนิด หรือ 2 บริษัทขึ้นไป จุดประสงค์ของการสร้าง Portfolio ก็เพื่อลดความเสี่ยงในการลงทุนด้วยการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ หลายบริษัทหรือหลายประเภท



<b>Positive Convexity</b>	อัตรา การเปลี่ยนแปลงในทางบวกของความชันของกราฟระหว่างความสัมพันธ์ทางราคา และอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ ตราสารหนี้ที่ไม่มีสิทธิแอบแฝงจะให้ผลการเปลี่ยนแปลงในทางบวก กล่าวคือราคาของตราสารหนี้จะเพิ่มขึ้นเร็วกว่าหรือมากกว่าราคาของตราสารหนี้ ที่ลดลงในขณะที่มีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนในระดับเท่าเทียมกัน
<b>Premium Bond</b>	ตราสารหนี้ที่มีราคาซื้อขายสูงกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือมูลค่าพาร์
<b>Present Value</b>	มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินในอนาคต คือ การหาค่าส่วนลดของมูลค่าที่จะได้รับในอนาคตตามช่วงระยะเวลา ด้วยอัตราผลตอบแทนในปัจจุบัน
<b>Price Risk</b>	ความเสี่ยงในด้านราคาตราสารหนี้ ความเสี่ยงประเภทนี้มีความสัมพันธ์ผกผันกันอัตรา ดอกเบี้ยในตลาด หากดอกเบี้ยในตลาดเพิ่มขึ้น ราคาของตราสารหนี้จะลดลง หรือในทางตรงกันข้าม ถ้าราคาดอกเบี้ยในตลาดลดลง ราคาของตราสารหนี้ก็จะเพิ่มขึ้น ดังนั้นหากอัตราดอกเบี้ยในตลาดมีความผันผวน ย่อมส่งผลให้ราคาของตราสารหนี้มีความผันผวนด้วย
<b>Primary Dealer</b>	สถาบันทางการเงินที่ได้รับการแต่งตั้งจากธนาคารแห่งประเทศไทย สำหรับการทำธุรกรรมซื้อขายพันธบัตรประเภท Outright กับธนาคารแห่งประเทศไทย
<b>Primary Market</b>	ตลาดแรกของการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยผู้ออกหลักทรัพย์ขายตราสารทุน และ/หรือตรา สารหนี้ให้แก่ผู้ซื้อหลักทรัพย์โดยตรง ซึ่งจะต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต.ก่อนการเสนอขายหลักทรัพย์
<b>Principal</b>	(กรุณาดู Par value)
<b>Priority Claim</b>	สิทธิเรียกร้องที่ผู้ถือตราสารหนี้จะได้รับค่าทดแทนเมื่อบริษัทมีปัญหาทางการเงิน หรือถูกฟ้องล้มละลาย
<b>Private Placement</b>	การที่บริษัทออกหุ้นกู้ขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ซื้อรายหนึ่งหรือกลุ่มหนึ่ง โดยเจาะจงโดยที่ผู้ซื้อได้รับซื้อไว้เพื่อลงทุน มิใช่รับซื้อมาเพื่อนำออกจัดจำหน่าย ซึ่งต้องไม่เกิน 35 ราย หรืออาจเสนอขายแก่สถาบัน 17 ประเภทที่มีรายชื่อตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. การออกหุ้นกู้ขายแบบ Private Placement บริษัทผู้ออกหุ้นไม่ต้องจัดทำข้อมูลให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณา แต่วิธี Private Placement จะต้องเข้าเกณฑ์เงื่อนไขที่กำหนด โดย ก.ล.ต.
