



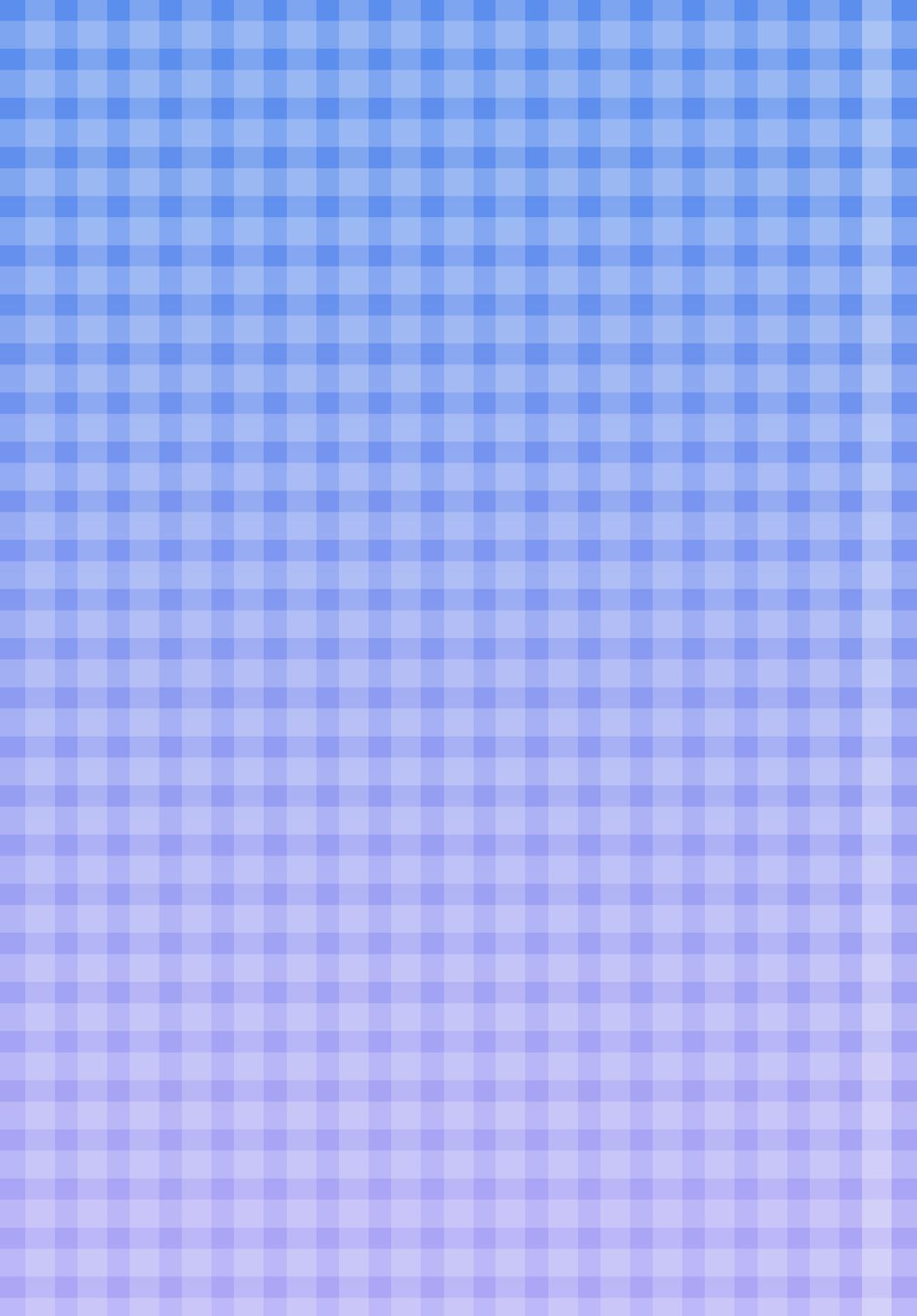
เปิดโลกลงทุนต่างประเทศ

ผ่านตลาดหุ้นไทย

FIF

DW

DR



คำนำ

เคยได้ยินมั้ย...

ถ้าคุณเราทำอะไรต่อเนื่องกันอย่างน้อย 21 วัน มันจะกลายเป็นนิสัย ทฤษฎีนี้สามารถนำไปปรับใช้ได้กับทุกเรื่องในชีวิต และแน่นอน... เรื่องการลงทุนก็เช่นกัน!!!

คู่มือเล่มนี้จะช่วยให้คุณสามารถ **"ค้นหาโอกาสการลงทุนในต่างประเทศ"** เพื่อเป็นจุดเริ่มต้นในเส้นทางลงทุนได้อย่างมั่นใจ โดยรวบรวมความรู้ที่จำเป็นสำหรับ **นักลงทุนมือใหม่** ตั้งแต่การปูพื้นฐานสิ่งที่ต้องรู้และทำความเข้าใจก่อนตัดสินใจไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ทั้งเรื่องการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน การทำความรู้จักตลาดทุนต่างประเทศที่สำคัญ การรู้จักผลิตภัณฑ์ และวิธีการลงทุนทั้งทางตรงและทางอ้อม ไปจนถึงแหล่งข้อมูลและเครื่องมือช่วยลงทุน โดยนำทฤษฎีดังสุดฮิตอย่าง **"21 วันเปลี่ยนนิสัย"** (21-Day-Habit Theory) มาประยุกต์ใช้

ช่วงวันแรก ๆ คุณอาจต้องบังคับตัวเองสักหน่อย แต่หลังจากฮึดสู้จนครบ 21 วันแล้ว คุณจะคุ้นเคยกับการ **ศึกษาหาความรู้ด้านการลงทุนทุกวัน** และจะทำโดยไม่รู้สีกว่าฝืนตัวเองอีกต่อไป ยิ่งทำซ้ำ ๆ **ทุ่มเท ใส่ใจ ใฝ่รู้ ค้นหา และฝึกฝน จนมีสไตล์การลงทุนที่ถูกต้องและเหมาะสมกับตัวเอง** อีกไม่นานเกินรอ ย่อมเห็นผลของความพยายามนั้นอย่างแน่นอน!!!

ทำภารกิจนี้
ให้ครบ **21 วัน**
และเรียนรู้อย่างน้อย
วันละ 15 นาที - 1 ชั่วโมง

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหวังเป็นอย่างยิ่งว่า... เมื่อคุณศึกษาเนื้อหาในคู่มือเล่มนี้จนจบ พร้อมเรียนรู้เพิ่มเติมจากสื่อความรู้ที่อยู่ในคู่มือ คุณจะเกิดแรงบันดาลใจในการ **"สร้างนิสัยการลงทุนที่ดี"** และหมั่นศึกษาหาความรู้ด้วยตัวเองต่อไปในอนาคต





กลับมาอีกครั้ง!!

กับ ภารกิจใหม่ ทำกายตัวเอง
ใน 21 วัน

อัดแน่นความรู้เรื่องการลงทุนในหลักทรัพย์
ต่างประเทศ ให้คุณได้ "เปิดโลกการลงทุน"
ค้นหาโอกาสใหม่ ๆ ในเส้นทางลงทุนที่ปิดกว้าง
และหลากหลายได้อย่างมั่นใจ



เปิดโลกลงทุนต่างประเทศ
ผ่านตลาดหุ้นไทย

21-Day challenge

เรียบเรียงและจัดทำโดย

ฝ่ายพัฒนาความรู้ผู้ลงทุน
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง

เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ 0 2009 9000

e-mail : TSI_webmaster@set.or.th

เว็บไซต์ www.setinvestnow.com

พิมพ์ครั้งที่ 1 : ธันวาคม 2567

เนื้อหาข้อมูลที่จะปรากฏต่อไปนี้ ถูกจัดให้มีขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลและเพื่อการศึกษาเท่านั้น
และเป็นงานวรรณกรรมอันมีลิขสิทธิ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งได้รับความคุ้มครองตามกฎหมายว่าด้วยลิขสิทธิ์
การนำไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกจากที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงเพื่อวัตถุประสงค์ในการการค้าหากำไรจะกระทำมิได้

BENEFIT

- ประโยชน์ที่คุณจะได้รับ -



PLAYBOOK

คู่มือการลงทุน
ที่รวบรวมสิ่งที่คุณควรรู้
ที่หลากหลาย เน้นประยุกต์ใช้
ในการลงทุนได้จริง



LIVE!

รับฟัง Live! **สรุปเนื้อหา**
ที่เรียนในสัปดาห์นั้น ๆ และ
เสริมเนื้อหา ในแง่มุมที่มือใหม่
ต้องรู้ก่อนเริ่มลงทุนต่างประเทศ



CHALLENGE & LEARNING

เปลี่ยนแปลงตัวเองให้มีความรู้
และ **ทักษะการลงทุนที่ดี** เพื่อให้
ความมั่นใจในการลงทุนมากยิ่งขึ้น



TABLE OF CONTENTS

01

DAY 1 - 8

ปูพื้นฐานก่อนลงทุน
หลักทรัพย์ต่างประเทศ

02

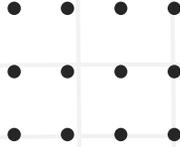
DAY 9 - 15

ค้นหาทางเลือกลงทุน
หลักทรัพย์ต่างประเทศ

03

DAY 16 - 21

เปิดโอเคเดียการลงทุน
หลักทรัพย์ต่างประเทศ



21 วันนี้...

คุณจะได้เรียนรู้
อะไรบ้าง ?

เปิดโลกลงทุนต่างประเทศ
ผ่านตลาดหุ้นไทย

PART 1

ปูพื้นฐานก่อนลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศ

ตั้งแต่ความสำคัญของการกระจายการลงทุน วิธีการวิเคราะห์ภาพรวมเศรษฐกิจ ปัจจัยสำคัญที่ควรรู้ เช่น อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงความเสี่ยงที่ต้องระวัง ภาษีจากการลงทุน และแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้อง

- DAY 1 :** Asset Allocation เคล็ด(ไม่)ลับ การลงทุน
- DAY 2 :** วิเคราะห์ภาพใหญ่... ก่อนตัดสินใจเลือกลงทุน
- DAY 3 :** อัตราดอกเบี้ยนโยบาย เครื่องมือหลักกำหนดทิศทางเศรษฐกิจ
- DAY 4 :** อัตราแลกเปลี่ยนกับการลงทุนต่างประเทศ
- DAY 5 :** รู้ทันทิศทาง Fund Flow เห็นโอกาสลงทุน
- DAY 6 :** ภาษีจากการลงทุน เรื่องสำคัญที่ไม่ควรมองข้าม
- DAY 7 :** รวตึง “ความเสี่ยง” ก่อนตัดสินใจลงทุน
- DAY 8 :** รู้จักแหล่งข้อมูล และ Tools ตัวช่วยการลงทุนต่างประเทศ

PART 2

ค้นหาทางเลือกลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศ

พบกับทางเลือกและวิธีการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ผ่านตลาดหุ้นไทย เช่น DR, ETF และ DW รวมถึงการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศโดยตรง (Offshore) เพื่อให้เลือกผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับตนเองได้

- DAY 9 :** ทำความรู้จักทางเลือกลงทุนต่างประเทศ ทางตรง VS ทางอ้อม
- DAY 10 :** DR ทางเลือกสุดปัง ของคนอยากลงทุนต่างประเทศ
- DAY 11 :** ETF ลงทุนในธีมเด่น ตามเทรนด์โลก
- DAY 12 :** FIF โอกาสลงทุนสินทรัพย์ทั่วโลก
- DAY 13 :** DW สร้างโอกาสทำกำไร จากหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- DAY 14 :** ลงทุนหุ้นต่างประเทศโดยตรง
- DAY 15 :** เปรียบเทียบจุดเด่นของแต่ละทางเลือก... Products ไหนเหมาะกับเรา

เนื้อหาที่มีการเรียนรู้ผ่าน e-Learning และคลิปความรู้



ติดตาม เนื้อหาเพิ่มเติม ได้ที่

www.setinvestnow.com/th/21day-foreigninvestment



PART 3

เปิดโอเดียการลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศ

ทำความเข้าใจกลุ่มประเทศต่าง ๆ ก่อนเลือกลงทุนในประเทศที่สนใจ พร้อมเรียนรู้แนวคิดการลงทุนจากนักลงทุนตัวจริง แคมกิ้งท้าย ด้วยการแนะนำตราสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนต่างประเทศ เพราะโลกการลงทุนมีอีกกว้างไกล รอให้คุณได้เรียนรู้ ค้นคว้า

FIF

DW

DR

ETF

DAY 16 : รู้จักกลุ่มประเทศ Developed / Emerging / Frontier Market 

DAY 17 : Investment Landscape ประเทศไหนน่าลงทุน : Developed Market

DAY 18 : Investment Landscape ประเทศไหนน่าลงทุน : Emerging Market

DAY 19 : Investment Landscape ประเทศไหนน่าลงทุน : Frontier Market

DAY 20 : เปิดโอเดียการลงทุน  และมุมมองการซื้อขาย

DAY 21 : ทำความรู้จักตราสารทางการเงินอื่น ๆ 



เนื้อหาที่มีการเรียนรู้ ผ่าน e-Learning และคลิปความรู้



CHECKLIST

ทุกครั้งที่ทำภารกิจสำเร็จ

อย่าลืม... มาตึก เพื่อบันทึก "ความคืบหน้า" ของตัวเองด้วยนะ

ก่อนเริ่ม challenge

- สมัคร** SET Member
- ลงทะเบียน** เข้าร่วมแคมเปญ 21-Day Challenge
- Download** คู่มือ 21-Day Challenge

หลังจบ challenge

- ทำ online survey** ที่จะส่งให้ทางอีเมล หลังจบแคมเปญ
- รอลุ้นรับรางวัล** ลงทะเบียนและเข้าฟัง Live! สรุปเนื้อหา ทำครบตามเงื่อนไข เตรียมลุ้นเป็นผู้โชคดีที่ได้รับรางวัลได้เลย
- นำความรู้ไปประยุกต์ใช้** กับการลงทุนของตัวเอง เช่น
 - ติดตามข่าวสารการลงทุนทุกวัน เพื่ออัปเดตสถานการณ์ก่อนตัดสินใจลงทุน
 - เปิดบัญชีลงทุน (ถ้ามีบัญชีอยู่แล้ว ถือว่า Mission นี้... Completed!!)
 - อ่าน Fact Sheet ของผลิตภัณฑ์ หรือบริษัทที่สนใจเข้าไปลงทุน
 - เลือกวิธีว่าจะลงทุนแบบ DCA หรือเป็นเงินก้อน (Lump Sum)
 - เลือกผลิตภัณฑ์และวิธีการลงทุนที่เหมาะสมกับตัวเอง
 - เริ่มลงทุน DR, ETF หรือ DW
 - ติดตามผลการลงทุนและปรับพอร์ตลงทุนอย่างเหมาะสม

ระหว่างทำ challenge

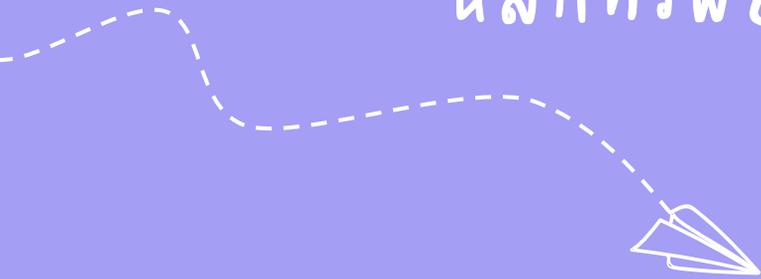
- อ่านเนื้อหา** ที่อยู่ในคู่มือ 21-Day Challenge
- Scan หรือ click QR code** เพื่อเรียนรู้เพิ่มเติม จากสื่อความรู้ที่เตรียมไว้ให้
- เข้าฟัง Live! สรุปเนื้อหา** ในแต่ละสัปดาห์ รวม 3 ครั้ง พร้อม Check in แต่ละครั้งด้วยจ้า...
- ถ่ายรูปความคืบหน้าและโพสต์ลง Social media** ของตนเอง พร้อมติด Hashtag #21DayChallenge #21วันพร้อมเทรดต่างประเทศ ผ่านตลาดหุ้นไทย



DAY 1 - 8



ปูพื้นฐานก่อนลงทุน
หลักทรัพย์ต่างประเทศ





ASSET ALLOCATION

เคล็ด(ไม่)ลับการลงทุน

การจัดพอร์ตกระจายการลงทุนที่เหมาะสมกับเงินลงทุนและเป้าหมายมีความสำคัญอย่างยิ่ง เพราะจะช่วยกระจายความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว โดยเฉพาะท่ามกลางภาวะตลาดที่ผันผวน การลงทุนในสินทรัพย์ใดเพียงอย่างเดียว ไม่สามารถตอบโจทย์เป้าหมายการลงทุนได้ การลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย เช่น **ขยายการลงทุนไปยังหลักทรัพย์อื่น ๆ ในต่างประเทศ** จึงเป็นอีกทางเลือกที่น่าสนใจ เพราะนอกจากจะตอบโจทย์การกระจายความเสี่ยงได้ดี และมีตัวเลือกในการลงทุนที่มากขึ้นแล้ว บางช่วงยังช่วยสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจได้ด้วย

เหตุผลที่เราควรกระจายการลงทุนไปยังหลักทรัพย์ต่างประเทศ

รู้หรือไม่ว่า?

ยังมีโอกาสการลงทุนอีกมาก
ในต่างประเทศที่รอให้เรา
เข้าไปสำรวจ...



