

สภาพัฒน์คาดจีดีพี

ปี 65 โต 3%

รัฐบาลเร่งหารื้อ

ร่วม คลัง-รปท.



THAI INVESTORS' WATCH

VOLUME 9

วารสารผู้ลงทุนไทย

ISSUE 80



สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
THAI INVESTORS ASSOCIATION

MAY 2022

คณะกรรมการ

สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ปีบริหาร 2564-2565



นายยิ่งยง นิลเสนา
นายกสมาคม



นายกวานารถ ณ สงขลา
อุปนายกฯ



นางริรภา ร่มโพธิ์
อุปนายกฯ



น.ส.สิริพร สงบธรรม
เลขาธิการ ,ประชาสัมพันธ์



น.ส.เยาวลักษณ์ อร่ามทวีทอง
เหรัญญิก



นายรัชช อานันโทโก
กรรมการ



นางพรรณี วรุตกิจสถิต
กรรมการ



นาย ตรีพล ภูมิวงสนะ
กรรมการ



นายสุพจน์ แก้วมณี
กรรมการ



นายมนรัฐ พงดลสิทธิ์
กรรมการ



นายอดิเรก พิพัฒน์ปิกมา
กรรมการ



น.ส.รัชฎา อนันตวราศิ
กรรมการ

คณะที่ปรึกษา



นายมงคล สิลารสน



นางวชิรา ณ ระนอง



นายจ้ำรัส สว่างสุพกร



นายยงยศ วาริสุทธากุล



นายคเณศ วงศ์ไพจิตร



นายเท่งกล้า รักเฟ้าพินธุ์



นายบรรจง จิตต์แจ้ง



นายเฟด็จ พิรุฬหสิทธิ



นายสมชัย บุญนำศิริ



นายสัมฤทธิ์ ดำรงศิริ



นายภาคภูมิ ภาคยวิศาล



นายมนนต์ นิพิฐวิทยา



นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ



นายชาลี จันทบยั้งยง



นายสรสิทธิ์ สุนทรเทศ



นายชินภัทร วิสุทธิแพทย



น.ส.โสภาวดี เลิศมนัสชัย



นางทองจุไร ลิมปิต



นางสุพรรณ โปษยานนท



นายจันทอง วัฒนเทศ

สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

รายนามคณะกรรมการ ปีบริหาร 2564-65

นายยิ่งยง	นิลเสนา	นายกสมาคม
นายภูวนารถ	ณ สงขลา	อุปนายกฯ
นางรัชภา	ร่มโพธิ์	อุปนายกฯ
นางสาวสิริพร	สงบรรณ	เลขาธิการ,
		ประชาสัมพันธ์
นางสาวเยาวลักษณ์	อร่ามทวีทอง	เหรัญญิก
นายรัช	อาบันโกไทย	กรรมการ
นางพรรณิ	วรวิมลจงสถิต	กรรมการ
นายตรีพล	ภูวสนะ	กรรมการ
นายสุพจน์	แก้วมณี	กรรมการ
นายมนรัฐ	ผดุงสิทธิ์	กรรมการ
นายอดิเรก	พิพัฒน์นิภา	กรรมการ
นางสาวรัชฎา	อนันตวรศิลป์	กรรมการ

E-MAGAZINE THAI INVESTORS' WATCH

เจ้าของ
สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

บรรณาธิการ
นายภูวนารถ ณ สงขลา

คณะทำงาน
คณะกรรมการบริหาร
คณะกรรมการ
Thai Investors Academy
คณะกรรมการด้านพิทักษ์สิทธิ

ฝ่ายศิลป์-พิสูจน์อักษร
นาย ภูริภัทร ณ สงขลา
น.ส. อังอร จิตสุขสถิต
น.ส. สุดปรารถนา ชาติ



<http://www.facebook.com>



www.thaiinvestors.com

สำนักงาน สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เลขที่ 93
ชั้น 6 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง
กรุงเทพฯ 10400

โทร 0-2247-7486-88, 0-2009-9494

โทรสาร 0-2247-7480

www.thaiinvestors.com

ตั้งการ์ดรับมือเงินเฟ้อ

โดย ภูวนารถ ณ สงขลา

แรงกดดันด้านเศรษฐกิจในเดือนพฤษภาคมก็ยังคงมีอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะประเด็นเรื่องของการไม่สมดุลระหว่างรายได้ที่เท่าเดิมหรือลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายกลับสูงขึ้นเรื่อยๆ จากปัญหาราคาสินค้า ราคากำลังงานแรงขึ้น จนกระทบทำให้ปัญหาเงินเฟ้อยิ่งกดดันมากขึ้น

ข้อมูลศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย พบว่าผลการสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือนเมษายน 2565 อยู่ที่ระดับ 40.7 ลดลงจากเดือนมีนาคม 2565 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 42.0 ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4

ส่วนดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ที่ 34.6 ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสหางานทำ อยู่ที่ 38.0 และดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคต อยู่ที่ 49.6 อยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 8 เดือน นับตั้งแต่สิงหาคม 2564 ซึ่งอีกเพียงนิดเดียวจะทำให้สถิติต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ และถ้าความเชื่อมั่นยังไม่ดีขึ้นในช่วง 1-3 เดือนจากนี้ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจะต่ำสุดนับตั้งแต่เริ่มมีการสำรวจในปี 2541 หรือต่ำสุดในรอบ 24 ปี

ขณะที่วิจัยกรุงศรี ระบุว่าจากข้อมูลคาดการณ์ของ IMF พบว่าระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจของไทยตลอดทั้งปี 2565 จะยังคงต่ำกว่าระดับก่อนเกิดการระบาด 1.5% ในขณะที่ประเทศอื่นๆ กิจกรรมทางเศรษฐกิจจะกลับมาสูงกว่าช่วงก่อนเกิดการระบาดแล้วราว 1.6-13.4% ดังนั้น แม้จะมีแรงกดดันต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย แต่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่ยังอ่อนแอเมื่อเทียบกับเพื่อนบ้าน

สำหรับตัวเลขจากสำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า พบว่า ดัชนีราคาผู้บริโภคเดือนเมษายน 2565 อยู่ที่ 105.15 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ 4.65% ปัจจุบันหลักยังคงเป็นราคากำลังงานอาหารสดและต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น ส่งผลให้ราคาอาหารสำเร็จรูปสูงขึ้น

โดยสินค้าหลักๆที่ทำให้เงินเฟ้อ อาทิ สินค้าในกลุ่มพลังงาน สูงขึ้น 21.07% ส่งผลให้สินค้าในหมวดพาหนะ การขนส่งและการสื่อสาร สูงขึ้น 10.73% ส่วนสินค้าในกลุ่มอาหาร สูงขึ้น 4.83% จากการสูงขึ้นของอาหารสดในกลุ่มปศุสัตว์ อาทิ ไข่ไก่ เนื้อสุกร ไก่สด

ซึ่งผลกระทบมีไปถึงแม้แต่เรื่องการเปิดทอม เพราะศูนย์วิจัยกสิกรไทย ระบุว่า พบว่า ผู้ปกครอง 70.8% มีความกังวลปัญหาสภาพคล่องทางการเงินในการใช้จ่ายเพื่อการศึกษา แต่เพราะการศึกษาเป็นสิ่งจำเป็นสำหรับบุตรหลาน ทำให้จำเป็นต้องกอดหนี้เพื่อนำมาใช้จ่าย โดยมีทั้งนำเงินออมมาใช้ บางรายพบว่าใช้เงินออมทั้งหมดที่มีเลย รวมทั้งจำนวนมากใช้บัตรเครดิตยืมญาติยืมเพื่อน นั่นคือการยอมสร้างหนี้เพื่อโอกาสทางการศึกษาของบุตรหลานนั่นเอง

ทำให้ประเด็นที่รัฐบาล และโดยเฉพาะพรรคการเมืองบางพรรคที่ชอคุยไอดีเรื่อง “เรียนฟรี” นั้น เป็นนโยบายที่มีอยู่จริงหรือไม่

ปัญหาหนี้ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ธนาคารแห่งประเทศไทยอยู่ระหว่างหารือกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อช่วยกันแก้ไขปัญหาหนี้สินครัวเรือนของคนไทย ว่าจะมีมาตรการเพิ่มเติม เช่น การปรับโครงสร้างหนี้ และการรวมหนี้ เป็นต้น

ตัวเลขจากโครงการคลินิกแก้หนี้ พบว่า หลังจากปรับเงื่อนไขเปิดรับสมัครคนเข้าโครงการต้องเป็นหนี้เอ็นพีแอลก่อนวันที่ 1 เม.ย. 2565 จากเดิมก่อน 1 ต.ค. 2564 ปรากฏว่าเพียงแค่ 1 สัปดาห์ มีผู้สมัครเข้ามาแล้ว 2-3 เท่า โดยปัจจุบันมีผู้มาสมัครโครงการคลินิกแก้หนี้ 2-3 แสนบัญชี เข้าร่วมแล้ว 8 หมื่นบัญชี คิดเป็นมูลหนี้กว่า 6,000 ล้านบาท

สถานการณ์รวมเช่นนี้ จึงเป็นสัญญาณเตือนให้ยังต้องระมัดระวังการลงทุน เพื่อให้มีรายได้เพิ่มขึ้นมาสู้กับรายจ่ายที่สูงขึ้นนั่นเอง

ข้อสงวนและข้อจำกัดความรับผิดชอบ

เนื้อหาบทวิเคราะห์ ค่าแนะนำ หรือความคิดเห็นใดๆ ในวารสารฉบับนี้เป็นความคิดเห็นของผู้นำเสนอเนื้อหา ดังกล่าวเท่านั้น มิได้เป็นการแสดงว่าสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เห็นพ้องด้วยกับความคิดเห็นนั้น ที่สำคัญ ค่าแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนใดๆ ล้วนมีความเสี่ยง การตัดสินใจกระทำใดๆ โดยอาศัยเนื้อหาดังกล่าว ผู้ลงทุน ต้องเป็นผู้รับความเสี่ยงด้วยตนเองทั้งหมด



