

แนวทางการส่งเสริมการลงทุนในธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
ของนักลงทุนรุ่นใหม่ในประเทศไทย
Strategy for Success of Investment in the Foreign Exchange
Business of New Investors in Thailand

สุมิตร อโรรา¹ และ มณีกัญญา นากามัทสึ²
Sumit Arora¹ and Maneekanya Nagamatsu²
มหาวิทยาลัยเอเชียอาคเนย์^{1,2}
Southeast Asia University, Thailand^{1,2}
Email: mtamit1979@gmail.com¹

Received: October 11, 2023

Revised: December 27, 2023

Accepted: December 30, 2023

บทคัดย่อ

บทความวิชาการนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาแนวทางการส่งเสริมการลงทุนในธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของนักลงทุนรุ่นใหม่ในประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า แนวทางการส่งเสริมประกอบด้วยแนวทางสำคัญ 3 ประการ เรียกว่า LMN MODEL ประกอบด้วย 1) ถูกกฎหมาย (Law) คือต้องลงทุนให้เป็นไปตามกฎหมาย ถูกกฎหมายและภายใต้กฎหมายการลงทุนโดยตรง และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง 2) ถูกตลาด (Market) หมายถึง นักลงทุนต้องทำการศึกษาให้รู้เข้าใจตลาดทุนในแต่ละประเภทให้ดีกว่าก่อนทำการลงทุนว่าแต่ละประเภทนั้นมีข้อดีข้อเสียอย่างไร ผลตอบแทนการลงทุนเป็นอย่างไร เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน และ 3) ถูกจริต (Need) หมายถึง ตรงตามความต้องการลงทุนของตน ผู้ลงทุนต้องรู้เป้าหมายและวัตถุประสงค์การลงทุนของตนให้ชัด เพื่อการตัดสินใจที่ดีอันนำไปสู่เป้าหมายที่ต้องการ กล่าวโดยสรุป แนวทางการส่งเสริมการลงทุนในธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของนักลงทุนรุ่นใหม่ในประเทศไทย คือ “ถูกกฎหมาย ถูกตลาด ถูกจริต” หรือ LMN MODEL

คำสำคัญ: การส่งเสริมการลงทุน, ธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา, นักลงทุนรุ่นใหม่

Abstract

This article aims to study the investment promotion guidelines for young investors in the foreign exchange business in Thailand. The study found that the promotion guidelines consist of 3 important guidelines, called LMN MODEL, consisting of 1) Legal (Law), i. e. must invest in accordance with the law, legally and under the Direct Investment Law. And related laws 2) being marketable (Market) means that investors must study and understand each type of capital market well before investing to see what advantages and disadvantages each type has. What is the return on investment? It is information for making investment decisions and 3) Need means meeting their investment needs. Investors must clearly know their investment goals and objectives. To make good decisions that lead to the desired goals. In summary, the guidelines for promoting

investment in the foreign exchange industry of new generation investors in Thailand are "legal, marketable, honest" or LMN MODEL.

Keywords: Investment Promotion, Currency Exchange Business, New Generation Investors

บทนำ

แนวโน้มธุรกิจแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในภาวะปัจจุบัน มีแนวโน้มที่จะเติบโตขึ้นตามแนวโน้มทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะธุรกิจการค้าระหว่างประเทศในภาคบริการ เช่น การท่องเที่ยวของประเทศไทยเป็นประเทศท่องเที่ยวเป้าหมายของชาวต่างชาติอยู่แล้ว จึงทำให้คาดว่า นักท่องเที่ยวต่างชาติจะเพิ่มมากขึ้น ซึ่งเมื่อพิจารณาตัวเลขจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมาประเทศไทยแล้ว พบว่ามีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องประกอบกับเศรษฐกิจของประเทศไทยปี 2560 ที่คาดว่าจะเริ่มเติบโตขึ้นโดยเฉพาะภาคส่งออกจะสนับสนุนให้การค้าการลงทุนเพิ่มขึ้น ซึ่งจะทำให้มีการใช้บริการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการบริการและการใช้จ่ายของชาวต่างชาติในประเทศไทย ดังนั้นจะเห็นแนวโน้มการพัฒนาและปรับปรุงบริการการแลกเปลี่ยนเงินตราให้มีความรวดเร็ว สะดวก โดยนำระบบเทคโนโลยีเข้ามาช่วยพัฒนาให้บริการดียิ่งขึ้น เมื่อพิจารณาผลประกอบการของธุรกิจแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ พบว่าทั้งรายได้ กำไร และจำนวนผู้ประกอบการ มีอัตราการเติบโตที่เด่นชัดจากปัจจัยบวกของตัวชี้วัดข้างต้น ซึ่งคาดว่าธุรกิจแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจะมีแนวโน้มการเติบโตที่ต่อเนื่องไปอีกหลายปี (กรมพัฒนาธุรกิจการค้า, 2560) ประกอบกับธนาคารแห่งประเทศไทย ประกาศนโยบายผ่อนคลายหลักเกณฑ์มาตรการทางการเงิน ไปสู่ระดับปกติหลังเศรษฐกิจฟื้นแข็งแกร่งจ่ายเงินปันผล และมีมาตรการช่วยเหลือกลุ่มเปราะบาง ยึดผ่อนผันขึ้นด้าบัตรเครดิตสินเชื่อดีจัทลจนถึงปี 2566 ซึ่งธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจไทยไตรมาส 2/2565 จะขยายตัวได้ดีกว่าไตรมาส 1/2565 โดยเศรษฐกิจไทยปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากการบริโภค จากการลงทุนภาคเอกชน การส่งออก และจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ตามการผ่อนคลายมาตรการเปิดประเทศ จากเหตุการณ์ โควิด 19 ของรัฐบาลไทยแต่การผลิตภาคอุตสาหกรรม ยังปรับลดลงจากการขาดแคลน ชิ้นส่วนการผลิต ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐยังหดตัวตามรายจ่ายลงทุนเป็นสำคัญ

ในส่วนภาครัฐโดยสำนักงานส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศ ตั้งเป้าดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติ 12 ล้านคนเข้าไทย ปีนี้รายได้ 1 ล้านล้านบาท หลังความเชื่อมั่นผู้ประกอบการเริ่มฟื้นตัว และคาดจ้างงานเพิ่มไตรมาส 4 พร้อมชู กระแส Soft Power อาหารและศิลปะการต่อสู้ไทย กระทรวงพลังงาน เร่งเจรจาโรงกลั่น ดึงกำไรหนุนราคาพลังงาน แล้วแต่ความสมัครใจ แต่ยังไม่สรุปหลายแนวทาง และการปิโตรเลียมแห่งประเทศไทยประเมินราคาเฉลี่ย น้ำมันดิบดูไบปีนี้แตะ 103-104 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล บริษัทแปซิฟิกันเวสเมนต์แมนเนจเมนต์ โคหรือ พิมโค ซึ่งเป็นหนึ่งในกองทุนที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในโลกระบุเตือนว่า สหรัฐอาจเผชิญภาวะเศรษฐกิจถดถอยใน ช่วง 12 เดือนข้างหน้า กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 2,000 ราย (ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย, 2565) ภายใต้ความเติบโตทางเศรษฐกิจยังต้องดำเนิน การอย่างระมัดระวังเพราะยังต้องมีความเสี่ยง ความท้าทายในหลาย ๆ เรื่อง ดังที่ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย (CIMBT) กล่าวว่า เศรษฐกิจไทยครึ่งหลังปี 65 ต้องรับมือกับความท้าทายหลายประการ คือ 1) เงินเฟ้อเพิ่มขึ้น ร้อยละ 10.0 ทำให้กดดันการบริโภค 2) เงินบาทอ่อนค่าลดลง 36 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ หากธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาเร่งขึ้นดอกเบี้ยแรง ต่อเนื่อง 3) การเมืองไทยขาดเสถียรภาพส่งผลให้นักลงทุนชะลอโครงการใหม่ 4) ปัญหาความขัดแย้งในยุโรปรุนแรงขึ้น การหนุนราคาน้ำมันพุ่งสูง 5) สหรัฐเสี่ยงเข้าสู่ภาวะถดถอยเร็วแต่เงินเฟ้อยังสูง ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาคาดต้องขึ้นดอกเบี้ยแม้การว่างงานพุ่ง

จากการศึกษาธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Forex) พบว่ามีปัญหาหลัก คือ การที่โบรกเกอร์ ยังไม่ได้รับการรับรองโดยกฎหมายไทย ซึ่งนักลงทุนรายใหม่หรือนักเทรดรุ่นใหม่ต้องทำการสมัครสมาชิกและเปิดบัญชีเทรด Forex กับโบรกเกอร์ในต่างประเทศเพราะปัจจุบันในประเทศไทยยังไม่มีสถาบันการเงินในไทยที่รองรับอย่างถูกกฎหมายเนื่องจากมีโอกาสที่จะถูกหลอกหรือโบรกเกอร์ไม่มีมาตรฐานของการลงทุนประเภทนี้ (นิภาพันท์ พูนเสถียรทรัพย์, ม.ป.ป.) ซึ่งนับได้ว่าเป็นอาชญากรรมทางเศรษฐกิจเลยทีเดียว (วันสนั่นท์ กันทะวงศ์ และฐิตินา เพลชรมนี่, 2563) นอกจากการที่กฎหมายไทยยังไม่รองรับแล้ว Forex ยังมีความเสี่ยงสูงมาก เนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยนมีความอ่อนไหวมากต่อปัจจัยรอบตัว ทำให้ราคามีความผันผวนสูง และหากคาดการณ์ผิดก็ทำให้ขาดทุนมหาศาลได้อย่างรวดเร็ว โดยข้อมูลของ Compare Forex Brokers ได้บ่งชี้ว่า 71% ของผู้เทรด Forex ได้เสียเงินให้กับ Forex และ มากกว่า 99% ของนักเทรด ไม่สามารถทำกำไร ติดต่อกันได้เกิน 4 ไตรมาส ดังนั้น ในบทความนี้ ผู้วิจัยต้องการ ศึกษาแนวทางการส่งเสริมการลงทุนในธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของนักลงทุนรุ่นใหม่ในประเทศไทย

บททวนวรรณกรรม

1. ธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

มาตรา 3 แห่งพระราชบัญญัติควบคุมการ แลกเปลี่ยนเงิน พุทธศักราช 2485 ให้ความหมายคำว่า “เงินตรา” หมายความว่า เงินที่ชำระหนี้ได้ตามกฎหมายในประเทศไทย “เงินตราต่างประเทศ” หมายความว่า เงินที่ชำระหนี้ได้ตามกฎหมายในประเทศอื่นใด นอกจากประเทศไทย และหมายความรวมถึงค่าแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และคำว่า “ค่าแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ” หมายความว่า เงินฝากคงเหลือในธนาคาร ตัวแลกเงิน เช็ค ตัวสัญญาใช้เงิน โทเรลสิ่งโอนเงิน หนังสือสิ่งโอนเงิน หรือธนาคณัติบรรดาที่จะพึงจ่าย เป็นเงินตราต่างประเทศ (ธนาคารแห่งประเทศไทย, ม.ป.ป)

ตลาดเงินตราต่างประเทศ หรือตลาดปริวรรตเงินตรา (Foreign Exchange Market) ตลาดที่มีการซื้อขายแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินต่าง ๆ โดยราคาของเงินตราต่างประเทศสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับอีกสกุลหนึ่ง จะเรียกว่า "อัตราแลกเปลี่ยน" (Foreign Exchange Rates) เช่น อัตราแลกเปลี่ยนของเงินบาทเทียบกับเงินดอลลาร์ สหรัฐ หรืออัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทและเงินหยวน เป็นต้น ซึ่งอัตราแลกเปลี่ยนจะเคลื่อนไหวเปลี่ยนแปลงไปตามอุปสงค์ และอุปทานของเงินตราต่างประเทศในแต่ละช่วงเวลา ปัจจัยสำคัญที่กำหนดอัตราแลกเปลี่ยน ได้แก่ มูลค่าการค้าและกระแสเงินลงทุนระหว่างประเทศรวมทั้งการคาดการณ์ของผู้เล่นต่าง ๆ ในตลาดอีกด้วย (ธนาคารแห่งประเทศไทย, ม.ป.ป)

ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่มีต่อธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศด้วยเพราะนโยบายปิดประเทศ เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของโรคทำให้การเดินทางต้องหยุดชะงักลงความจำเป็นในการแลกเงินก็หายไปเช่นกัน จากผลกระทบดังกล่าว ทุกคนทุกองค์กรธุรกิจต้องค้นหาแนวทางให้อยู่รอดเพราะรายได้ที่อยู่นิ่งต้องมีสายป่านยาว และต้องปรับตัวหาตลาดใหม่ในรูปแบบตัวแทนโอนเงินระหว่างประเทศ (Money Transfer Agent) ซึ่งมี 2-3 รายได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยแล้ว รวมถึงทำการค้าระหว่างประเทศหรือการค้าชายแดน เช่น ในกลุ่มประเทศ CLMV รวมถึงอินเดียและจีน บางแห่งยังชำระเงินสด ดูจากปริมาณธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินหน้าเคาน์เตอร์ช่วง 3 เดือนแรกปีนี้น้ลดจากหลักร้อยเหลือเพียงสิบราย แต่ขณะนี้เริ่มมีคนนำเงินสดที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศมาแลกบ้าง เนื่องจากการที่ไม่ได้เดินทางเป็นเวลานานเพราะอยู่ในช่วงเปลี่ยนผ่าน หากบางประเทศเปลี่ยนธนบัตรจะได้ไม่เสียโอกาสด้วย อย่างไรก็ตามหลังจาก รัฐบาลเริ่มทดลองเปิดรับนักท่องเที่ยวในบางพื้นที่แล้ว เชื่อว่าเมื่อมีชาวต่างประเทศเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทย ก็มีความจำเป็นต้องแลกเงินเป็นสกุลบาท เพราะเมืองไทยใช้ว่าจะสามารถใช้บัตรเครดิตในทุกที่ เช่น อาหารข้างทาง แต่แนวโน้มยอมรับว่า

ทิศทางการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจะปรับเปลี่ยนไปในช่อง ทางเทคโนโลยี หรือ ไอที มากขึ้น ซึ่ง สถานการณ์ เศรษฐกิจที่พลิกผันจากผลกระทบทั้ง Disruption และการระบาดเชื้อโควิด19 ทำให้แนวโน้มการถือเงินสดลดลง ไม่มีใครอยากสัมผัสเพราะกังวลปัญหาเชื้อโรค และ ความปลอดภัย สมาคมจึงมีแนวคิดที่จะปรับรูปแบบการใช้เงิน อิเล็กทรอนิกส์มาเสริมการทำธุรกิจ ควบคู่กับการรับซื้อและขายสกุลเงินต่างประเทศหน้าเคาน์เตอร์ เพื่อให้เกิด ความคล่องตัวและปลอดภัย เพื่อรับกับสังคมไร้เงินสดด้วย และต่อมาอดีตนายกสมาคมแลกเปลี่ยนเงินตรา ต่างประเทศ กล่าวว่า ธุรกิจแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศต้องเตรียมความพร้อมด้านต่าง ๆ รวมทั้งไอที เพราะ แนวโน้มการท่องเที่ยว การซื้อขายหรือให้ บริการเทคโนโลยีหรือไอทีเป็นหลัก และรูปแบบการท่องเที่ยวก็ เปลี่ยนไปซึ่งประเมินว่าอาจจะกินเวลาถึงปี 2566 จึงจะเห็นภาพจำนวนนักท่องเที่ยวทยอยฟื้นตัว (ฐานเศรษฐกิจ ออนไลน์, 2564)

ในภาคส่วนของตลาดธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือ ตลาด Foreign Exchange Market (Forex) จากข้อมูลจดทะเบียนจัดตั้งธุรกิจในเดือน พ.ค. 60 พบว่า ธุรกิจแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ มีจำนวน การจดทะเบียนจัดตั้ง 25 ราย สูงกว่าเดือนก่อน (เม.ย. 60) จำนวน 17 ราย คิดเป็นร้อยละ 212.00 และเมื่อเทียบกับ ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน (พ.ค. 59) มีจำนวน 6 ราย คิดเป็นร้อยละ 316.00เมื่อพิจารณาการจดทะเบียน จัดตั้ง ม.ค.-พ.ค. ปี 2560 พบว่า ในเดือน มี.ค. 60 มีการจดทะเบียนจัดตั้งของธุรกิจประเภทนี้สูงที่สุด ทั้งจำนวน รายและมูลค่าทุนจดทะเบียน ทั้งนี้การขยายตัวของธุรกิจแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ คาดว่า เกิดจากการขยาย ด้านการค้า การลงทุน รวมทั้งการท่องเที่ยวของ ชาวต่างชาติที่มีแนวโน้มเดินทางมาประเทศไทยมากขึ้น จึงทำให้ ธุรกิจ ประเภทนี้มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว เพื่อรองรับปริมาณการ ทำธุรกิจแลกเปลี่ยนเงินตรา ต่างประเทศ ซึ่งลักษณะเด่นของตลาด Forex ซึ่ง Forex ย่อมาจาก Foreign Exchangeเป็นตลาดที่ทำการซื้อขาย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา โดยราคารันจะแปรผันตาม Demand และ Supply ของแต่ละสกุลเงิน ซึ่งทั้งนี้อาจจะ ขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย ไม่ว่าจะเป็นอัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อ ราคาน้ำมัน ราคาทองคำ สภาพเศรษฐกิจ สถานการณ์บ้านเมือง เหตุการณ์ทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงการประกาศตัวเลขสำคัญ ๆ ของแต่ละประเทศ เช่น อัตราการว่างงาน เป็นต้น เรียกได้ว่า อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรามีความอ่อนไหวต่อปัจจัยรอบข้างค่อนข้างมาก และ ได้แบ่งลักษณะเด่นของตลาด Forex ได้ ดังนี้ (ธนาคารกรุงศรี, 2559)

1. เป็นตลาดการเงินที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในโลก เปิดทำการซื้อขายตลอด 24 ชั่วโมง ยกเว้นวันเสาร์ อาทิตย์ และวันหยุดราชการ การซื้อขายเริ่มตั้งแต่ตลาดเปิดทำการตอนเช้าในออสเตรเลีย เอเชีย ยุโรปและจบ วันทำการของอเมริกา
2. มีสภาพคล่องสูง เพราะมีคนซื้อ และคนขายจำนวนมาก ทำให้ปริมาณการซื้อขายสูงมากเมื่อเทียบกับการลงทุนแบบอื่น ๆ
3. มีความเสี่ยงสูง เนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรามีความอ่อนไหวมากต่อปัจจัยรอบตัว ซึ่งนับได้ว่าเป็นโอกาสที่จะใช้ทำกำไรได้อย่างรวดเร็ว และในขณะเดียวกัน ก็อาจจะขาดทุนได้อย่างรวดเร็วเช่นกัน
4. ทำกำไรได้ทั้งขาขึ้นและขาลง ในหนึ่งคู่สกุลเงิน นักลงทุนสามารถเปิดได้ทั้งสถานะซื้อ หรือขาย โดย เปิดสถานะซื้อหากคาดการณ์ว่าราคาจะสูงขึ้น และเปิดสถานะขายหากคาดว่าราคาจะลดลง
5. ใช้เงินลงทุนต่ำ แต่สามารถสร้างกำไรได้สูงด้วย Leverage แต่ในทางตรงข้าม Leverage ก็ทำให้ขาดทุนได้สูงเช่นกัน
6. ค่าธรรมเนียมการซื้อขายต่ำ เมื่อเทียบกับการลงทุนประเภทอื่น มีหลายโบรกเกอร์ไม่คิดค่าธรรมเนียม การซื้อขาย แต่จะคิดค่าบริการจากส่วนต่างราคา Bid / Ask หรือที่เรียกว่า Spread โดยคู่สกุลเงินที่มีการซื้อขาย มากจะมี Spread แคบ

สรุปได้ว่า ธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เป็นธุรกิจที่มีอัตราการเติบโตของจำนวนผู้ประกอบการสูงเพื่อรองรับบริการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศให้กับชาวต่างชาติที่เดินทางมาท่องเที่ยวในประเทศไทยหรือทำธุรกิจ ซึ่งนับว่ามีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ โดยจะเห็นได้จากการเติบโตของรายได้ที่มีอัตราการเติบโตที่ ร้อยละ 25.0 ต่อเนื่องทุกปี แต่ในส่วนของกำไรสุทธิ ดังนั้นเพื่อให้ธุรกิจมีผลประกอบการที่ดีขึ้นควรมีการปรับปรุงบริการให้มีความรวดเร็วโดยเฉพาะการนำเทคโนโลยีเข้ามาช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ เช่น Application บริการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศซึ่งจะทำให้ผู้รับบริการได้รับความพึงพอใจและใช้บริการเพิ่มขึ้น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนนั้นเป็นสิ่งที่ยากต่อการคาดเดา เนื่องจากมีปัจจัยต่าง ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจในประเทศนโยบายการเงินและการคลังภาวะเศรษฐกิจโลก การคาดการณ์และการเก็งกำไรเสถียรภาพการเมืองในประเทศ และต่างประเทศ จิตวิทยาตลาดข่าวลือต่าง ๆ และปัจจัยทางเทคนิค ซึ่งความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นนั้น ก่อให้เกิดความเสี่ยงแก่ภาคธุรกิจโดยเฉพาะธุรกิจที่มีการนำเข้า - ส่งออกหรือมีความเชื่อมโยงกับภาคต่างประเทศ แม้ว่าธุรกิจจะไม่สามารถควบคุมความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนได้ แต่ก็สามารถบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้โดยใช้เครื่องมือต่าง ๆ ที่เหมาะสมในการป้องกันความเสี่ยงล่วงหน้า