โอกาสลงทุนในบริษัทใหญ่ระดับโลก & ลงทุนในนวัตกรรมที่ไทยยังไม่มี

มีโอกาสร่วมลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ระดับโลก ที่เป็นเจ้าของสินค้าที่เราใช้อยู่แล้ว หรือธุรกิจใหม่ ๆ ที่กำลังเติบโตและเมืองไทยไม่มีหรือมีอยู่น้อย เช่น หุ่น Technology หรือนวัตกรรมใหม่ ๆ ขนาดใหญ่ เป็นต้น

เพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทน & ลดความเสี่ยงของประเทศ



แต่ละประเทศมีสภาพเศรษฐกิจ และปัจจัยแวดล้อมอื่น ๆ ที่แตกต่างกัน ออกไป ส่งผลให้โอกาสในการสร้างผลตอบแทนมีความแตกต่างกัน การเลือกลงทุนในตลาดใดเพียงตลาดเดียว อาจหมายถึงการจำกัดโอกาสในการสร้างผลตอบแทน หรือไม่สามารถสร้างผลตอบแทนได้อย่างมีประสิทธิภาพในทุกช่วงเวลาอีกด้วย

โอกาสลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก ที่มีผลการลงทุนหลากหลาย



มีโอกาสดำรงลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น เช่น กองทุน ETF (Exchange Traded Fund) ที่มีทางเลือกครอบคลุมสินทรัพย์ลงทุนแทบจะทุกชนิด ไม่พลาดเทรนด์การลงทุนที่สำคัญของโลก เช่น Biotechnology, Clean Energy, Global REITS และ AI Technology เป็นต้น

ปัจจุบันการลงทุนในต่างประเทศ ทำได้ง่ายและสะดวกกว่าเดิม



ทั้งเรื่องการเปิดบัญชีที่สะดวก รวดเร็ว การแลกเปลี่ยนสกุลเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่างประเทศที่คล่องตัวมากขึ้น รวมไปถึง การหาข้อมูลผลิตภัณฑ์หรือหลักทรัพย์ที่ทำได้ง่าย อีกทั้งในปัจจุบันสามารถเลือกลงทุน **หลักทรัพย์ต่างประเทศผ่านตลาดหุ้นไทย** ได้แบบสะดวก รวดเร็ว

อัตราผลตอบแทนรายปีของสินทรัพย์ทั่วโลกตั้งแต่ปี 2009 - 2023

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
EM Equity 79.0%	REITs 27.9%	REITs 8.3%	REITs 19.7%	Small Cap 38.8%	REITs 28.0%	REITs 2.8%	Small Cap 21.3%	EM Equity 37.8%	Cash 1.8%	Large Cap 31.6%	Small Cap 20.0%	REITs 41.3%	Com.dty. 16.1%	Large Cap 26.8%
High Yield 59.4%	Small Cap 26.9%	Fixed Income 7.8%	High Yield 19.6%	Large Cap 32.4%	Large Cap 13.7%	Large Cap 1.4%	High Yield 14.3%	DM Equity 25.6%	Fixed Income 0.0%	REITs 28.7%	EM Equity 18.7%	Large Cap 28.7%	Cash 1.6%	DM Equity 18.9%
DM Equity 32.6%	EM Equity 19.2%	High Yield 3.1%	EM Equity 18.6%	DM Equity 23.3%	Fixed Income 6.0%	Fixed Income 0.5%	Large Cap 12.0%	Large Cap 21.8%	REITs -4.0%	Large Cap 25.5%	Large Cap 18.4%	Com.dty. 27.1%	High Yield -12.7%	Small Cap 16.9%
REITs 28.0%	Com.dty. 16.8%	Large Cap 2.1%	DM Equity 17.9%	Asset Alloc. 14.9%	Asset Alloc. 5.2%	Cash 0.0%	Com.dty. 11.8%	Small Cap 14.6%	High Yield -4.1%	DM Equity 22.7%	Asset Alloc. 10.6%	Small Cap 14.8%	Fixed Income -13.0%	Asset Alloc. 14.1%
Small Cap 27.2%	Large Cap 15.1%	Cash 0.1%	Small Cap 16.3%	High Yield 7.3%	Small Cap 4.9%	DM Equity -0.4%	EM Equity 11.6%	Asset Alloc. 14.6%	Large Cap -4.4%	Asset Alloc. 19.6%	DM Equity 8.3%	Asset Alloc. 13.6%	Asset Alloc. -13.9%	High Yield 14.0%
Large Cap 25.5%	High Yield 14.8%	Asset Alloc. -0.7%	Large Cap 16.0%	REITs 2.9%	Cash 0.0%	Asset Alloc. -2.0%	REITs 8.6%	High Yield 10.4%	Asset Alloc. -5.8%	EM Equity 18.9%	Fixed Income 7.5%	DM Equity 11.8%	DM Equity -14.0%	REITs 11.4%
Asset Alloc. 25.0%	Asset Alloc. 13.3%	Small Cap -4.2%	Asset Alloc. 12.2%	Cash 0.0%	High Yield 0.0%	High Yield -2.7%	Asset Alloc. 8.3%	REITs 8.7%	Small Cap -11.0%	High Yield 12.6%	High Yield 7.0%	High Yield 1.0%	Large Cap -18.1%	EM Equity 10.3%
Com.dty. 18.9%	DM Equity 8.2%	DM Equity -11.7%	Fixed Income 4.2%	Fixed Income -2.0%	EM Equity -1.8%	Small Cap -4.4%	Fixed Income 2.6%	Fixed Income 3.5%	Com.dty. -11.2%	Fixed Income 8.7%	Cash 0.5%	Cash 0.0%	EM Equity -19.7%	Fixed Income 5.5%
Fixed Income 5.9%	Fixed Income 6.5%	Com.dty. -13.3%	Cash 0.1%	EM Equity -2.3%	DM Equity -4.5%	DM Equity -14.8%	DM Equity 1.5%	Com.dty. 1.7%	DM Equity -13.4%	Com.dty. 7.7%	Com.dty. -3.1%	Fixed Income -1.5%	Small Cap -20.4%	Cash 5.1%
Cash 0.1%	Cash 0.1%	EM Equity -18.2%	Com.dty. -1.1%	Com.dty. -9.8%	Com.dty. -17.0%	Com.dty. -24.7%	Cash 0.3%	Cash 0.8%	EM Equity -14.2%	Cash 2.2%	REITs -5.1%	EM Equity -2.2%	REITs -24.9%	Com.dty. -7.9%

ไม่มีสินทรัพย์ใดให้ผลตอบแทนสูงสุดหรือต่ำสุดในระยะยาว

และนี่คือหลักฐานที่บ่งบอกว่า... สินทรัพย์ลงทุนแต่ละประเภทจะให้ผลตอบแทนที่แตกต่างกันในแต่ละสถานการณ์

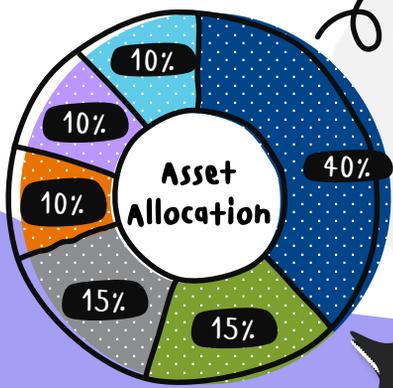
การจัดพอร์ตลงทุน โดยกระจายไปยังสินทรัพย์ลงทุนต่าง ๆ จะทำให้มีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่ดี ขณะเดียวกันก็สามารถลดความผันผวนภายใต้สถานการณ์ที่แตกต่างกันได้

ที่มา : www.novelinvestor.com

ตัวอย่างการจัดพอร์ต Asset Allocation จากข้อมูลในตาราง

ใช้สัดส่วนการลงทุน ดังนี้

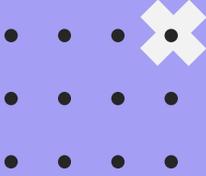
- หุ้นระดับ High Grade : Bloomberg US Aggregate Bond Index 40%
- หุ้นใหญ่ : Large Cap S&P 500 15%
- หุ้นต่างประเทศ : MSCI EAFE Index 15%
- หุ้นเล็ก : Russell 2000 Index 10%
- หุ้นตลาดเกิดใหม่ : MSCI Emerging Market Index 10%
- กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ : REIT FTSE NAREIT All Equity Index 10%



นักลงทุนสามารถเลือกจัดสรรสัดส่วนพอร์ตลงทุนได้ตามระดับความสามารถในการยอมรับความเสี่ยงของตนเอง

แต่ก่อนที่จะกระโจนเข้าไปลงทุนทันที เราต้องเข้าใจก่อนว่า... โอกาสย่อมมาพร้อมกับความเสี่ยง เพราะ ปัจจัยที่ใช้ในการวิเคราะห์และเงื่อนไขการลงทุนในสินทรัพย์ต่างประเทศย่อมแตกต่างจากสินทรัพย์ในประเทศอย่างแน่นอน!!! ไม่ว่าจะเป็นเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน การโอนเงินเข้าประเทศ ค่าธรรมเนียมระยะเวลาการซื้อขายสินทรัพย์ และการคำนวณภาษีเงินได้

ดังนั้น เราต้องศึกษาข้อมูลเหล่านี้ให้ดีก่อนตัดสินใจ เพราะโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้นย่อมตามมาพร้อมกับความเสี่ยงที่มากขึ้นเช่นเดียวกัน



SCAN หรือ click QR CODE เพื่อเรียนรู้เพิ่มเติมกันเลย!!



e-Learning
เป็นพอร์ตหุ้น
ตอน กลยุทธ์บริหาร
พอร์ตหุ้นแบบมืออาชีพ

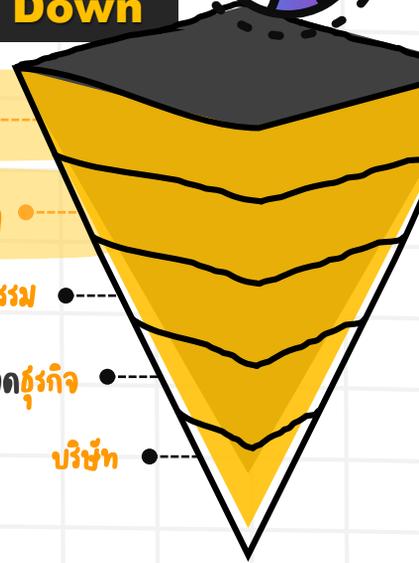




วิเคราะห์ภาพใหญ่... ก่อนตัดสินใจเลือกลงทุน



หลักการวิเคราะห์ Top - Down



เมื่อเข้าใจว่า... เราควรกระจายการลงทุนไปยังหลักทรัพย์ต่างประเทศบ้าง เพื่อลดความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนแล้ว ก่อนที่จะตัดสินใจว่าควรเลือกกระจายการลงทุนไปยังประเทศใดนั้น เราควรพิจารณา **องค์ประกอบโดยรวม ณ ช่วงเวลานั้น** ด้วยว่า... **บรรยากาศเอื้ออำนวยหรือส่งผลบวกต่อโอกาสในการลงทุนหรือไม่** ซึ่งตัวช่วยที่ใช้ในการพิจารณา ก็คือ **การวิเคราะห์เศรษฐกิจและปัจจัยมหภาค** เช่น

- ▶ ภาพรวมเศรษฐกิจของประเทศนั้น ๆ
- ▶ สภาพคล่องภายในประเทศ
- ▶ ดัชนีความเชื่อมั่นในการลงทุน
- ▶ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค
- ▶ ทิศทางของตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ
- ▶ กระแสเงินทุนเคลื่อนย้ายจากต่างชาติ

- เศรษฐกิจโลก
- เศรษฐกิจประเทศใน ๆ
- กลุ่มอุตสาหกรรม
- หมวดธุรกิจ
- บริษัท

Gross Domestic Product

GDP

ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ

คือ ตัวเลขที่ใช้ "วัดมูลค่า" กิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ผลิตได้ของประเทศที่เกิดขึ้นในช่วงเวลาหนึ่ง

วิธีง่าย ๆ ที่จะทำให้เรารู้ว่าเศรษฐกิจดีหรือไม่ดี ดูได้เบื้องต้นจาก **ตัวเลข GDP**

เป็น Indicator แรกที่ทำให้เห็นว่าประเทศไหนน่าสนใจ

เรียนรู้เพิ่มเติม SCAN หรือ click QR CODE เลข!!



e-Learning Macro Analysis

องค์ประกอบของ... GDP

$$GDP = C + I + G + X - M$$

C Consumption การบริโภคและใช้จ่ายในประเทศ
I Investment การลงทุนภาคเอกชน
G Government การลงทุนภาครัฐ
X - M EXport - Import การส่งออกสุทธิ

GDP GROWTH

การวัดว่า GDP ของประเทศมีการขยายตัวหรือไม่? นิยมวัดโดยใช้ **GDP Growth** เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

GDP Growth เป็น **บวก**มาก เศรษฐกิจงายบายตัว

GDP Growth เป็น **ลบ**มาก เศรษฐกิจหดตัว/ตกต่ำ

นอกจาก GDP และ GDP Growth แล้ว การดู **ตัวบ่งชี้หรือสัญญาณทางเศรษฐกิจที่สำคัญอื่น ๆ** ประกอบกัน จะช่วยให้นักลงทุนสามารถวิเคราะห์และพยากรณ์แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจในอนาคตได้เบื้องต้น ซึ่งในแต่ละประเทศ ก็มีการใช้ตัวบ่งชี้ที่แตกต่างกัน ลองมาดูตัวอย่างของตัวบ่งชี้ที่ประเทศไทยใช้กันดีกว่า!!



อัตราการว่างงาน

(Unemployment Rate)

ยิ่งน้อยยิ่งดี เพราะแปลว่าคนมีงานทำ แต่ที่สำคัญกว่าตัวเลข ที่มากหรือน้อย คือ **การวิเคราะห์แนวโน้มการว่างงานว่า เพิ่มขึ้นหรือลดลง**



เงินเฟ้อ (Inflation Rate)

เป็นตัวเลขที่บอกว่า **โดยภาพรวมแล้ว สินค้าและบริการต่าง ๆ ราคาแพงขึ้นกี่เปอร์เซ็นต์ (%)** เมื่อเทียบกับ **ปีก่อนหน้า**

ถ้าจะให้ดีและถือว่าเป็นภาวะปกติ ไม่มีผลเสียหาย ต่อภาวะเศรษฐกิจ ต้องเป็น **เงินเฟ้อแบบอ่อน ๆ** เพราะจะกระตุ้นให้เกิดการขยายตัวทางเศรษฐกิจ การลงทุน การผลิต การจ้างงาน และรายได้ประชาชาติ

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค

(Consumer Confidence Index)



ทำโดยการสำรวจความเห็นของกลุ่มตัวอย่างผู้บริโภคจากแบบสอบถามว่า... มีความคิดเห็นอย่างไร ทั้งในปัจจุบัน และอนาคต เช่น มุมมองต่อเศรษฐกิจเป็นอย่างไร

- ▶ **ดัชนี = 50** หมายถึง ผู้บริโภค**มีความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจทรงตัว**จากเดือนก่อน
- ▶ **ดัชนี > 50** หมายถึง ผู้บริโภค**มีความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจดีขึ้น**กว่าเดือนก่อน และมีแนวโน้มที่จะบริโภคมากขึ้น
- ▶ **ดัชนี < 50** หมายถึง ผู้บริโภค**มีความเชื่อมั่นเชิงลบต่อเศรษฐกิจ**กว่าเดือนก่อน และมีแนวโน้มที่จะบริโภคน้อยลง



ผู้ที่ต้องการดูข้อมูลสัญญาณทางเศรษฐกิจของประเทศไทย สามารถดูได้ที่ **เว็บไซต์ธนาคารแห่งประเทศไทย** และ **เว็บไซต์กระทรวงพาณิชย์**

อย่าลืมว่า... ถ้าอยากลงทุนต่างประเทศ ก็ต้องศึกษาตัวเลขสัญญาณต่าง ๆ เหล่านี้ ของประเทศที่เราสนใจด้วยเช่นกัน



ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ

(Business Sentiment Index)

เป็นดัชนีที่ใช้**ประเมินสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบันและแนวโน้มที่จะเกิดขึ้นในอนาคตอีก 3 เดือนข้างหน้า** ซึ่งรัฐบาลและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องสามารถใช้ดัชนีนี้เป็นข้อมูลประกอบการกำหนดนโยบายเศรษฐกิจ โดยหากดัชนีอยู่ในระดับต่ำ อาจบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจกำลังชะลอตัว จำเป็นต้องมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

- ▶ **ดัชนี = 50** หมายถึง ผู้ประกอบการ**มีความเชื่อมั่นทางธุรกิจทรงตัว**จากเดือนก่อน
- ▶ **ดัชนี > 50** หมายถึง ผู้ประกอบการ**มีความเชื่อมั่นทางธุรกิจดีขึ้น**กว่าเดือนก่อน
- ▶ **ดัชนี < 50** หมายถึง ผู้ประกอบการ**มีความเชื่อมั่นทางธุรกิจแย่ลง**กว่าเดือนก่อน

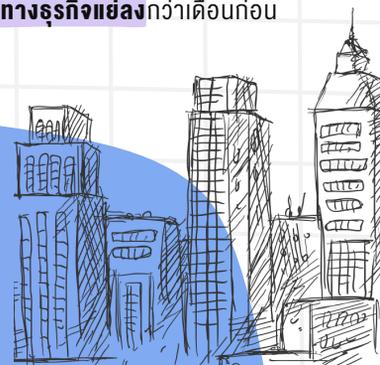
สัญญาณทางเศรษฐกิจสำคัญที่ส่งผลต่อการลงทุน



รวมคำศัพท์เศรษฐกิจยอดฮิต Up Skill การลงทุน



Scan หรือ click QR code เพื่อเรียนรู้เพิ่มเติมกันเลย!!