ตลาดหลักทรัพย์ฯ ร่วมลงทุนใน ADDX แพลตฟอร์มหลักทรัพย์ดิจิทัลครบวงจรในสิงคโปร์

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ร่วมลงทุนใน ADDX แพลตฟอร์มให้บริการหลักทรัพย์ดิจิทัลครบวงจรชั้นนำในสิงคโปร์ มุ่งเรียนรู้และแบ่งปันประสบการณ์จากความเชี่ยวชาญนำมาต่อยอดพัฒนาตลาดสินทรัพย์ดิจิทัลของไทย รวมทั้งสร้างโอกาสในการขยายธุรกิจให้ผู้เกี่ยวข้องในตลาดทุนไทยเพื่อสร้างการเติบโตไปด้วยกัน

นายภากร ปีตธวัชชัย กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เปิดเผยว่า ในฐานะที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นหนึ่งในองค์กรหลักของตลาดทุนไทยเล็งเห็นถึงความจำเป็นที่จะต้องปรับเปลี่ยนการประกอบธุรกิจเพื่อตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงในยุค Digital Disruption รวมถึงเพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน (Stakeholders) สามารถพัฒนาธุรกิจไปด้วยกัน ผ่านความร่วมมือกับผู้เชี่ยวชาญในรูปแบบการเป็นพันธมิตรทั้งผู้เชี่ยวชาญในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน สามารถเรียนรู้ และแสวงหาโอกาสที่จะต่อยอดธุรกิจในโลกยุคดิจิทัลต่อไป

โดยคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เห็นชอบการเข้าลงทุนในบริษัท ICHX Tech Pte. Ltd. (ICHX) ซึ่งเป็นเจ้าของแพลตฟอร์ม ADDX (<https://addx.co>) แพลตฟอร์มการให้บริการศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ดิจิทัล (Digital Securities Exchange) แบบครบวงจร ที่มีส่วนแบ่งตลาดสูงสุดในสิงคโปร์และได้รับอนุญาตการประกอบธุรกิจจากหน่วยงานกำกับดูแลในสิงคโปร์ (MAS) โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เข้าเป็นผู้ลงทุนหลักผ่านการระดมทุนรอบ Pre-Series B ของ ICHX และจะเข้าร่วมเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท ICHX ร่วมกับผู้ถือหุ้นเดิม อาทิ Singapore Exchange (SGX), Heliconia Capital Management Pte. Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของกลุ่มบริษัทเทมาเส็ก

ทั้งนี้ ในการเข้าลงทุนดังกล่าว ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้สิทธิในการแต่งตั้งผู้แทนเข้าร่วมเป็นกรรมการของบริษัท ICHX ด้วย ซึ่งถือเป็นโอกาสที่ดีในการที่จะได้เรียนรู้และร่วมแบ่งปันประสบการณ์กับแพลตฟอร์มชั้นนำในต่างประเทศ รวมทั้งการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่ๆ ที่จะตอบสนองต่อความต้องการของผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน ตลอดจนศึกษาแนวทางการกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแล (Regulator) ในต่างประเทศ เพื่อนำมาใช้เป็นแนวทางในการพัฒนาธุรกิจของศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ไทย (TDX) ที่จะเริ่มเปิดให้บริการในไตรมาส 3 ปีนี้

ตลาดหลักทรัพย์ฯ มุ่งหวังว่าความร่วมมือในครั้งนี้ จะช่วยส่งเสริมการพัฒนาตลาดสินทรัพย์ดิจิทัลของไทยให้มีความทันสมัยเป็นสากล และเป็นที่น่าสนใจของผู้ลงทุนจากทั่วโลก

ขณะเดียวกัน บริษัท ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลไทย จำกัด (TDX) บริษัทในกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ เปิดเผยว่า ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลไทยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจการเป็นศูนย์ซื้อขายโทเคนดิจิทัลจากกระทรวงการคลังแล้วเมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2565 โดยขณะนี้ อยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมของระบบงานต่าง ๆ เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ด. ตรวจสอบ ก่อนที่จะเริ่มเปิดให้บริการในไตรมาส 3 ปี 2565 นี้ ซึ่งถือเป็นการต่อยอดธุรกิจของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการเชื่อมโยงตลาดทุน มุ่งสร้างโอกาสใหม่ในการระดมทุนให้กับภาคธุรกิจ และตอบโจทย์การลงทุนของคนรุ่นใหม่ด้วยผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่

TDX ในฐานะศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล จะเปิดให้บริการการซื้อขายหรือแลกเปลี่ยนโทเคนดิจิทัลใน 2 รูปแบบ คือ โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน (Investment Token) และโทเคนดิจิทัลเพื่อการใช้ประโยชน์ (Utility Token) รวมถึงให้บริการการชำระราคาซื้อขาย และการเก็บรักษาโทเคนดิจิทัล โดย TDX จะปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องภายใต้การดูแลของหน่วยงานกำกับดูแล

นอกจากนี้ TDX ยังมีแผนที่จะผนึกกำลังกับพันธมิตรหลากหลายกลุ่มเพื่อร่วมกันสร้างให้เกิดระบบนิเวศ (Ecosystem) สินทรัพย์ดิจิทัลที่มีความน่าเชื่อถือ ปลอดภัย และมีประสิทธิภาพ ซึ่งจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ทุกภาคส่วน รวมทั้งผู้ลงทุนในการเข้ามาใช้บริการ

‘เฟทโก้’ยืนยันด้านเก็บภาษีหุ้น ระบุดูดหุ้นไทยเสียมากกว่าได้

นายไพบูลย์ นลินทรางกูร ประธานกรรมการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (เฟทโก้) เปิดเผยว่า เมื่อวันที่ 5 พ.ค. ที่ผ่านมามีเฟทโก้ได้ทำหนังสือปิดผนึกส่งถึงนายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เพื่อแสดงจุดยืนและความเห็นในเรื่องการเรียกเก็บภาษีการขายหุ้น เฉพาะ 0.1% ของมูลค่าขายตั้งแต่บาทแรกในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ที่ไม่เห็นด้วยกับมาตรการดังกล่าว เนื่องจากผลกระทบที่เกิดขึ้นจะกระทบเป็นลูกโซ่

โดยเฉพาะมูลค่าหลักทรัพย์ที่มีโอกาสปรับลดลง โดยครั้งนี้ได้ส่งความเห็นแบบเป็นลายลักษณ์อักษรไปให้ หากคลังต้องการหรืออะไรเพิ่มเติม ก็ยินดีที่จะเข้าไปให้ข้อมูลซ้ำอีก เพราะที่ผ่านมาได้เข้าไปพูดคุยและให้ข้อมูล 2 รอบแล้ว หากคลังยืนยันว่าจะดำเนินการจัดเก็บภาษีขายหุ้นจริง ในฐานะที่ต้องปฏิบัติตามก็จะต้องประเมินสถานการณ์หลังจากนั้นใหม่ แต่ก็หวังว่าคลังจะทบทวนแนวคิดดังกล่าวอีกครั้ง

นายไพบูลย์กล่าวว่า รายละเอียดที่ส่งให้กระทรวงการคลัง มี 5 เรื่องได้แก่

1. เฟทโก้ไม่เห็นด้วยที่จะมีการเก็บภาษีธุรกิจเฉพาะจากการขายหลักทรัพย์ เนื่องจากจะส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของตลาด เป็นภาระและส่งผลกระทบต่อการซื้อขาย รวมถึงต่อมูลค่าหลักทรัพย์ที่ผู้ถือหุ้นถือครองอยู่ โดยเฉพาะนักลงทุนรายย่อยกว่า 2 ล้านคนที่ลงทุนทางตรง และอีก 17 ล้านคนที่ลงทุนทางอ้อมผ่านกองทุนรวมและกองทุนสวัสดิการต่างๆ รวมถึงนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนต่างประเทศ โดยการศึกษาในต่างประเทศพบว่า การจัดเก็บภาษีดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อประชาชนต้องออมเพิ่มขึ้นอีก 2-3 ปี เพื่อให้มีเงินเพียงพอในยามเกษียณ
2. ภาระภาษีที่เพิ่มขึ้นจะเป็นต้นทุนที่เพิ่มขึ้นสำหรับ Market Makers (MM) ในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ตลาดทุนใหม่ๆ ที่ส่งผลต่อการพัฒนานวัตกรรมและขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุนไทยในเวทีโลก
3. ตลาดหลักทรัพย์ในประเทศที่พัฒนาแล้ว หากจัดเก็บภาษี จะนิยมให้การยกเว้นแก่กลุ่ม MM อาทิ ฮอลแลนด์ อังกฤษ ฝรั่งเศส อิตาลี สเปน และกลุ่มกองทุน รวม กองทุนบำนาญ กองทุนสวัสดิการ เพื่อลดผลกระทบต่อการลงทุนของประชาชนในวงกว้าง และการพัฒนาเชิงนวัตกรรมของตลาดหลักทรัพย์ในประเทศ ซึ่งในกรณีของไทย นักลงทุนทั้ง 2 กลุ่มทำธุรกรรมขายรวมกัน 12-17% ของมูลค่าขาย ทั้งหมดในตลาด (สถาบันในประเทศ 7% และ MM 5-10%) ทำให้การยกเว้นภาษีต่อไปถือว่าคุ้มค่า หากเปรียบเทียบเม็ดเงินภาษีดังกล่าวกับผลประโยชน์ในวงกว้างต่อประชาชนและการพัฒนาศักยภาพของตลาดหลักทรัพย์ไทยในระยะยาว



4. อัตราภาษีธุรกิจเฉพาะ 0.1% ถูกกำหนดขึ้นตั้งแต่ปี 2534 เมื่ออัตราเปอร์เซ็นต์การซื้อขาย (commission) อยู่ที่ระดับ 0.5% ซึ่งจากสภาวะการแข่งขันทั้งในและต่างประเทศที่มีมากขึ้น อัตราเปอร์เซ็นต์การซื้อขาย จึงลดลงเหลือเพียง 0.08% ในปัจจุบัน ทำให้มูลค่าภาษีที่จัดเก็บตามอัตราภาษีที่ 0.1% และเมื่อรวมภาษีท้องถิ่นอีก 0.01% เป็น 0.11% จะสูงถึง 0.7 เท่าของมูลค่าค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่จัดเก็บในปัจจุบัน ส่งผลกระทบต่อตัดสินใจซื้อขายอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในภาวะที่ตลาดทุนทั่วโลกมีความผันผวนสูงจากสถานการณ์โควิด-19 สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน รวมทั้งการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งผลให้ดัชนีหุ้นทั่วโลก อัตราแลกเปลี่ยน และเงินทุนเคลื่อนย้ายระหว่างประเทศ มีความผันผวนมาก การจัดเก็บภาษีดังกล่าวจะเป็นการตอกย้ำความผันผวนดังกล่าว