2. แนวคิดเกี่ยวกับการลงทุน

การลงทุน หมายถึง การนำเงินออมหรือเงินที่สะสมไว้ หรือเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ไปซื้อเครื่องมือเครื่องจักร ที่ดิน หรือสินทรัพย์อื่น ๆ เช่น หลักทรัพย์เพื่อก่อให้เกิดผลตอบแทนอาจอยู่ในรูปแบบของกำไรดอกเบี้ย หรือเงินปันผลแล้วแต่ประเภทของเงินลงทุน (มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช, 2531) และการลงทุนยังหมายถึง การใช้เงินลงทุนในปัจจุบันเพื่อหวังรายได้หรือผลตอบแทนจาก เงินลงทุนนั้นในอนาคต รายได้อาจอยู่ในรูปของดอกเบี้ย เงินปันผล ค่าเช่า และอื่น ๆ (ดาริณี ตัณทวิเชษฐ์, 2525)

ธนกร พจนธนาบันเทิง (2559) กล่าวถึงความสำคัญของการลงทุนต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศ ดังนี้

1. ก่อให้เกิดรายได้เมื่อมีการลงทุนทางธุรกิจหรือเศรษฐกิจ นักลงทุนย่อมได้รับ ผลตอบแทนในรูปแบบของกำไรเป็นเงินปันผล หรือ ดอกเบี้ย นอกจากนั้นการลงทุนยังก่อให้เกิดการจ้างงานทำให้ประชาชนมีรายได้ผลตอบแทนที่ประชาชนได้รับย่อมมีผลให้ความเป็นอยู่ของประชาชน โดยรวมดีขึ้น

2. ก่อให้เกิดการขยายตัวทางเศรษฐกิจ การลงทุนก่อให้เกิดการจ้างงาน ทำให้ประชาชนมีรายได้เพิ่มมากขึ้น อำนาจการซื้อของประชาชนย่อมมีเพิ่มมากขึ้นตามไปด้วย ทำให้มีนักลงทุนผลิตสินค้าเพื่อตอบสนอง ความต้องการที่เพิ่มขึ้น และมีรายได้ที่เหลือจากการบริโภคที่อยู่ในรูปของเงินออมของประชาชนก็จะไหลเวียนไปสู่การลงทุนในรูปของเงินกู้ยืม หรือการลงทุนซื้อหลักทรัพย์จากธุรกิจโดยตรง ผู้ที่ต้องการใช้เงินเมื่อได้รับเงินก็อาจนำไปใช้จ่ายโรงงานหรือปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิตทำให้มีผลผลิตมากขึ้น

ดังนั้นไม่ว่าจะเป็นการลงทุนของภาครัฐบาลหรือภาคเอกชน การลงทุนในประเทศหรือ ต่างประเทศ ล้วนแล้วมีผลทางเศรษฐกิจโดยรวมต่อประเทศทั้งสิ้น

เพชร ชุมทรัพย์ (2544) แบ่งประเภทของการลงทุนไว้ 3 ประเภท ดังนี้

1) การลงทุนเพื่อการบริโภค (Consumer Investment) เป็นการลงทุนในลักษณะที่ผู้ลงทุนนั้นหวังที่จะได้รับความพอใจจากการใช้สินทรัพย์นั้นมากกว่าผลตอบแทนในรูปของตัวเงิน เกิดจากการซื้อสินค้าประเภท คงทนถาวร (Durable Goods) เช่น รถยนต์ โทรศัพท์เคลื่อนที่ เป็นต้น นอกจากนั้นการซื้อที่อยู่อาศัยยังเป็นการลงทุนเพื่อการบริโภคที่เรียกว่าการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment) ซึ่งนอกจากผู้ลงทุนจะได้รับความพึงพอใจในการอยู่อาศัยแล้วนั้น หากความต้องการหรืออุปสงค์ (Demand) ของอสังหาริมทรัพย์นั้น เพิ่มขึ้นในระดับที่มากกว่าอุปทาน (Supply) จะส่งผลให้มูลค่าของที่อยู่อาศัยที่มีกรรมสิทธิ์นั้นสูงขึ้นก่อให้เกิดการเก็งกำไรจากการซื้อขายต่อจากส่วนต่างของราคาเดิมของที่อยู่อาศัย

2) การลงทุนในธุรกิจ (Business or Economic Investment) เป็นการซื้อสินทรัพย์ต่าง ๆ โดยมุ่งหวังกำไร หรือผลตอบแทนในรูปของตัวเงินจากการลงทุนนั้น ๆ เช่น การซื้อเครื่องจักรและโรงงาน เป็นต้น โดยสินทรัพย์เหล่านั้นจะนำมาใช้ในธุรกิจที่ก่อให้เกิดรายได้หรือมูลค่าเพิ่มแก่ผู้ลงทุนและกิจการ

3) การลงทุนในหลักทรัพย์ (Financial or Securities Investment) หรือ การลงทุนทางการเงิน (Financial or Securities Investment) เป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ของธุรกิจต่าง ๆ ผ่านทางตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผู้ลงทุนนั้นเชื่อมั่นว่า การลงทุนไปนั้น สามารถสร้างผลตอบแทนในอนาคต โดยผู้ลงทุนได้ตัดสินใจยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนตลอดเวลาซึ่งหลักทรัพย์นั้นคือสัญญาทางกฎหมายที่อยู่ในรูปของเอกสารแสดงสิทธิของผู้ลงทุนยกตัวอย่างเช่น ตัวเงินปันบัตร ตัวเงิน หุ้น หุ้นกู้ นอกจากนี้ยังมีหน่วยลงทุน เช่น ตราสาร หรือ หลักฐานแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นกู้หรือเอกสารที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นั้นกำหนด การลงทุนประเภทนี้ผู้ลงทุนนั้นมีฐานะเป็นเจ้าของกิจการและมีสิทธิได้รับผลตอบแทนจากเงินปันผลของกิจการ (Dividend) หรือกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ (Capital Gain) และสิทธิในการจองหุ้นออกใหม่ (Rights Offering) เป็นต้น

ธีรพัฒน์ มีอาพล (2557) แบ่งวัตถุประสงค์หลัก ๆ ออกได้ ดังนี้

1. ความปลอดภัยของเงินทุน (Securities of Principal) นั่นคือ ต้องการรักษากำไรเงินต้นตั้งต้นให้คงเดิมรวมทั้งเพื่อป้องกันอำนาจซื้อที่อาจลดลงจากการเกิดเงินเฟ้อในอนาคต เช่น การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล หรือหุ้นกู้ ซึ่งเป็นการลงทุนที่มีกำหนดเงินคืนที่ชัดเจนและแน่นอน

2. ความเพิ่มพูนของเงินลงทุน (Capital Growth) ซึ่งการเพิ่มพูนของเงินลงทุน อาจมาจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่กำลังมีการขยายตัว เติบโตอย่างรวดเร็ว ทำให้เงินลงทุนงอกเงย หรือเป็นเพราะมีการนำผลตอบแทนที่ได้รับในรูปของเงินปันผล และอัตราดอกเบี้ยไปลงทุนต่อ ซึ่งทำให้เงินลงทุนงอกเงยและเพิ่มพูน

3. สภาพคล่อง (Liquidity) นั่นคือสินทรัพย์หรือหลักทรัพย์มีสภาพคล่องสูง โดยสินทรัพย์หรือ หลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องในการเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย สื่อถึงความสามารถในการทำกำไรที่ลดลงซึ่ง จุดประสงค์ของผู้ที่ลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทนี้ อาจเนื่องมาจากการคาดการณ์ว่าหากในอนาคตเจอ โอกาสที่น่าสนใจในการลงทุน จะได้มีเงินพร้อมลงทุนทันที

4. การกระจายการลงทุน (Diversification) ซึ่งวัตถุประสงค์ของการกระจายการลงทุน คือเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยง ทำให้เผชิญกับความเสี่ยงที่ลดลง

