

6. ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน

โดย ครูภูมิวัฒน์ เกื้อทาน



เนื้อหาสาระ

ศึกษาปัจจัยการลงทุนในหลักทรัพย์ ภาระหน้าที่ของผู้ลงทุน สภาวะ
แวดล้อมของการลงทุน เพื่อให้มีความรู้ความเข้าใจ ปัจจัยการ
ลงทุนในหลักทรัพย์ ภาระหน้าที่ของผู้ลงทุน สภาวะแวดล้อมของการ
ลงทุน

ดร. ภูริวัฒน์ เกื้อทาน

การลงทุน

ความจำเป็นที่จะต้องเข้าใจถึงปัจจัยในการลงทุน จะทำให้ผู้ลงทุน มีการเตรียมตัวเพื่อรับกับความผันผวนทางการเงินได้อย่าง ทันท่วงที การลงทุนที่ดีคือ การนำเงินออมที่มีอยู่ไปลงทุนเพื่อ หาผลประโยชน์ตอบแทนในรูปของกำไรหรือเงินปันผลอย่าง คู้มค่า

การลงทุนแบ่งออกเป็น 2 ลักษณะ คือการลงทุนโดยนัยทาง เศรษฐกิจ (Economic Investment) กับการลงทุนโดยนัย ทางการเงิน (Financial Investment)

การลงทุน (ต่อ)

1. การลงทุนโดยนัยทางเศรษฐกิจ หมายถึงการใช้เงินส่วนที่ออม สะสมไว้หรือทุนกู้ยืมจากแหล่งต่างๆ มาลงทุนในกิจการต่างๆ เช่น ธุรกิจร้านค้า ธุรกิจบริการ และการผลทางเกษตรกรรม หรืออุตสาหกรรม โดยจัดสร้างสินทรัพย์ใหม่ (Capital Goods) หรืออสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) เพื่อผลิตสินค้าและบริการไปสนองความต้องการผู้บริโภค ซึ่งผู้ลงทุนจะได้กำไรเป็นผลตอบแทน
2. การลงทุนโดยนัยทางการเงิน หมายถึง การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์(หุ้น) หรือการซื้อขายแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ต่างๆ ในตลาดหุ้น โดยผู้ลงทุนใช้เงินของตนและมุ่งหวังผลตอบแทนจากส่วนเกินจากการลงทุน (Capital Gain)

ความหมายของการลงทุนในหลักทรัพย์

การลงทุนในหลักทรัพย์ หมายถึง การซื้อหลักทรัพย์ ได้แก่ หุ้นสามัญ (Common Stock) หุ้นบุริมสิทธิ (Preferred Stock) หุ้นกู้ (Debenture Stock) พันธบัตร (Bond) หน่วยลงทุนตราสารต่างๆ ที่ผู้ลงทุนพึงพอใจในอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตโดยผ่านการพิจารณาและวิเคราะห์อย่างรอบคอบเพื่อลดความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นได้

แหล่งเงินทุน

เงินทุนมี 2 แหล่ง ได้แก่

1. เงินลงทุนภายในประเทศ ได้แก่ เงินส่วนออม (Savings) แบ่งออกเป็น 3 ประเภท คือ
 - 1) เงินออมภาคครัวเรือน เรียกว่า เงินออมส่วนบุคคล
 - 2) เงินออมภาคธุรกิจของรัฐบาล เรียกว่า เงินทุนอันสะสมไว้
 - 3) เงินออมของรัฐบาล เรียกว่า เงินส่วนเกินทางงบประมาณ หรืองบประมาณเกินดุล
2. เงินทุนจากต่างประเทศ อยู่ในรูปของการถ่ายเททุนระหว่างประเทศ เรียกว่า เงินทุนเคลื่อนย้ายประเทศ แบ่งเป็น 3 รูปแบบ
 - 1) เงินทุนที่เข้ามาลงทุนประกอบกิจการโดยตรงของต่างชาติ
 - 2) เงินทุนที่เข้ามาลงทุนซื้อหลักทรัพย์ของชาวต่างชาติ
 - 3) เงินทุนที่เข้ามาในรูปของเงินกู้ยืมจากต่างชาติ

หน้าที่ของผู้ลงทุนในหลักทรัพย์

แบ่งหน้าที่ออกเป็น 2 ขั้นตอน คือ

1. การวิเคราะห์หลักทรัพย์ คือ คະเนผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์แต่ละตัว เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน
2. การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน กลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน (Portfolio) คือ หลักทรัพย์หลายตัวที่ผู้ลงทุนถืออยู่ ซึ่งการบริหารทำได้ดังนี้
 - 1) สร้างกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน คือการคัดเลือกหลักทรัพย์และจัดสรรเงินลงทุน
 - 2) เปรียบเทียบกลุ่มหลักทรัพย์ โดยใช้อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง
 - 3) คัดเลือกกลุ่มหลักทรัพย์เพื่อประเมินและติดตามการลงทุน

หลักการลงทุนที่สำคัญ

1. หลักความปลอดภัยของเงินลงทุน (Security of Principle) หมายถึง การลงทุนที่มุ่งรักษาไว้ซึ่งเงินลงทุน โดยยึดหลักความปลอดภัยอย่างเข้มงวด
2. หลักเสถียรภาพหรือความสม่ำเสมอของรายได้ (Stability of Income) เน้นให้มีกำไรจากการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ
3. หลักความงอกเงยของเงินลงทุน (Capital Growth) เน้นการลงทุนที่มีผลตอบแทนสูงและต่อเนื่อง
4. หลักการกระจายเงินลงทุน (Diversification) ไม่ทุ่มลงทุนในหลักทรัพย์ใดๆ เพียงหลักทรัพย์เดียว เน้นกระจายความเสี่ยงในการลงทุน

ความเสี่ยงจากการลงทุน

1. ความเสี่ยงทางการเงิน (Financial Risk) คือความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความสามารถทางการเงิน
2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) เกิดจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายอัตราดอกเบี้ย
3. ความเสี่ยงเกี่ยวกับอำนาจการซื้อ (Purchasing Power Risk) เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคา ซึ่งจะกระทบต่อราคาตลาดกับธุรกิจ วงจรธุรกิจกับการลงทุน วงจรเศรษฐกิจกับธุรกิจ

สภาวะแวดล้อมและมูลค่าการลงทุน

สภาวะแวดล้อมพื้นฐานได้แก่ สภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจ การเมือง
อุตสาหกรรม หากสภาวะแวดล้อมเกิดการเปลี่ยนแปลง ย่อมส่งผล
กระทบต่อบรรยากาศการลงทุน สภาพการลงทุน สภาวะตลาด ทั้งใน
ทางบวกและทางลบ อันประกอบด้วยปัจจัยต่างๆ เช่น

1. การฟื้นตัวหรือซบเซาของเศรษฐกิจจากนโยบายและการเมือง
2. กระแสโลกาภิวัตน์ การเปิดการค้าเสรี
3. การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเกษตรกรรมเป็นอุตสาหกรรม
4. การระดมทุนและนวัตกรรมเทคโนโลยี เป็นต้น

ดร. ภูริวัฒน์ เกื้อทาบ

คำถาม-คำตอบ

ดร.ภูริวัฒน์ เกื้อทาน