<b>Prospectus</b>	เอกสารที่บริษัทผู้เสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนทั่วไปต้องจัดทำขึ้น เพื่อเปิดเผยข้อมูลแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับบริษัท และรายละเอียดของการเสนอขายหุ้นกู้ครั้งนั้น หนังสือชี้ชวนจะต้องแสดงข้อมูลลักษณะธุรกิจของบริษัท โครงการในอนาคต โครงสร้างการบริหารงาน ผู้บริหารบริษัท ข้อมูลทางการเงิน ผลประกอบการในอดีตและที่คาดการณ์ว่าจะเป็นไปใน อนาคต ประเภทของหุ้นกู้ที่เสนอขาย จำนวนหุ้นกู้ มูลค่าที่ตราไว้ ราคาพาร์ อัตราดอกเบี้ย วันครบกำหนดไถ่ถอน และข้อมูลอื่นๆ ข้อมูลในหนังสือชี้ชวน มีความสำคัญต่อผู้ลงทุนที่จะใช้ประกอบการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุนในหุ้นกุนั้น ร่างหนังสือชี้ชวนของบริษัทจะต้องผ่านการพิจารณาจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ก่อนจัดทำเผยแพร่ให้ประชาชน

<b>Public Offering</b>	การที่บริษัทนำหลักทรัพย์ของตนออกเสนอขายแก่ประชาชนทั่วไปในวงกว้าง จุดประสงค์เพื่อระดมเงินทุนไปขยายกิจการและเพื่อกระจายการถือครองหลักทรัพย์ให้ประชาชนทั่วไป การเสนอขายตราสารทุนหรือตราสารหนี้แก่ประชาชน จะต้องกระทำผ่านบริษัทหลักทรัพย์ที่รับเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriters) ที่จะต้องได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. และต้องจัดทำหนังสือชี้ชวนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้
<b>Puttable Bond</b>	ตราสารหนี้ที่ให้สิทธิผู้ถือในการไถ่ถอนก่อนกำหนดโดยระบุรายละเอียดของเงื่อนไข และวิธีการไว้ล่วงหน้าในหนังสือชี้ชวน
<b>Put Through (PT)</b>	เป็นวิธีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้ซื้อและผู้ขายได้ทำการต่อรองเพื่อตกลงซื้อขายกัน (Dealing) แล้วจึงบันทึกรายการซื้อขายเข้ามาในระบบซื้อขายด้วยคอมพิวเตอร์ของตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งการซื้อขายด้วยวิธีนี้จะไม่นำกฎเกณฑ์ในเรื่องการกำหนดราคาซื้อขายสูงสุดและต่ำสุดของหลักทรัพย์ในแต่ละวัน (Ceiling and Floor) และช่วงราคา (Spread) มาใช้ในการพิจารณา บริษัทสมาชิกสามารถประกาศโฆษณา (Advertise) การเสนอซื้อหรือเสนอขายของตนผ่านระบบการซื้อขายเพื่อเผยแพร่ให้ผู้อื่นทราบได้ ด้วย หากมีผู้สนใจรายการใด ก็สามารถให้โบรกเกอร์ของตนติดต่อไปต่อรองเพื่อตกลงซื้อขายกันได้
<b>Quality Spread</b>	(กรุณาดู Credit Spread)
<b>Rate of Return</b>	อัตราผลตอบแทน หมายถึง ผลประโยชน์ที่นักลงทุนจะได้รับในรูปแบบต่างๆ จากการลงทุน เช่น ดอกเบี้ย เงินปันผล และกำไรจากส่วนต่างของราคาเมื่อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น
<b>Redemption Value</b>	ราคาไถ่ถอน สำหรับตราสารหนี้ที่ไม่มีการทยอยคืนเงินต้น ราคาไถ่ถอนในงวดสุดท้ายก็คือราคาหน้าตัวของตราสารหนี้ ซึ่งโดยมากมักจะถูกกำหนดไว้ที่ 1,000 บาท