- และ 5. ต้นทุนการระดมทุน (cost of capital) ที่สูงขึ้นเมื่อสภาพคล่องในตลาดลดลง ทำให้บริษัทจดทะเบียน (บจ.) ชะลอหรือลดการลงทุนขยายธุรกิจ มีกำไรลดลง ส่งผลกระทบต่อจีดีพีของประเทศ ภาษีนิติบุคคลที่บริษัทจ่ายได้จะลดลงตามไปด้วย ซึ่งผลเสียจะกระทบรุนแรงกับกลุ่มบริษัทขนาดกลางและเล็ก (เอสเอ็มอี) ที่มีทางเลือกของแหล่งเงินทุนที่จำกัดมากอยู่แล้วในปัจจุบัน

ทั้งนี้ นายไพบูลย์ นลินทรางกูร ครบวาระการดำรงตำแหน่ง ประธานกรรมการสภาธุรกิจตลาดทุนไทย เมื่อ 31 พฤษภาคม ที่ผ่านมามี



สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
THAI INVESTORS ASSOCIATION

ความสำคัญของงบการเงินสำหรับ บริษัทจดทะเบียน

โดย พรรณิ วรุตมิจงสถิต

How To Read a Balance Sheet

Balance sheets are based upon the equation:

Assets = Liabilities + Shareholders' Equity

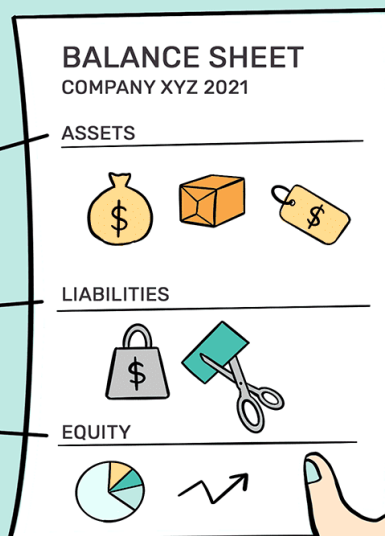
Assets: Includes total current assets and all other assets

Total current assets include

- * Cash
- * Cash equivalents
- * Accounts receivable
- * Assets being sold

Liabilities: Includes total current liabilities and all other liabilities

Shareholders' Equity: Generally includes preferred stock values, common stock values, total equity values, par values (if the company issues bonds), and retained earnings



the balance

ตามปกติแล้ว กฎหมายกำหนดให้กิจการทุกแห่งที่เป็นบริษัทจำกัด หรือ บริษัทมหาชนจำกัด ต้องมีการจัดทำงบการเงินทุกสิ้นรอบปีบัญชีเพื่อให้ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นทำการอนุมัติ ทั้งนี้เพื่อให้ทราบถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาให้ผู้ถือหุ้น หรือผู้ลงทุนได้รับทราบ นอกจากนี้ กฎหมายยังกำหนดให้มีการนำส่งงบการเงินต่อหน่วยงานที่กำกับดูแล เช่น กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ (หากจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ) ส่งกรมสรรพากรพร้อมกับแบบแสดงรายการเสียภาษีเงินได้ นิติบุคคล หรือสำนักงานส่งเสริมการลงทุน (หากได้รับการส่งเสริมการลงทุน) เป็นต้น

งบการเงินจึงเป็นสิ่งสำคัญที่กิจการต้องจัดทำตามกฎหมาย ในการจัดทำงบการเงิน กฎหมายยังกำหนดวิธีการบันทึกการขายและการจัดทำงบการเงินที่ต้องเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่ประกาศใช้อีกด้วย ดังนั้นผู้บริหารต้องให้ความสำคัญกับการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามกฎหมาย งบการเงินที่ดี จะสามารถบอกถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการได้เป็นอย่างดี ยังบอกให้รู้ว่ากระแสเงินสดที่ใช้ในกิจการได้มาจากแหล่งใด จากการดำเนินงาน การลงทุน หรือกิจกรรมการจัดหาเงิน รวมถึงในหมายเหตุประกอบงบ จะมีข้อมูลที่เป็นรายละเอียดประกอบงบการเงิน เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน หรือภาระหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น ซึ่งยังไม่ได้บันทึกในงบการเงิน เป็นต้น งบการเงินที่มีคุณภาพจะทำให้ผู้ใช้งบการเงิน สามารถนำข้อมูลไปใช้ตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจได้อย่างน่าเชื่อถือ งบการเงินที่มีคุณภาพจึงเป็นประโยชน์ต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย

สำหรับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่เพียงต้องนำส่งงบการเงินประจำปีเท่านั้น ยังต้องมีการนำส่งงบการเงินรายไตรมาสอีกด้วย ซึ่งกรรมการนำส่งงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนมีความสำคัญมาก ทั้งนี้เพราะหากส่งไม่ตรงตามกำหนดเวลาจะมีผลต่อการซื้อขายหุ้นที่ต้องหยุดชะงัก ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนเกิดความเสียหายได้ ทั้งนี้กฎเกณฑ์ในการนำส่งงบการเงินตามประกาศในเว็บไซด์ <https://www2.set.or.th/> ระบุไว้ว่า

“กรณีบริษัทไม่นำส่งงบการเงิน/นำส่งงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง”



สมาคมส่งเสริมลงทุนไทย
THAI INVESTORS ASSOCIATION

BALANCE SHEET



ตลาดหลักทรัพย์จะขึ้นเครื่องหมาย SP (Suspension) ทันทีนับแต่วันครบกำหนดส่งงบการเงินหรือวันที่นำส่งงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง และจะคงเครื่องหมาย SP ไว้จนกว่าบริษัทจะนำส่งงบการเงินดังกล่าวให้แก่ตลาดหลักทรัพย์อย่างถูกต้องครบถ้วน เมื่อหลักทรัพย์ถูก SP ครบ 3 เดือน อาจเปิดให้ซื้อขายหลักทรัพย์ 1 เดือน และให้ซื้อด้วยบัญชี

Cash Balance

กรณีสำนักงาน ก.ล.ต. สั่งแก้ไขงบการเงิน

ตลาดหลักทรัพย์จะขึ้นเครื่องหมาย SP ทันทีเป็นระยะเวลา 1 วัน โดยในวันทำการถัดไป ตลาดหลักทรัพย์จะปลดเครื่องหมาย SP และขึ้นเครื่องหมาย NP พร้อมทั้งประกาศการขึ้นเครื่องหมาย C (Caution) โดยมีผลให้ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชี Cash Balance เท่านั้น

หมายเหตุ :

- จะคงเครื่องหมาย NP ไว้จนกว่าบริษัทจะนำส่งงบการเงินที่สำนักงาน ก.ล.ต. สั่งแก้ไขให้แก่ตลาดหลักทรัพย์อย่างถูกต้องครบถ้วน และได้ข้อสรุปผลการพิจารณาจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- จะคงเครื่องหมาย C ไว้จนกว่าบริษัทจะนำส่งงบการเงินที่สำนักงาน ก.ล.ต. สั่งแก้ไขงบการเงินได้ หรือเมื่อตลาดหลักทรัพย์ประกาศเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน"

จากกฎดังกล่าวจะเห็นได้ว่า การนำส่งงบการเงินที่ไม่เป็นไปตามกำหนดเวลาจะก่อให้เกิดความเสียหายกับบริษัทได้ จนอาจถึงขั้นเข้าข่ายถูกเพิกถอน ดังนั้นงบการเงินจึงมีความสำคัญมาก และต้องเป็นงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นชอบอย่างไม่มีเงื่อนไข หากมีเงื่อนไข หรือ งบไม่ถูกต้อง ก็จะเป็นประเด็นปัญหาอีกเช่นกัน

ด้วยเหตุนี้ คณะกรรมการ ผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนต้องเอาใจใส่ ให้ความสำคัญกับกระบวนการจัดทำงบการเงินอย่าลืมนะ ข้อมูลที่นำมาจัดทำงบการเงิน คือข้อมูลที่เกิดจากการดำเนินงาน ปฏิบัติงานในแต่ละส่วนงาน หากการดำเนินงานเหล่านั้น ได้มีระบบการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงที่ดี มีการกำกับดูแลที่ดี มีระบบการป้องกันการเกิดทุจริตทั้งต่อภาครัฐและภาคเอกชนด้วยตนเอง มีการคำนึงถึงด้านสังคม ด้านสิ่งแวดล้อมที่จะมีผลกระทบต่อธุรกิจทั้งทางตรงทางอ้อม สิ่งเหล่านี้ล้วนแล้วแต่จะทำให้ข้อมูลที่จะนำไปสู่การจัดทำงบการเงินนั้น ถูกต้องครบถ้วน เชื่อถือได้ และเมื่อได้มีการจัดทำงบการเงินตามกฎหมายที่ดีด้วยแล้ว งบการเงินที่ได้จะเป็นงบการเงินที่มีคุณค่า มีคุณภาพที่เชื่อถือได้ เป็นประโยชน์กับผู้ใช้งบทุกภาคส่วน

31 พฤษภาคม 2565



สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
THAI INVESTORS ASSOCIATION

สภาพัฒน์คาดจีดีพีปี65 โต 3% รัฐบาลเร่งหารี้อย่างเร่งด่วน คลัง-รปท.

