

บทสรุปพิเศษจากงานสัมมนา
ห้องเรียนนักลงทุน Live!
วันที่ 26 มิถุนายน 2565

มือใหม่ หัดลงทุนต่างประเทศ

ดร.จิตพล พุกษามะธานันท์
นักกลยุทธ์การลงทุน บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

Scan / Click
QR Code
เพื่อเข้าเรียน



1 | ทบทวนเรื่องต้องรู้ก่อนลงทุนต่างประเทศ

ทำไมต้องลงทุนในต่างประเทศ ?

เพิ่มทางเลือก

- ✓ ขนาดเศรษฐกิจที่ใหญ่กว่าไทย
- ✓ มีการเติบโตสูงกว่าไทย
- ✓ จำนวนหุ้นที่เยอะกว่าไทย

จุดอ่อนของประเทศไทย
คือ ผ่านจุดที่เติบโต
สูงสุดแล้ว

ลดความเสี่ยง

- ✓ รายได้ของนักลงทุน
ส่วนใหญ่มาจากประเทศไทย
- ✓ ความเสี่ยงสังคม
การเมืองในประเทศ

กระจายการลงทุน

- ✓ นักลงทุนแตกต่างกันไปตามตลาด
แต่ละตลาดสามารถกระจายการลงทุนได้
- ✓ ลดความผันผวนโดยรวมบน Portfolio ได้

ในประเทศไทยบางครั้งนักลงทุน
ไม่สามารถกระจายการลงทุนได้มากนัก
การลงทุนในต่างประเทศจึงตอบโจทย์มากกว่า

ขนาดของตลาดทุนที่แตกต่างกับ
โอกาสการลงทุนที่ต่างกัน



NYSE,
UNITED STATES
954 ล้านล้านบาท



SHANGHAI
STOCK EXCHANGE, CHINA
255 ล้านล้านบาท



THE STOCK EXCHANGE
OF THAILAND
19 ล้านล้านบาท

ทางเลือกลงทุนในต่างประเทศ

6

ลงทุนผ่านตลาดหุ้น ในต่างประเทศโดยตรง

- ✓ เปิดบัญชีเทรดหุ้น
แบบ Offshore กับ
โบรกเกอร์ไทย

รับความเสี่ยงทั้งหมด
ต้องมีระบบในการ
ควบคุมความเสี่ยงได้ดี

ลงทุนผ่านกองทุนรวม ต่างประเทศ

- ✓ Foreign Investment
Fund: FIF

จ้างผู้จัดการกองทุน
ให้ช่วยจัดสรรการลงทุนให้เรา
แต่ถ้าต้องการโยกย้ายการลงทุน
ต้อง ซื้อ-ขาย กองทุนไปมา
อาจมีวิธีการหรือมาตรฐานที่แตกต่างกัน

ลงทุนผ่านตลาดหุ้นไทย

- ✓ Depositary Receipt (DR) and
Fractional DR (DRx)
- ✓ Derivative Warrants (DW)
- ✓ Exchange Traded Fund (ETF)

มาตรฐานเดียวกันกับการลงทุนในต่างประเทศ
เกาะได้ในกระดานราคา Real time



ความเสี่ยงกับการลงทุนต่างประเทศ

1. เศรษฐกิจการเมืองต่างประเทศ
2. กฎหมายระเบียบประเทศปลายทาง
3. ความเสี่ยงตลาดต่างประเทศ
4. ความเสี่ยงจากธุรกิจที่ลงทุน
5. การชำระราคาและส่งมอบ
6. ความน่าเชื่อถือของคู่สัญญา
7. อัตราแลกเปลี่ยน



มือใหม่หัดลงทุน ต่างประเทศ

ดร.จิตติพล พฤกษามะธินันท์
นักกลยุทธ์การลงทุน
บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด



Nam.finance

การกระจายการลงทุน

ช่วยลดความเสี่ยง
และหาโอกาสการลงทุนที่มากขึ้น

ความผันผวน (Volatility)

ของตลาดหุ้นไทยน้อยเมื่อเทียบกับ
ตลาดหุ้นต่างประเทศ
การเคลื่อนไหวน้อย
โอกาสการลงทุนก็จะน้อยไปด้วย



ความสัมพันธ์

(Correlation to SET Index)
SET 1
→ MSCI World : 0.64
→ S&P 500 : 0.41
→ STOXX 600 : 0.51
→ CSI 300 : 0.23

เช่น ไทยเป็นหุ้น
กลุ่มพลังงาน
อเมริกาเป็นหุ้น
กลุ่มเทคโนโลยี
ก็จะมีความสัมพันธ์
ที่ต่างกัน