5. ความพอใจด้านภาษี (Favorable Tax Status) ทั้งนี้การประเมินความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของแต่ละบุคคล จะทำให้ทราบว่าผู้ลงทุนเป็นคนที่มีความคิดหรือมุมมองต่อความเสี่ยงอย่างไร เพื่อที่จะเลือกลงทุนในสินทรัพย์ที่เหมาะสมกับตนเอง ซึ่งระดับการ ยอมรับความเสี่ยงจะแสดงถึงมุมมองต่อความเสี่ยงที่ต่างกัน อันจะเป็นตัวกำหนดพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุน

สิ่งที่นักลงทุนต้องคำนึงอยู่เสมอ คือ การลงทุนทุกรูปแบบนั้น มีความเสี่ยง ซึ่งแต่ละประเภทก็จะมีระดับความเสี่ยงที่แตกต่างกัน ดังนั้น ผู้ลงทุนควรตระหนักถึงจุดมุ่งหมายในการลงทุน และระดับของความเสี่ยงในการลงทุนที่ผู้ลงทุนสามารถยอมรับได้ ซึ่งแปรผันไปตามช่วงเวลา (สุชนาฏ ใจเย็น, 2556)

3. นักลงทุนรุ่นใหม่

การลงทุนในยุคปัจจุบันคือการเปิดกว้างมากขึ้น ทำให้พฤติกรรมการลงทุนและคนรุ่นใหม่สนใจการลงทุนมากขึ้น โดยมีการเชื่อมโยงในรูปแบบทั่วโลก สะท้อนจากการที่นักลงทุนรุ่นใหม่มองหาสินทรัพย์หรือลงทุนในต่างประเทศมากขึ้น รวมทั้ง Influencer ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนด้วยตัวเองมากขึ้น เมื่อเทียบกับสมัยก่อนที่จะอาศัยศึกษาจากผู้เชี่ยวชาญเฉพาะ รวมทั้งมีการยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้มากกว่านักลงทุนกลุ่มอื่น โดยมองเห็นถึงกำไรแม้จะมีความเสี่ยงแต่ก็คุ้มค่า และเป็นการสร้างรายได้มากกว่าการออมและยังเป็นการแสดงถึง

ทัศนคติของตนเองได้ด้วย (สันติธาร เสถียรไทย, 2565) จะเห็นได้ว่าเพียงช่วง 4 เดือนแรกของปี 2564 มีนักลงทุนบุคคลใหม่ที่เริ่มเข้าซื้อขายหุ้นเป็นครั้งแรกสูงถึง 151,653 คน คิดเป็นมากกว่า 1 เท่าตัวจากยอดรวมทั้งปีก่อนหน้า และเป็นเกือบ 20% ของนักลงทุนบุคคลทั้งหมดที่ซื้อขายหุ้น ในปีนี้โดยนักลงทุน Gen Y เป็นกลุ่มที่มีบทบาทสูงที่สุด คิดเป็น 61% ของจำนวนบุคคลใหม่ทั้งหมด และเป็น 54% ของมูลค่าซื้อขายของบุคคลใหม่ทั้งหมด ทั้งนี้ ในปี 2564 ถือเป็นครั้งแรกที่กลุ่มนักลงทุน Gen Y มีสัดส่วน มูลค่าซื้อขายสูงเกินกว่าครึ่งหนึ่งจากเดิมที่อยู่ระดับใกล้เคียงหรือน้อยกว่า Gen X (อดิษฐ์ เฉลิมพงศ์, สิริกร ทรัพย์บุญเรือง, 2564) ส่วนแนวโน้มการลงทุนของนักลงทุนรุ่นใหม่ บรรณรงค์ พิษณุกร (2565) ได้ให้มุมมองว่า แนวโน้ม หรือไลฟ์สไตล์ของนักลงทุนในช่วง 7-8 ปี ที่ผ่านมา การเปิดบัญชีของนักลงทุนคนรุ่นใหม่ Generation Y มีมากขึ้น มากกว่า Generation อื่น ๆ โดยเป็นในแง่การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ลงทุน แต่ในส่วนของการซื้อขายยังไม่มากนัก ทั้งนี้ 2-3 ปีที่ผ่านมา เทรนด์ที่เกิดขึ้นและเห็นได้ชัดเจน คือ นักลงทุน Generation Y กลายเป็นผู้ลงทุนส่วนใหญ่ที่มีความ Active ที่สุด และมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้น เนื่องจากมีความมั่งคั่งทางการเงินมากขึ้น อีกทั้งเทรนด์ของการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางอินเทอร์เน็ตที่ง่ายสะดวกและรวดเร็วโดยเมื่อเทียบจากเมื่อก่อนปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ จะมาจากผู้แนะนำการลงทุนมากกว่า แต่ปัจจุบัน 80-90 % จะมาจากอินเทอร์เน็ต จะเห็นได้ว่า ความง่ายในการเข้าถึงการลงทุนเป็นสิ่งที่อำนวยความสะดวกให้คนรุ่นใหม่ สามารถเข้ามาในตลาดทุนกันมากขึ้นเรื่อย ๆ นอกจากนี้ บรรณรงค์ พิษณุกร ยังให้ข้อมูลเกี่ยวกับรูปแบบการลงทุนของคนรุ่นใหม่ว่า จะมีการกระจายตัวในสินทรัพย์มากขึ้น มากกว่า Generation อื่น ๆ และมีความกล้าในการรับความเสี่ยงมากกว่า ในขณะที่ปัจจุบันตลาดทุนบ้านเรา ลักษณะของสินค้าการลงทุนเปิดกว้างมากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นตราสารอนุพันธ์, DW, DR และการลงทุนต่างประเทศ ซึ่งเทรนด์ที่นักลงทุนรุ่นใหม่ Gen Y ให้ความสนใจอย่างมาก คือ การลงทุนต่างประเทศ โดยมีการวางทรัพย์สินลงทุนมากกว่าคน Generation อื่น ๆ อาจเนื่องมาจากมุมมองของคนรุ่นใหม่ ที่เปิดกว้างต่อโลก Globalization มีความเข้าใจในเรื่องของธุรกิจต่างประเทศ และคิดว่าการลงทุนต่างประเทศนั้นมีโอกาสมากกว่าการลงทุนในประเทศไทยจึงทำให้นักลงทุนรุ่นใหม่เลือกสินทรัพย์นี้เป็นช่องทางหนึ่งในการกระจายความเสี่ยง (บรรณรงค์ พิษณุกร, 2565) นั่นคือหมายความว่า นักลงทุนรุ่นใหม่สนใจลงทุนสินทรัพย์ดิจิทัลมากขึ้น ยอมรับความเสี่ยงจากแรงผันผวนได้เพื่อผลตอบแทนที่สูง มีอิสระในการเลือกลงทุน และนำมากระจายพอร์ต มองลงทุนหุ้นยังเข้าถึงได้ยากและต้องใช้ทุนสูง อย่างไรก็ตาม การลงทุนยังต้องมีความรู้ความเข้าใจ และลงทุนในสิ่งที่ชอบและตอบโจทย์การลงทุน (ธานี ชัยวัฒน์, 2565)