นายคณฯ พิชยนันท์ เลขาธิการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) หรือสภาพัฒน์ กล่าวว่า เศรษฐกิจไทยปี 2565 คาดว่า จะขยายตัว 3.0% อยู่ในช่วง 2.5 – 3.5% โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากการปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศ การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว และการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการส่งออกสินค้า โดยคาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปเหรียญสหรัฐ จะขยายตัว 7.3% โดยเป็นผลจากการปรับเปลี่ยนสมมติฐานราคาส่งออกให้สอดคล้องกับสมมติฐานราคาน้ำมันและราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ส่วนการอุปโภคบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัว 3.9% และ 3.5% ตามลำดับ ตามแนวโน้มการฟื้นตัวของฐานรายได้ในระบบเศรษฐกิจ และการปรับเปลี่ยนพฤติกรรมของภาคครัวเรือนเข้าสู่ภาวะปกติหลังความรุนแรงในการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ขณะที่การลงทุนภาครัฐขยายตัว 3.4% เทียบกับร้อยละ 3.8 ในปี 2564 และปรับลดลงจากร้อยละ 4.6 ในการประมาณการครั้งที่ผ่านมา สอดคล้องกับการปรับลดสมมติฐานการเบิกจ่ายงบลงทุนภายใต้งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2565 ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปคาดว่าจะอยู่ในช่วง 4.2 – 5.2% และดัชนีผู้บริโภคมีแนวโน้มขาดดุล 1.5% ของจีดีพี

สำหรับตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (จีดีพี) ในไตรมาสแรกของปีนี้ ขยายตัว 2.2% เติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ที่อยู่ที่ 1.8% และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรกของปี 2565 ขยายตัวจากไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 ที่ 1.1%



นายคณฯ กล่าวว่า ด้านการใช้จ่าย การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน ขยายตัว 3.9% เติบโตขึ้นจากการขยายตัว 0.4% ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น รวมทั้งการปรับตัวดีขึ้นของฐานรายได้ในระบบเศรษฐกิจและการดำเนินมาตรการของภาครัฐอย่างต่อเนื่อง ซึ่งทำให้การใช้จ่ายภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้นในทุกหมวด อย่างไรก็ตาม ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมในไตรมาสนี้ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 37.3 จากระดับ 38.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามความกังวลเกี่ยวกับการเพิ่มขึ้นของภาระค่าครองชีพท่ามกลางความไม่แน่นอนของสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน

ส่วนการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของรัฐบาล ขยายตัวร้อยละ 4.6 ลดลงจากการขยายตัวร้อยละ 8.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่การลงทุนภาครัฐลดลงจากร้อยละ 4.7 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของทั้งการลงทุนรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจร้อยละ 6.5 และร้อยละ 2.1 ตามลำดับ สำหรับอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายลงทุนในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 15.1 (ต่ำกว่าอัตราเบิกจ่ายร้อยละ 16.0 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่สูงกว่าร้อยละ 14.3 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน)

และในการบริหารนโยบายเศรษฐกิจในปี 2565 ควรให้ความสำคัญกับ 1.การรักษาแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจจากการใช้จ่ายของภาคครัวเรือน โดยการติดตามเฝ้าระวัง ป้องกัน และควบคุมการระบาดของโรคโควิด-19 การดูแลและแก้ไขปัญหาหนี้สินของครัวเรือน การดูแลตลาดเพื่อให้อุปสงค์สินค้าเคลื่อนไหวสอดคล้องกับต้นทุนการผลิต และการดูแลกลุ่มที่มีความเปราะบางต่อการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินค้า

2. การสนับสนุนการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวและบริการเกี่ยวเนื่อง โดย การส่งเสริมการท่องเที่ยวภายในประเทศ การจัดกิจกรรมส่งเสริมการท่องเที่ยวเพื่อดึงดูดนักท่องเที่ยวที่มีศักยภาพและมีกำลังซื้อสูง การพิจารณามาตรการสินเชื่อและมาตรการอื่นๆ เพื่อสนับสนุนผู้ประกอบการให้สามารถกลับมาประกอบธุรกิจ และการยกระดับศักยภาพและฟื้นฟูภาคการท่องเที่ยวให้มีคุณภาพและยั่งยืน

3.การรักษาแรงขับเคลื่อนจากการส่งออกสินค้า โดย การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าสำคัญไปยังตลาดหลักและการสร้างตลาดใหม่ให้กับสินค้าที่มีศักยภาพ โดยเฉพาะกลุ่มประเทศที่ได้รับประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงาน การพัฒนาสินค้าส่งออกให้มีคุณภาพและมาตรฐาน การใช้ประโยชน์จากกรอบความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจระดับภูมิภาค (อาร์เซป) ควบคู่ไปกับการเร่งรัดการเจรจาความตกลงการค้าเสรีที่กำลังอยู่ในขั้นตอนของการเจรจา และการเตรียมศึกษาเพื่อเจรจากับประเทศคู่ค้าสำคัญใหม่ๆ และ การปกป้องความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิต

4.การส่งเสริมการลงทุนภาคเอกชน โดยการเร่งรัดให้ผู้ประกอบการที่ได้รับอนุมัติและออกบัตรส่งเสริมการลงทุนให้เกิดการลงทุนจริง การแก้ไขปัญหาที่เป็นอุปสรรคต่อการลงทุนและการประกอบธุรกิจ การดำเนินมาตรการส่งเสริมการลงทุนเชิงรุก การส่งเสริมการลงทุนในเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (อีอีซี) และเขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษต่างๆ การลงทุนพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจและโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนส่งที่สำคัญๆ และ การพัฒนากำลังแรงงานทักษะสูงเพื่อรองรับกับอุตสาหกรรมที่เน้นเทคโนโลยีและนวัตกรรมเข้มข้น



5.การขับเคลื่อนการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐ 6.การดูแลการผลิตภาคเกษตรและรายได้เกษตรกร โดย การบริหารจัดการน้ำอย่างเหมาะสมเพื่อเตรียมการรองรับฤดูการเพาะปลูก และ การบรรเทาผลกระทบจากปัญหาด้านต้นทุนวัตถุดิบทางการเกษตรเพิ่มขึ้น และ 7.การติดตาม เฝ้าระวัง และเตรียมมาตรการรองรับความผันผวนของเศรษฐกิจและการเงินโลก

ทางด้าน นายสุพัฒนพงษ์ พันธ์มีเชาว์ รองนายกรัฐมนตรีและร.ม.พลังงานเปิดเผยว่า ต้นเดือนมิ.ย. 2565 จะหารือกับกระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) และสภาพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) หรือ สภาพัฒน์ เพื่อประเมินสถานการณ์เศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีนี้เพื่อหามาตรการประคับประคองเศรษฐกิจว่าจะทำอย่างไร หลัง 10 มาตรการช่วยค่าครองชีพด้านพลังงาน ซึ่งเป็นมาตรการระยะสั้นและจะครบในเดือนก.ค.นี้

ทั้งนี้ ในการหารือจะประมาณการณ์เศรษฐกิจ ประมาณการณ์รายได้จะเป็นอย่างไร ศักยภาพในการที่จะมีรูม หรือ ช่องว่าง มีปริมาณในการใช้ดูแลประคับประคองได้เท่าใด มาตรการช่วยค่าครองชีพด้านพลังงาน ต้องมาดูภาพรวมครบทุกมิติ เพื่อทบทวนใหม่ ต้องฟังจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพราะหลังจากเดือนมิ.ย. เราต้องตัดสินใจแล้วว่า สถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครน ยึดเชื้อแบบไหน คงยึดเชื้ออยู่แล้ว แต่ยึดเชื้อในระดับที่สูงมากน้อยขนาดไหน

“หลัง มิ.ย. จะมีมาตรการออกมาเพิ่ม จะกลับมาดูมาตรการพลังงานใกล้ชิดมากขึ้น เพราะสถานการณ์พลังงานเปลี่ยนแปลง ผันผวนรวดเร็วเหลือเกิน ต้องเทียบกับประเทศเพื่อนบ้านด้วย เพราะไล่ราคาขึ้น ต้องการให้มันต่างกันมากจนมีการลักลอบเอาของเราไปขายในประเทศเพื่อนบ้านไม่ดี ขณะเดียวกันระหว่างที่เราค่อยๆ ฟื้นฟูประเทศเราจะรับขึ้นเหมือนประเทศเพื่อนบ้านก็ได้ ในเมื่อฐานราคาเราพอจะมีระดับหนึ่งที่อยู่ได้แล้ว เราจะประคับประคองอยู่ที่ว่าระดับไหนเท่านั้นเองที่จะเหมาะสม และต้องดูสถานะทางการคลังด้วย”

เทคนิคทำกำไรในช่วงตลาดผันผวน ด้วย SET50 & Stock Futures

ทุกวันนี้คุณเข้าใจการลงทุนใน TFEX ดีแล้วหรือยัง ?

หากคุณเป็นผู้ที่อยู่ในแวดวงการลงทุนมาสักพัก คงได้ยินหรือรู้จักตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่าง TFEX แน่แน่นอน ตลาดที่เป็นทางเลือกเก่งกำไร หรือป้องกันความเสี่ยงให้พอร์ตลงทุนของคุณในยามที่ตลาดหุ้นผันผวน สามารถเทรดทำกำไรได้ทุกสภาวะตลาดทั้งขาขึ้นและขาลง โดยใช้เงินลงทุนไม่มาก เป็นตลาด Zero-Sum Game ที่ฝั่งผู้ชนะจะได้เงินจากฝั่งผู้แพ้ ทั้งหมดนี้อาจเป็นสิ่งที่คุณเข้าใจในตลาด TFEX ซึ่งจากข้อมูลสถิติของกลุ่มตัวอย่างบางส่วนพบว่า ผู้ลงทุนที่เข้ามาในตลาดนี้แล้วประสบความสำเร็จจากการเทรดทำกำไร มีเพียงแค่ 20% เท่านั้น ดังนั้น เพื่อให้ทุกคนได้เข้าใจการลงทุนในตลาดอนุพันธ์มากขึ้น TFEX จึงได้จัด Workshop ขึ้นมาในหัวข้อ “เทคนิคทำกำไรในช่วงตลาดผันผวนด้วย SET50 & Stock Futures” บรรยายโดย คุณเอกพล เจริญประเสริฐกุล, CISA, CFP® ที่ปรึกษาเพจ TFEX For Future ...หลักการและเทคนิคทำกำไรในช่วงตลาดผันผวนจะมีอะไรบ้าง ไปดูสรุปเนื้อหาสำคัญของ Workshop ครั้งนี้กันได้เลย