2 | โอกาสลงทุนในต่างประเทศผ่านตลาดหุ้นไทย

ข้อควรรู้ก่อนเริ่มลงทุนใน DR

สัญลักษณ์ DR

U U U U U U U U 0 0

ชื่อย่อหลักทรัพย์ต่างประเทศ หมายเลขบริษัท
สมาชิกผู้ออก

ตัวอย่าง
APPR99

1. DR ของหลักทรัพย์ชื่อ APPR
2. ออกโดยบ.หลักทรัพย์หมายเลข 99

DR แบ่งออกเป็น 2 ประเภท

1. ตราสารแสดงสิทธิของผู้ฝากทรัพย์สิน
สัดส่วน 1 DR = หุ้นต่างประเทศ 1 หลักทรัพย์
2. ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์
ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง
มีสัดส่วน 1 DR เป็นต้นไป
= หุ้นต่างประเทศ 1 หลักทรัพย์
เช่น มีสัดส่วน 10 DR
= หุ้นต่างประเทศ 1 หลักทรัพย์

DR จะไม่เหมือน ETF โดยตรง
เพราะ DR เป็น Product ของคนที่ออก (DR Issuer)

ข้อดีของการลงทุนในต่างประเทศผ่านตลาดหุ้นไทย

1. ไม่ต้องเปิดบัญชีใหม่
2. ใช้โปรแกรม Streaming ซื้อขายได้เลย
3. ซื้อขายเป็นเงินบาท ไม่ต้องแลกเงิน
4. เงินน้อยก็ลงทุนได้ (ใช้เงินไม่มาก)
5. ไม่ต้องเสียภาษี Capital Gain

มือใหม่หัดลงทุน
ต่างประเทศ

ดร.จิตติพล พุกษามะธานันท์
นักกลยุทธ์การลงทุน
บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

Nam.finance

Depository Receipts หรือ DR

ตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ

- ✓ ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ไทยเหมือนหุ้น
- ✓ เพิ่มโอกาสให้นักลงทุนไทย
- ✓ ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ
ที่ ก.ล.ต. ยอมรับ
- ✓ ผ่านการซื้อขาย DR ที่จดทะเบียน
ในตลาดหลักทรัพย์ไทย

DR ในต่างประเทศได้รับความนิยม
มีชื่อเรียกเฉพาะในแต่ละภูมิภาค

เช่น ในสหรัฐอเมริกา

เรียก American Depositary Receipts (ADR)

Top 3 in NYSE

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.
Toyota Motor Corp.
Alibaba Group Holding Ltd.

Top 3 in LSE London

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.
Tencent Holdings Ltd.
JPMorgan Chase & Co.

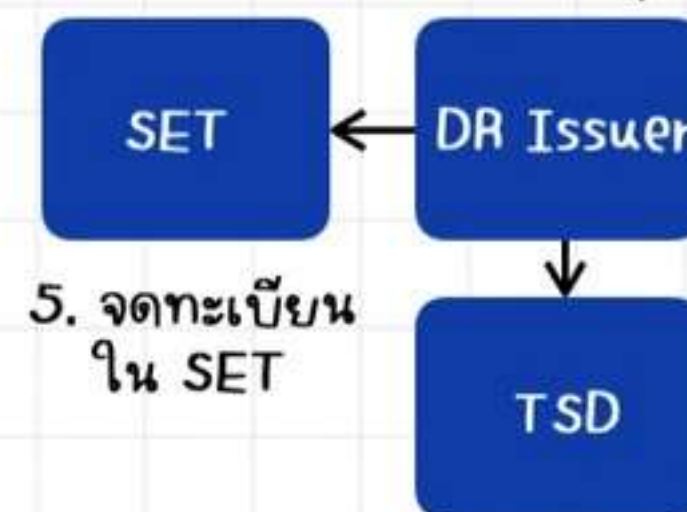


ความแตกต่างของ DR กับการลงทุนตรงในหุ้นต่างประเทศ

เงื่อนไข	DR	หุ้นต่างประเทศ
วิธีการซื้อขาย	เหมือนการซื้อขายหุ้น ในตลาดหลักทรัพย์ไทย	ต้องเปิดบัญชีซื้อขาย ในต่างประเทศ
เวลาซื้อขาย	ตามเวลาตลาดหลักทรัพย์ไทย (ไม่มีพักกลางวัน)	ตามเวลาตลาดหลักทรัพย์ ต่างประเทศ
สกุลเงิน	เงินบาท	สกุลเงินต่างประเทศ
ค่าธรรมเนียม	อัตราเดียวกับการซื้อขายหุ้น ในตลาดหลักทรัพย์ไทย	ตามที่โบรกเกอร์กำหนด
ข่าวสารข้อมูล	ติดตามจากเว็บไซต์ ก.ล.ต. และเว็บไซต์ผู้ออก DR	ติดตามจากโบรกเกอร์ที่ให้บริการ
ภาษี	เหมือนการซื้อขายหุ้นใน ตลาดหลักทรัพย์ไทย	ขึ้นอยู่กับกฎหมาย ของต่างประเทศ