วัชร แก้วสว่าง แนะนำมือใหม่หรือคนที่กำลังตัดสินใจเข้ามาลงทุนว่า สิ่งที่นักลงทุนต้องรู้ 2 อย่าง คือ *ปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยเทคนิค* ต้องศึกษาก่อนว่าบริษัททำอะไร มีกำไรหรือไม่ ราคาหุ้นจะปรับขึ้นต้องมี Story และต้องหา Timing ในการซื้อขาย ที่สำคัญที่สุดคือ ต้องมีวินัย เช่น กราฟสั่งให้ขายก็ต้องขาย หรือถ้ามีใครมาชวนและบอกแค่ราคาหุ้นก็อย่าเชื่อมั่นว่าซื้อแล้วจะต้องได้กำไร เช่น ซื้อ 2 บาทและมั่นใจว่าจะขายได้ในราคา 5 บาท แต่ถ้าไปดูกราฟแล้วกลับพบว่าราคาเริ่มจากไม่เก็งสตางค์ ก็ต้องระวังและศึกษาข้อมูลโดยเฉพาะปัจจัยพื้นฐานงบการเงิน และอัตราส่วนทางการเงิน” (วัชร แก้วสว่าง, 2565)

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ม.ป.ป.) กล่าวถึงคุณสมบัติ 8 ประการสู่ความสำเร็จ ซึ่งนักลงทุนระดับ “ปรมาจารย์” มีเหมือนกันหรือคล้ายคลึงกันคือว่า

1. มีความรอบรู้ (Breadth) นักลงทุนที่ประสบความสำเร็จจะมีความกระตือรือร้นสนใจเรื่องราวต่าง ๆ รอบตัว นอกจากข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับ การลงทุนโดยตรงแล้ว ยังต้องให้ความสนใจกับสิ่งอื่น ๆ ด้วยที่เป็นเช่นนั้น เพราะโลกการลงทุนในปัจจุบันมีความเชื่อมโยงกันสูงมาก เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในซีกโลกหนึ่งอาจส่งผลกระทบต่อประเทศที่อยู่ในอีกซีกโลกหนึ่ง ตัวอย่าง เช่น วิกฤต “ต้มยำกุ้ง” ที่เกิดกับประเทศไทย ปี 2540 ที่ส่งผลสะท้อนต่อระบบการเงินไปทั่วโลก เป็นต้น

2. ช่างสังเกต (Observation) นักลงทุนที่ประสบความสำเร็จจะสวมวิญญาณนักสืบ กลายเป็นคนที่ช่างสังเกต ใส่ใจในรายละเอียด รวมทั้งต้องจดจำข้อมูลที่สำคัญของหุ้นต่าง ๆ ได้ ยิ่งจดจำรายละเอียดได้มาเท่าใด ก็จะมีความสามารถในการวิเคราะห์ แยกแยะ รวมทั้งประเมินผลกระทบภายใต้สถานการณ์ต่าง ๆ ได้อย่างรวดเร็ว กว่าคนอื่นมากขึ้นเท่านั้น

3. ไม่มีอคติ (Objectivity) นักลงทุนที่ประสบความสำเร็จจะมีความคิดที่เป็นอิสระและไม่ยอมให้ความคิดของตัวเองถูกครอบงำ โดยกระแสของคนส่วนใหญ่เพราะว่าความผิดพลาด เหล่านี้มักจะเกิดขึ้นซ้ำแล้วซ้ำเล่า จนกลายเป็น พฤติกรรมที่สามารถคาดคะเนได้ล่วงหน้า

4. รักษาวินัย (Discipline) นักลงทุนที่ประสบความสำเร็จจะมีความอดทนอดกลั้น รอคอยโอกาส ไม่ตัดสินใจตามกระแส และเมื่อโอกาสนั้น มาถึงต้อง “หวดให้สุดแรง” คว่ำให้อยู่หมัด เพราะโอกาสดี ๆ ที่จะผ่านเข้ามาในชีวิตของคนเรานั้น ไม่ได้เกิดขึ้นบ่อยครั้งนัก

5. มีความลึก (Depth) นักลงทุนที่ประสบความสำเร็จจะมีสมาธิแน่วแน้อยู่ที่สิ่งใดสิ่งหนึ่ง และสามารถคิดได้อย่างอิสระ ตัวอย่างเช่น George Soros จะไม่ยอมให้ใครเข้ามารบกวนเวลาที่เขาทำการซื้อขายอยู่แม้ในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง เพราะมีข่าวใหญ่บางอย่างเข้ามาเข้ามากระทบ เขาก็ยังไม่ยอมให้ใครคนไหนเข้าพบเพื่อมาสรุปข้อมูล และวิเคราะห์ผลกระทบให้ฟัง จนกว่าเขาจะได้จัดการกับการลงทุนของเขาให้เรียบร้อยเสียก่อน

6. มีความคิดสร้างสรรค์ (Creativity) นักลงทุนที่ประสบความสำเร็จจะเห็นภาพรวมของสิ่งต่าง ๆ เช่น ภาพเศรษฐกิจไทยและภาพเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเทศมหาอำนาจต่าง ๆ รวมไปถึงความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยสำคัญต่าง ๆ เช่น อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนราคาน้ำมันด้วย มิฉะนั้นจะไม่สามารถคว้าโอกาสที่จะเกิดขึ้นหรือไม่สามารถจัดการกับความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น เพื่อลดทอนความเสียหาย

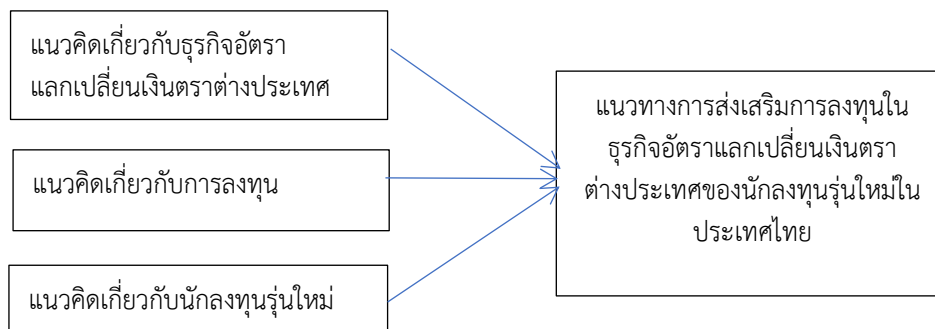
7. มีความรักในสิ่งที่ทำ (Passion) นักลงทุนที่ประสบความสำเร็จจะรักอาชีพการลงทุน มีความสุขกับการได้ทำในสิ่งที่รักมากกว่าคิดเรื่องของผลตอบแทน เหมือนอย่าง Warren Buffet ที่มักจะพูดกับตัวเองว่า “Enjoy the process rather than the proceeds” รู้สึกสนุกกับการทำให้ “ได้ผล” มากกว่าจะคำนึงถึง “ผลได้”

8. มีความยืดหยุ่น (Flexibility) นักลงทุนที่ประสบความสำเร็จจะเปิดใจพร้อมยอมรับ ข้อมูลใหม่ ๆ และโลกทัศน์ที่เปลี่ยนแปลงไปตลอดเวลา กล้ายอมรับความจริง หากพบว่า มีการตัดสินใจ ผิดพลาดก็ยอม “ตัดขาดทุน” (Cut Losses) เสียแต่เนิ่น ๆ แต่หากตัดสินใจถูกต้องแล้ว ก็จะปล่อยให้ “กำไรเพิ่มพูน” (Run Profits) ด้วยการไม่รีบขายหุ้นนั้นทิ้งไป