1. การใช้ SET50 Futures & Stock Futures ทำกำไรในช่วงตลาดผันผวน SET50 Futures

Futures นั้นเป็นแค่สัญญา ที่เกิดขึ้นจากผู้ซื้อฝั่งหนึ่งและผู้ขายอีกฝั่งหนึ่งตกลงซื้อขายกันวันนี้ แต่จะชำระกำไรขาดทุนกันในอนาคต ซึ่งเราไม่จำเป็นต้องถือไว้จนถึงวันหมดอายุสัญญาก็ได้โดยซื้อขายเปลี่ยนมือกันในตลาดให้กับคนอื่นแทน ยกตัวอย่าง SET50 Futures เป็นสัญญาที่อ้างอิงราคาซื้อขายกับดัชนี SET50 ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปัจจุบันราคาตลาดอยู่ที่ประมาณ 1,000 จุด และมีอัตราคูณที่ 200 บาทต่อจุดดัชนี ดังนั้น 1 สัญญาจะมีมูลค่าประมาณ 200,000 บาท สำหรับผู้ที่คิดว่าดัชนีจะขึ้นก็ทำการเปิดสัญญาฝั่งซื้อเรียกว่า Open Long ส่วนผู้ที่คิดว่าดัชนีจะลงก็ทำสัญญาฝั่งขายเรียกว่า Open Short ที่ราคาตลาดเท่านี้ก็จะเกิดสัญญาแล้ว โดยก่อนส่งคำสั่งซื้อขายต้องมีการวางเงินหลักประกันขั้นต้น (Initial Margin: IM) ประมาณ 5-15% สมมติอยู่ที่ 10,000 บาทต่อสัญญา

หากดัชนีปรับตัวขึ้นไป 2% หรือ 20 จุด จาก 1,000 เป็น 1,020 จุด มูลค่าสัญญาก็จะเพิ่มขึ้นเป็น 204,000 บาท พอย้อนมาดูเงินในพอร์ตฝั่งผู้ซื้อจะเพิ่มขึ้นเป็น 14,000 บาท (เงินหลักประกัน + กำไร) ซึ่งกำไร 4,000 บาทที่เพิ่มขึ้นมานี้เกิดจากดัชนีที่ปรับเพิ่ม 20 จุด คูณด้วย 200 (อัตราคูณ) หรือเพิ่มขึ้นถึง 40% จากเงินหลักประกัน ส่วนเงินในพอร์ตของผู้ขายจะลดลงเหลือแค่ 6,000 บาท หรือลดลง 40% เช่นกัน แต่หากดัชนีขยับไปถึง 50 จุด ฝั่งผู้ขายอาจจะไม่เหลือเงินในบัญชีเลยโดยไม่สามารถแก้ตัว ซึ่งการวางเงินหลักประกันเพียงขั้นต้นนั้นไม่เพียงพอต่อการเทรดนัก เพราะเราแทบจะไม่สามารถวางแผนการเทรดได้ หากลองเปลี่ยนเป็นวางหลักประกันมากขึ้นเราก็จะวางแผนการเทรดได้มากขึ้นตาม และสามารถกำหนดจุดหรือมูลค่าในการ Cut Loss แต่ละครั้งได้ เพื่อให้เราได้อยู่ในแผนการเทรดที่ไว้วางไว้ไม่ใช่ว่าผิดพลาดแล้วทำได้เพียงขอให้ดัชนีวกกลับมา และหลีกเลี่ยงการโดนเรียกหลักประกันเพิ่มหากผิดพลาด ซึ่งกำหนดไว้ที่ 70% ของหลักประกันขั้นต้นหรือในกรณีนี้คือ 7,000 บาท ซึ่งจากตัวอย่างแรกหากเราเหลือเงินในพอร์ต 6,000 บาท เราจะถูกเรียกให้เติมเงินเพิ่มอีก 4,000 บาท เพื่อให้เงินในพอร์ตเรากลับมาที่ 10,000 บาท เท่ากับหลักประกันขั้นต้น

Stock Futures

เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับหุ้นรายตัว หลักการคล้ายๆ กับ SET50 Futures ต่างกันเล็กน้อยบางอย่าง เช่น อัตราคูณของ SET50 Futures อยู่ที่ 200 บาทต่อจุด แต่ Stock Futures จะมีอัตราคูณที่ 1,000 (เพราะ Stock Futures 1 สัญญากำหนดให้เท่ากับการซื้อขายหุ้น 1,000 หุ้น) ยกตัวอย่างการเทรด PTT Futures สมมติราคาปัจจุบันอยู่ที่ 40 บาท มูลค่าสัญญาจะอยู่ที่ 40,000 บาท หากกำหนดให้วางเงินหลักประกันขั้นต้นประมาณ 6,000 บาทต่อสัญญา แล้วราคาขยับขึ้น 10% เป็น 44 บาท จะมีกำไรขาดทุนถึง 4,000 บาท เมื่อเทียบกับหลักประกันขั้นต้นที่วาง ฝั่งซื้อจะมีเงินในพอร์ตรวมเป็น 10,000 บาท ส่วนฝั่งขายจะมีเงินเหลือเพียง 2,000 บาท ซึ่งเป็นข้อควรระวังในการวางเงินเวลาซื้อขายเช่นเดียวกัน

ความเข้าใจผิดเกี่ยวกับ Stock Futures

บางท่านอาจบอกว่าไม่สามารถเทรดได้ เนื่องจากไม่มีสภาพคล่อง หรืออาจจะไม่มีหุ้นอ้างอิงบางตัวที่สภาพคล่องน้อยจริง แต่หากลองดู Volume การซื้อขายของ Stock Futures ในกระดานปกติเฉลี่ยย้อนหลังต่อวันแล้ว เราจะเห็นว่าหุ้นใหญ่ๆ หรือหุ้นยอดนิยมหลายตัวมีปริมาณการซื้อขายในตลาดพอสมควรอยู่แล้ว หากเราเทรดระดับ 10-20 สัญญา ตลาดค่อนข้างมีสภาพคล่องรองรับเพียงพอ ไม่จำเป็นต้องใช้วิธี Block Trade เพียงอย่างเดียว

ย้อนดูสถิติ SET50 Futures ช่วงปี 2007-2022

ช่วง 2007-2016 ระยะเวลา 10 ปีนี้มีกรอบการเคลื่อนไหวค่อนข้างกว้างเมื่อวัดจาก High-Low โดยอยู่ในช่วง 250-300 จุด แต่หลังจากปี 2016 การเคลื่อนไหวค่อนข้างแคบลงจะมีเพียงปี 2020 ช่วงที่ Covid-19 ระบาด ที่ดัชนีวิ่งค่อนข้างกว้างพอมาปี 2021-2022 กรอบการเคลื่อนไหว High-Low ยังค่อนข้างแคบมากประมาณ 100 จุด เท่านั้น ดังนั้นช่วงนี้การเทรดทำกำไรในตลาดหุ้นระดับ 10-20% ต่อรอบอาจจะยากมากขึ้น หากพิจารณาให้ลึกเข้าไป จะเห็นได้ว่ากรอบการวิ่งของราคาเคลื่อนไหวขึ้นลงประมาณ 80 จุด ถึง 12 ครั้ง ซึ่งหากเรานำ Futures มาใช้ Hedging เพื่อป้องกันความเสี่ยงพอร์ตหุ้นโดยการ Short Futures เอาไว้ด้วย เมื่อเจอสถานะที่ไม่คาดคิด ก็อาจสร้าง Cash Flow นำกำไรมาชดเชยการขาดทุนจากความผันผวนของตลาดหุ้นได้

2. กลยุทธ์การเทรด TFEX ให้ได้กำไร

ในตลาด TFEX ผู้ลงทุนส่วนใหญ่มักจะใช้ปัจจัยทางเทคนิคหรือกราฟในการเทรด โดยใช้ Indicator หรือรูปแบบกราฟต่างๆ มาประกอบการตัดสินใจ เนื่องจากสามารถนำมาวิเคราะห์ คาดการณ์ และกำหนดความเสี่ยงในการเทรดแต่ละครั้งได้ชัดเจน เพราะฉะนั้นทุกคนจึงควรมี Trade Setup เริ่มต้นก่อนที่จะเริ่มทำ Order ต่างๆ ที่เป็น Logic ที่เชื่อถือได้และต้องมีความยืดหยุ่นตามทุกครั้งที่โดยคำนึงถึง 3 องค์ประกอบนี้

- 1) กำหนด Main Logic เพื่อพิจารณาการเปิดหรือปิด Position เช่น ซื้อเมื่อเส้นค่าเฉลี่ย EMA ระยะสั้นตัดเส้นค่าเฉลี่ยระยะยาว
- 2) กำหนด Filter ใช้เป็นการกรองสัญญาณ เพื่อให้สัญญาณมีประสิทธิภาพมากขึ้น เช่น หาก MACD > 0 จะเทรดเฉพาะฝั่งซื้อ และจะเทรดเฉพาะฝั่งขายเมื่อ MACD < 0 เท่านั้น
- 3) กำหนดจุด Cut Loss และ Take Profit เพื่อคุมความเสี่ยงและรักษาเงินต้นไม่ให้ถูก Run Loss จนเงินหมดพอร์ต รวมถึงเพิ่มอัตรา Win Rate ตามสัญญาณการขยับระหว่างทาง เพื่อไม่ให้พอร์ตที่ถือเปลี่ยนสถานะจากกำไรกลับมาเป็นขาดทุน



เมื่อเริ่มสร้าง Trade Setup ของตัวเองแล้ว จะรู้ได้อย่างไรว่ามีประสิทธิภาพจริง ?

ต้องผ่านการลองผิดลองถูก ใช้หลักการสถิติ นำไปผ่านกระบวนการ Backtest และปรับปรุงออกมา เพื่อให้ได้ผลลัพธ์ที่พึงพอใจ ซึ่ง Trade Setup ที่ดินั้นก็ควรจะมองถึงการคุมความเสี่ยงควบคู่กับเรื่องการทำกำไร

เราสามารถทำตามวินัยได้ทุกครั้งอย่างไร ?