การติดตามและทำความเข้าใจเศรษฐกิจต่างประเทศก่อนลงทุน ต้องติดตามข้อมูลที่มี **"ความสำคัญที่สุด"** ในช่วงเวลานั้น ๆ เพื่อประเมินทิศทาง โอกาส และความเสี่ยงของการลงทุน และนี่คือ **ตัวอย่างตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ** ที่นักลงทุนควรติดตาม เพราะเป็นองค์ประกอบพื้นฐานที่จะทำให้นักลงทุนต่างประเทศได้อย่างมั่นใจมากยิ่งขึ้น



START!!

นักลงทุนไทย ควรเริ่มต้นติดตาม **"ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ"** ก่อน เพราะมีตลาดการเงินใหญ่ที่สุดในโลก ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ จึงเข้าโลกการเงินได้อย่างสมบูรณ์แบบ

1

ตลาดแรงงาน - Employment Situation

ความสำคัญกับตลาด : สูง

- ▶ **จำนวนการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (Nonfarm Payrolls)** ซึ่งเป็นตำแหน่งงานจ้างใหม่ในเดือนก่อนหน้า เป็นตัวชี้วัดที่สำคัญของตลาดแรงงาน และเศรษฐกิจโดยรวม **ถ้าตัวเลขเพิ่มขึ้น แสดงว่าเศรษฐกิจกำลังเติบโต มีการจ้างงานมากขึ้น**
- ▶ **การว่างงาน (% Unemployment Rate)** จัดทำขึ้นโดยการสอบถามกลุ่มตัวอย่าง 6 หมื่นครัวเรือน เรื่องงานที่ทำอยู่ หาก**อัตราการว่างงานต่ำ** แสดงว่า**เศรษฐกิจแข็งแกร่ง มีการจ้างงานสูง**
- ▶ **รายได้เฉลี่ยต่อชั่วโมง (Average Hourly Earnings)** ตัวเลขที่ตลาดสนใจที่สุด คือ การเพิ่มขึ้นของรายได้เมื่อเทียบกับเดือนก่อน เพราะเป็น**เสมือนตัวแทนของกำลังซื้อที่เพิ่มขึ้น** และเงินเฟ้อที่มาจากภาคบริการ

มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับ **ทั้งตลาดหุ้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Bond Yield) และเงินดอลลาร์สหรัฐ** เพราะตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง คือ พื้นฐานของเศรษฐกิจ

2

ดัชนีราคาผู้บริโภค - Consumer Prices Index

ความสำคัญกับตลาด : ปานกลางถึงสูง

- ▶ **เงินเฟ้อทั่วไป (CPI)** คำนวณดัชนีแบบถ่วงน้ำหนัก ด้วยตัวชี้ราคาสินค้าและบริการทั่วสหรัฐฯ แสดงให้เห็น**ภาพรวมของการเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าและบริการ**
- ▶ **เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI)** คำนวณโดยตัดสัดส่วนของราคาอาหารและพลังงานราว 25% ออก เพื่อให้เงินเฟ้อพื้นฐานอธิบายเฉพาะแนวโน้มราคาสินค้าและบริการที่มีผลกระทบต่อวัฏจักรเศรษฐกิจน้อยที่สุด **ใช้เป็นตัวชี้วัดแนวโน้มเงินเฟ้อในระยะยาว**

รายงาน CPI มักมีผลกับตลาดพันธบัตร (Bond Market) มากที่สุด เนื่องจากเกี่ยวข้องโดยตรงกับการกำหนดดอกเบี้ยนโยบาย

3

ผลิตภัณฑ์มวลรวมของสหรัฐฯ - US GDP

ความสำคัญกับตลาด : ปานกลาง

- ▶ **การเปลี่ยนแปลงของ GDP (% Real GDP)** ตัวเลขที่สหรัฐฯ รายงาน จะเป็นการนำ Nominal GDP มาปรับผลกระทบจากฤดูกาล และหักผลที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าออกจนเป็น **GDP ที่แท้จริง**
- ▶ **การบริโภคภาคครัวเรือน (Personal Consumption Expenditure : PCE)** มักใช้เป็น**ประมาณการเงินเฟ้อ**

รายงาน GDP มักมีผลกับตลาดหุ้น และเงินดอลลาร์สหรัฐมากที่สุด เนื่องจากมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับรายได้ของบริษัทจดทะเบียน และมักเป็นตัวเลขที่ถูกใช้ในการเปรียบเทียบกับค่าเติบโตของเศรษฐกิจประเทศอื่น ๆ

เรียนรู้เพิ่มเติม
SCAN หรือ
click
QR CODE

รู้จัก 3 ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ก่อนลงทุนนอก



นอกจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ แล้ว
ตัวเลขเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศใหญ่ **ทั้งในยุโรป จีน และญี่ปุ่น**
ก็เป็นตัวเลขที่ชี้ให้เห็นถึงทิศทางของเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อความรุ่งเรือง

EUROPE

รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อยุโรป
**มีผลกับเงินยูโรและอัตราผลตอบแทน
พันธบัตรรัฐบาล (Bond Yield)
ในยุโรปมากที่สุด** IWSระ: PMI
จะฉายภาพเศรษฐกิจในปัจจุบัน
เป็นปัจจัยที่สนับสนุนให้ธนาคารกลาง
ยุโรป (ECB) เลือกดำเนินนโยบาย
การเงินให้สอดคล้อง

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อยุโรป

EU Purchasing Managers' Index

ความสำคัญกับตลาด : ต่ำ

- ▶ **PMI ภาคการผลิต (Eurozone Manufacturing PMI)**
ภาคการผลิตเป็นกลุ่มที่มีส่วนแบ่งในเศรษฐกิจยุโรป
ไม่สูงมาก แต่เป็นกลุ่มที่มีการจ้างแรงงานมากที่สุด
**การฟื้นตัวหรือหดตัวจึงเป็นเครื่องชี้วัด
ตลาดแรงงานได้ดี**
- ▶ **PMI ภาคบริการ (Services PMI)**
ภาคบริการเป็นกลุ่มที่มีมูลค่าในเศรษฐกิจยุโรป
มากที่สุด แต่การติดตาม**นิยามมองเป็นรายประเทศ**
เพราะกิจกรรมมีความแตกต่างกันมาก

เศรษฐกิจจีน - China Economic Data

ความสำคัญกับตลาด : สูง

- ▶ **ดัชนียอดขายปลีก (Retail Sales)** แสดงยอดขายในธุรกิจ
ค้าปลีก **เพื่อบอกทิศทางการใช้จ่ายของผู้บริโภค**
ปัจจุบันคิดเป็นสัดส่วนราว 53% ของเศรษฐกิจจีน
- ▶ **การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Asset Investment)**
ดัชนีชี้วัดการเปลี่ยนแปลงการใช้จ่ายด้านการลงทุนในสินทรัพย์
ถาวร มักใช้**ประเมินแนวโน้มการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน
ของภาครัฐ และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์**ไปพร้อมกัน
- ▶ **ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production)**
การเปลี่ยนแปลงของดัชนี**มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับเศรษฐกิจ
จีนอย่างมาก** เนื่องจากภาคการผลิตมีสัดส่วนถึงกว่า 38%
ของเศรษฐกิจจีนโดยรวม

CHINA

รายงานเศรษฐกิจจีน**มีผลกับตลาดหุ้นฝั่ง
เอเชียมากที่สุด** เนื่องจากเป็นตัวแทนของ
เศรษฐกิจใหญ่ที่มีกำหนดทิศทางของตลาด
การเงินในภูมิภาค

ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจญี่ปุ่น

Japan Tankan Survey

ความสำคัญกับตลาด : ปานกลาง

- ▶ **ดัชนีธุรกิจขนาดใหญ่ (Large Enterprises)**
ใช้**จับตาแนวโน้มเศรษฐกิจญี่ปุ่น** เนื่องจากเป็น
องค์ประกอบหลักกว่า 80% ของขนาดเศรษฐกิจ
- ▶ **มุมมองค่าเงินของภาคธุรกิจ (Average of Predicted Exchange Rates)**
ค่าเฉลี่ยมุมมองอัตราแลกเปลี่ยนจะมีการ
รายงานแบบทั้งปีและครึ่งปี

JAPAN

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจญี่ปุ่น
**มีผลกับเงินเยนและอัตราผลตอบแทน
พันธบัตรรัฐบาล (Bond Yield)
ในญี่ปุ่นมากที่สุด**

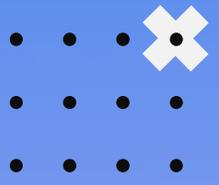
เรียนรู้เพิ่มเติม
SCAN หรือ click

QR CODE

รู้จักตัวเลข
เศรษฐกิจโลก
ก่อนลงทุนนอก



ต้องไม่ลืมว่า... ตัวเลขเศรษฐกิจเหล่านี้ ไม่ได้มีความหมายกับการลงทุนระยะสั้นเท่านั้น
แต่ทำให้เห็นถึงทิศทางของการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจโลกในระยะยาวด้วย
นักลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก ต้องเปิดรับการเปลี่ยนแปลง และกล้าปรับพอร์ตให้ถูกทาง



อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (POLICY INTEREST RATE)

เครื่องมือหลักกำหนดทิศทางเศรษฐกิจ

ถ้าใครติดตามข่าวเศรษฐกิจและการลงทุน ต้องเคยได้ยินเรื่อง **การปรับขึ้นลงของอัตราดอกเบี้ย** ที่ส่งผลกระทบต่อภาพรวมเศรษฐกิจอย่างแน่นอน ซึ่งดอกเบี้ยที่พูดถึงก็คือ **"อัตราดอกเบี้ยนโยบาย"** นั่นเอง เรามาเริ่มจากการรู้ที่มาที่ไปกันก่อนว่า... ใครคือผู้กำหนดดอกเบี้ยนโยบาย ทำไปเพื่ออะไร และเกี่ยวข้องกับทางการลงทุนต่างประเทศอย่างไร?

ในแต่ละประเทศ ผู้ที่มีหน้าที่ดูแลระบบเศรษฐกิจให้มีเสถียรภาพ คือ **รัฐบาล** และ **ธนาคารกลาง**



รัฐบาลใช้ "นโยบายการคลัง"

เป็นนโยบายที่ใช้ในการบริหารประเทศ เพื่อให้เกิดรายได้เพียงพอกับการใช้จ่ายอย่างเหมาะสม ผ่านเครื่องมือที่สำคัญ เช่น การเก็บภาษีประเภทต่าง ๆ

ธนาคารกลางใช้ "นโยบายทางการเงิน"

เป็นนโยบายที่ใช้เครื่องมือทางการเงิน เช่น ปริมาณเงิน อัตราแลกเปลี่ยน และอัตราดอกเบี้ย เพื่อกำหนดต้นทุนการกู้ยืม หรือปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ ให้มีเสถียรภาพไม่หดตัวหรือขยายตัวจนเกินไป โดยเครื่องมือหลักที่ใช้ก็คือ **"อัตราดอกเบี้ยนโยบาย"** นั่นเอง



ตัวอย่างธนาคารกลางของแต่ละประเทศ

- ธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT)
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED)
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- ธนาคารกลางประเทศญี่ปุ่น (BOJ)

ประเภทของนโยบายการเงิน

แบ่งเป็น 2 รูปแบบ

1

แบบผ่อนคลาย ใช้เมื่อเศรษฐกิจซบเซา และ **ต้องการกระตุ้นเศรษฐกิจให้ขยายตัว** ไม่ให้เกิดภาวะเงินฝืด

ลด อัตราดอกเบี้ยนโยบาย	ซื้อ พันธบัตรคืน	ลด อัตราเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์
----------------------------------	----------------------------	---

ทำให้ **อัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝากปรับตัวลดลง** เกิดแรงจูงใจกู้ยืมเงินมากขึ้น และฝากเงินน้อยลง ทำให้เกิดการลงทุน การจ้างงานเพิ่มขึ้น และเศรษฐกิจขยายตัวในที่สุด

2

แบบตึงตัว ใช้เมื่อเศรษฐกิจร้อนแรงมากเกินไป และ **ต้องการชะลอการเติบโต** ไม่ให้เกิดภาวะเงินเฟ้อสูงจนเกินไป

เพิ่ม อัตราดอกเบี้ยนโยบาย	ขาย พันธบัตร	เพิ่ม อัตราเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์
-------------------------------------	------------------------	--

ทำให้ **อัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝากสูงขึ้น** ประชาชนและธุรกิจชะลอการกู้ยืมเงิน และฝากเงินมากขึ้น ปริมาณเงินหมุนเวียนในเศรษฐกิจลดน้อยลง

อัตราดอกเบี้ยนโยบายคืออะไร?

"ดอกเบี้ยนโยบาย" คือ เครื่องมือที่ **ธนาคารกลาง** มีไว้เพื่อใช้ **ส่งสัญญาณให้ธนาคารพาณิชย์ "เพิ่ม" หรือ "ลด" อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้** รวมถึงอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ออกใหม่ด้วย

การปรับเพิ่มหรือลดดอกเบี้ยนั้น จะพิจารณาจากสภาวะเศรษฐกิจในประเทศ รวมถึงการปรับขึ้นลงของราคาสินค้าและบริการ หรือ **"อัตราเงินเฟ้อ"** นั่นเอง



ทำไมนักลงทุนต้องสนใจ... การปรับขึ้น-ลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย?

ตามหลักการแล้ว **นักลงทุนย่อมมองหาผลตอบแทนที่ดีที่สุด** ดังนั้น นักลงทุนจะนำเงินไปลงทุนในที่ที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุด และจะเคลื่อนย้ายเงินลงทุนอยู่เสมอ โดยจะเคลื่อนไปตามสินทรัพย์ลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสูง ซึ่งพิจารณาจาก **อัตราดอกเบี้ย** และ **ปัจจัยทางเศรษฐกิจ** ของประเทศต่าง ๆ



ใช้ประกอบการพิจารณา เพื่อตัดสินใจเลือก

ประเภทสินทรัพย์ลงทุน

ช่วงที่อัตราดอกเบี้ยต่ำ
นักลงทุนจะแบ่งเงินมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น เพื่อหาผลตอบแทนไปชดเชยส่วนของอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

ช่วงที่อัตราดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้น
เงินบางส่วนก็จะไหลกลับไปอยู่ในแหล่งที่ให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกัน แต่ความเสี่ยงต่ำกว่า พุดง่าย ๆ คือ นักลงทุนจะย้ายเงินจากหุ้น ไปลงทุนในตลาดตราสารหนี้ ที่ให้ผลตอบแทนสูงขึ้น และมีความเสี่ยงน้อยกว่าหุ้น

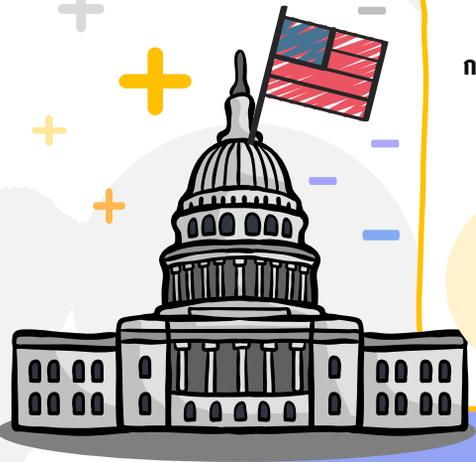
ใช้ประกอบการพิจารณา เพื่อตัดสินใจเลือก ประเทศที่น่าจะมีเงินทุนไหลเข้าไปลงทุน

ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยนโยบายในแต่ละประเทศ เป็นหนึ่งในปัจจัยหลักที่ทำให้เกิดการเคลื่อนย้ายเงินทุน (Fund Flow) หากเศรษฐกิจต่างประเทศขยายตัว เงินเพื่อต่างประเทศอยู่ในระดับสูง จนทำให้ **อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศปรับสูงขึ้น** ขณะนี้เศรษฐกิจในประเทศซบเซา และตลาดการเงินในประเทศขาดสภาพคล่อง **การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในประเทศ** เพื่อดูแลเศรษฐกิจและเงินเฟ้อที่สวนทางกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่างประเทศ อาจส่งผลให้เงินทุนต่างชาติเคลื่อนย้ายไหลออกจากตลาดการเงินในประเทศได้

สาเหตุที่นักลงทุนควรติดตามการประกาศการปรับขึ้นลงอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ FED

การเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะส่งผลต่อตลาดการเงินทั่วโลก

ตัวอย่างผลกระทบเมื่อสหรัฐฯ ประกาศเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย



เข้าใจดอกเบี้ย... กฎหมายสำคัญ ออกทิศทางเศรษฐกิจ ดอกเบี้ย ค่าเงิน ตลาดหุ้น สัมพันธ์กันยิ่ง

ธนาคารกลางของสหรัฐอเมริกา (FED : Federal Reserve)
มีหน้าที่สำคัญ คือ ดูแลรักษาระบบเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ให้มีเสถียรภาพ และเป็นผู้อำนาจในการใช้เครื่องมือกำหนดนโยบายการเงินของประเทศ

Scan หรือ click QR code เพื่อเรียนรู้เพิ่มเติมกันเลบ!!





อัตราแลกเปลี่ยน (EXCHANGE RATE) กับการลงทุนต่างประเทศ

นักลงทุนหลายคนที่กำลังมองหาโอกาสลงทุนในต่างประเทศ ต้องทำความเข้าใจเรื่อง **"อัตราแลกเปลี่ยน"** หรือ **"ค่าเงิน"** เพราะเป็นหนึ่งในความเสี่ยงหลักที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุน และส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่นักลงทุนจะได้รับ การทำความเข้าใจปัจจัยที่ส่งผลต่ออัตราแลกเปลี่ยน **จึงมีความสำคัญกับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ**

อัตราแลกเปลี่ยนคืออะไร?

อัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate)

คือ **ราคาของเงินสกุลหนึ่งเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง**

องค์ประกอบหลักของอัตราแลกเปลี่ยนจึงมี 2 ส่วน

คือ **สกุลเงินท้องถิ่น VS สกุลเงินต่างประเทศ**

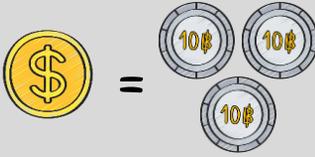
เช่น เงินบาทเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ เป็นต้น

หากเราลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ จะมีสกุลเงินหลักเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) **ต่อให้ราคาหุ้นที่เราซื้อจะไม่เปลี่ยนแปลง แต่ถ้าเงินดอลลาร์สหรัฐปรับตัวแข็งค่าขึ้นหรืออ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินบาท** และเราไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไว้ การเปลี่ยนแปลงนั้น **ก็จะส่งผลไปยังผลตอบแทนจากการลงทุนของเราด้วย**

สมมติว่าปัจจุบัน 1 ดอลลาร์สหรัฐ = 35 บาท

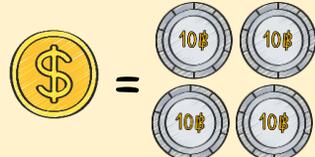
เงินแข็งค่า
VS **เงินอ่อนค่า**
หมายความว่าอะไร?

เงินบาทแข็งค่า



ใช้เงินบาท **น้อยลง**
แลกเงินดอลลาร์ในจำนวนเท่าเดิม

เงินบาทอ่อนค่า



ใช้เงินบาท **มากขึ้น**
แลกเงินดอลลาร์ในจำนวนเท่าเดิม

ค่าเงินแข็งค่า หมายความว่า สกุลเงินนั้นมี**ค่ามากขึ้น** เมื่อเทียบกับเงินอีกสกุล **จึงใช้เงินจำนวนที่ "น้อยลง" ในการแลกเปลี่ยนเป็นอีกสกุลเงินหนึ่ง**

เช่น ในอดีต 1 ดอลลาร์สหรัฐ เท่ากับ 35 บาท แต่ปัจจุบัน 1 ดอลลาร์สหรัฐ มีค่าเท่ากับ 30 บาท เท่ากับ **เงินบาทแข็งค่าขึ้น**เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ

ค่าเงินอ่อนค่า หมายความว่า สกุลเงินนั้นมี**ค่าน้อยลง** เมื่อเทียบกับเงินอีกสกุล **จึงใช้เงินจำนวนที่ "มากขึ้น" ในการแลกเปลี่ยนเป็นอีกสกุลเงินหนึ่ง**

เช่น ในอดีต 1 ดอลลาร์สหรัฐ เท่ากับ 35 บาท แต่ปัจจุบัน 1 ดอลลาร์สหรัฐ มีค่าเท่ากับ 40 บาท เท่ากับ **เงินบาทอ่อนค่าลง**เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ



ปัจจัยที่ส่งผลต่อ อัตราแลกเปลี่ยน

อัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา ตามทฤษฎีแล้วค่าเงินจะถูกกำหนดจากอุปสงค์และอุปทานของเงินนั้น ๆ โดยจะสอดคล้องไปกับปัจจัยทางเศรษฐกิจ เช่น อัตราเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ย และการเติบโตของเศรษฐกิจ เป็นต้น

อัตราดอกเบี้ย
Interest Rate

ถ้าดอกเบี้ยสูง จะดึงเงินให้ไหลเข้ามาในประเทศมากขึ้น

การเติบโตทางเศรษฐกิจ
Economic Growth

ประเทศที่เศรษฐกิจเติบโตสูง สกุลเงินของประเทศนั้นจะเป็นที่ต้องการมากขึ้น

อัตราเงินเฟ้อ
Inflation Rate

ประเทศใดที่เงินเฟ้อสูงและนาน จะทำให้เงินด้อยค่าลง

อัตราดอกเบี้ยสูง
ค่าเงิน**แข็งค่า**

เศรษฐกิจเติบโต
ค่าเงิน**แข็งค่า**

อัตราเงินเฟ้อสูง
ค่าเงิน**อ่อนค่า**

นอกจากนี้ การวิเคราะห์ทิศทางค่าเงินยังสามารถพิจารณาจากบัญชีการเงินระหว่างประเทศ หรือที่เรียกว่า **"ดุลการชำระเงิน"** ได้ด้วย

ดุลการชำระเงิน

ดุลการชำระเงิน (Balance of Payments)

คือ บัญชีที่จัดทำขึ้นเพื่อดูการไหลเข้า-ออกของเงินตราต่างประเทศ จากการทำธุรกรรมทางเศรษฐกิจในช่วงระยะเวลาใดเวลาหนึ่ง ซึ่ง **"ดุลการชำระเงิน"** ถือเป็นตัวกำหนดค่าเงินบาทที่สำคัญ อธิบายแบบง่าย ๆ ก็คือ **รายรับของประเทศ** หักด้วย **รายจ่ายของประเทศ** โดยจะแบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ **ดุลบัญชีเดินสะพัด** และ **ดุลบัญชีเงินทุน**



ดุลบัญชีเดินสะพัด (Current Account)

บันทึกการค้าสินค้าและบริการ การโอนเงินระหว่างประเทศ และรายได้จากการลงทุน

- ▶ **ดุลการค้า** : ถ้าประเทศส่งออกมากกว่านำเข้า (เกินดุลการค้า) จะมีเงินตราต่างประเทศไหลเข้าประเทศ ทำให้ค่าเงินแข็งค่าขึ้น
- ▶ **ดุลบริการ** : ถ้าประเทศมีรายได้จากการท่องเที่ยวหรือบริการอื่น ๆ มากกว่าที่จ่ายออกไป จะมีเงินตราต่างประเทศไหลเข้า ทำให้ค่าเงินแข็งค่าขึ้น
- ▶ **รายได้จากการลงทุนและการโอนเงิน** : ถ้าประเทศได้รับเงินปันผลหรือดอกเบี้ยจากการลงทุนในต่างประเทศ หรือได้รับเงินโอนจากต่างประเทศ จะมีเงินตราต่างประเทศไหลเข้า ทำให้ค่าเงินแข็งค่าขึ้น

ดุลบัญชีเงินทุน (Capital Account)

บันทึกการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ เช่น การลงทุนโดยตรง การลงทุนในหลักทรัพย์ และเงินกู้ยืม

- ▶ **เงินทุนไหลเข้า** : ถ้ามีนักลงทุนต่างชาติเข้ามาลงทุนในประเทศ หรือมีการกู้ยืมเงินจากต่างประเทศ จะมีเงินตราต่างประเทศไหลเข้า ทำให้ค่าเงินแข็งค่าขึ้น
- ▶ **เงินทุนไหลออก** : ถ้ามีนักลงทุนในประเทศนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ หรือมีการชำระหนี้สินต่างประเทศ จะมีเงินตราต่างประเทศไหลออก ทำให้ค่าเงินอ่อนค่าลง



โดยสรุปแล้ว....

- ▶ **ดุลการชำระเงิน "เกินดุล"** แสดงว่ามีเงินไหลเข้าประเทศมาก ความต้องการแลกเปลี่ยนบาทก็จะเพิ่มสูงขึ้น **เงินบาทมีแนวโน้มจะแข็งค่าขึ้น**
- ▶ **ดุลการชำระเงิน "ขาดดุล"** แสดงว่ามีการชำระค่าสินค้านำเข้า หรือเงินทุนไหลออกไปนอกประเทศ ทำให้ความต้องการเงินสกุลต่างประเทศมากกว่าเงินบาท และ **เงินบาทมีแนวโน้มจะอ่อนค่าลง**

เรียนรู้เพิ่มเติม

SCAN หรือ click QR CODE



3 คำถามหลัก เรื่องสกุลเงินกับหุ้นต่างประเทศ

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และวิธีบริหารจัดการ



ค่าเงินแข็ง - ค่าเงินอ่อน ส่งผลต่อการลงทุนต่างประเทศอย่างไร?



ตัวอย่าง เมื่อค่าเงิน "แข็งค่า"



ส่งผลดีต่อ "นักลงทุนขาไป"

คือ ผู้ที่ต้องการแลกเปลี่ยน เพื่อนำไปลงทุนต่างประเทศ

เพราะทำให้แลกเปลี่ยนเงินต่างประเทศได้มากขึ้น และด้วยจำนวนเงินที่มากขึ้น จะช่วยลดต้นทุนในการลงทุนต่างประเทศ



ส่งผลเสียบต่อ "นักลงทุนขากลับ"

คือ ผู้ที่ต้องการนำเงินลงทุนจากพอร์ตลงทุนต่างประเทศ กลับเข้ามาในประเทศไทย

เพราะทำให้แลกเปลี่ยนกลับมาเป็นสกุลเงินท้องถิ่นได้น้อยลง ส่งผลให้ผลตอบแทนโดยรวมน้อยลง เพราะอาจจะขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ตัวอย่าง เมื่อค่าเงิน "อ่อนค่า"



ส่งผลดีต่อ "นักลงทุนขากลับ"

เพราะจะทำให้แลกเปลี่ยนได้มากขึ้น ส่งผลให้ผลตอบแทนโดยรวมสูงขึ้นนั่นเอง



ส่งผลเสียบต่อ "นักลงทุนขาไป"

เพราะแลกเปลี่ยนเงินต่างประเทศได้น้อยลง ส่งผลให้มีต้นทุนในการลงทุนที่แพงขึ้น



นักลงทุนที่ไม่ต้องการเผชิญกับ
ความไม่แน่นอนของผลตอบแทน
จากอัตราแลกเปลี่ยน สามารถใช้ "อนุพันธ์"

ที่อิงกับอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Futures) มาลดความเสี่ยงได้

เรียนรู้เพิ่มเติม
SCAN หรือ
CLICK
QR CODE

e-Learning
ลงทุนต่างประเทศ
จัดการความเสี่ยง
เรื่องค่าเงินอย่างไร



เครื่องมือเพื่อป้องกันความเสี่ยง อัตราแลกเปลี่ยน

ปัจจุบันมีเครื่องมือบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนหลากหลายทางเลือก เช่น Futures, Forwards และ Options

การซื้อขาย Futures ที่อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน ผ่านตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า TFXE



- ปัจจุบันมีสินทรัพย์อ้างอิงทั้งหมด 3 คู่สกุลเงิน คือ
- ▶ บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (USD Futures)
 - ▶ ดอลลาร์สหรัฐต่อยูโร (EURUSD Futures)
 - ▶ เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ (USDJPY Futures)

การทำธุรกรรม Forwards และ Options กับธนาคารพาณิชย์

จะต้องแสดงข้อมูลธุรกรรมมารับ
และจ่ายเงินดอลลาร์สหรัฐในอนาคต
เพื่อขออนุมัติวงเงินกับทางธนาคาร
ซึ่งจะเหมาะกับ**นักลงทุนรายใหญ่**

e-Learning
มือใหม่หัดเทรด
TFXE FX Futures



การซื้อขาย Futures สามารถทำได้
เพียงมีบัญชีซื้อขายอนุพันธ์
และวางเงินหลักประกันประมาณ
2 - 3% ของมูลค่าสัญญา

“การใช้ Futures
ผ่านตลาดอนุพันธ์
เพื่อบริหารความเสี่ยง
จากอัตราแลกเปลี่ยน
จะช่วย**ลดความเสี่ยง**
ที่เกิดจากการ
เคลื่อนไหวของ
อัตราแลกเปลี่ยนได้”

เปิดบัญชีอนุพันธ์



เงินบาท แข็งค่า

ตัวอย่าง การป้องกันความเสี่ยง ค่าเงินโดยใช้ Futures

ปัจจุบัน \$1 = ฿33

ลงทุนจริง

ลงทุนในหุ้น A \$100,000
มูลค่าพอร์ต = \$100,000 x ฿33 = ฿3,300,000

Futures

เปิดสถานะ: Short USD Futures \$100,000
ที่ USDTHB = ฿33

ต่อมา เงินบาทแข็งค่า \$1 = ฿32

มูลค่าพอร์ต = \$100,000 x ฿32 = ฿3,200,000

ปิดสถานะ: Short USD Futures
ที่ USDTHB = ฿33
มูลค่าสัญญา = ฿3,300,000
ขณะที่อัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ ฿32

ขาดทุน จากอัตราแลกเปลี่ยน - ฿100,000

+ กำไร จากสัญญา Futures + ฿100,000

กำไร / ขาดทุน รวมทั้งหมด : ฿0

จากตัวอย่าง การแข็งค่าของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ จะทำให้**มูลค่าพอร์ตลงทุนในรูปสกุลเงินบาทลดลง** แต่นักลงทุนสามารถ**นำกำไรจากการ Short USD Futures มาชดเชยมูลค่าพอร์ตที่ลดลงได้**

Scan หรือ click QR code
เพื่อเรียนรู้เพิ่มเติมกันเลบ!!

เทคนิคจัดการ
ความเสี่ยงค่าเงิน
เมื่อลงทุนต่างประเทศ

"เงินทุนเคลื่อนย้าย" "เงินทุนไหลเข้า" "เงินทุนไหลออก"

เชื่อว่า... คำเหล่านี้ต้องเคยผ่านหู ผ่านตาด่านลงทุนมาไม่มากก็น้อย เพราะ **เงินทุนเคลื่อนย้าย** หรือ **Fund Flow** คือหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ไม่ว่าจะอยู่ในประเทศหรือต่างประเทศก็ตาม

Fund Flow คือ เงินลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติ ทั้งรายใหญ่ รายย่อย และนักลงทุนสถาบัน ที่ไหลเข้าไปลงทุนในตลาดทุนของอีกประเทศหนึ่ง ซึ่งเงินมักจะถูกไหลจากแหล่งที่ผลตอบแทนต่ำไปสู่แหล่งที่ให้ผลตอบแทนสูง

ทำไมนักลงทุนควรให้ความสนใจ

Fund Flow



Fund Flow มักจะส่งผลโดยตรงกับตลาดทุนของประเทศที่ Fund Flow ไหลเข้า

เนื่องจากมูลค่าของ Fund Flow มักจะเป็นมูลค่าที่สูงมาก ๆ เมื่อไหลเข้าไปที่ตลาดประเทศใด ก็จะทำให้ตลาดของประเทศนั้นมีการซื้อขายเพิ่มขึ้นอย่างมาก ส่งผลให้มูลค่าของตลาดและผลตอบแทนสูงขึ้นตาม



Fund Flow ส่งผลกระทบต่อโดยตรงกับอัตราแลกเปลี่ยน หรือค่าเงินของประเทศที่ Fund Flow ไหลเข้าไปลงทุน (หรือไหลออก)

เนื่องจากการที่จะเข้าไปลงทุนในประเทศนั้น จำเป็นที่จะต้องแลกเปลี่ยนเงินเป็นเงินสกุลท้องถิ่นของนั้น จึงส่งผลต่อปริมาณเงินที่ทำให้อัตราแลกเปลี่ยนแข็งค่าหรืออ่อนค่าได้

สาเหตุที่ Fund Flow จะไหลเข้า หรือ ออกจากประเทศ

Fund Flow ไหลเข้า

การที่เงินลงทุนจะไหลเข้าไปยังประเทศไหน จะพิจารณาจากโอกาสในการลงทุนและโอกาสในการทำกำไรเป็นหลัก เช่น

- ▶ **ประเทศที่มีอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Policy Rate) และอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (Real Yield) ที่สูงกว่า** เพราะนักลงทุนจะเลือกลงทุนในแหล่งที่ให้ผลตอบแทนมากที่สุดภายใต้ความเสี่ยงเท่ากัน
- ▶ **ประเทศที่เพิ่งจะเริ่มเปิดบริการลงทุนจากต่างชาติ** มีโอกาสการลงทุนใหม่ ๆ ที่อาจเติบโตสูงในอนาคต
- ▶ **ประเทศที่มีกฎหมายที่เอื้ออำนวยต่อการลงทุนของต่างชาติ** เป็นที่หลบภัยในการลงทุน เช่น มีนโยบายปลอดภาษี เป็นต้น

Fund Flow ไหลออก

- ▶ **ประเทศที่ไม่มั่นคง** เช่น เศรษฐกิจไม่เติบโต มีปัญหาด้านการเมืองหรือสงคราม กฎเกณฑ์หรือนโยบายไม่เอื้ออำนวยให้ลงทุนต่อ เป็นต้น เงินลงทุนจึงไหลออกไปยังประเทศอื่นที่น่าสนใจกว่า
- ▶ **มีประเทศอื่นที่น่าลงทุนมากกว่า** แม้ว่าเศรษฐกิจของประเทศเดิมไม่ได้แย่งลงแต่อย่างใด แต่เมื่อมีประเทศที่มีโอกาสเติบโตมากกว่า ก็อาจทำให้ Fund Flow เคลื่อนย้ายไหลออกจากประเทศนั้นได้เช่นกัน



รู้ทันทิศทาง
FUND FLOW
เห็นโอกาสลงทุน



scan หรือ click
QR code
เพื่อเรียนรู้
เพิ่มเติมกันเลย!!

e-Learning
มองภาพเศรษฐกิจเป็น
เห็นทิศทาง
Fund Flow



ขั้นตอนการตรวจสอบ Fund Flow เบื้องต้น

ตรวจสอบความแข็งแกร่งของปัจจัยพื้นฐานประเทศนั้น ๆ

วิเคราะห์จาก**อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP Growth)** ที่เป็นตัวบ่งชี้ว่าประเทศใด มีรายได้หรือการใช้จ่ายน้อยกว่าในประเทศมากหรือน้อยเพียงใด รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ เช่น ดุลบัญชีเดินสะพัดของแต่ละประเทศเกินดุลหรือขาดดุล โดยกระแสเงินทุน จะไหลเข้าไปยังประเทศที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ดีกว่าเมื่อเทียบกับอีกประเทศ

ตัวอย่างแหล่งข้อมูล : www.tradingeconomics.com



ดูการคาดการณ์เศรษฐกิจในอนาคต

บอกถึงโอกาสและความเสี่ยงที่ประเทศนั้น ๆ กำลังเผชิญ รวมถึงศึกษามุมมองจากนักเศรษฐศาสตร์ หรือผู้เชี่ยวชาญ เพื่อใช้ประกอบการประเมินสถานการณ์ในอนาคต

ตัวอย่างแหล่งข้อมูล : บทวิเคราะห์จาก IMF / OECD / บอ. / บจ. / สถาบันวิจัยต่าง ๆ ที่ให้มุมมองเศรษฐกิจ ทั้งแบบภาพรวมทั้งปีและรายไตรมาส รวมถึงในบางช่วงที่มีการปรับตัวเลขอย่างมีนัยสำคัญ

ดูทิศทางค่าเงินของประเทศนั้น ๆ เทียบกับสกุลหลัก

หากสังเกตเห็นการ**แข็งค่าของค่าเงิน**ประเทศใด พร้อมกับพื้นฐานเศรษฐกิจของประเทศนั้นมีความแข็งแกร่ง และมีแนวโน้มในอนาคตที่ดี สามารถวิเคราะห์ได้เบื้องต้นว่า Fund Flow กำลังไหลเข้าไปลงทุนในประเทศนั้น

วิธีดูว่า Fund Flow จะไปที่สินทรัพย์ใด : เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้น VS ตราสารหนี้

หากช่วงใดที่อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสูงกว่าตราสารหนี้มาก ๆ Fund Flow จะย้ายไปสู่สินทรัพย์เสี่ยงอย่างหุ้น ในทางกลับกัน หากตราสารหนี้ให้ผลตอบแทนคุ้มค่ามากกว่าหุ้น ซึ่งมีความผันผวนสูง หรือมี Valuation แพงเกินไป Fund Flow ก็จะไหลเข้าตราสารหนี้ โดยเราสามารถดู **Equity Risk Premium (ERP)** หรือ**ส่วนชดเชยความเสี่ยงจากการลงทุน** สะท้อนแนวโน้มการย้าย Fund Flow ระหว่างตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรได้ ซึ่งมีหลายสูตรที่ใช้คำนวณ ERP แต่สูตรที่นิยม คือ...