<b>Registrar</b>	นายทะเบียนหลักทรัพย์ ทำหน้าที่รับฝาก ถอน โอนหลักทรัพย์ และออกใบหลักทรัพย์
<b>Reinvestment</b>	ผลตอบแทนที่ได้รับเมื่อนักลงทุนนำดอกเบี้ยไปลงทุนต่อ
<b>Reinvestment Risk</b>	ความเสี่ยงจากอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนต่อ หรือความเสี่ยงจากการนำเอาดอกเบี้ยที่ได้รับไปลงทุนในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าดอกเบี้ยผลตอบแทนที่ได้รับ
<b>Repo Market</b>	ตลาดซื้อคืนพันธบัตร เป็นตลาดของการกู้ยืมเงินระยะสั้น โดยมีสัญญาว่าจะซื้อหรือขายคืนในระยะเวลาที่กำหนด
<b>Repo Rate</b>	อัตราดอกเบี้ยในธุรกรรมซื้อคืน โดยทั่วไปเงื่อนไขในการกำหนดจะขึ้นอยู่กับองค์ประกอบต่างๆ เช่น ความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาและหลักทรัพย์ ระยะเวลาการทำธุรกรรม ตลอดจนอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน
<b>Repurchase Agreement (REPO)</b>	ธุรกรรมซื้อคืน หรือการประกอบธุรกิจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีตราสารหนี้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน และมีสัญญาขายหรือซื้อคืน
<b>Risk</b>	ความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นจากการลงทุน เมื่อเปรียบเทียบกับผลตอบแทนโดยเฉลี่ยที่คาดไว้
<b>Risk-Risk</b>	ความเสี่ยงจากการลงทุนโดยขาดความรู้ (Black Box Risk) เกี่ยวกับตราสารหนี้ หรือความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการไม่ทราบถึงพฤติกรรมที่แท้จริงของราคาและอัตราผลตอบแทน
<b>Saving Bond</b>	พันธบัตรออมทรัพย์ เป็นพันธบัตรรัฐบาลที่เปิดโอกาสให้นักลงทุนรายย่อย สามารถลงทุนใน

	ตลาดแรก ซึ่งสามารถจองได้โดยตรงผ่านธนาคารแห่งประเทศไทย ธนาคารออมสิน หรือธนาคารอื่นๆ ที่ ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้
<b>Scriptless</b>	ระบบที่ข้อมูลการเป็นเจ้าของหลักทรัพย์ถูกเก็บโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ แทนที่จะมี การออกใบหลักทรัพย์ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์จะเป็นตัวกลางในการรับฝากหุ้นและจัดทำรายงานแสดงผู้ถือหุ้น แก่ผู้ถือหุ้น เพื่ออำนวยความสะดวกซื้อขาย หรือโอนเปลี่ยนมือหุ้นและป้องกันไม่ให้ใบหุ้นสูญหาย
<b>SEC</b>	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (Securities and Exchange Commission, Thailand) หรือที่เรียกสั้นๆว่า สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ก่อตั้งขึ้นเมื่อปี พ.ศ. 2535 เพื่อช่วยในการปรับปรุงระบบและโครงสร้างตลาดทุนของประเทศ ก.ล.ต. จะเป็นผู้กำหนดกฎเกณฑ์และบังคับใช้กฎหมาย ภายใต้กรอบกฎหมายในเรื่องสำคัญ ๆ อย่างเช่น การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน ธุรกิจหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และ องค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และการป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์