เบื้องต้นต้องใช้คำสั่ง Stop Order ประกอบทุกครั้ง ซึ่งเป็นการกำหนดจุด Cut Loss และควบคุมความเสี่ยง หรือหากซ้ำของมากขึ้นเราสามารถให้ Robot ส่งคำสั่งตาม Trade Setup ที่เรากำหนดขึ้นมาได้ ซึ่งหลายๆ โบรกเกอร์ก็มีให้บริการแล้ว แต่หลายคนมักละเลยเรื่องการคุมความเสี่ยงหรือไม่ทำตามวินัยเมื่อถึงจุด Cut Loss และหากเผชิญราคากลับมาถูกเพียง 1 ครั้ง ก็อาจจะเกิดชุดความคิดที่ว่าเราไม่ต้องทำตามกฎก็ได้ ทั้งที่กฎนั้นเรากำหนดขึ้นมาตามหลักการที่ผ่านการคิดมาแล้ว แต่ความเป็นจริงในทุกตลาดการลงทุนเราต้องพบเจอช่วงที่ราคาวิ่งอย่างมีทิศทางรุนแรง หากไม่ได้ทำตามวินัย อาจสร้างความเสียหายให้พอร์ตในการเทรดครั้งอื่นๆ ได้

3. แนวทางการบริหารความเสี่ยงในการเทรด TFE จากประสบการณ์จริง

กฎหลัก 2 ข้อที่ต้องคำนึงถึงในการบริหารความเสี่ยง

- Money Management วางเงินหลักประกันเพื่อ ไม่ควรวางแค่ขั้นต่ำ เพื่อให้อยู่รอดและสามารถสร้างกำไรได้ในระยะยาว
- Cut Loss ทุกครั้งเมื่อผิดพลาด เพื่อคุมความเสียหายไม่ให้หนักไปกว่านี้

ควรวางเงินต่อ 1 สัญญาเท่าไร ?

แนะนำว่าควรวางเงินเพื่อสำหรับการเทรด ประมาณ 3 เท่าของเงินหลักประกันขั้นต่ำ (IM) กรณี SET50 Futures ก็ควรวางเงินประมาณ 30,000 บาท (สมมติ IM 10,000 บาท) เพราะเราต้องเผื่อการขาดทุนที่เลวร้ายที่สุดหรือ Maximum Drawdown เมื่อเจอเหตุการณ์เหล่านี้เราต้องอยู่รอดให้ได้ในตลาดและสามารถทำกำไรกลับคืนได้ในภายหลัง จริงอยู่ที่ไม่มีใครรู้อนาคตว่าเราจะผิดต่อเนื่องได้มากขนาดไหน แต่เราก็สามารถประเมินความเสียหายดังกล่าวคร่าวๆ ได้ 2 วิธี

- ทดสอบค่าในอดีตด้วย Indicator หรือ Trade Setup ที่เราใช้ โดยนำมา Backtest ย้อนหลัง 10 ปี ดูผลลัพธ์ว่าขาดทุนติดกันได้สูงสุดกี่จุด
- จากบันทึกที่เราเทรดเองว่าขาดทุนติดกันกี่จุดและกี่ครั้ง

เมื่อทราบผลลัพธ์ว่าเราเคยขาดทุนติดกันสูงสุดได้กี่จุด ยกตัวอย่างที่ 60 จุด คิดเป็นจำนวนเงินคือ 12,000 บาท ให้นำหลักประกันขั้นต่ำของสินค้านั้นมารวมเข้าไปอีก สมมติ SET50 Futures มี IM ที่ 11,400 บาท ดังนั้น เราต้องมีเงินวางหลักประกันเพื่อไว้สำหรับการเทรด SET50 Futures จำนวน 1 สัญญา ที่ 23,400 บาท เป็นอย่างน้อย ซึ่งปัญหาที่ผู้ลงทุนส่วนใหญ่ต้องพบเจอคือเรื่อง Money Management จากการวางเงินน้อยเกินไป

Cut Loss คืออะไร ? Stop Loss สำคัญอย่างไร ?

เป็นการตัดขาดทุนเพื่อหลีกเลี่ยงการผิดพลาดครั้งใหญ่จนอาจทำให้เราเสียหายทั้งหมด ซึ่งการตัดขาดทุนคือส่วนหนึ่งของแผนที่เราวางไว้ตาม Trade Setup เมื่อใดที่ตลาดกลับมาเคลื่อนไหวตามที่คาดการณ์ พอร์ตเราก็จะค่อยๆ Cover กลับมาและสร้างกำไรในอนาคตได้

เคล็ดลับในการ Cut Loss

- วาง Stop Loss ไว้ทุกครั้งเมื่อเปิดสถานะ
- ไม่ควรขยับเลื่อนจุด Stop Loss ไปมา หากไม่ใช้การ Trailing Stop เพื่อทำกำไร
- อย่าเสียดายเมื่อ Cut Loss แล้วราคาคิดกลับ

การที่ราคาเคลื่อนไหวรุนแรง บางครั้งอาจทำให้เราคิดว่าเดี๋ยวมันต้องกลับมาบ้างทั้งที่เลยจุด Cut Loss ไปแล้ว แต่หากตลาดมีทิศทางจริง การที่ราคาจะร่วงลงไปเรื่อยๆ ก็เป็นสิ่งที่เกิดขึ้นได้ ซึ่งจุดที่แบ่งกลุ่มผู้ลงทุนที่ประสบความสำเร็จและล้มเหลว คือ “วินัย” ในการปฏิบัติตาม Trade Setup ของตัวเอง

การแบ่งไม้กระจายความเสี่ยง

ควรใช้ Trade Setup ที่ต่างเงื่อนไขหรือต่างสภาวะกันมาช่วยกันเทรด เช่น Trade Setup ที่ใช้ได้ดีเมื่อเป็นเทรนด์ระยะสั้น กับเทรนด์ระยะยาว โดยให้มองแยกจากกันมาช่วยกันเทรด จะทำให้ผลรวมของพอร์ตการลงทุนดีขึ้นในระยะยาว หรือหากสามารถกระจายการเข้าได้ถึง 3 ไม้ โดยที่วางเงินอย่างเหมาะสม จะช่วยลดการขาดทุนสูงสุดหรือ Maximum Drawdown ได้สูงถึง 70%

ข้อคิดที่ได้จากประสบการณ์จริง...ฝากถึงผู้ลงทุน

1. Trade Setup ต้องมีความชัดเจนและทำกำไรได้ในระยะยาว
2. อย่าหลงเชื่อ Trade Setup คนอื่นและใช้ตามโดยอ้างกำไรเป็นแค่ครั้งๆ
3. รอสัญญาณเกิดขึ้นชัดเจนก่อนถึงค่อย Action อย่าเผลอไปเอง
4. เมื่อมีสัญญาณต้องกล้าตัดสินใจ ไม่งั้นอาจจะเสียโอกาสสำคัญไป
5. วางเงินเพื่อต่อ 1 สัญญาไว้เสมอ ห้ามเปลี่ยนตามอารมณ์ แนะนำที่ 3 เท่าของหลักประกันขั้นต่ำ
6. มีจุดตัดขาดทุนในทุกครั้ง และวาง Stop Order ไว้เสมอ
7. เมื่อผิดพลาดห้ามใช้กลยุทธ์ถัวหรือเปิดสัญญาเพิ่มเติมขาด
8. ไม่ควรเล่นสั้นเกินไป ถือไม้ที่กำไร ควรมากกว่าไม้ที่ขาดทุน กำหนดอัตรา Risk/Reward ตอนทำ Trade Setup ให้เหมาะสม
9. คาดหวังผลตอบแทนในระยะยาว ไม่ควรเปลี่ยน Trade Setup กลางทางบ่อยๆ
10. มองตามความจริง รู้ว่าทุกการเทรดย่อมมีถูกและมีผิด ไม่มีสูตรสำเร็จหรือทางลัด

สุดท้ายแล้วในทุกช่วงสภาวะตลาด ยิ่งในช่วงที่ตลาดผันผวน การทำตามแผนและมีวินัยในการเทรดจะทำให้เราอยู่รอดในตลาดและสามารถทำกำไรได้ในอนาคต การเลือกใช้เครื่องมือที่เหมาะสมตามสภาวะตลาดจะช่วยกระจายและป้องกันความเสี่ยงให้พอร์ตของเรา

รับชม Workshop ย้อนหลัง “เทคนิคทำกำไรในช่วงตลาดผันผวนด้วย SET50 & Stock Futures” ได้ที่

<https://setga.page.link/pM2SvKiXEERLu6Bg6>

เรื่องน่ารู้เกี่ยวกับ “ผู้รับผลประโยชน์” ของเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นางศุภกฤติ นาคะศิริ

ผู้อำนวยการ ฝ่ายกำกับธุรกิจออกแบบการลงทุนและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

ยังจำกันได้ไหมว่าตอนที่สมัครเป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเมื่อเริ่มเข้าทำงานหรือเมื่อทำงานไประยะหนึ่งแล้วก็ตาม เพื่อนสมาชิกได้กรอกเอกสารอะไรบ้าง นอกจากใบสมัครและแบบประเมินความเหมาะสมในการลงทุน (suitability test) เพื่อประเมินความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการลงทุน เชื่อว่าเพื่อนสมาชิกคงจำกันได้ว่ายังมีเอกสารที่สำคัญอีกหนึ่งฉบับที่พวกเราได้กรอกข้อมูลไว้นั่นคือ “หนังสือแจ้งรายชื่อบุคคลผู้รับผลประโยชน์”