สูตร CAPM (Capital Asset Pricing Model)

$$ERP = R_m - R_f$$

อัตราผลตอบแทนตลาด
(Market Return)

มักใช้อัตราผลตอบแทนของดัชนีราคาหุ้น

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์
ที่ปราศจากความเสี่ยง (Risk-Free Rate)

มักใช้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล

ตัวอย่าง

สมมติว่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายปี
ของ SET Index ในช่วง 10 ปี คือ 12%
และอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายปี
ของพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว 10 ปี
อยู่ที่ 5%

ดังนั้น $ERP = 12\% - 5\% = 7\%$

- ▶ ถ้ามีเงินไหลออกจากตลาดพันธบัตรเข้าสู่ตลาดหุ้น **ERP จะลดลง**
- ▶ ถ้ามีเงินไหลออกจากตลาดหุ้นเข้าสู่ตลาดพันธบัตร **ERP จะเพิ่มขึ้น**

เมื่อ ERP มีอัตราสูงเป็นที่พอใจกับการลงทุน Fund Flow หรือนักลงทุนก็จะเลือกเคลื่อนย้ายเงินทุนไปในตลาดนั้น ๆ

การดูทิศทาง Fund Flow เป็นหนึ่งในตัวช่วยสำคัญที่นักลงทุนสามารถใช้ประกอบการตัดสินใจ เพื่อเลือกลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ๆ และเลือกกลุ่มประเทศที่น่าสนใจลงทุนได้ เพราะเมื่อ Fund Flow ไหลเข้าที่ใด ก็อาจกล่าวได้ว่า ประเทศนั้นกำลังอยู่ในความสนใจของนักลงทุนทั่วโลก



ภาษีจากการลงทุน

เรื่องสำคัญที่ไม่ควรมองข้าม

กรณี ลงทุนทางอ้อมผ่านผลิตภัณฑ์
ในตลาดหุ้นไทย

สำหรับนักลงทุนมือใหม่ที่ไม่อยากยุ่งยากเรื่องภาษีจากการลงทุน
ในต่างประเทศ ก็สามารถเลือกลงทุนผ่านหลักทรัพย์ในตลาดหุ้นไทย
ที่ให้ผลตอบแทนตามสินทรัพย์อ้างอิงต่างประเทศได้ ไม่ว่าจะเป็น
DR, ETF รวมถึง**กองทุนรวมต่างประเทศ (FIF)**

DR

Depository Receipt

ตราสารแสดงสิทธิใน/การ
ฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ



ETF

Exchange Traded Fund

กองทุนรวมที่ซื้อขายในตลาด
หลักทรัพย์ฯ เหมือนหุ้นตัวหนึ่ง

FIF

Foreign Investment Fund

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ

หากเลือกนำเงินปันผล
ไปรวมยื่นภาษีแล้ว
ต้องนำ **เงินปันผลทั้งหมด**
ทั้งจากหุ้นและกองทุนรวมไปยื่นภาษี
จะเลือกแค่หุ้นหรือกองทุนรวมบางกอง
ไม่ได้ เพราะถือเป็นเงินได้ประเภทเดียวกัน



สามารถ**ขอเครดิตภาษี**
ได้เฉพาะเงินปันผล
จาก **"หุ้น"**
เท่านั้น



หากฐานภาษี
สูงกว่า 10%
แนะนำให้เลือก
แบบหัก **ณ ที่จ่าย**
(Final Tax)



ควร**คำนวณภาษี**
ทั้งกรณีที่
1 และ 2
เพื่อดูว่าวิธีใด
ได้รับสิทธิประโยชน์
ทางภาษีดีที่สุด

ข้อควรรู้ภาษีการลงทุน

ในฐานะนักลงทุน การเข้าใจเรื่องภาษีจากการลงทุน
มีความสำคัญอย่างยิ่ง เพราะผลกระทบจากภาษี
อาจส่งผลให้ผลตอบแทนโดยรวมลดน้อยลง
และส่งผลต่อการบรรลุเป้าหมายในระยะยาว
ถ้าบริหารภาษีได้ดี มีประสิทธิภาพ
ย่อมมีโอกาสไปถึงเป้าหมายได้เร็วกว่า

TAXES + +

โดยเฉพาะถ้าอยากกระจายการลงทุนไปยัง
หลักทรัพย์ต่างประเทศ ก็ยังต้องทำความเข้าใจ
เรื่องภาษี เพราะมีกฎเกณฑ์ที่แตกต่างจาก
การลงทุนหลักทรัพย์ในประเทศในหลายประเทศ

อยากลงทุน
หลักทรัพย์ต่างประเทศ
แต่ไม่ชอบยุ่งยากเรื่อง
ภาษีต้องทำอย่างไร?



การคิดภาษี

ผลตอบแทนของ DR, ETF และ FIF จะถือเป็น **เงินได้ประเภท**
40(4) และคิดภาษีโดยใช้หลักการเดียวกับหุ้นไทย คือ

▶ **กำไรจากส่วนต่างราคา** ได้รับการยกเว้นภาษี

▶ **เงินปันผล** สามารถเลือกได้ระหว่าง

- 1 **หักภาษี ณ ที่จ่าย 10%** และ**ไม่ต้อง**นำเงินปันผล
ไปรวมเป็นเงินได้เพื่อยื่นภาษีตอนสิ้นปี (Final Tax)
- 2 **หักภาษี ณ ที่จ่าย 10%** และ**นำเงินปันผลไปรวม**
เป็นเงินได้เพื่อยื่นภาษีตอนสิ้นปี และสามารถขอ
"เครดิตภาษี" ได้ตามฐานภาษีเงินได้



กรณี ลงทุนทางตรง ในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

สำหรับคนที่อยากไปลงทุนทางตรงในหลักทรัพย์ต่างประเทศ จำเป็นต้องทำความเข้าใจเรื่องภาษีลงทุนต่างประเทศ และปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ให้ถูกต้อง



แล้วใครที่ต้อง
เสียภาษี
ลงทุนต่างประเทศ?

1



ผู้มีเงินได้จากการลงทุน

ในต่างประเทศ เช่น ดอกเบี้ย เงินฝากธนาคารในต่างประเทศ เงินปันผลจากหุ้นต่างประเทศ กำไรจากการขายหุ้นต่างประเทศ

2



ผู้ที่อยู่ในประเทศไทย

เกิน 180 วันในปีภาษีนั้น
ตามปีปฏิทิน 1 ม.ค. - 31 ธ.ค.

"ต้องเข้าเงื่อนไขครบ 2 ข้อ"

ผู้ที่มีเงินได้จากต่างประเทศ ตั้งแต่ 1 ม.ค. 2567 เป็นต้นไป ไม่ว่าจะนำเงินกลับเข้าประเทศในปีใด จะต้องเสียภาษีในปีนั้น

**การยื่นแบบแสดงรายการ
ภาษีเงินได้จากการลงทุน
ต่างประเทศ**

- ▶ แบบ ภ.ง.ด. 90 สำหรับภาษีทั้งปี (มกราคม - ธันวาคม) โดยยื่นภายในสิ้นเดือนมีนาคมของปีถัดมา

ภาษีลงทุนต่างประเทศ คือ ภาษีเงินได้ที่เกิดขึ้นจากการที่นักลงทุนได้รับเงินได้จากการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ที่อยู่นอกประเทศไทย

เงินได้จากการลงทุนในต่างประเทศที่ต้องเสียภาษี จัดเป็น **เงินได้ประเภท 40(4)** เหมือนเงินได้จากการลงทุนในประเทศ เช่น

- ▶ รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคารในต่างประเทศ หรือหุ้นกู้ต่างประเทศ
- ▶ เงินปันผลจากหุ้นหรือกองทุนรวมในต่างประเทศ
- ▶ ส่วนต่างกำไรจากการขายหุ้นต่างประเทศ หรือเหรียญดิจิทัล

จะเห็นว่า... การลงทุนตรงในหลักทรัพย์ต่างประเทศ จะต้องนำ**กำไรส่วนต่างราคา** มาคำนวณภาษีด้วย ซึ่งแตกต่างจากการลงทุนทางอ้อมผ่านตลาดทุนไทย

เงินที่ต้องนำมาคำนวณภาษีนั้น **นับเฉพาะเงินส่วนที่เป็นรายได้ ไม่ใช่เงินทั้งหมดที่นำเข้าไทย**

เงินได้ก็นำมาคำนวณภาษี

= กำไรจากส่วนต่างราคา เงินปันผล และสิทธิต่าง ๆ

ที่ได้รับจากสินทรัพย์นั้น ฯลฯ ไม่รวมเงินต้นที่ได้ลงทุนไป

อนุสัญญาภาษีซ้อน 
เรื่องต้องรู้ ถ้าไม่อยากเสียภาษีซ้ำซ้อน

- ▶ คือ **สัญญาายกเว้นการเก็บภาษีซ้อนที่รัฐบาลไทยทำไว้กับรัฐบาลประเทศอื่น**
- ▶ เป็นสนธิสัญญาทางภาษีแบบทวิภาคีที่ 2 ประเทศตกลงทำขึ้น เพื่อช่วยให้**ผู้เสียภาษีไม่ต้องเสียภาษีซ้ำซ้อน**จากรายได้ที่ได้รับทั้งในประเทศที่เกิดเงินได้ และประเทศที่อยู่อาศัยของผู้เสียภาษี
- ▶ ปัจจุบันประเทศไทยมีอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไหนบ้าง สามารถดูได้ที่ <https://www.rd.go.th/765.html>

เรียนรู้เพิ่มเติม
SCAN หรือ
CLICK
QR CODE



e-Learning
ลงทุนต่างประเทศ
เสียภาษีอย่างไร

ภาษีลงทุนต่างประเทศ
เรื่องสำคัญ
ที่ไม่ควรมองข้าม



ถาม-ตอบเรื่องการลงทุน
ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา
ตามมาตรา 41 วรรคสอง
แห่งประมวลรัษฎากร



รวบตึง "ความเสี่ยง" ก่อนตัดสินใจลงทุน

แม้การลงทุนในต่างประเทศจะช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุน และอาจเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าการลงทุนในประเทศเพียงอย่างเดียว แต่อย่าลืมว่า... **high Return** ย่อมมาพร้อมกับ **high Risk...** เราลองมาดู "ความเสี่ยงที่จะต้องคำนึงถึง" ซึ่งมีทั้งความเสี่ยงที่เป็นระบบ และความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบกันเถอะ!!

ความเสี่ยงที่เป็นระบบ ⇨ กระทบกับภาพรวมการลงทุนทั้งหมด

การปรับขึ้นลงอัตราดอกเบี้ยของธนาคารแต่ละประเทศ **ส่งผลต่อสภาพเศรษฐกิจ รวมถึงการเคลื่อนย้ายเงินลงทุน** ที่อาจกระทบต่อสภาพตลาดและยังส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินอีกด้วย นักลงทุนจึงควรติดตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เพื่อให้สามารถวางแผนลงทุนได้อย่างเหมาะสม

การลงทุนในสินทรัพย์ลงทุนต่างประเทศ ต้องมีการแลกเปลี่ยนสกุลเงินเพื่อใช้สำหรับลงทุนในประเทศปลายทาง ซึ่ง**อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนอยู่ตลอดเวลาตามค่าตลาดเงินตราของแต่ละประเทศ** นักลงทุนจึงต้องหมั่นตรวจสอบและประเมินความเสี่ยงนี้ให้ดี เพื่อไม่ให้เกิดการขาดทุนจากผลของอัตราแลกเปลี่ยน

สถานการณ์ทางการเมือง ไม่ว่าจะเป็นการเปลี่ยนแปลง **ด้านนโยบาย การปกครอง สงครามการค้า รวมไปถึงเหตุการณ์ความไม่สงบในประเทศนั้น ๆ** ย่อมก่อให้เกิดผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างรอบด้าน ซึ่งแต่ละประเทศจะมีนโยบายทางเศรษฐกิจที่แตกต่างกันออกไป

นอกจากนี้ นักลงทุนอาจ**ไม่สามารถนำเงินกลับประเทศได้เมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงด้านการเมืองและเศรษฐกิจอย่างฉับพลัน** จึงต้องศึกษาและทำความเข้าใจถึงความแตกต่างของการลงทุนในแต่ละประเทศอย่างละเอียด รวมถึงควรติดตามสถานการณ์ข่าวสารต่าง ๆ เพื่อให้ปรับแผนการลงทุนได้ทัน

หากลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศด้วยวิธีลงทุนทางตรง ไม่ว่าจะ... เปิดบัญชีลงทุนต่างประเทศกับบริษัทหลักทรัพย์ในไทย หรือบริษัทหลักทรัพย์ในต่างประเทศ **จะต้องนำกำไรจากส่วนต่างราคาและเงินปันผลที่ได้รับจากสินทรัพย์นั้น มารวมเป็นเงินได้เพื่อเสียภาษี** นักลงทุนจึงต้องศึกษาภาษีจากการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศให้เข้าใจ เพื่อจะได้วางแผนลงทุนในระยะยาวได้อย่างรัดกุม และลดภาระภาษีที่อาจส่งผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนที่จะได้รับด้วย



ความเสี่ยงจาก
อัตราดอกเบี้ย



ความเสี่ยงจาก
อัตรา
แลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงจาก
การเมือง-นโยบาย
ของประเทศนั้น ๆ



ความเสี่ยงจาก
กฎเกณฑ์ และ
ภาษีอากร





RISK

ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ



กระทบแค่บางสินทรัพย์ลงทุน หรือบางอุตสาหกรรม



ความเสี่ยงของ
หลักทรัพย์ / บริษัท
ของเราที่จะลงทุน

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท ทำให้ต้องสูญเสียรายได้ ประกอบด้วย ความเสี่ยงด้านธุรกิจ ความเสี่ยงทางการเงิน ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ ความเสี่ยงที่บริษัทอาจล้มละลาย หรือการบริหารงานที่ผิดพลาด และความเสี่ยงในระดับอุตสาหกรรม ซึ่งนักลงทุนสามารถลดความเสี่ยงเหล่านี้ได้ด้วยการศึกษาและทำความเข้าใจ ลักษณะธุรกิจของบริษัทอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน



ความเสี่ยงเรื่อง
ข้อมูลข่าวสารและ
ความแตกต่างของ
Time zone

โดยทั่วไปนักลงทุนท้องถิ่นหรือนักลงทุนในประเทศ มักจะได้รับข่าวสารการลงทุนในประเทศนั้น ๆ ก่อน ส่วนนักลงทุนที่อาศัยอยู่ต่างประเทศได้รับข้อมูลข่าวสารที่ช้ากว่า ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ การตัดสินใจลงทุน จึงต้องพยายามเกาะติดสถานการณ์ และติดตามข่าวสารอยู่เสมอ

นอกจากนี้ ยังมีเรื่องความแตกต่างของ Time Zone โดยตลาดหลักทรัพย์ชั้นนำหลายแห่งเปิดทำการ ในเวลาที่ไม่ตรงกับเวลาของประเทศไทย ซึ่งอาจเป็นอุปสรรคให้นักลงทุนไม่สามารถตัดสินใจลงทุน ในหลักทรัพย์ที่อยู่ต่างประเทศได้อย่างทันถ่วงที

ความเสี่ยงจาก
ค่าใช้จ่ายแฝง



ไม่ว่าจะเป็น ค่าคอมมิชชัน หรือค่าใช้จ่ายเล็ก ๆ น้อย ๆ ที่นักลงทุนอาจไม่ได้สังเกต เช่น ค่าเก็บรักษาสินทรัพย์ ค่าธรรมเนียมการแปลงค่าเงิน ค่าใช้จ่ายการโอนเงินไปต่างประเทศ ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม หรือค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ของกองทุน ฯลฯ นักลงทุนต้องพิจารณาว่า... สมเหตุสมผลเมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนหรือไม่ แม้ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เหล่านี้จะดูเล็กน้อย แต่หากไม่คำนึงถึงไว้ก่อน ก็อาจกระทบกับผลตอบแทนจากการลงทุนได้เช่นกัน



รู้จักแหล่งข้อมูลและ TOOLS

ตัวช่วยการลงทุนต่างประเทศ

รู้อะไรก็ไม่เท่า "รู้เขา รู้เรา" ดังนั้น ก่อนจะกระโจนเข้าไปลุยในสนามลงทุน เราลองมาดูแหล่งข้อมูล และ Tools ช่วยลงทุนที่จะช่วยเสริมพลังกำลัง ให้เราพร้อมลงทุนกันเลย!!