<b>Secondary Market</b>	ตลาดรองเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ ภายหลังจากการขายในตลาดแรกแล้ว ผู้ลงทุนที่ต้องการ ซื้อตราสารทุนและตราสารหนี้นั้นๆต้องซื้อขายผ่านตลาดรอง โดยอาจซื้อขายจากตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือในตลาด OTC
<b>Secured Bond</b>	ตราสารหนี้มีประกัน เป็นตราสารหนี้ที่ผู้ออกจัดให้มีหลักประกันเฉพาะเจาะจงหรือผู้ค้ำประกัน เพื่อการชำระหนี้ของตราสารหนี้นั้น ๆ
<b>Securitized Bond</b>	ตราสารหนี้ที่เกิดจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ โดยผู้ถือตราสารหนี้จะได้รับเงินต้นและดอกเบี้ยคืนจากกระแสเงินสดที่ได้จากสินทรัพย์ที่นำมาแปลงนั้น ๆ
<b>Senior Bond</b>	ตราสารหนี้ไม่ด้อยสิทธิ ซึ่งผู้ถือตราสารหนี้ประเภทนี้จะมีสิทธิทัดเทียมกับเจ้าหนี้สามัญรายอื่น ๆ ในการเรียกร้องสินทรัพย์ทดแทนและสูงกว่าผู้ถือตราสารหนี้ด้อยสิทธิ
<b>Sensitivity Analysis</b>	คือการคำนวณหาค่าความไวต่อการเปลี่ยนแปลงทางด้านราคา และความเปลี่ยนแปลง ของดอกเบี้ย ปกติแล้วจะเป็นการเปรียบเทียบในหลายๆ ดอกเบี้ยเพื่อสังเกตดูความเปลี่ยนแปลงในแต่ละระดับ
<b>Settlement Date</b>	วันชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ ระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ ปัจจุบันกำหนดให้ เป็นวันทำการที่สอง ในกรณีการซื้อขายตราสารหนี้และเป็นวันทำการที่สาม ในกรณีซื้อขายตราสารทุน
<b>Sharpe Ratio</b>	เป็นการเปรียบเทียบและวัดประสิทธิภาพจากการลงทุนวิธีหนึ่ง โดยการนำเอาผลตอบแทนจากการลงทุน (Rate of Return) หาดด้วยความผันผวนของผลตอบแทนที่เกิดขึ้นแล้ว (Standard Deviation of Return)
<b>Shelf Registering</b>	คือใบอนุญาตที่ ผู้ออกตราสารหนี้สามารถออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นได้หลายครั้ง ภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุญาต และในการเสนอขายครั้งต่อไป ให้เพียงแค่อื่นเฉพาะข้อมูลสำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลง แต่ไม่ต้องยื่นขอใบอนุญาตใหม่
<b>Short-term Debenture</b>	ตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีกำหนดเวลาชำระหนี้ไม่เกิน หนึ่งปี นับแต่วันที่ออก และเป็นตราสารหนี้ระยะสั้นที่ไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน

<b>SLIPS</b>	ตราสารหุ้นบุริมสิทธิควบหุ้นกู้ด้อยสิทธิ หรือที่เรียกว่า SLIPS (Stapled Limited Interest Preferred Shares) หรือบางแห่งเรียกว่า CAPS (Capital Augmented Preferred Securities) เป็นตราสารประเภทกึ่งหนี้กึ่งทุน กล่าวคือ มีลักษณะของหุ้นบุริมสิทธิที่เป็นตราสารประเภททุน และหุ้นกู้ด้อยสิทธิ ซึ่งเป็นตราสารหนี้ ทั้งนี้ โดยลักษณะพื้นฐานของหลักทรัพย์ประเภทนี้จะต้องประกอบด้วยหลักทรัพย์ 2 ส่วน กล่าวคือ ส่วนแรกเป็น ตราสารหุ้นบุริมสิทธิควบหุ้นกู้ด้อยสิทธิ และส่วนที่สองเป็นตราสารหนี้ในรูปแบบใดรูปแบบหนึ่งซึ่งมีอายุ 7 ปี