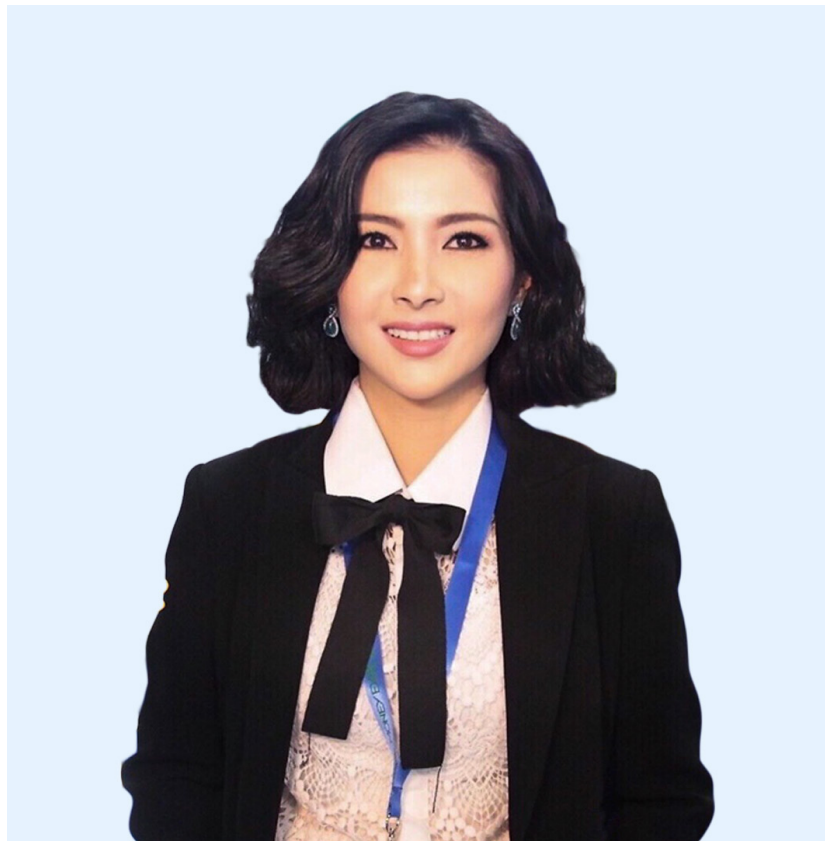
ทำไมต้องระบุผู้รับผลประโยชน์

หนังสือแจ้งรายชื่อบุคคลผู้รับผลประโยชน์เป็นเอกสารที่ให้สมาชิกระบุชื่อบุคคลที่ต้องการยกเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้เมื่อตนเสียชีวิตไปแล้ว แม้กฎหมายกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีเจตนารมณ์หลักเพื่อให้สมาชิกมีเงินออมเป็นหลักประกันไว้ใช้ในยามเกษียณอายุ แต่ก็ไม่ได้มองข้ามความจริงของชีวิต หากเกิดเหตุการณ์ไม่คาดคิด เงินที่สมาชิกได้เก็บออมมาตลอดชีวิตจะส่งต่อไปกับบุคคลที่สมาชิกต้องการ ไม่ใช่ตกเป็นของนายจ้างหรือของกองทุน

แม้ว่าหนังสือแจ้งรายชื่อบุคคลผู้รับประโยชน์จะไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการบริหารจัดการเงินออมเพื่อการเกษียณให้เติบโต แต่ก็มีผลสำคัญที่เพื่อนสมาชิกควรใส่ใจ โดยสามารถระบุชื่อผู้รับผลประโยชน์เพียงคนเดียวหรือหลายคนก็ได้ พร้อมส่วนแบ่งผลประโยชน์ที่แต่ละคนจะได้รับ และที่สำคัญควรระบุที่อยู่และเบอร์โทรศัพท์ของบุคคลดังกล่าวไว้อย่างชัดเจน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าหากเกิดเหตุการณ์ไม่คาดฝันขึ้น นายจ้างจะสามารถติดต่อบุคคลดังกล่าวให้มารับเงินได้ ไม่เช่นนั้นเงินออมของเพื่อนสมาชิกจะกลายเป็นเงินคงค้างที่หาเจ้าของไม่ได้

ควรทบทวนข้อมูลผู้รับผลประโยชน์หรือไม่ และเมื่อใด

ในสถานการณ์ทั่วไป เพื่อนสมาชิกอาจไม่จำเป็นต้องทบทวนรายชื่อผู้รับผลประโยชน์เหมือนกับที่ต้องทบทวนความสามารถในการรับความเสี่ยงซึ่งทำเป็นประจำอย่างน้อยทุก 2 ปี เพราะความสามารถในการรับความเสี่ยงมักผันแปรตามอายุที่เพิ่มขึ้น ขณะที่การทบทวนรายชื่อผู้รับผลประโยชน์ควรทำในโอกาสที่เหมาะสม กล่าวคือ เมื่อเวลาผ่านไปหลายปีจนทำให้เพื่อนสมาชิกอาจลืมไปว่าระบุให้ใครเป็นผู้รับผลประโยชน์ หรืออาจเกิดสถานการณ์ที่ทำให้เพื่อนสมาชิกต้องการหรือจำเป็นต้องเปลี่ยนรายชื่อผู้รับผลประโยชน์หรือส่วนแบ่งที่จะมอบให้แต่ละคน การขอทบทวนรายชื่อผู้รับผลประโยชน์และข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องเป็นสิ่งที่เพื่อนสมาชิกควรให้ความสำคัญเช่นกัน โดยสามารถติดต่อเจ้าหน้าที่ฝ่ายทรัพยากรบุคคล (HR) ของหน่วยงาน/บริษัทที่เพื่อนสมาชิกทำงานอยู่ เพื่อขอดูหนังสือดังกล่าวและนำมาทบทวนใหม่ได้



สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
THAI INVESTORS ASSOCIATION

ทำความเข้าใจ “ผู้รับผลประโยชน์” ของเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ



เมื่อสมาชิกเสียชีวิต
เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
จะเป็นของใคร



1



เงินจะเป็นของบุคคลที่สมาชิกระบุไว้ในหนังสือแจ้งรายชื่อบุคคลผู้รับผลประโยชน์* (อาวาระบุ ≥ 1 คน)

กรอกข้อมูลบุคคลผู้รับผลประโยชน์เมื่อสมัครสมาชิก

☑ ชื่อ-สกุล

☑ ที่อยู่และเบอร์โทรศัพท์ที่ติดต่อได้จริง

☑ ส่วนแบ่งผลประโยชน์

*เว้นแต่สมาชิกได้ระบุไว้ในพินัยกรรมลงวันที่ล่าสุด

2

กรณีสมาชิก (2.1) ไม่ได้ระบุรายชื่อผู้รับผลประโยชน์ หรือ (2.2) ระบุไว้แต่ถูกรายหรือรายได้เสียชีวิตก่อนสมาชิก เงินของผู้รับผลประโยชน์จะเป็นของบุคคล** ดังนี้



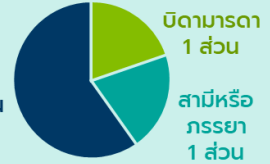
กรณีมีบุตร < 3 คน

บุตร
2 ส่วน



กรณีมีบุตร ≥ 3 คน

บุตร
3 ส่วน



**สมาชิกอาจระบุให้เงินตกเป็นของผู้รับผลประโยชน์รายอื่นตามสัดส่วนที่กำหนด



หากอยากให้เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นของบุคคลที่เราต้องการ

เมื่อสมัครสมาชิก



กรอกข้อมูลให้ชัดเจนใน
หนังสือแจ้งรายชื่อบุคคล
ผู้รับผลประโยชน์

ทบทวนข้อมูลให้เป็นปัจจุบัน



เมื่อเกิดเหตุการณ์ใด ๆ
เช่น ต้องการเปลี่ยนรายชื่อหรือ
เมื่อผู้รับผลประโยชน์เสียชีวิต

ค้นหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่
www.ThaiPVD.com



เงินของสมาชิกจะเป็นของใคร หากผู้รับผลประโยชน์เสียชีวิต

นอกจากการระบุรายชื่อผู้รับผลประโยชน์แล้ว สมาชิกอาจระบุรายชื่อบุคคลที่จะได้รับเงินกองทุนดังกล่าวเพื่อไว้กรณีผู้รับผลประโยชน์เสียชีวิต เช่น กำหนดให้นาย ก เป็นผู้รับผลประโยชน์ โดยได้รับเงินในสัดส่วน 50% นาย ข ได้รับเงินในสัดส่วนคนละ 20% และนาย ค ได้รับเงินในสัดส่วน 30% แต่หากนาย ก เสียชีวิต ให้เงินดังกล่าวตกเป็นของนาย ข และนาย ค ในสัดส่วนตามที่ระบุไว้ หรือคนละส่วนเท่ากัน หรือให้เงินดังกล่าวตกเป็นของนาย ง ในสัดส่วนที่นาย ก มีสิทธิได้รับก็ได้

หากผู้รับผลประโยชน์รายใดรายหนึ่งหรือทั้งหมดเสียชีวิตก่อนสมาชิก หรือสมาชิกไม่ได้ระบุชื่อบุคคลที่จะรับเงินไว้ กฎหมายกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกำหนดให้เงินในส่วนดังกล่าวตกเป็นของบุคคล 3 กลุ่ม ได้แก่ บุตร สามีหรือภรรยา และบิดามารดา ตามสัดส่วนที่กฎหมายกำหนด กล่าวคือ หากสมาชิกมีบุตรน้อยกว่า 3 คน เงินดังกล่าวจะแบ่งเป็น 4 ส่วน โดยบุตรได้รับ 2 ส่วน คู่สมรสได้รับ 1 ส่วน และบิดามารดาได้รับ 1 ส่วน และหากสมาชิกมีบุตรตั้งแต่ 3 คนขึ้นไป เงินดังกล่าวจะแบ่งเป็น 5 ส่วน โดยบุตรได้รับ 3 ส่วน คู่สมรสได้รับ 1 ส่วน และบิดามารดาได้รับ 1 ส่วน ทั้งนี้ หากบุคคลดังกล่าวได้เสียชีวิตแล้วทั้งหมดหรือสมาชิกไม่มีทายาทตามกฎหมายแล้ว เงินกองทุนจะตกเป็นของกองทุนในท้ายที่สุด

ดังนั้น เพื่อนสมาชิกควรรหาโอกาสทบทวนหนังสือแจ้งรายชื่อบุคคลผู้รับผลประโยชน์ ว่ารายชื่อดังกล่าวยังเป็นไปตามความต้องการของเพื่อนสมาชิกหรือไม่ และมีข้อมูลสำหรับการติดต่อเพียงพอแล้วหรือยัง เพื่อให้มั่นใจได้ว่าหากเกิดเหตุการณ์ไม่คาดฝันขึ้น ผลพวงจากการเก็บออมเงินของเราจะสามารถส่งไปถึงคนที่เรารักและปรารถนาดี ให้มีเงินออมเพิ่มขึ้นนั่นเอง ทั้งนี้ เพื่อนสมาชิกสามารถอ่านข้อมูลเกี่ยวกับเรื่องนี้เพิ่มเติมได้ที่ ลิงก์ และศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้ที่เว็บไซต์ www.ThaiPVD.com