ในประเทศ

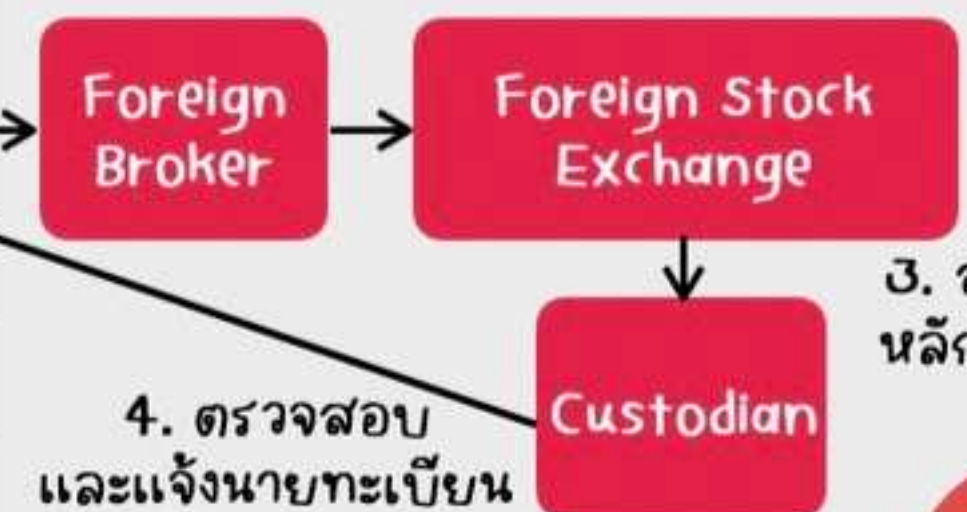
1. รวบรวมคำสั่งซื้อ
DR จากนักลงทุน



5. จดทะเบียน
ใน SET

ต่างประเทศ

2. ส่งคำสั่งซื้อ



4. ตรวจสอบ
และแจ้งนายทะเบียน

3. ส่งมอบ
หลักทรัพย์

2 | โอกาสลงทุนในต่างประเทศผ่านตลาดหุ้นไทย

★ กลไกด้านราคาของ DR



17 ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

โอกาสสร้างผลตอบแทน และกระจายความเสี่ยง
การลงทุนไปยังต่างประเทศ เปิดโอกาส
การเป็นเจ้าของหุ้นต่างประเทศง่ายกว่าที่เคย



ซื้อขายง่าย
ด้วย Streaming

ใช้เงินน้อย
ก็สามารถลงทุน
ในหุ้นได้ทั่วโลก
ขั้นต่ำ 0.0001 หุ้น

ซื้อขายหุ้นทั่วโลก
ได้สะดวก
เป็นจำนวนเงินหรือ
จำนวนหน่วย (DRx) ก็ได้

ซื้อขายตามเวลา
ตลาดต่างประเทศ

สิทธิประโยชน์ต่าง ๆ
เสมือนกับ
การลงทุน
ในต่างประเทศ
โดยตรง

Equity Real Time
Settlement

มีใหม่! ลงทุน ต่างประเทศ

ดร.จิตพล พุกชาเมธานันท์
นักกลยุทธ์การลงทุน
บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

Nam.finance

16 DRx ผลิตภัณฑ์ใหม่

DRx" โดย x ย่อมาจาก Extra Small

FRACTIONAL DEPOSITARY RECEIPT (Fractional DR)
เป็น ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่ Underlying
เป็นได้ทั้ง หุ้น / ETF / REITs / Infrastructure Fund /
Infrastructure Trust โดยเป็นตราสารที่ไม่มีวันหมดอายุ

DRx เป็นผลิตภัณฑ์ประเภทเดียวกับ DR
แต่สามารถซื้อขายในลักษณะที่เป็น Fractional Share
คือ การซื้อขายในลักษณะเป็นเศษส่วนของหุ้นเต็มจำนวน
เพื่อเสนอทางเลือกให้นักลงทุนสามารถลงทุนตามจำนวนเงินที่มีได้

★ 15 ผลตอบแทนจากการลงทุนใน DR

- ☑ กำไรจากส่วนต่างของราคา (Capital Gain)
- ☑ เงินปันผล (Dividend)
- ☑ สิทธิประโยชน์อื่น ๆ