ทั้งหมดนี้คือคุณสมบัติที่นักลงทุนที่ประสบความสำเร็จมีอยู่คล้ายกันหากคุณเป็นผู้หนึ่งที่สนใจในการลงทุนเพื่ออิสรภาพทางการเงินในอนาคตก็ลองนำคุณสมบัติเหล่านี้ไปประยุกต์ใช้กับการลงทุนของตนเอง และสิ่งที่นักลงทุนรุ่นใหม่ต้องคำนึง คือ ในเส้นทางของนักลงทุนไม่มีคำว่าแน่นอน ความสัมพันธ์ของผลตอบแทนผูกมัดกับความเสี่ยง สิ่งที่จะช่วยลดความเสี่ยงได้ วิธีหนึ่งคือ การเข้าหาผู้เชี่ยวชาญ และอีกสิ่งหนึ่งคือ การหาความรู้ที่ถูกต้องทั้งหมดนี้จะช่วยให้ “นักลงทุนรุ่นใหม่” ก้าวข้ามไปสู่ความเป็น “นักลงทุนมืออาชีพ” (VOA thai, 2564)

กรอบการวิเคราะห์

กรอบวิเคราะห์แนวทางการส่งเสริมการลงทุนในธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของนักลงทุนรุ่นใหม่ในประเทศไทย ผู้เขียนกำหนดกรอบวิเคราะห์ในลักษณะของการบูรณาการองค์ความรู้ทั้ง 3 แนวคิดเข้าด้วยกัน คือแนวคิดธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ แนวคิดการลงทุนและ แนวคิดนักลงทุนรุ่นใหม่ ดังมีรายละเอียดตามแผนภาพกรอบการวิเคราะห์ ดังนี้



แผนภาพที่ 1 แนวทางการส่งเสริมการลงทุนในธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของนักลงทุนรุ่นใหม่ในประเทศไทย

วิเคราะห์แนวทางการส่งเสริมการลงทุนในธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของนักลงทุนรุ่นใหม่ในประเทศไทย

ผลการวิเคราะห์แนวทางการส่งเสริมการลงทุนในธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของนักลงทุนรุ่นใหม่ในประเทศไทย เป็นการประยุกต์ใช้ความรู้ที่เกี่ยวข้องคือ

แนวคิดธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เป็นเรื่องที่นักลงทุนต้องรู้ถึงกฎหมายและแนวทางในการดำเนินธุรกิจแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ภายใต้กฎหมายสำคัญ ๆ หลายฉบับ เช่น พระราชบัญญัติควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน พุทธศักราช 2485 (ฉบับประมวล) พระราชบัญญัติควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2559 พระราชกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน พุทธศักราช 2485 (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2527 พระราชบัญญัติโอนมติพระราชกำหนดแก้ไขเพิ่มเติม พระราชบัญญัติควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน พุทธศักราช 2485 พุทธศักราช 2486 พุทธศักราช 2486 พระราชกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน พุทธศักราช 2485 พุทธศักราช 2486 และ พระราชบัญญัติควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน พุทธศักราช 2485 เป็นต้น นั้นหมายความว่า นักลงทุนต้องมีความรู้เรื่องกฎหมายว่าด้วยการแลกเปลี่ยนเงินตราและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ต้องดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมาย และอยู่ภายใต้กฎหมาย ที่เรียกว่า “ถูกกฎหมาย” (Law)

แนวคิดการลงทุน เป็นเรื่องที่นักลงทุนต้องมีความรู้ความเข้าใจถึงแนวคิดการลงทุนในประเภทต่าง ๆ เป็นอย่างดี เพื่อที่จะได้ตัดสินใจในการลงทุนของตนให้เกิดผลสำเร็จตามเป้าหมายทั้งในการลงทุนเพื่อบริโภคที่เน้นความพอใจในการใช้สินทรัพย์มากกว่าผลตอบแทน การลงทุนในธุรกิจเน้นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มุ่งผลกำไรและผลตอบแทนจากการลงทุนและ การลงทุนในหลักทรัพย์ที่เน้นการลงทุนในการซื้อขายตามตลาดหลักทรัพย์ นั้นหมายความว่านักลงทุนต้องมีความรู้เรื่องการลงทุน และเลือกลงทุนตามเป้าหมายของตนที่เรียกว่า “ถูกตลาด” (Market)

แนวคิดนักลงทุนรุ่นใหม่ เป็นบุคคลที่เริ่มเข้าสู่ธุรกิจการลงทุนที่ไม่จำกัดด้วยเพศและวัย คือเปิดกว้างสำหรับผู้ที่ต้องการลงทุน แต่ความเป็นนักลงทุนรุ่นใหม่ต้องใส่ใจและศึกษาหาความรู้ให้มากพอที่จะเป็นตัวช่วยในการลงทุนของตนเอง ทั้งความรู้ในส่วนที่เป็นปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยเทคนิค ความรู้เกี่ยวกับกฎหมายที่ต้องรู้ว่าอะไรทำได้ ทำไม่ได้ ความรู้เรื่องการลงทุนว่าประเภทไหนเป็นอย่างไร ผลตอบแทนตรงกับความต้องการของตนหรือไม่ และต้องมีความรู้เกี่ยวกับบริษัทที่จะลงทุนว่าทำอะไร ผลประกอบการเป็นอย่างไร เป็นต้น ที่เรียกว่า “ถูกจริต” (Need)

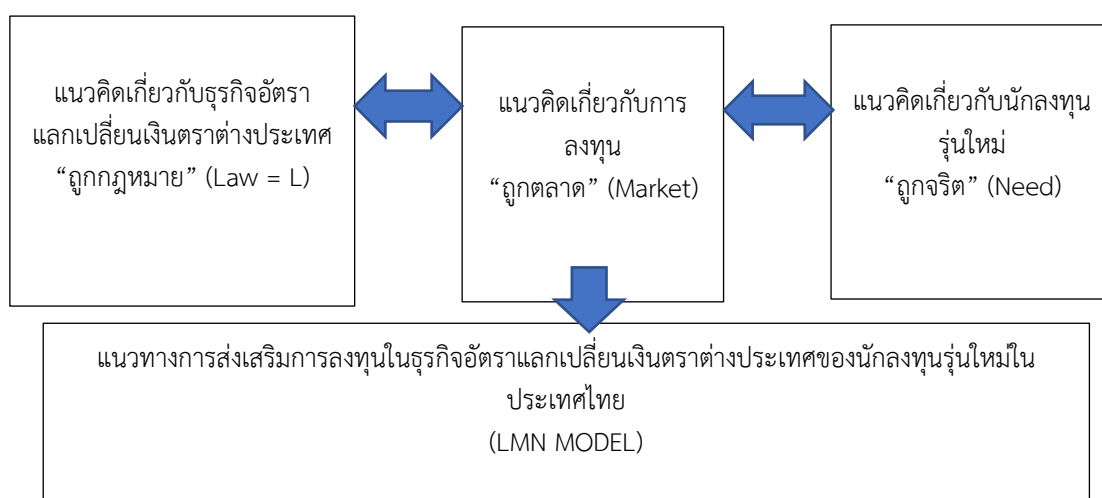
ผลจากการวิเคราะห์แนวทางการส่งเสริมการลงทุนในธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของนักลงทุนรุ่นใหม่ในประเทศไทยโดยการประยุกต์ผสมผสานบูรณาการความรู้ทั้ง 3 เรื่องดังกล่าวข้างต้นเข้าด้วยกันผ่านการ

วิเคราะห์ สังเคราะห์ ศึกษา เลือกรสรเอาส่วนดีของแต่ละแนวคิดมาบูรณาการสร้างเป็นแนวทางการส่งเสริมการลงทุนของผู้ประกอบการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลในประเทศไทย ภายใต้คำนิยามว่า “ถูกกฎหมาย ถูกตลาด ถูกจริต” หรือ LMN MODEL คือ