<b>Spread</b>	ผลต่างระหว่างราคาเสนอซื้อและราคาเสนอขาย
<b>Standard Deviation</b>	“σ” - ค่าความแปรปรวนของผลตอบแทน เป็นเครื่องมือที่วัดความผันผวนของราคาจากค่าเฉลี่ย เป็นเครื่องมือที่นิยมใช้วัดความเสี่ยง ของค่าความคลาดเคลื่อนของราคาที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
<b>Straight Bond</b>	ตราสารหนี้ที่ปราศจากสิทธิแฝงอื่นซึ่ง option สามารถแบ่งออกเป็นหุ้นกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่และอัตราดอกเบี้ยลอยตัว และมีการจ่ายเงินต้นเพียงครั้งเดียว ณ วันครบกำหนดไถ่ถอน
<b>Strips</b>	คือการแยกดอกเบี้ยและเงินต้นออกจากกัน (Separate Trading of Registered Interest and Principal of Securities) และเสนอขายดอกเบี้ยและเงินต้นที่แยกออกมาให้เป็นตราสารหนี้ที่ไม่จ่ายดอกเบี้ย (Zero Coupon Bond) ผลประโยชน์พลอยได้เพิ่มเติมที่ได้จากการแยก (stripping) ก็คือ เราสามารถนำเอา ดอกเบี้ยเหล่านั้น (ซึ่งปัจจุบันเป็นตราสารหนี้ที่ไม่จ่ายดอกเบี้ย) มาคำนวณและสร้างกราฟของความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทน (Yield) กับอายุคงเหลือของตราสารหนี้ (Time to maturity) ณ วันที่คำนวณนั้น ๆ
<b>Structured Note</b>	ตราสารหนี้ชนิดหนึ่งที่มีการออกแบบให้ตอบสนองต่อความต้องการของผู้ซื้อ โดยมักตราสารหนี้ชนิดนี้จะควรรวมสิทธิอื่นๆเพื่อชดเชยความต้องการของนักลงทุนให้มีความสนใจมากขึ้น
<b>Subordinated Bond</b>	ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ เป็นตราสารหนี้ชนิดไม่มีประกัน ประเภทที่ผู้ถือมีสิทธิการรับชำระคืนเงินภายหลังเจ้าหนี้ ทั่วไปและเจ้าหนี้อื่นๆในกรณีที่บริษัทผู้ออกหุ้นกู้นั้นล้มละลายเท่านั้น แต่ถ้าไม่มีกรณีดังกล่าว การจ่ายชำระคืนดอกเบี้ยและเงินต้นไม่ด้อยสิทธิกว่าเจ้าหนี้รายอื่น ๆ
<b>Systematic Risk</b>	ความเสี่ยงที่เป็นระบบ ซึ่งไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ ความเสี่ยงประเภทนี้คือส่วนหนึ่งของความเสี่ยงทั้งหมดของการลงทุนซึ่งแบ่งออกเป็น 2 ส่วน ส่วนแรกคือความเสี่ยงที่หลีกเลี่ยงได้ (Unsystematic Risk) ด้วยการลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยง (Diversification) และส่วนที่เหลือที่ไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ (Systematic Risk) ก็คือส่วนที่นักลงทุนจะนำมาเปรียบเทียบกับผลตอบแทนที่คิดว่าจะได้รับกับการลงทุนนั้น ๆ
<b>Taxable Income</b>	รายได้พึงประเมิน หรือเงินรายได้ของบริษัทที่ต้องเสียภาษีเงินได้ หลังจากที่หักค่าลดหย่อนต่าง ๆ ได้แล้ว
<b>Tenor</b>	(กรุณาดู Term to Maturity)
<b>Term Bonds</b>	พันธบัตรหรือหุ้นกู้ที่จ่ายเงินมูลค่าพาร์ทั้งหมด เมื่อพันธบัตรหรือหุ้นกุดังกล่าวถึงวันครบกำหนดไถ่ถอน
<b>Term Repo</b>	ธุรกรรมซื้อคืนที่มีสัญญาซื้อคืนหรือขายคืนที่มีอายุมากกว่าหนึ่งวัน