2 | โอกาสลงทุนในต่างประเทศผ่านตลาดหุ้นไทย

DERIVATIVE WARRANTS (DW) ★

1. เครื่องมือทางการเงินที่มีความยืดหยุ่นสูง
2. ซื้อขายเสมือนหุ้นตัวหนึ่งในตลาดหลักทรัพย์ฯ
3. นักลงทุนสามารถใช้ DW สร้างโอกาสทำกำไรด้วยอัตราทดได้ทั้งในตลาดขาขึ้นและตลาดขาลง
4. ใช้เป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงทางด้านราคาได้
5. ผู้ออก DW จะให้สิทธิในการซื้อ (Call DW) หรือสิทธิในการขาย (Put DW) สินค้าอ้างอิง ในอนาคตตามราคาใช้สิทธิ อัตราการใช้สิทธิ และเวลาที่กำหนด
6. สามารถเลือกระดับของอัตราทดตามความเสี่ยงที่เรายอมรับได้ ทำให้เรามีโอกาสได้กำไรสูง แต่ก็มีโอกาสขาดทุนสูงด้วยเช่นกัน

ตราสารสิทธิที่ใช้เงินลงทุนน้อย
ทำกำไรจากการลงทุนต่างประเทศได้
ข้อควรระวังคือ : DW จะมีวันหมดอายุ



ราคาของ
สินค้าอ้างอิง
จะส่งผลโดยตรง
ต่อราคาของ DW



ราคาใช้สิทธิ
ไม่ได้ส่งผลต่อการ
เปลี่ยนแปลงของราคา
โดยตรง แต่จะกำหนด
Moneyness ของ DW



ความผันผวน
ของราคาสินค้าอ้างอิง
เมื่อสูงขึ้น ราคาของ
ทั้ง Call DW และ
Put DW จะสูงขึ้น



อายุคงเหลือ
ของ DW
มีผลต่อราคา
Call DW และ
Put DW ไปใน
ทิศทางเดียวกัน



อัตราดอกเบี้ย
เป็นค่าเสียโอกาส
เมื่ออัตราดอกเบี้ย
ในตลาดสูงขึ้น
ค่าเสียโอกาสใน
การซื้อขายสินค้าอ้างอิง
โดยตรงก็จะสูงขึ้น



การจ่ายปันผล
ผู้ออก DW จะ
ปรับสิทธิ DW
เพื่อให้ราคา DW
ไม่เปลี่ยนแปลง
หากมีการ
จ่ายปันผล

19

ห้องเรียน
นักลงทุน
LIVE!

SET

มือใหม่หัดลงทุน
ต่างประเทศ

ดร.จิตติพล พฤกษาเมธานันท์
นักกลยุทธ์การลงทุน
บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

Nam.finance

21

ประโยชน์และต้นทุนของ DW

จำกัดความเสี่ยงที่ Premium

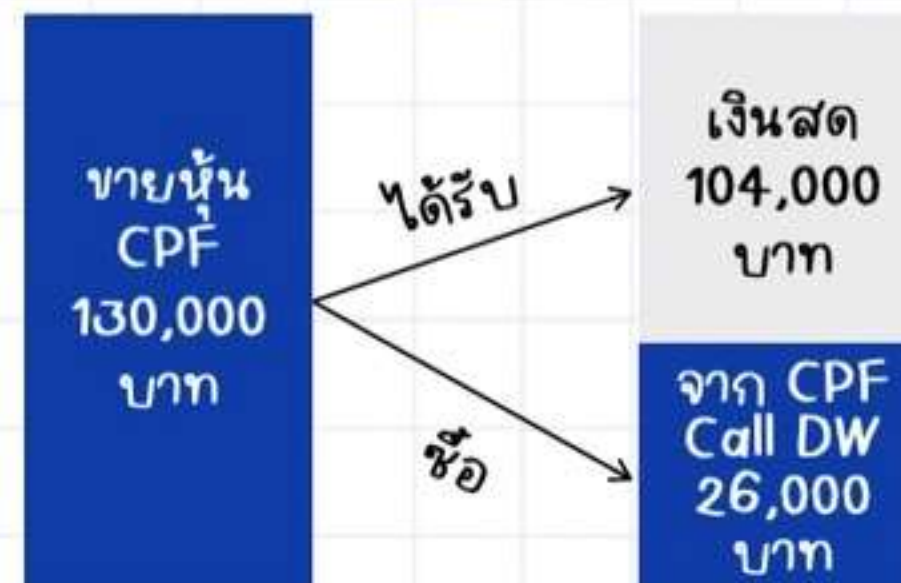
โอกาสได้รับผลตอบแทนจากราคาหุ้นที่ 250 บาท