L = Law หมายถึง ถูกกฎหมาย ได้แก่ ในการลงทุนดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมาย ถูกกฎหมาย และภายใต้กฎหมาย

M = Market หมายถึง ถูกตลาด ได้แก่ ต้องมีความรู้และแยกแยะประเภทการลงทุนได้ชัดเจน และเลือกตัดสินใจลงทุนในประเภทตามเป้าหมายได้

N = Need หมายถึง การรู้จักจริต ได้แก่ รู้ถึงความต้องการที่แท้จริงในการลงทุนว่าต้องการลงทุนประเภทไหน ใช้ทุนมากน้อยแค่ไหน พร้อมทั้งมีแผนเตรียมรับมือกับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนอย่างไร เพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามเป้าหมาย



ภาพที่ 2 แนวทางการส่งเสริมการลงทุนในธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของนักลงทุนรุ่นใหม่ในประเทศไทย

สรุป

บทความนี้แสดงให้เห็นว่า แนวทางการส่งเสริมการลงทุนในธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของนักลงทุนรุ่นใหม่ในประเทศไทย เกิดขึ้นจากการบูรณาการความรู้ศาสตร์สาขาที่เกี่ยวข้องมาหลอมสร้างเป็นแนวทางบนพื้นฐานของการเสริมสร้างการลงทุนของนักลงทุนรุ่นใหม่ในธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยนักลงทุนรุ่นใหม่ต้องมียุคความรู้ 3 ด้าน ประกอบด้วย ความรู้เรื่องกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราในทุกมิติ ความรู้เรื่องการลงทุนประเภทต่าง ๆ และรู้ความต้องการของตนเองว่าต้องการลงทุนประเภทไหนเพื่อวัตถุประสงค์ เรียกว่า “ถูกกฎหมาย ถูกตลาด ถูกจริต” หรือ LMN MODEL

ข้อเสนอแนะ

1. ควรศึกษาเกี่ยวกับแนวทางบริหารความเสี่ยงของธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของนักลงทุนรุ่นใหม่ในประเทศไทย
2. ควรศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการเติบโตของธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของนักลงทุนรุ่นใหม่ในประเทศไทย

3. ควรศึกษาถอดบทเรียนกลยุทธ์แห่งความสำเร็จของนักลงทุนรุ่นใหม่ในธุรกิจอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

เอกสารอ้างอิง

- ดาโรณี ตันทวีเชษฐ์. (2525). *หลักและนโยบายการลงทุน*. กรุงเทพฯ: วัชรการพิมพ์.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (ม.ป.ป.). *คุณสมบัติ 8 ประการ สู่ความสำเร็จ*. ค้นเมื่อ 1 มีนาคม 2566. https://member.set.or.th/set/education/html.do?name=decode_begin_invest_3&innerMenuId=17
- ธนกร พจน์ธนาบันเทิง. (2559). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนกลุ่มวัยทำงานในพื้นที่กรุงเทพมหานคร* (วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต). สาขาวิชาการจัดการ มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ.
- ธนากรกรุงศรี. (2559). *ทำความรู้จักกับตลาดการเงินอย่าง forex*. ค้นเมื่อ 2 มีนาคม 2566, จาก <https://www.krungsri.com/th/krungsri-the-coach/investments/investment-knowledge/what-you-should-know-about-forex>
- ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย. (2565). *CIMBT แนะนำเตรียมรับ 6 ความเสี่ยงกระทบเศรษฐกิจไทยครึ่งปีหลัง*. ค้นเมื่อ 1 มีนาคม 2566, จาก <https://www.ryt9.com/s/iq03/3335430>
- ธนาคารแห่งประเทศไทย. (ม.ป.ป.). *พระราชบัญญัติควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน พุทธศักราช 2485 (ฉบับประมวล)*. ค้นเมื่อ 1 มีนาคม 2566, จาก <https://www.bot.or.th/th/laws-and-rules/bot-takes-responsibilities-and-other-relevant-laws-and-regulations/law03.html>
- ธนาคารแห่งประเทศไทย. (ม.ป.ป.). *ตลาดเงินตราต่างประเทศ*. ค้นเมื่อ 2 มีนาคม 2566, จาก <https://www.bot.or.th/th/our-roles/financial-markets/Thai-financial-market-structure.html>
- ธานี ชัยวัฒน์. (2565). *นักลงทุนรุ่นใหม่รับความเสี่ยงแห่งเข้าคริปโต ผันผวนแต่ผลตอบแทนสูง-เกินคุ้ม*. ค้นเมื่อ 10 มีนาคม 2566, จาก <https://www.tnnthailand.com/news/wealth/102309/>
- ธีรพัฒน์ มีอำพล. (2557). *ความรู้ทางการเงินและพฤติกรรมการออมที่ส่งผลต่อการวางแผนการเงิน เพื่อการเกษียณอายุกรณีศึกษากลุ่มคนวัยทำงาน ในเขตกรุงเทพมหานคร*. (การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- นิภาพันท์ พูนเสถียรทรัพย์. (ม.ป.ป.). *การลงทุนใน Forex ความเสี่ยงและผลตอบแทน*. ค้นเมื่อ 7 มีนาคม 2566, จาก <https://www.scb.co.th/th/personal-banking/stories/grow-your-wealth/forex.html>
- บรรณรงค์ พิษญากร. (2565). *การเปลี่ยนแปลงทางพฤติกรรม-ไลฟ์สไตล์การลงทุนของคนรุ่นใหม่*. ค้นเมื่อ 2 มีนาคม 2566, จาก <https://thunhoon.com/article/250749>
- เพชร ชุมทรัพย์. (2544). *หลักการลงทุน*. พิมพ์ครั้งที่ 12. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช. (2531). *เอกสารการสอนชุดวิชาการลงทุน*. กรุงเทพฯ: อักษรไทย.
- วันสนันท์ กันทะวงศ์ และ ฐิตียา เพชรมณี. (2563). *อาชญากรรมเศรษฐกิจ: การหลอกลวงการเก็งกำไร อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ*. *วารสารสังคมศาสตร์มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ*, 23(1), 133-144.
- วัชรระ แก้วสว่าง. (2565). *“5 ต้อง” มือใหม่ควรรู้ ก่อนลงทุนหุ้น*. ค้นเมื่อ 3 มีนาคม 2566, จาก <https://www.setinvestnow.com>
- สันติธาร เสถียรไทย. (2565). *นักลงทุนรุ่นใหม่สนใจลงทุนคริปโตฯ มากกว่าหุ้น พร้อมรับความเสี่ยง-ผันผวนเป็นเรื่องปกติ*. ค้นเมื่อ 5 มีนาคม 2566, จาก <https://www.tnnthailand.com/news/wealth/102309/>

- สุขนาฏ ใจเย็น. (2556). การวิเคราะห์ความผันผวนของผลตอบแทนหลักทรัพย์ กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารในอาเซียน โดยวิธีมีล์ติวารีเอท การ์ช (วิทยานิพนธ์เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.
- อติณัฐ เกลิมพงศ์ และ สิริกร ทรัพย์บุญเรือง. (2564). ทำความรู้จักกับนักลงทุนบุคคลใหม่ในตลาดหุ้นไทย. ค้นเมื่อ 11 มีนาคม 2566, จาก https://weblink.set.or.th/dat/vdoArticle/attachFile/AttachFile_1628072068901.pdf
- VOA Thai. (2564). “นักลงทุนรุ่นใหม่” กระแสที่เติบโตช่วงโควิด. เมื่อ 1 มีนาคม 2566, จาก <https://www.voathai.com/a/young-investor-ks/5849470.html>