<b>Term to Maturity</b>	อายุของตราสารหนี้ ณ วันที่ออก มักมีหน่วยเป็นจำนวนปี

<b>Time to Maturity</b>	ระยะเวลาที่เหลืออยู่จนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอนของตราสารหนี้ มักมีหน่วยเป็นจำนวนปีโดย ณ วันออกตราสารหนี้ Term จะเท่ากับ Time to maturity (TTM)
<b>Total Trading</b>	มูลค่ารวมการซื้อขายตราสารหนี้
<b>Treasury Bills</b>	ตั๋วเงินคลัง ระยะสั้น ที่มีอายุหน้าตัวน้อยกว่า 1 ปีที่ ธนาคารแห่งประเทศไทยจะนิยมออกพันธบัตรประเภทนี้ ตั๋วเงินระยะสั้นมีสภาพคล่อง (Liquidity) มากที่สุดในตลาดรอง ตั๋วเงินประเภทนี้โดยปกติจะไม่มีดอกเบี้ย ดังนั้น ราคาซื้อขายจึงต่ำกว่าราคาหน้าตัว หรือมีส่วนลด (Discount Bond)
<b>Treasury Bonds</b>	พันธบัตรภาครัฐที่มีอายุมากกว่า 1 ปีขึ้นไป อย่างเช่น พันธบัตรออมทรัพย์ (Savings Bond), พันธบัตรเพื่อการลงทุน (Investment Bond) และ พันธบัตรเพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณ (Loan Bond)
<b>TRIS Rating</b>	บริษัท ทริส เรทติ้ง จำกัด (ทริส) เป็นสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือแห่งแรกของประเทศไทย ก่อตั้งเมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม พ.ศ. 2536 โดยการสนับสนุนของกระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อให้บริการวิเคราะห์และประเมินสถานะความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ตามแผนพัฒนาระบบการเงินของประเทศในการพัฒนาตลาดทุนและตลาดตราสารหนี้
<b>Trustee</b>	ผู้ดูแลสินทรัพย์ หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไว้ คือ ต้องเป็นสถาบันการเงิน บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์ ประเภทธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น และบริษัทจำกัดหรือมหาชน จำกัด ที่ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งไม่ใช้การจัดการกองทุนรวม ทั้งนี้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องไม่มีผลประโยชน์ขัดแย้งต่อการทำหน้าที่โดยไม่เป็นผู้ถือหุ้นในผู้ออกหุ้นกู้
<b>Underwriter</b>	ผู้จัดการการจำหน่ายหลักทรัพย์ ทั้งที่เป็นตราสารหนี้และตราสารทุน และจะต้องได้รับการอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการประกอบธุรกรรมนี้
<b>Unsecured Bond</b>	ตราสารหนี้ที่ไม่มีประกัน เป็นตราสารหนี้ที่ผู้ออกมิได้จัดให้มีหลักประกันเฉพาะเจาะจง เพื่อการชำระหนี้
<b>Unsystematic Risk</b>	เป็นส่วนหนึ่งของความเสี่ยงทั้งหมดของการลงทุนซึ่งทั่วไปจะแบ่งออกเป็น 2 ส่วน ส่วนแรกคือความเสี่ยงที่หลีกเลี่ยงได้ (Unsystematic Risk) ความเสี่ยงประเภทนี้สามารถหลีกเลี่ยงได้ทั้งหมดด้วยการลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยง (Diversification) และส่วนที่เหลือที่ไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ก็คือ Systematic Risk