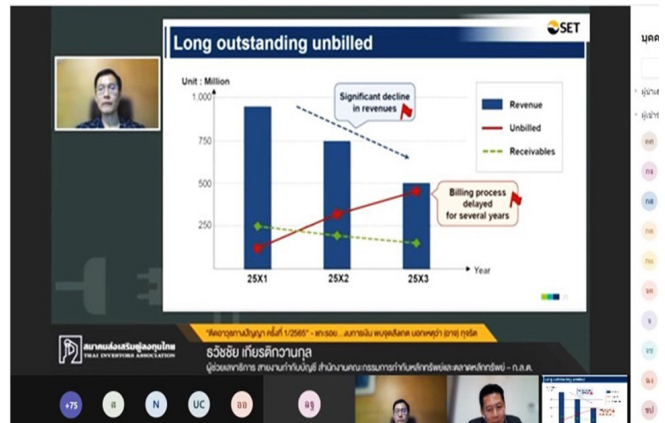
หมายเหตุ : ข้อคิดเห็นที่ปรากฏในบทความนี้เป็นความเห็นของผู้เขียน ซึ่งไม่จำเป็นต้องสอดคล้องกับความเห็นของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
THAI INVESTORS ASSOCIATION

ติดอาวุธทางปัญญา ครั้งที่ 1/2565

“แกะรอย...งบการเงิน พบจุดสังเกต บอกเหตุ ว่า (อาจ) ทุจริต”



สมาชิกชมรมอาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เข้าร่วมกิจกรรม ติดอาวุธทางปัญญา ครั้งที่ 1 ประจำปี 2565 ผ่านช่องทาง Microsoft Teams ตามวิถีใหม่ New Normal ของ Virtual Seminar ได้รับเกียรติจาก คุณธวัชชัย เกียรติถาวรกุล – ผู้ช่วยเลขาธิการ สำนักงานกำกับบัญชี สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ – ก.ล.ต. มาแบ่งปันความรู้ ในหัวข้อ “แกะรอย...งบการเงิน พบจุดสังเกต บอกเหตุ ว่า (อาจ) ทุจริต” เมื่อวันอังคารที่ 24 พฤษภาคม 2565

Cryptocurrency

ทางเลือกในการลงทุนที่ต้องระมัดระวัง

โดย ยิ่งยง บิลเสนา
นายกสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

ในเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา Cryptocurrency มีราคาปรับตัวลดลงมาก โดยเริ่มจาก TerraUSD ซึ่งเป็น Cryptocurrency ประเภท Stablecoin ซึ่งถือเป็นประเภทที่มีความเสี่ยงต่ำ ประสบปัญหา ทำให้ราคาตกลงมากกว่า 99% ในเวลาเพียงไม่กี่วัน ซึ่งส่งผลต่อเนื่องให้ Cryptocurrency อื่นๆ มีราคาปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงตามไปด้วย ผลโดยรวมทำให้ ณ ปลายเดือนพฤษภาคม ขนาดตลาด (Market Capitalization) ของ Cryptocurrency ลดลงมา 56% จากจุดสูงสุดในเดือนพฤศจิกายนปีที่แล้ว ซึ่งคิดเป็นมูลค่าที่ลดลงมากถึง 1.7 ล้านล้านเหรียญสหรัฐ

ผู้ลงทุนใน Cryptocurrency โดยมากจะเป็นคนรุ่นใหม่ ซึ่งมักจะมองว่าการลงทุนแบบนี้ น่าสนใจ เป็นอนาคตของการลงทุน และมีข้อจำกัดน้อย สามารถซื้อขายได้สะดวกผ่าน platform หรือ application ต่างๆ ได้หลากหลาย แต่สำหรับรัฐบาลหรือธนาคารกลางต่างๆ โดยส่วนใหญ่ยังมองสินทรัพย์ประเภทนี้ไม่ดีนัก โดยมองว่ามีกฎระเบียบในการควบคุมน้อย ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองไม่มาก และยังเป็นช่องทางที่สามารถใช้ในการซ่อนทรัพย์สิน หรือใช้ฟอกเงิน ได้ไม่ยาก

ความนิยมของการลงทุนใน Cryptocurrency ทำให้สถาบันการเงินใหญ่ๆ ในโลก เริ่มมีสินค้าที่เกี่ยวข้องกับ Cryptocurrency มาขายให้กับนักลงทุน และหลายแห่งมีการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ Crypto Exchange ด้วย ทำให้โดยทั่วไปสถาบันเหล่านี้มักจะไม่ได้แสดงความคิดเห็นในเรื่องนี้มากนัก แต่ก็มีส่วนลงทุนสถาบันที่เป็นผู้ลงทุนจริงๆ (Buy Side) บางรายออกมามีวิจารณ์อย่างรุนแรงถึงความเสี่ยงและความไม่คุ้มค่าของการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทนี้ เช่น Warren Buffett และเท่าที่ผมพอมีข้อมูล ผู้ลงทุนสถาบันที่เป็นนักลงทุนระยะยาว เช่น กองทุนบำนาญ ต่างๆ แทบจะไม่มีการลงทุนใน Cryptocurrency เลย

ในประเทศไทย Cryptocurrency ได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนรายบุคคลสูงทีเดียว จากข้อมูลของบริษัท TripleA คนไทย 3.6 ล้านคน (คิดเป็น 5.2% ของประชากรไทย) มีการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทนี้ และไทยมีสัดส่วนของ Internet user ที่มีการลงทุนใน Cryptocurrency มากถึง 9.9% ซึ่งสูงเป็นอันดับสองของโลก และจากข้อมูลของสำนักงาน ก.ล.ต. จำนวนบัญชีของผู้ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลในประเทศไทย เพิ่มขึ้นมากกว่า 10 เท่า จาก 1.7 แสนบัญชีในปี 2563 เป็น 2.5 ล้านบัญชีในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2565 ซึ่งการที่มีผู้ลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว จะน่าเป็นห่วงหากผู้ลงทุนหลายส่วนเข้าไปลงทุนโดยขาดความรู้ความเข้าใจ



จากผลการศึกษาโดย ก.ล.ต. พบว่านักลงทุนไทยส่วนใหญ่ยังไม่ค่อยมีความรู้ใน Cryptocurrency หรือสินทรัพย์ดิจิทัลมากนัก และนักลงทุนเหล่านี้มักลงทุนตามคำแนะนำของเพื่อน ของ influencer, Youtuber หรือ guru ที่เป็นคนดัง หรือที่นักลงทุนเข้าใจว่าเป็นผู้เชี่ยวชาญ ซึ่งในมุมมองของผม ผู้ลงทุนที่ยังมีความรู้ไม่มากนัก จะแยกแยะความน่าเชื่อถือของคำแนะนำได้ยากมาก ซึ่งหากนำไปเปรียบเทียบกับกับการลงทุนในสินทรัพย์แบบดั้งเดิม จะมีกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่ชัดเจนกว่า ตัวอย่างเช่น ผู้ที่สามารถวิเคราะห์เพื่อจะแนะนำหุ้นเป็นรายตัวได้ จะต้องเป็นนักวิเคราะห์ ซึ่งต้องทำตามมาตรฐานทางวิชาชีพ และมีการกำกับดูแลโดยสำนักงาน ก.ล.ต. ทำให้โดยเปรียบเทียบแล้ว การลงทุนใน Cryptocurrency จะมีปัจจัยที่ต้องพิจารณาให้ถี่ถ้วนอยู่มากทีเดียว

Cryptocurrency เป็นสินทรัพย์ที่วิเคราะห์เพื่อหามูลค่าโดยปัจจัยพื้นฐานได้ยากมาก และมีความผันผวนของราคาสูงมาก นอกจากนั้นมาตรฐานในการกำกับดูแลยังมีน้อยกว่าสินทรัพย์เพื่อการลงทุนแบบดั้งเดิม จึงควรจะต้องระมัดระวังให้มาก หากยังสนใจที่จะลงทุน จำเป็นต้องมีความรู้ความเข้าใจ ตระหนักถึงความเสี่ยง และต้องดูแลตัวเองมากเป็นพิเศษด้วยนะครับ

เปิดอบรม

“อาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น”

ชีวิตยังต้องวางแผนการลงทุนก็ย่อมต้องวางแผน ด้วยเช่นกัน
ขอเชิญนักลงทุน นักวิชาชีพ และผู้สนใจงาน **“จิตอาสา”**
มาฝึกฝนตนเองเป็น **“นักลงทุนคุณภาพ”** ด้วยการแลกเปลี่ยน เรียนรู้
เพิ่มมิตร ต่างอาชีพ ต่างวัย ในสนามการลงทุน
และเตรียมตัว เตรียมพร้อม ในการทำหน้าที่...
“อาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น”
เมื่อฤดูกาล AGM มาถึง...



เงื่อนไขการเข้าอบรม:

1. สมัครเข้าสัมภาษณ์อบรมอาสาฯ โดยความสมัครใจ บนพื้นฐานของผู้มีจิตอาสา
2. ผ่านการสัมภาษณ์ของคณะกรรมการชมรมอาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
3. ชำระค่าบำรุงสมาคมฯ รายสามปี เป็นจำนวน 2,000 บาท (สองพันบาทถ้วน)
4. สมาชิกสมาคมฯ สมัครเข้าอบรมอาสาฯ โดยไม่มีค่าใช้จ่าย
5. เมื่อผ่านการอบรม ขึ้นทะเบียนเป็นอาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้นได้รับสิทธิในการพัฒนาตนเอง เพื่อเตรียมพร้อมของการเป็นนักลงทุนคุณภาพ และทำหน้าที่อาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น

รายละเอียดเพิ่มเติม:

คุณนิตยา แก้วเมือง โทร. 097 141 7992

คุณธีรประภา อยู่ร่วมใจ โทร. 084 128 0586

email: tia.nitta32@gmail.com

www.thaiinvestors.com Facebook: @tia.Society

สนับสนุน โดย ดำเนินงาน โดย



QR code สมัคร