หุ้นอ้างอิง บัญชีมาร์จิน DW

เราจ่ายค่า Premium ไม่ได้ซื้อหุ้นที่อ้างอิงจริง

ลดการใช้เงินลงทุน
ในหลักทรัพย์



ปัจจัยที่มีผลต่อราคา DW ★



20

ประโยชน์และต้นทุนของ DW ★

มองว่าราคา
สินทรัพย์อ้างอิง
จะปรับตัวขึ้น

มองว่าราคา
สินทรัพย์อ้างอิง
จะปรับตัวลง

จ่าย Premium
ซื้อ Call DW

กำไร = ส่วนต่างราคานั้น
กับราคาใช้สิทธิ
- Premium

จ่าย Premium
ซื้อ Put DW

ขาดทุน
Premium

↑
ราคานี้
มากกว่า
ราคา
ใช้สิทธิ

↓
ราคานี้
ต่ำกว่า
ราคา
ใช้สิทธิ

ขาดทุน
Premium

กำไร = ส่วนต่างราคานั้น
กับราคาใช้สิทธิ
- Premium

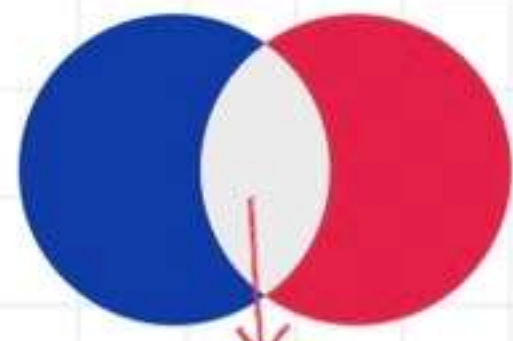
หมายเหตุ: รายชื่อสินทรัพย์ข้างต้น
เป็นเพียงตัวอย่างเท่านั้น
ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะการลงทุนแต่อย่างใด
นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติม
ก่อนตัดสินใจลงทุน

2 | โอกาสลงทุนในต่างประเทศผ่านตลาดหุ้นไทย



ETF ลงทุนข้ามแดนตามเทรนด์โลก

เหมือนนั้น
ซื้อขายได้
ระหว่างวัน



เหมือนกองทุน
กระจายการลงทุน
ในหลากหลาย
สินทรัพย์

ETF

กองทุนที่ซื้อขายได้เหมือนนั้น

เป็นกองทุนเปิดที่ซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์ฯ
ด้วยราคา Real Time ค่าธรรมเนียมต่ำกว่ากองทุนรวมทั่วไป
และกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิง
ได้หลากหลายประเภท



ข้อแตกต่างระหว่างราคาซื้อขาย NAV และ INAV

	NAV	INAV	ราคาซื้อขาย
ราคาน้ำที่ใช้ ในกาคำนวณ	ณ สิ้นวัน	ราคาซื้อ ขายล่าสุด	N/A
เวลาการ คำนวณ	ณ สิ้นวัน	ระหว่างวัน เช่น ทุก 15 นาที	ตลอดช่วง เวลาการซื้อขายของ SET
การ ประยุกต์ใช้	การขอเพิ่ม / ไถ่ถอน หน่วยลงทุน	ประกอบ การตัดสินใจลงทุน	ราคาซื้อ ขายจริง
ความแม่นยำ	มูลค่า ที่แท้จริง	มูลค่าโดย ประมาณ	ราคาซื้อ ขายจริง

ถ้าราคาตลาด ต่ำกว่า INAV = เราซื้อของถูก
ถ้าราคาตลาด สูงกว่า INAV = เราซื้อของแพง

นักลงทุนสามารถนำ INAV มาเทียบกับราคาซื้อขาย
ETF ในตลาด เพื่อประกอบการตัดสินใจว่า...

- ✓ ควรซื้อหรือขายที่ราคา ณ ขณะนั้นหรือไม่
- ✓ ราคานี้ถูกหรือแพงกว่ามูลค่าทรัพย์สิน
ที่กองทุนถืออยู่อย่างไร