Tradingview.com

แพลตฟอร์มที่ให้บริการข้อมูลการลงทุนแบบเรียลไทม์ ครอบคลุมเกือบทุกผลิตภัณฑ์ ทั้งหุ้น พันธบัตรรัฐบาล Forex รวมถึง Cryptocurrency และยังครอบคลุมไปทั่วทุกภูมิภาค รวมถึงประเทศไทยด้วย

- ▶ ข้อมูลการลงทุนที่ครบครัน และ Indicator มากมาย ช่วยให้นักลงทุนวิเคราะห์สินทรัพย์ต่าง ๆ ได้ในเชิงลึก
- ▶ นักลงทุนจากทั่วโลกสามารถพูดคุย แสดงความคิดเห็น และแนะนำกลยุทธ์ลงทุน ในสินทรัพย์ต่าง ๆ ได้

แหล่งข้อมูลเศรษฐกิจ ข่าว

และดัชนีตลาดการเงินทั่วโลก

มีทั้งแบบที่สามารถใช้งานได้ฟรี และต้องเสียค่าธรรมเนียมเพิ่มในบางฟังก์ชัน

Tradingeconomics.com



เว็บไซต์ที่รวบรวมข้อมูลเศรษฐกิจ การเงิน และการคลังของแต่ละประเทศ ทั้งอดีต ปัจจุบัน และคาดการณ์อนาคตที่ครบถ้วน เช่น ข้อมูล GDP อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ดุลการค้า และงบประมาณต่อ GDP เป็นต้น โดยสามารถเลือก Export ข้อมูลออกมาเป็นไฟล์ Excel เพื่อนำไปวิเคราะห์ด้วยตนเองต่อได้

Bloomberg.com



แพลตฟอร์มข้อมูลทางการเงินที่ครบวงจร นำเสนอข้อมูลตลาดแบบเรียลไทม์ ข่าวสาร เครื่องมือและบทวิเคราะห์ สำหรับนักลงทุนและผู้เชี่ยวชาญด้านการเงิน

- ▶ ติดตามราคาหุ้น อัตราแลกเปลี่ยน ตราสารหนี้ สินค้าโภคภัณฑ์ และดัชนีตลาดแบบเรียลไทม์
- ▶ เครื่องมือวิเคราะห์ข้อมูลตลาดด้วยกราฟ และเครื่องมือต่าง ๆ
- ▶ ข่าวสารและบทวิเคราะห์จากนักข่าว Bloomberg เกี่ยวกับเหตุการณ์ปัจจุบัน เศรษฐกิจ และตลาด

Investing.com



เป็นเว็บไซต์และแอปพลิเคชันที่รวบรวมข่าวจากสำนักข่าวชื่อดัง รวมไปถึงข้อมูลดัชนีตลาดการเงินทั่วโลกที่อัปเดตตลอดเวลา

ไม่ว่าจะเป็นดัชนีตลาดหุ้น ราคาหุ้น ETFs ตลาดตราสารหนี้ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity) และ Cryptocurrency นอกจากนี้ ยังมีปฏิทินประกาศตัวเลขทางเศรษฐกิจที่มาพร้อมกับคาดการณ์ของตลาดและข้อมูลย้อนหลัง

แหล่งข้อมูลวิเคราะห์การลงทุน

seekingalpha.com

เป็น Community ที่มีนักลงทุนและนักวิเคราะห์มาร่วมกันแสดงความคิดเห็น **แฮร์ไอเดีย** และข้อมูลที่แต่ละคนมี เพื่อประกอบการพิจารณาลงทุน รวมไปถึง **การรวบรวมข้อมูลบริษัท** ไม่ว่าจะเป็นการเงินย้อนหลัง คู่แข่ง นอกจากนี้ ยังมี **เครื่องมือ Screeners** เพื่อหาหุ้นเด็ดตามประเภทต่าง ๆ เช่น Top Rated, Top Yield, Top Growth, Top Value, Top Stocks by Quant และอื่น ๆ อีกมากมาย



koyfin.com

เว็บไซต์ที่รวบรวมข้อมูลต่าง ๆ ของบริษัท ทั้งข้อมูลตัวเลขทางการเงิน และข่าวสารต่าง ๆ อีกทั้งยังมี **เครื่องมือให้เปรียบเทียบ Performance ของหุ้นที่น่าสนใจได้** ที่สำคัญคือ **ใช้งานได้ฟรี** เหมาะสำหรับมือใหม่ที่อยากเริ่มต้นศึกษาข้อมูลหุ้นต่างประเทศ

แหล่งข้อมูลผลิตภัณฑ์ลงทุน

สำหรับข้อมูลผลิตภัณฑ์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น DR หรือ ETF นักลงทุนสามารถติดตามข้อมูล ข่าวสารได้จาก **เว็บไซต์ของผู้ออกผลิตภัณฑ์เหล่านั้น** รวมถึง **เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ**

Setinvesthow.com

แหล่งความรู้สำหรับมือใหม่ ที่รวบรวมสื่อความรู้ ในรูปแบบต่าง ๆ เช่น บทความ คลิป e-Book รวมไปถึง หลักสูตร e-Learning เพื่อก้าวเข้าสู่โลกการเงิน การลงทุนอย่างมั่นใจ



อยากลองใช้งาน **Bloomberg** ฟรี มาที่นี่!!

SET Fin Lab



ศูนย์เรียนรู้เชิงปฏิบัติการทางการเงินที่เกิดขึ้น จากความร่วมมือของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ Bloomberg เปิดให้ใช้บริการ **โปรแกรม Bloomberg for Education สำหรับนิสิต นักศึกษา อาจารย์ และนักวิจัย** เพื่อพัฒนาศักยภาพของบุคลากรในตลาดทุน ให้เข้าถึงข้อมูลเดียวกับที่มีอาชีพใช้ในการทำงาน ทั้งสถานการณ์เศรษฐกิจ การเงินการลงทุน แนวโน้มอุตสาหกรรมทั้งในประเทศและต่างประเทศ

Set.or.th

รวบรวมข้อมูลความเคลื่อนไหว ของตลาด ข้อมูลพื้นฐานของ หลักทรัพย์ ราคา ข่าวบริษัท จดทะเบียน เป็นต้น

Settrade.com

รวบรวมข้อมูลการซื้อขาย เสิ้งลิกและเครื่องมือที่ช่วย ให้ตัดสินใจลงทุนได้ดียิ่งขึ้น

ลงทะเบียนเข้าใช้
บริการ SET Fin Lab

เปิดให้บริการทุกวัน
เวลา 09:00 – 19:00 น.
ที่ห้องสมุดมารวย ชั้นใต้ดิน
อาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ



3 หน่วยงานกำกับดูแล ที่ควรรู้จัก



คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

มีหน้าที่กำกับดูแลตลาดทุนในภาพรวม
ให้เกิดความเป็นธรรม นักลงทุน
สามารถร้องเรียนหรือให้เบาะแส
เกี่ยวกับการได้รับความไม่เป็นธรรม
การกระทำที่ไม่ถูกต้องของผู้ประกอบ
ธุรกิจหรือกิจการในตลาดทุน รวมถึง
แจ้งข้อมูลการหลอกลวงทุนในตลาดทุน

www.sec.or.th



ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.)

มีหน้าที่กำกับดูแลเรื่องการเงิน
ของประเทศ รวมถึงการควบคุมการ
ถ่ายโอนเงินตราระหว่างประเทศ
นักลงทุนรายย่อยที่ต้องการลงทุน
ในต่างประเทศผ่านผู้ให้บริการ
หรือบริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศ
ต้องยื่นแบบแจ้งความประสงค์กับ ธปท.
ก่อนการลงทุนเป็นรายปี

www.bot.or.th



สำนักงานป้องกันและปราบปราม การฟอกเงิน (ปปง.)

เป็นหน่วยงานของรัฐ มีหน้าที่ในการ
วางหลักเกณฑ์ และดูแลให้มีการปฏิบัติ
ตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกัน
และปราบปรามการฟอกเงิน
รวมถึงเป็นหน่วยงานตรวจสอบ
วิเคราะห์ข้อมูลทางการเงิน
ที่เกี่ยวข้องกับการฟอกเงิน

www.amlo.go.th



ระวัง !!! ถูกหลอก ลงทุนต่างประเทศ นะ

มีวิชาชีพในยุคปัจจุบันมาในหลากหลายรูปแบบ ซึ่งนับวันยังมีวิธีการแบบเนียนมากขึ้น
และเล็งกลุ่มคนที่เข้าถึงโลกออนไลน์ อย่างลงทุน ซึ่งถ้าเราไม่สังเกตรายละเอียด
และตรวจสอบข้อมูล หากหลงเชื่อคำโฆษณา ก็อาจตกเป็นเหยื่อได้โดยไม่รู้ตัว

จุดสังเกตที่ต้องระวัง

- ▶ เสนอผลตอบแทนสูงเกินจริง เร่งรัดให้ตัดสินใจลงทุน
- ▶ คำโฆษณาชักชวนว่า **ไม่มีความรู้ก็ลงทุนได้**
- ▶ **อ้างสัญลักษณ์หน่วยงานรัฐ** ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือสมาคมที่เกี่ยวกับการลงทุน เพื่อสร้างความน่าเชื่อถือ
- ▶ **แอบอ้างรูปตรา** คนดัง หรือผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่
- ▶ **ชื่อผู้รับโอนใช้ชื่อบัญชีส่วนตัว**
- ▶ **ปลอมแปลงใบอนุญาต** อ้างชื่อหรือตั้งชื่อให้ใกล้เคียงบริษัทที่อยู่ภายใต้การกำกับ

Tips: เช็กก่อนเชื่อ



ตรวจสอบรายชื่อผู้ประกอบการธุรกิจ
ในตลาดทุนที่ได้รับอนุญาตได้ที่
แอปพลิเคชัน **SEC Check First**
และดูด้วยว่าประเภทใบอนุญาต
ที่ได้รับตรงกับบริษัทที่อ้างถึงหรือไม่



ตรวจสอบไปยังบริษัท
หรือบุคคลที่ถูกอ้างถึง
ตามช่องทางติดต่อที่เป็นชื่อ
ทางการของบริษัทหรือ
บุคคลนั้น



ควรโอนเงินเข้าบัญชี
ปลายทางที่เป็นชื่อ
ผู้ประกอบการที่ได้รับ
อนุญาต

ที่มาข้อมูล : www.sec.or.th



เช็กให้ชัวร์
ก่อนตัดสินใจ
ลงทุน

Application
"SEC Check First"
มีติดตั้งไว้ไม่มีถูกหลอก



ดูรายชื่อ
ผู้ที่ไม่ได้รับอนุญาต
จากสำนักงาน ก.ล.ต.



NOTE

SCAN หรือ CLICK
QR CODE

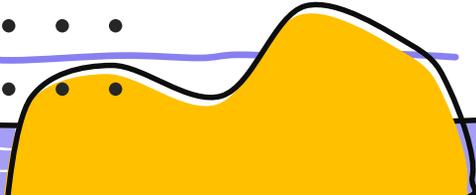
คลังรูปเนื้อหา
Week 1



• • • •

• • • •

• • • •



DAY 9 - 15



ค้นหาทางเลือก
ลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศ





ทำความรู้จักทางเลือกลงทุนต่างประเทศ

ทางตรง

VS ทางอ้อม

มาถึงตรงนี้... ถ้าคุณใช้คณมืออยากเริ่มลงทุนกันแล้ว ลองมาสำรวจทางเลือกลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศกันดีกว่า ซึ่งปัจจุบันมีหลากหลายช่องทางให้เลือก แต่ละทางเลือกก็มีข้อดีและข้อจำกัดที่แตกต่างกันออกไป **เราต้องเลือกให้เหมาะสมกับเป้าหมายและประสบการณ์การลงทุนของตัวเอง**

1 ลงทุนโดยตรง ในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

ข้อดี : มีให้ลงทุนหลากหลาย ทั้งหุ้นรายตัว หรือ ETF

ข้อจำกัด : ต้องเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศกับ บล. ที่ให้บริการ และโอนเงินไปต่างประเทศ เพื่อลงทุนตามเวลาตลาดนั้น ๆ

2 กองทุนรวม ที่ลงทุนในต่างประเทศ Foreign Investment Fund : FIF

ข้อดี : ลงทุนง่าย มีให้เลือกหลากหลาย เหมาะกับคนไม่มีเวลา เพราะมีมืออาชีพคอยดูแลให้

ข้อจำกัด : ราคาซื้อขายจะใช้ตาม NAV ไม่ใช่ราคา Real-Time

นักลงทุนมือใหม่
ควรเริ่มต้นจาก 2 ทางเลือกนี้

3 ลงทุนในหลักทรัพย์ไทย ที่มี Exposure ต่างประเทศ

ข้อดี : ลงทุนง่ายและสะดวกผ่านบัญชีหุ้นไทย ไม่ต้องแลกเปลี่ยนเงิน

ข้อจำกัด : จำนวนหลักทรัพย์ที่มีให้เลือกลงทุนยังมีจำกัด



ลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ ต่างประเทศ ผ่าน บล. ต่างประเทศ

บล. ต่างประเทศ

เลือกลงทุนในหลักทรัพย์รายตัวที่สนใจได้

- ▶ ประสบการณ์ลงทุนสูง
- ▶ เงินลงทุนเริ่มต้นแตกต่างกันในแต่ละแห่ง

วงเงิน 5 ล้าน USD ต่อปี
(ลงทะเบียนผ่านเว็บไซต์ธนาคารแห่งประเทศไทย)

การลงทุนหลักทรัพย์ในต่างประเทศด้วยตนเอง หากขายและนำเงินกลับเข้าประเทศไทย **ต้องนำมาคำนวณภาษีเงินได้ในปีที่นำเงินกลับเข้าประเทศ**

หุ้น ตราสารหนี้ หน่วยลงทุน เงินฝาก อนุพันธ์ ประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit-Linked)

ลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ ต่างประเทศผ่าน บล. ไทย

บล. ไทย

เลือกลงทุนในหลักทรัพย์รายตัวที่สนใจได้

- ▶ ประสบการณ์ลงทุนปานกลาง – สูง
- ▶ เงินลงทุนเริ่มต้นแตกต่างกันในแต่ละ บล.

ไม่จำกัดวงเงินลงทุน

การลงทุนหลักทรัพย์ในต่างประเทศด้วยตนเอง แม้จะผ่าน บล. ไทยก็ตาม หากขายและนำเงินกลับเข้าประเทศไทย **ต้องนำมาคำนวณภาษีเงินได้ในปีที่นำเงินกลับเข้าประเทศ**

หุ้น ตราสารหนี้ หน่วยลงทุน เงินฝาก อนุพันธ์

ผู้ให้บริการ

รูปแบบ
การลงทุน

เหมาะกับใคร?

วงเงินลงทุน
ตามเกณฑ์

การเสียภาษี

สิทธิประโยชน์
ที่ลงทุนได้

สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ไทยที่มี Exposure ผูกกับต่างประเทศ หรือที่เรียกว่า "Global Linked Products" ปัจจุบันมีให้เลือกลงทุนผ่านผลิตภัณฑ์ ดังนี้

“คู่มือเล่มนี้จะแนะนำผลิตภัณฑ์เหล่านี้เป็นหลัก”

ETF

กองทุนรวมที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เหมือนหุ้นตัวหนึ่ง เน้นสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีหรือสินทรัพย์อ้างอิง



e-Learning

มือใหม่หัดลงทุนต่างประเทศ



รายชื่อ ETF



DR

ตราสารแสดงสิทธิในการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่จดทะเบียนซื้อขายได้เหมือนหุ้น ซึ่งนักลงทุนจะได้รับสิทธิต่าง ๆ เหมือนไปลงทุนในประเทศนั้น ๆ โดยตรง

รายชื่อ DR



DW

เครื่องมือทางการเงินที่สามารถสร้างผลตอบแทนได้ทั้งตลาดหุ้นขาขึ้นและขาลง เหมาะกับการเก็งกำไร

รายชื่อ DW



**ลงทุนกองทุนรวม
ที่ลงทุนในต่างประเทศ
Foreign Investment Fund : FIF**

ผู้ให้บริการ

บลจ. ไทย

รูปแบบ
การลงทุน

เลือกตามนโยบายกองทุนที่สนใจ

เหมาะกับใคร?