<b>Variable Rate</b>	อัตราดอกเบี้ยลอยตัว หรืออัตราดอกเบี้ยที่มีการเปลี่ยนแปลงตามอัตราอ้างอิงที่กำหนด เช่น อัตรา THBFIX + Spread ในกรณีที่อัตราดังกล่าวสูงหรือต่ำจนเกินไป อัตราดอกเบี้ยจะถูกปรับเปลี่ยนให้เท่ากับอัตรา Cap และ Floor ตามที่ผู้กู้กับผู้ให้กู้ตกลงไว้ในตราสารหนี้
<b>Volatility Risk</b>	ความเสี่ยงที่เชื่อมโยงกับความผันผวนของราคา ความผันผวนของราคาตราสารหนี้ขึ้นอยู่กับความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย วิธีการวัดความผันผวนที่นิยมใช้ก็คือ Standard Deviation (กรุณาดู Standard Deviation เพิ่มเติม)
<b>XA</b>	ช่วงเวลาปิดสมุดทะเบียนของตราสารหนี้ ผู้ที่ซื้อหุ้นกู้ในช่วงเวลาดังกล่าวจะไม่ได้รับสิทธิทุกประเภทที่บริษัทประกาศให้ในคราวนั้น ก็คือจะไม่ได้รับทั้งดอกเบี้ย และเงินทยอยจ่ายเงินต้น ช่วงเวลาปิดสมุดทะเบียนเท่ากับ 14 วันก่อนวันจ่ายในงวดนั้น ๆ

<b>XI</b>	ช่วงเวลาปิดสมุดทะเบียนของตราสารหนี้ ผู้ที่ซื้อตราสารหนี้ในช่วงดังกล่าวจะไม่ได้รับดอกเบี้ยที่จะจ่ายในงวดที่จะถึงนั้นๆ ในปัจจุบันสำหรับหุ้นกู้ภาคเอกชน ช่วงเวลาปิดสมุดทะเบียนเท่ากับ 14 วัน ก่อนวันจ่ายดอกเบี้ยในงวดนั้นๆ สำหรับการจ่ายดอกเบี้ยทุกงวด 3 เดือน และ 6 เดือน
<b>XP</b>	ช่วงเวลาปิดสมุดทะเบียนของตราสารหนี้ ผู้ที่ซื้อตราสารหนี้ในช่วงเวลาดังกล่าวจะไม่ได้รับเงินที่จ่ายทยอยเงินต้นในงวดนั้นๆ ปัจจุบัน หุ้นกู้ภาคเอกชนมีช่วงเวลาปิดสมุดทะเบียนเท่ากับ 14 วัน ก่อนวันจ่ายเงินทยอยจ่ายเงินต้นในงวดนั้น
<b>Yield</b>	อัตราผลตอบแทน
<b>Yield Curve</b>	เส้นแสดงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทน (Yield) กับอายุคงเหลือของตราสารหนี้ (Time to maturity) โดยทุกจุดบนเส้น Yield Curve จะแสดงอัตราผลตอบแทนตามอายุที่เหลือของตราสารหนี้
<b>Yield to Call</b>	อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่คำนวณโดยมีสมมุติฐานว่าถือตราสารหนี้ดังกล่าวจนถึงวันที่ผู้ออกตราสารหนี้มีสิทธิเรียกไถ่ถอนก่อนกำหนด
<b>Yield to Maturity</b>	อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่คำนวณโดยมีสมมุติฐานว่า ถือตราสารหนี้ดังกล่าวจนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอน
<b>Yield to Put</b>	อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ ที่คำนวณโดยมีสมมุติฐานว่า ถือตราสารหนี้ดังกล่าวจนถึงวันที่ผู้ออกตราสารหนี้มีสิทธิขอไถ่ถอนก่อนกำหนด
<b>Yield to Worst</b>	อัตรา ผลตอบแทนของตราสารหนี้ โดยมีสมมุติฐานว่า สถานการณ์หรือสิทธิแอบแฝงทุกอย่างที่จะทำให้ราคาตราสารหนี้ลดลงต่ำที่สุดได้ ถูกนำมาใช้ในการคำนวณราคา
<b>Zero Coupon Bonds</b>	ตราสารหนี้ที่ไม่มีจ่ายดอกเบี้ย (coupon) ระหว่างอายุของตราสารหนี้ นั้นโดยราคาที่จำหน่ายในครั้งแรกหรือตลาดแรกนั้น จะเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาผู้ออกตราสารหนี้จะไถ่ถอนเมื่อครบกำหนด