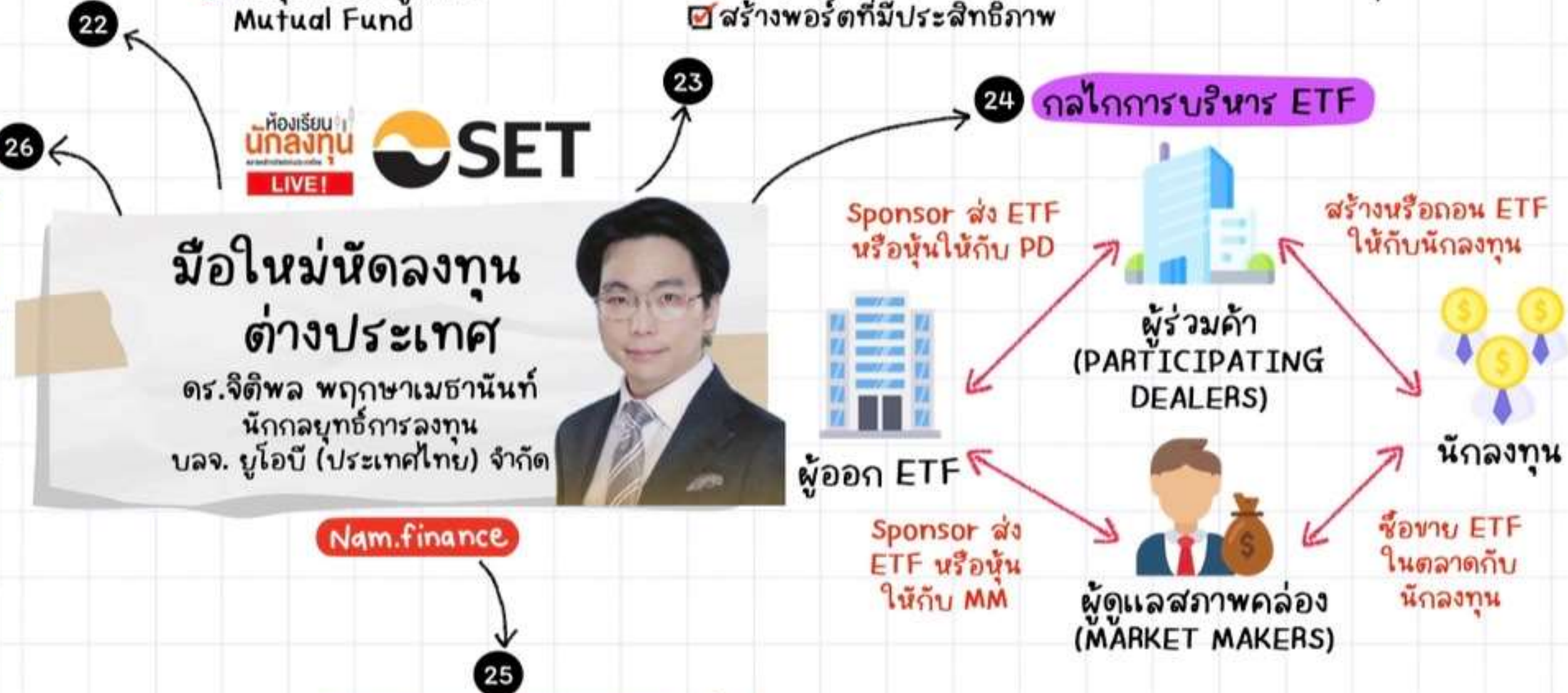
พัฒนาการของ ETF ทั่วโลกและไทย



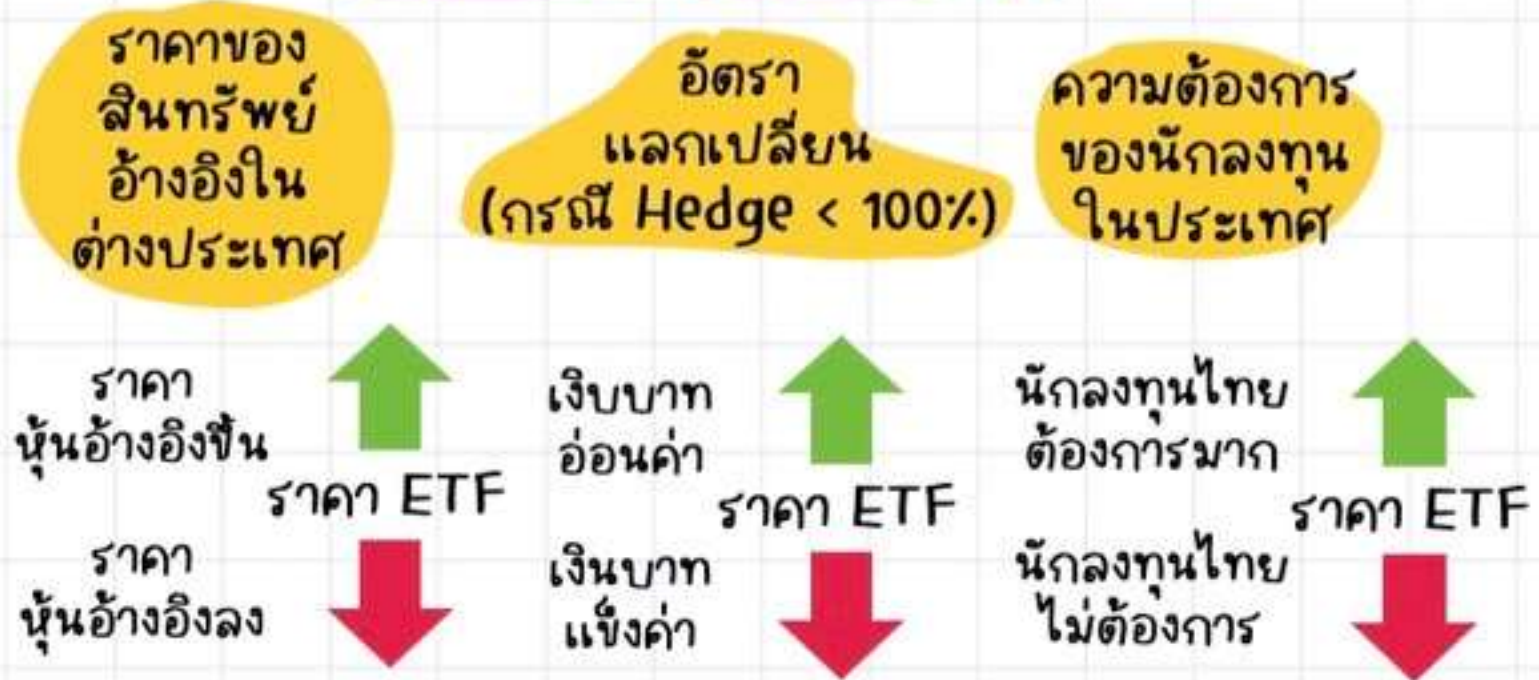
- ✓ Passive Index กระจายการลงทุน
ในหุ้นและสินทรัพย์การเงินต่าง ๆ
- ✓ ทางเลือกลงทุนต่างประเทศ
- ✓ ต้นทุนบริหารต่ำกว่า
Mutual Fund