- ▶ ประสบการณ์ลงทุนปานกลาง
- ▶ เงินลงทุนเริ่มต้นต่ำ

วงเงินลงทุน
ตามเกณฑ์

ไม่จำกัดวงเงินลงทุน

การเสียภาษี

- ▶ เงินปันผล : หักภาษี ณ ที่จ่าย 10%
- ▶ ส่วนต่างกำไร : **ได้รับยกเว้นภาษี**

สินทรัพย์
ที่ลงทุนได้

หุ้น ตราสารหนี้ หน่วยลงทุน
เงินฝาก ออพูพันธ์

**ลงทุนในหลักทรัพย์ไทย
ที่มี Exposure ต่างประเทศ**

บล. ไทย

เหมือนการซื้อขายหุ้นในตลาดหุ้นไทย นักลงทุนเลือกหลักทรัพย์รายตัวที่สนใจได้

- ▶ ประสบการณ์ลงทุนปานกลาง
- ▶ เงินลงทุนเริ่มต้นต่ำ

ไม่จำกัดวงเงินลงทุน

- ▶ เงินปันผล : หักภาษี ณ ที่จ่าย 10%
- ▶ ส่วนต่างกำไร : **ได้รับยกเว้นภาษี**

- ▶ ETF ที่อ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- ▶ DR ที่อ้างอิงหุ้น / ETF / REITs / Infrastructure Fund / Infrastructure Trust ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- ▶ DW ที่อ้างอิงหุ้นต่างประเทศ และดัชนีหุ้นต่างประเทศ



DR ทางเลือกสุดท้าย

ของคนอยากลงทุนต่างประเทศ

มาทำความรู้จักทางเลือกลงทุนแรกของมือใหม่ที่อยากลงทุนต่างประเทศผ่านตลาดหุ้นไทย นั่นก็คือ การลงทุนผ่าน "DR" หรือ "DEPOSITARY RECEIPT" นั่นเอง

จุดเด่นการลงทุนใน DR

ลงทุนในหุ้นหรือ ETF ต่างประเทศ โดยไม่ต้องเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ

ซื้อขายโดยใช้บัญชีซื้อขายเดียวกับหุ้น

ถือ DR มีสิทธิได้รับสิทธิประโยชน์และเงินปันผลจากหุ้นหรือ ETF ต่างประเทศ

เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนจากการลงทุนหุ้นหรือ ETF ต่างประเทศ

เงินน้อยก็ลงทุนได้
ซื้อขายได้ตั้งแต่ 1 หน่วย

ไม่ต้องแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เนื่องจากซื้อขายเป็นเงินบาท

DR คืออะไร?

- ▶ **ตราสารแสดงสิทธิใน/การฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ**
- ▶ ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ไทย เหมือนหุ้น
- ▶ **เพิ่มโอกาสให้นักลงทุนไทย** ซื้อขายหุ้น / ETF / REITs / Infrastructure Fund / Infrastructure Trust ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่ ก.ล.ต. ยอมรับ

สัญลักษณ์ DR

U U U U U U U U O O

ชื่อย่อหลักทรัพย์ต่างประเทศ

หมายเลขบริษัทสมาชิกผู้ออก

ตัวอย่าง

A P P R 9 9

1 DR ของหลักทรัพย์ชื่อ **APPR**

2 ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์หมายเลข **99**

DR แบ่งออกเป็น 2 ประเภทตาม "อัตราส่วน DR ต่อ หลักทรัพย์ต่างประเทศ"

ตราสารแสดงสิทธิของผู้ฝากทรัพย์สิน

สัดส่วน 1 DR = หุ้นต่างประเทศ 1 หลักทรัพย์

หมายความว่า นักลงทุนฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศไว้กับผู้ออก DR ดังนั้น อัตราส่วนของ DR กับ Underlying Asset ต้องเท่ากับ 1 : 1 เท่านั้น ไม่สามารถแตกหน่วยย่อยของ DR ได้

ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง

มีสัดส่วน 1 DR เป็นต้นไป = หุ้นต่างประเทศ 1 หลักทรัพย์
เช่น มีสัดส่วน 10 DR = หุ้นต่างประเทศ 1 หลักทรัพย์

คือ การอ้างอิงสิทธิในผลประโยชน์ จึงสามารถกำหนดในอัตราส่วน 1 : 1 หรือไม่ได้ เช่น 1 หน่วย Underlying Asset ต่อ 100 หน่วย DR เป็นต้น แต่สิ่งที่ DR ทั้งสองประเภทมีเหมือนกันก็คือ ผู้ออกและเสนอขาย DR (DR Issuer) จะต้องมีการมีหลักทรัพย์ต่างประเทศอ้างอิงรองรับเต็มจำนวนเสมอ

ที่มาข้อมูล : สำนักงาน ก.ล.ต.

เรียนรู้เพิ่มเติม
SCAN หรือ
CLICK
QR CODE

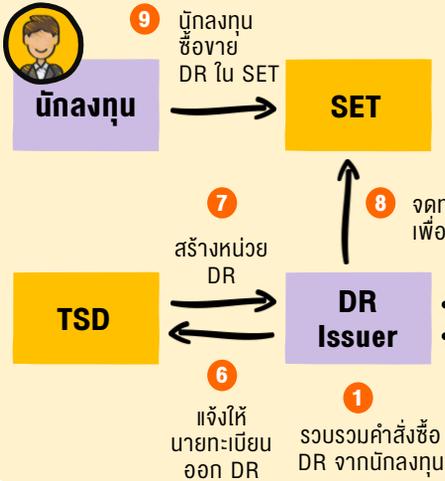
ทำความเข้าใจ DR



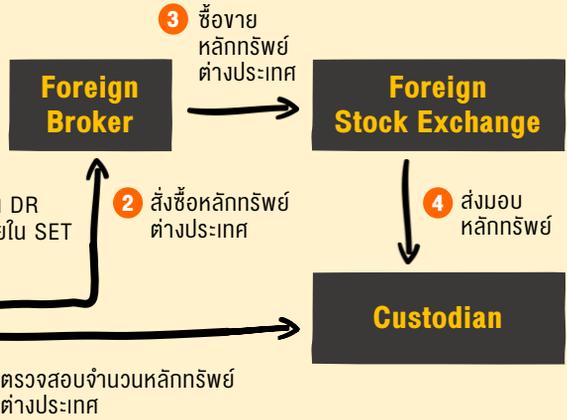
กลไกการทำงานของ DR

เมื่อผู้ออก DR นั่นก็คือ บริษัทหลักทรัพย์หรือธนาคารพาณิชย์ ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ให้สามารถออกได้ ก็จะไปซื้อหลักทรัพย์ต่างประเทศ เพื่อใช้ออก DR แล้วนำ DR มาเสนอขายให้นักลงทุนทั่วไป ก่อนจะนำมาจดทะเบียนและซื้อขายผ่านตลาดหุ้น

ซื้อขาย DR ในประเทศ



ซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ



เราจะได้ประโยชน์อย่างไร เมื่อลงทุนผ่าน DR?

สิ่งที่นักลงทุนได้รับนั้น ไม่ต่างจากการลงทุนในหุ้น

ผลตอบแทนของ DR



กำไรจากส่วนต่างราคา (Capital Gain)

หากสามารถขาย DR ได้ในราคาที่สูงกว่า ราคาตอนที่ซื้อ



เงินปันผล (Dividend) และสิทธิประโยชน์อื่น ๆ

มีโอกาสได้รับเงินปันผล หรือสิทธิประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์ต่างประเทศ แต่อาจถูกหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินการตามที่ระบุไว้ในสัญญาฉบับฝาก

ความเสี่ยงของ DR



ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคา DR



ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน



ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ



ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออก DR

ลงทุน DR ได้อะไร



e-Learning ลงทุน DR ฉบับมือใหม่



เทคนิคการเลือก ลงทุนใน DR

อัตราแลกเปลี่ยน

แม้ DR จะซื้อขายเป็นเงินบาท แต่ต้องอ้างอิงราคาหุ้น
ในต่างประเทศกับสกุลเงินนั้น ๆ ดังนั้น **ค่าเงิน**
ที่เปลี่ยนแปลง ย่อมส่งผลต่อราคา DR

- ▶ ค่าเงินบาท **แข็งค่า***
- ▶ ค่าเงินบาท **อ่อนค่า***

ราคา DR



ราคา DR



* เมื่อเทียบกับเงินสกุลต่างประเทศ

ข้อกำหนดสิทธิและเงื่อนไข สัญญารับฝาก

- ▶ นักลงทุนจะได้รับสิทธิประโยชน์จากหลักทรัพย์
ต่างประเทศตามที่ผู้ออกกำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน หรือ
ข้อกำหนดสิทธิ แต่เนื่องจากผู้ออกจะมีค่าใช้จ่ายต่าง ๆ
ที่เกิดขึ้นในการเก็บรักษาและได้มาซึ่งผลประโยชน์นั้น ๆ
ค่าใช้จ่ายดังกล่าวจึงจะถูกหักออกจากประโยชน์
ที่นักลงทุนจะได้รับ
- ▶ **ผลกระทบของ Corporate Actions ต่าง ๆ ที่เกิดขึ้น**
หลักทรัพย์อ้างอิง เช่น จ่ายเงินปันผล แดก/รวมพาร์
หรือเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อ DR อาจแตกต่างกันไป
ตามเงื่อนไขของแต่ละผู้ออกที่จะระบุไว้ในข้อกำหนด
สิทธิ ผู้ถือ DR ควรติดตามข่าวสารและเข้าใจสิทธิ
ของตนเอง
- ▶ เงื่อนไขวิธีการรับซื้อคืน DR ของแต่ละผู้ออก
อาจแตกต่างกัน

**ดังนั้น แม้ว่าข้อกำหนดสิทธิและสัญญารับฝาก
จะยาวแค่ไหน ก็ควรต้องอ่านและ
ทำความเข้าใจก่อนลงทุน!!**

ก่อนลงทุนใน DR

**ต้องดูองค์ประกอบอะไรบ้าง
เพื่อเพิ่มความมั่นใจในการตัดสินใจลงทุน**

ราคาของสินทรัพย์อ้างอิง

ในต่างประเทศ

นักลงทุนควรวิเคราะห์ทิศทางการเติบโตของเศรษฐกิจ
ประเทศนั้น ๆ รวมถึงอุตสาหกรรมเด่นในแต่ละช่วงเวลา
(Top-Down Approach) จากนั้นจึงวิเคราะห์สินทรัพย์
อ้างอิงในกลุ่มอุตสาหกรรมที่สนใจ และราคาหุ้นที่เหมาะสม
เมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกัน

สินทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น

- ▶ ผลประกอบการของบริษัทนั้น ๆ
- ▶ สภาพตลาดและเศรษฐกิจของประเทศที่หลักทรัพย์
อ้างอิงนั้นซื้อขายอยู่

ศึกษา
รายละเอียด
DR เพิ่มเติม

สินทรัพย์อ้างอิงเป็น ETF

- ▶ Active หรือ Passive
- ▶ ประเภทของสินทรัพย์
- ▶ สัดส่วนอุตสาหกรรม
- ▶ การทบทวนดัชนี



ความต้องการของนักลงทุน

บางช่วงเวลาอาจมีปัจจัยหรือมีความต้องการซื้อขาย
DR ผ่านตลาดหุ้นไทยมากกว่าปกติ
ซึ่งอาจทำให้ราคา DR คลาดเคลื่อน
กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิง

ข่าวสารของหลักทรัพย์ต่างประเทศ

นักลงทุนสามารถติดตามข่าวสารต่าง ๆ ของหลักทรัพย์
ต่างประเทศผ่านทางเว็บไซต์ของผู้ออกแต่ละราย โดยผู้ออก
บางรายอาจแจ้งราคา iNAV* (Indicative Net Asset
Value) ไว้ด้วย เพื่อให้ให้นักลงทุนสามารถอ้างอิงราคาที่ซื้อขาย
เป็นค่าเงินบาทได้ และหากพบว่า **DR ซื้อขายในราคาที่**
สูงกว่าความเป็นจริง เช่น เกิดจากความต้องการซื้อ
ที่สูงเกินไป ณ ช่วงเวลานั้นจากข่าวในระยะสั้น ทำให้
ราคากระโดด ก็ควรหลีกเลี่ยงหรือชะลอการลงทุนไปก่อน

* iNAV คือ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยประมาณระหว่างวัน

DR มีผู้ดูแลสภาพคล่อง

โดยทั่วไป ผู้ออก DR หรือผู้ที่ได้รับมอบหมาย จะทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ของ DR นั้น ๆ เพื่อช่วยเสริมสร้างสภาพคล่องในการซื้อขายให้แก่นักลงทุน ซึ่ง Market Maker จะเป็นผู้นำคำสั่งซื้อจากนักลงทุนที่ซื้อ DR ไปดำเนินการซื้อหุ้นในต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ที่ลงทุนใน DR จะมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ ซึ่งประกอบไปด้วย

ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย

เหมือนกับกรณีที่ซื้อขายหุ้นทั่วไปที่นักลงทุนจ่ายให้กับบริษัทหลักทรัพย์

ในอนาคตจะมีเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

เช่น ค่าธรรมเนียมที่จะเรียกเก็บจากเงินปันผล หรือเก็บตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาฉบับแรก

สภาพคล่องของ DR อาจมีข้อจำกัด

จากเวลาเปิด-ปิดทำการที่ไม่ตรงกันของตลาดหุ้นไทยและตลาดหุ้นในต่างประเทศที่หลักทรัพย์อ้างอิงนั้น จดทะเบียนอยู่ ซึ่งอาจส่งผลให้สภาพคล่องของ DR ในช่วงเวลาดังกล่าวน้อยกว่าช่วงเวลาที่ทั้งสองตลาดหุ้นเปิดทำการพร้อมกันได้

ตัวอย่าง DR ที่มีให้ซื้อขายในตลาดหุ้นไทย

ข้อมูล ณ วันที่ 6 พฤษภาคม 2568

AMERICA

- APPL80 TSLA80 MSFT80
- GOOG80 NVDA80 ESTEE80
- AMZN80 NFLX80 SBUX80
- BKNG80 META80 MA80
- NIKE80 PEP80 KO80
- VISA80 LLY80 BRKB80
- AMD80 AVGO80

EUROPE

- LVMH01 LOREAL80
- ASML01 SANOFI80
- NOVOB80 HERMES80
- FERRARI80

CHINA / HONG KONG

- TENCENT13 TENCENT80 NONGFU80 BABA80 CNTECH01 WORLD03
- TENCENT19 BYDCOM80 POPMART80 BABA13 HKCE01 GOLD03
- CHMOBILE19 NETEASE80 TRIPCOM80 BAIDU80 HK01 JAP03
- MEITUAN19 MEITUAN80 PINGAN80 HAIERS19 SP50001 OIL03
- XIAOMI80 JD80 STAR5001 HK13
- XIAOMI13 NDX01 INDIA01 HKTECH13
- XIAOMI19 CN01 JAPAN10001 JAPAN13

JAPAN

- UNIQLO80 NINTENDO19 MITSU19
- TOYOTA80 HONDA19 MUFG19
- SONY80 SMFG19

TAIWAN

- TAIWAN19 TAIWANAI13
- TAIWANHD13

SINGAPORE

- SIA19 STEG19 UOB19
- SINGTEL19 GOLD19 DBS19
- VENTURE19 THAIBEV19
- INDIAESG19

VIETNAM

- E1VFN3001 VNM19 VCB19
- FUEVFN001 FPTVN19 MWG19

รูปร่าง?

DR ทยายเวลาซื้อขายเทรดได้ทั้งกลางวันและกลางคืน

หลักทรัพย์อ้างอิงที่จดทะเบียนในทวีป...

ทวีปอเมริกาและยุโรป

ทวีปเอเชีย

DAY SESSION

10:00 – 16:30 น.

10:00 – 16:30 น.

NIGHT SESSION

19:00 – 03:00 น.

ไม่มีการซื้อขาย



ETF : EXCHANGE TRADED FUND

ลงทุนในธีมเด่น ตามเทรนด์โลก

ETF

ลงทุนเหมือนหุ้น
ได้ผลตอบแทน
ตามดัชนี

e-Learning
สอนรู้ลงทุน ETF



ETF ย่อมาจาก **EXCHANGE TRADED FUND** เป็นกองทุนรวมที่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เหมือนหุ้นตัวหนึ่ง มีนโยบายสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับการเคลื่อนไหวของดัชนี หรือราคาของสินทรัพย์ที่กองทุนใช้อ้างอิง (**Passive Fund**) โดยนักลงทุนจะมีโอกาสได้รับผลตอบแทนกลับคืนมาในรูปของเงินปันผลและส่วนต่างราคา ซึ่งปัจจุบันในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมี ETF ที่อ้างอิงกับทั้งสินทรัพย์ในไทย และต่างประเทศ ซึ่งสิ่งที่เราควรรู้เกี่ยวกับ ETF ได้แก่...

NAV (Net Asset Value)

คือ มูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนไปลงทุน หักด้วยหนี้สินและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ของกองทุน เหมือนกับ NAV ของกองทุนทั่วไป ซึ่งจะประกาศ NAV ต่อหน่วยทุกสิ้นวันทำการ ใช้สำหรับดูมูลค่าที่แท้จริงของกองทุน ETF

ราคาตลาด (Trading Price)

เป็นราคาที่ใช้ซื้อขาย ETF ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งราคานี้จะเคลื่อนไหวเรียลไทม์ ขึ้นลงตามความต้องการซื้อและขายที่มีอยู่ในตลาด

iNAV (Indicative Net Asset Value)

เป็นตัวเลขที่บอกถึง NAV ต่อหน่วยโดยประมาณ ในช่วงเวลาที่มีการซื้อขาย มีการอัปเดตทุก ๆ 15 หรือ 30 วินาที เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน

ถ้าจะลงทุน ETF ต้องดูราคาในกันแน่?