- ✓ Fundamental Index
เลือกลักษณะเฉพาะของการลงทุน
เช่น Factor / Style
- ✓ Complex ETF
- ✓ สร้างพอร์ตที่มีประสิทธิภาพ

- ✓ Active / Thematic Index
- ✓ ลงทุนหุ้นทั่วโลกที่มีธีมเดียวกัน
- ✓ เป็นองค์ประกอบพอร์ต
เฉพาะตัวนักลงทุน



กลไกด้านราคาของ ETF



3 | ทางเลือกลงทุนต่างประเทศผ่านตลาดหุ้นไทย

เปรียบเทียบทางเลือกลงทุนต่างประเทศ ผ่าน SET



	DR	DRx	DW	ETF
ผลตอบแทน	สินทรัพย์รายตัวหรือดัชนีเป็นหลัก	สินทรัพย์รายตัวหรือดัชนีเป็นหลัก	สินทรัพย์รายตัวเป็นหลัก	ตามกลุ่มการลงทุนสินทรัพย์
ค่าธรรมเนียม	รวมอยู่ในราคาซื้อขาย	รวมอยู่ในราคาซื้อขาย	ส่วนต่างจากราคาตามทฤษฎี	ค่าธรรมเนียมการจัดการ
การซื้อขาย	ผ่านตลาดหุ้นไทย	ผ่านตลาดหุ้นไทย	ผ่านตลาดหุ้นไทย	ผ่านตลาดหุ้นไทย และ Mutual Fund*
เวลาการซื้อขาย	ตาม SET กำหนด	ตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ	ตาม SET กำหนด	ตาม SET กำหนด
ระยะเวลาถือครอง	ไม่จำกัด	ไม่จำกัด	มีหมดอายุ	ไม่จำกัด

ห้องเรียน
นักลงทุน
LIVE!



27

*สำหรับ New ETF ที่เริ่มมีการซื้อขาย
ตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นมา สามารถซื้อขายได้ 2 ช่องทาง
คือ ผ่านบัญชีหุ้น และบัญชีกองทุน

มือใหม่หัดลงทุน ต่างประเทศ

ดร.จิตติพล พุกษาเมธานันท์
นักกลยุทธ์การลงทุน
บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด



Nam.finance

28

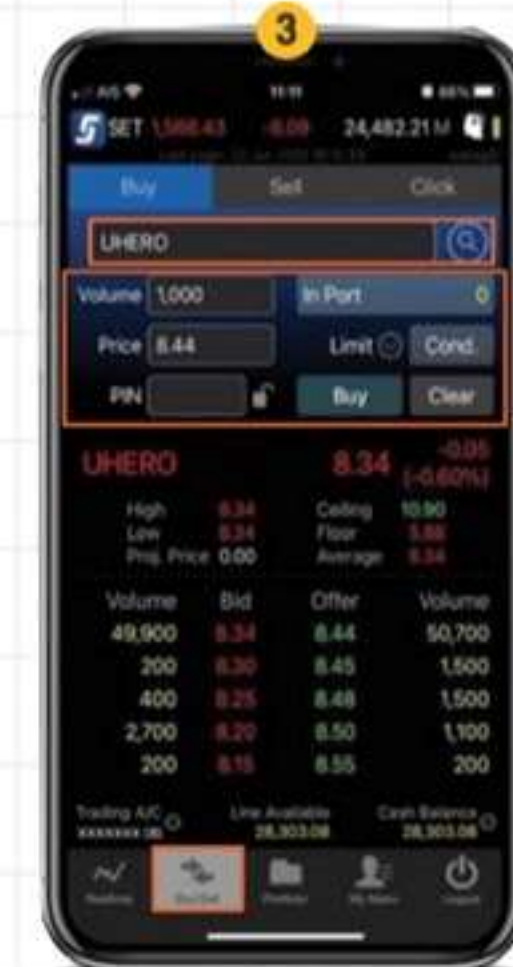
เทรด DR / DW / ETF
ผ่าน Streaming



Log in ด้วย User & Password
เดียวกับบัญชีหุ้น



ไปที่เมนู Realtime และไปที่ Quote
พิมพ์ชื่อย่อ ETF เพื่อดูข้อมูลราคา



ไปที่เมนู Buy / Sell พิมพ์ชื่อย่อ ETF
และใส่ข้อมูลเพื่อซื้อ / ขาย

6

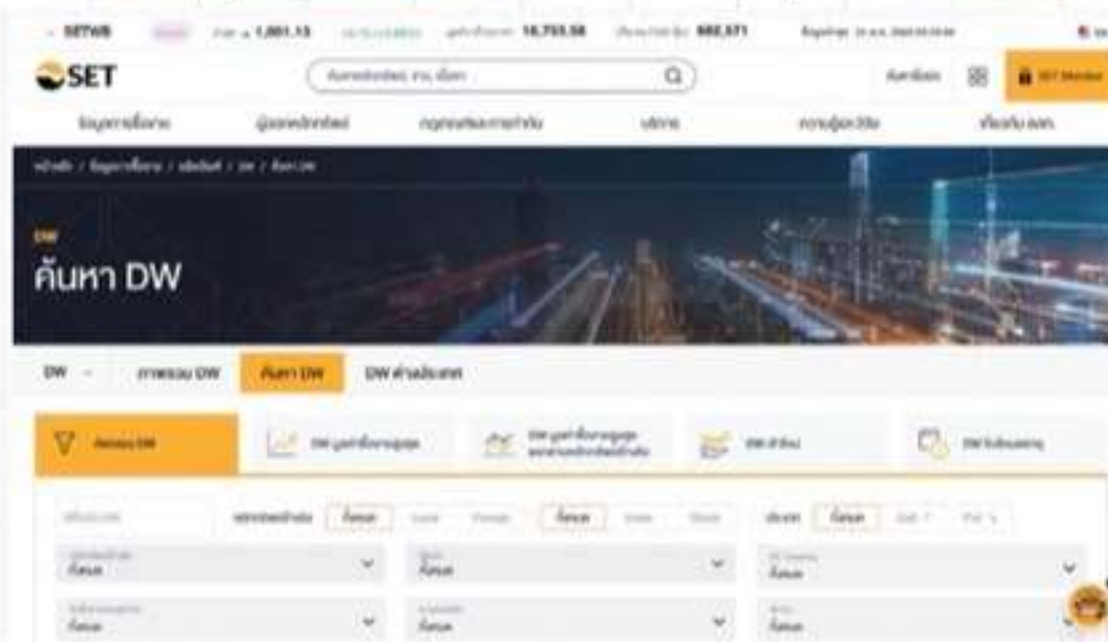
KEY TAKEAWAYS

การลงทุนต่างประเทศ
เพิ่มโอกาส
กระจายความเสี่ยงได้หลากหลาย



29

แหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนต่างประเทศ



เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
www.set.or.th



เว็บไซต์ของผู้ออก DR / DW / ETF

การลงทุนต่างประเทศ

ปัจจุบันมีช่องทาง
ที่สะดวกมากขึ้น
คือ การลงทุนผ่านผลิตภัณฑ์
การเงินใน SET

30



มือใหม่หัดลงทุน
ต่างประเทศ

ดร.จิตติพล พฤกษาเมธานันท์
นักกลยุทธ์การลงทุน
บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

Nam.finance

34

ETF เหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว
มีนโยบายการลงทุนที่หลากหลาย
ตอบโจทย์ความต้องการของนักลงทุน
ได้ในหลากหลายสถานการณ์



แต่ละผลิตภัณฑ์ให้ผลตอบแทน
ใกล้เคียงการลงทุนต่างประเทศโดยตรงเหมือนกัน
แต่มีรูปแบบ ขั้นตอน และความเสี่ยงที่ต่างกัน

31

DR และ DRx

เหมาะสำหรับการเก็งกำไร
ระยะสั้น-กลาง
เน้น Index หรือนับขนาดใหญ่
มีสภาพคล่องสูง

32



33

DW เหมาะสำหรับการ
การเก็งกำไรระยะสั้น
มีความหลากหลาย
ทำกำไรได้ทั้งขาขึ้นและขาลง



ห้องเรียน นักลงทุน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถ.รัชดาภิเษก ดินแดง กทม.10400

SET Contact Center 0-2009-9999 email: TSI_Seminar@set.or.th