ควรเลือกซื้อขาย ETF ตาม
ราคาตลาดที่มีราคาใกล้เคียงกับราคา iNAV

กลไก ด้านราคา ของ ETF

ETF มีผู้ดูแลสภาพคล่อง (**MARKET MAKER**) ทำหน้าที่ส่งคำสั่งเสนอซื้อเสนอขาย ETF เพื่อให้ นักลงทุนมั่นใจว่าจะสามารถซื้อขาย ETF ได้ และราคาของ ETF เคลื่อนไหวสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของหน่วยลงทุน แต่ก็มีโอกาสที่ราคา ETF จะห่างกับราคา iNAV เพราะมีปัจจัยอื่น ๆ เช่น ความต้องการของนักลงทุน หรืออัตราแลกเปลี่ยน ที่ส่งผลกระทบต่อราคาของราคา ETF เช่นกัน

ราคาสินทรัพย์อ้างอิง

ราคา
สินทรัพย์อ้างอิง
ขึ้น



ราคา ETF

ราคา
สินทรัพย์อ้างอิง
ลง



อัตราแลกเปลี่ยน

nsr Hedge <100%*

เงินบาท
อ่อนค่า



ราคา ETF

เงินบาท
แข็งค่า



ความต้องการ ของนักลงทุนในประเทศ

นักลงทุนไทย
ต้องการมาก



ราคา ETF

นักลงทุนไทย
ต้องการน้อย



* Hedge <100% หมายถึง กองทุนไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมด ดังนั้น มูลค่าของกองทุนจะยังได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

วิธีการเลือกลงทุน ETF ที่อ้างอิงหลักทรัพย์ต่างประเทศ



1 ศึกษาภาพรวมเศรษฐกิจการลงทุน และเลือก Theme ลงทุน หรือกลุ่มธุรกิจที่สนใจ



2 คัดเลือกกองทุน ETF ที่มนโยบายการลงทุนตรงกับเงื่อนไขที่ตั้งไว้



3 เปรียบเทียบรายละเอียดต่าง ๆ เพื่อเลือก ETF ที่เหมาะกับเรามากที่สุด

เช่น เลือกจากทิศทางกระแสหลักของโลก (Megatrend) ที่กำลังเปลี่ยนไป และมีแนวโน้มเติบโตได้ดีในอนาคต

ค้นหา ETF ที่มีการลงทุนอ้างอิงตามดัชนีการลงทุนที่นักลงทุนสนใจ

ตัวอย่าง เทรนด์การลงทุน



GAMES & ESPORTS



AI & ROBOTICS



CLEAN ENERGY



BIOTECHNOLOGY



BLOCKCHAIN

เสริมพอร์ตแครงด้วย ETF ไทย



โอกาสลงทุนในธีมเด่นตามเทรนด์โลกผ่าน "ETF ในไทย"



ผลตอบแทนใกล้เคียง

กับดัชนีอ้างอิง

ดูได้จาก.. **Tracking Error**

เป็นค่าที่บอกกว่า... กองทุนสามารถลงทุนได้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด (Benchmark) มากน้อยเพียงใด

ค่า Tracking Error ต่ำ แปลว่า กองทุนมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด

ค่า Tracking Error สูง แปลว่า ผลตอบแทนของกองทุนเบี่ยงเบนไปจากดัชนีอ้างอิงมาก (กองทุน Active Fund ไม่เหมาะที่จะดูค่านี้)

ราคาเหมาะสม

ราคาซื้อขายที่ **ควรใกล้เคียง iNAV**

ค่าธรรมเนียมเหมาะสม

ควรเลือก ETF ที่มีค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่ำ เพราะยิ่งต้นทุนต่ำ ยิ่งทำให้เราได้รับผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิง และโดนหักไปเป็นค่าบริหารงานของกองทุนน้อยที่สุด

มีสภาพคล่อง

ควรเลือก ETF ที่มี **มูลค่าและปริมาณการซื้อขายสูง ๆ** หรือมีความแตกต่างระหว่างราคาเสนอซื้อกับราคาเสนอขาย (Bid-Ask Spread) ต่ำ ๆ

ตัดสินใจลงทุน

เปิดบัญชีเพื่อซื้อขายผ่านบัญชีหุ้น หรือ บัญชีกองทุนรวม *

การซื้อขาย ETF

หากเคยซื้อขายหุ้นอยู่แล้ว แค่ค้นหาชื่อ ETF ที่ต้องการ แล้วส่งคำสั่งซื้อขายผ่าน **แอปพลิเคชัน Streaming** ได้เลย แต่หากยังไม่เคยซื้อขายหุ้น ก็ต้องไป **เปิดบัญชีซื้อขายหุ้น** กับบริษัทหลักทรัพย์ก่อน

สนใจเปิดบัญชี

หุ้น

กองทุนรวม

เริ่มลงทุน ETF ง่าย ๆ ผ่านแอป Streaming ด้วยเงินหลักพัน



* สามารถโอนหน่วยลงทุนไปที่บัญชีหุ้น เพื่อซื้อขาย ETF ด้วยราคาเรียลไทม์ได้ ตามเงื่อนไขที่ บลจ. กำหนด

FIF โอกาสลงทุน สินทรัพย์ทั่วโลก



"กองทุนรวมต่างประเทศ" หรือที่เราเรียกกันสั้น ๆ ว่า **"กองทุน FIF"** เป็นอีกทางเลือกที่น่าสนใจ สำหรับนักลงทุนมือใหม่ที่อยากเริ่มต้นกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศ แต่ไม่รู้จะเริ่มจากตรงไหน

"กองทุน FIF" ย่อมาจาก **Foreign Investment Fund** เป็นกองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ โดยมีนโยบายการลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ๆ ที่หลากหลาย เช่น ตราสารหนี้ หุ้น น้ำมัน และทองคำ

การบริหารกองทุน FIF ในประเทศไทย มีทั้งแบบที่...

-  **บลจ. ไทยบริหารจัดการการลงทุนเอง**
คือ นำเงินไปลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ๆ ในต่างประเทศโดยตรง
-  **บลจ. ไทยไปซื้อกองทุนในต่างประเทศ อีกทอดหนึ่ง** ผ่าน...
 - **Feeder Fund** คือ นำเงินไปลงทุนใน **"กองทุนหลัก"** หรือ **"Master Fund"** ที่เป็นกองทุนต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว โดยมีผู้จัดการกองทุนที่อยู่ต่างประเทศเป็นผู้ดูแลและบริหารเงินตามนโยบายการลงทุนที่กำหนดไว้ ซึ่งผลตอบแทนก็จะไปตาม Master Fund
 - **Fund of Funds** คือ นำเงินไปลงทุนในกองทุนต่างประเทศหลาย ๆ กอง ซึ่งอาจมีนโยบายการลงทุนที่คล้ายกันหรือต่างกันได้ โดยผู้จัดการกองทุนของ บลจ.ไทยจะเป็นผู้กำหนดสัดส่วนและเลือกกองทุนที่จะไปลงทุนตามความเหมาะสม

เหมาะสำหรับใคร?



- ▶ นักลงทุนที่อยากกระจายการลงทุนไปต่างประเทศ แต่ยังไม่มั่นใจมากพอที่จะคัดเลือกสินทรัพย์ลงทุนด้วยตนเอง
- ▶ ผู้ที่ไม่มีเวลา และต้องการให้มืออาชีพเป็นผู้บริหารจัดการการลงทุน
- ▶ ผู้ที่รับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้

ข้อดี ของการลงทุนกองทุน FIF



ดูแลโดยผู้เชี่ยวชาญ :

กองทุนรวมต่างประเทศจะถูกบริหารจัดการโดยผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนที่มีประสบการณ์และความรู้เชิงลึก ทำให้สามารถตัดสินใจลงทุนได้อย่างแม่นยำกว่านักลงทุนมือใหม่



กระจายการลงทุนทั่วโลก :

เข้าถึงตลาดต่างประเทศ อุตสาหกรรม และบริษัทต่าง ๆ ได้มากขึ้น ทำให้นักลงทุนสามารถกระจายความเสี่ยง และลดความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนได้



เปิดโอกาสสู่ตลาดใหม่ :

โดยเฉพาะบางประเทศที่เศรษฐกิจกำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว เช่น เวียดนาม ซึ่งอาจสร้างผลตอบแทนได้มากกว่าการลงทุนภายในประเทศ



สิทธิประโยชน์ด้านภาษี :

เสียภาษีเหมือนกับกองทุนรวมประเทศอื่น ๆ ในไทย นั่นคือ กำไรจากส่วนต่างราคา (Capital Gain) ไม่เสียภาษี แต่เงินปันผลจะเสียภาษี 10%

บ้านเรา
นิยมแบบนี้

ทำความเข้าใจตัวอย่าง บลจ. ระดับโลก

ผู้ออกกองทุน กองทุน FIF ไปลงทุน



The Vanguard Group

ผู้บุกเบิกการลงทุนแบบอิงดัชนี (Index Investing) โดยมุ่งเน้นการลงทุนระยะยาวในดัชนี แทนที่จะเลือกหุ้นรายตัว กลยุทธ์นี้ช่วยลดความเสี่ยงและทำให้มีค่าธรรมเนียมการลงทุนต่ำ



Black Rock

มีนโยบายการลงทุนที่หลากหลายครอบคลุมทั้งหุ้น ตราสารหนี้ สินทรัพย์ทางเลือก และเป็นที่รู้จักจากกองทุน ETF แบนด์ที่ iShares



State Street Global Advisors

ผู้นำกองทุนรวมที่มีนโยบายแบบ Passive ขึ้นชื่อเรื่องกองทุนดัชนี โดยเฉพาะกองทุน SPDR S&P 500 ETF (SPY) ซึ่งเป็นกองทุน ETF ที่เปิดตัวเป็นกองแรกของโลก



Pimco

เป็นผู้นำด้านการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ Active โดยมุ่งเน้นการวิเคราะห์และคัดเลือกตราสารหนี้ที่มีศักยภาพ มุ่งหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าดัชนี



ARK Investment

มีนโยบายการลงทุนแบบ Active โดยมุ่งเน้นการลงทุนในบริษัทที่ใช้เทคโนโลยีใหม่ ๆ เพื่อเปลี่ยนแปลงอุตสาหกรรม (Disruptive Innovation) มุ่งหวังผลตอบแทนที่สูงในระยะยาว

เทคนิคการเลือกกองทุน FIF

กองทุน FIF มีนโยบายการลงทุนที่หลากหลายและซับซ้อน

นักลงทุนต้องศึกษาข้อมูลกองทุนให้ถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจ โดยดูจากหนังสือชี้ชวน หรือ Fund Fact Sheet หรือเอกสารเผยแพร่อื่น ๆ

มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

เป็นความเสี่ยงที่สำคัญ นักลงทุนต้องพิจารณานโยบายการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนด้วย

- ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด
- ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน
- ป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
- ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง

ระยะเวลารับเงินค่าขายคืนใช้เวลานานกว่ากองทุนที่ลงทุนในประเทศ

เช่น ถ้าเป็นกองทุนหุ้นไทยประมาณ T+2 แต่ถ้าเป็นกองทุนต่างประเทศอาจนานกว่า ขึ้นอยู่กับ Time Zone เช่น T+3 ถึง T+6

- เลือกประเทศเป้าหมายการลงทุน เช่น กลุ่มประเทศในทวีปเอเชีย หรือกลุ่มประเทศเกิดใหม่ที่เติบโตสูง
- เปรียบเทียบ Master Fund ทั้งผลตอบแทน ความผันผวน ชื่อเสียง รางวัลต่าง ๆ
- ศึกษาค่าธรรมเนียมและนโยบายการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ข้อควรรู้

ก่อนลงทุน

FIF



มีความเสี่ยงของประเทศที่ไปลงทุน

นักลงทุนจึงต้องเข้าใจเรื่องเศรษฐกิจ-การเงิน-การลงทุนของแต่ละประเทศระดับหนึ่ง

เสียดำรงธรรมเนียม 2 ต่อ

เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการของ บลจ. ไทย และต่างประเทศ

การประกาศ NAV สำคัญกว่ากองทุนที่ลงทุนในประเทศ

โดยทั่วไปกองทุนที่ลงทุนในประเทศจะประกาศ NAV ทุกสิ้นวันทำการ ส่วนกองทุนต่างประเทศ จะขึ้นอยู่กับ Time Zone เช่น เอเชีย T+1 ส่วนยุโรปหรืออเมริกา T+3

T = วันที่ทำรายการ

เรียนรู้เพิ่มเติม
SCAN หรือ CLICK
QR CODE

“เต็มเต็มพอร์ต”
ด้วยทางเลือก
การลงทุนทั่วโลก
กับ “กองทุน FIF”



DW DERIVATIVE WARRANTS



สร้างโอกาสทำกำไร จากหลักทรัพย์ต่างประเทศ

DW หรือ “ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์”

คือ ตราสารที่ให้สิทธิในการจะซื้อหรือขายหุ้น **อ้างอิง/ดัชนีอ้างอิง** ในอนาคต ตามราคาใช้สิทธิ อัตราการใช้สิทธิ และเวลาที่กำหนด ออกโดย **บริษัทหลักทรัพย์** สามารถซื้อขายในกระดานหุ้น ได้เสมือนหุ้นตัวหนึ่ง โดยราคาของ DW จะวิ่งขึ้นลง ตามราคาหุ้นหรือดัชนีอ้างอิง (เรียกรวมกันว่า “สิทธิอ้างอิง”)

e-Learning
มือใหม่
หัดเทรด DW



ประเภทของ DW



CALL DW

สิทธิในการ**ซื้อ** สิทธิอ้างอิง ในอนาคต

ราคา Call DW จะ**สูงขึ้น** หาก**ราคาสิทธิอ้างอิงปรับตัวเพิ่มขึ้น**

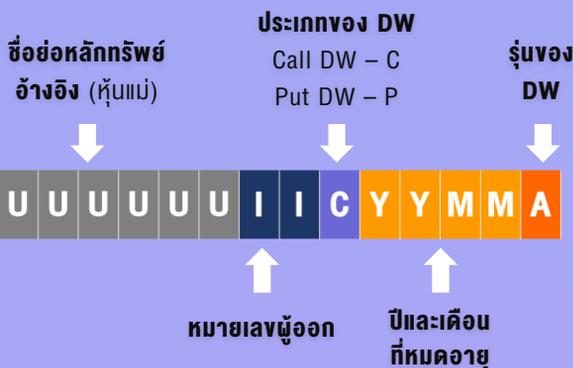


PUT DW

สิทธิในการ**ขาย** สิทธิอ้างอิง ในอนาคต

ราคา Put DW จะ**สูงขึ้น** หาก**ราคาสิทธิอ้างอิงปรับตัวลดลง**

อ่านสัญลักษณ์ของ DW อย่างไร ?



ผลตอบแทนและ

ความเสี่ยงของ DW

ลงทุน DW ได้อะไร



ผลตอบแทนของ DW

มาจากราคาที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือ **ลดลงตามอัตราดอกเบี้ย (Gearing)** ของ DW นั้น ๆ สามารถเลือกระดับของอัตราดอกเบี้ยตามความเสี่ยงที่เรารับได้ ทำให้มี**โอกาสได้กำไรสูง** แต่ก็มี**โอกาสขาดทุนสูง**เช่นกัน

ความเสี่ยงของ DW

- ▶ DW มีอายุจำกัด
- ▶ ความเสี่ยงจาก**อัตราดอกเบี้ย (Gearing)** ทำให้ราคา DW เปลี่ยนแปลงได้มากกว่าราคาของสิทธิอ้างอิง
- ▶ ความเสี่ยงด้าน**เครดิตของบริษัทที่ออก DW**
- ▶ ความเสี่ยงด้าน**สภาพคล่อง**
- ▶ ความเสี่ยงด้าน**ราคาของสิทธิอ้างอิง** และ**ความผันผวนของราคา DW**

**DW ที่อ้างอิง
หลักทรัพย์ต่างประเทศ
มีอะไรบ้าง?**

ดูรายชื่อ DW



ดัชนี

หุ้นต่างประเทศ

ตัวอย่างเช่น

- Hang Seng Index (HSI)
- S&P 500 Index (SPX)
- Dow Jones (DJI)

หุ้นต่างประเทศ

ตัวอย่างเช่น

- Alibaba
- Tencent
- Xiaomi

ความเสี่ยงที่ต้องระวังเพิ่มเติมของ

DW ที่อ้างอิงหลักทรัพย์ต่างประเทศ

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

การคำนวณราคา DW ที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ต่างประเทศ มีปัจจัยทางด้านอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามาเกี่ยวข้อง ดังนั้น **การเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนอาจมีผลกระทบต่อราคา DW** รวมถึงการคำนวณเงินสดส่วนต่างที่นักลงทุนจะได้รับเมื่อ DW ครบกำหนดอายุ

ความเสี่ยงด้านความแตกต่าง ของเวลาทำการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์

เวลาซื้อขาย DW กับหลักทรัพย์ต่างประเทศที่อ้างอิง อาจไม่ใช่เวลาเดียวกัน ส่งผลต่อการ**กำหนดราคา DW** เคลื่อนไหวไม่สอดคล้องกับราคาสิทธิอ้างอิงได้



จะเลือก DW บังไงดี... มีเขอะแยะไปหมด?

สำหรับนักลงทุนที่พอเข้าใจแล้วว่า DW คืออะไร และสนใจอยากเริ่มลงทุน เราลองมาดูเทคนิคเบื้องต้นในการเลือก DW ให้เหมาะกับตนเองกันเถอะ!!



เลือกสินทรัพย์อ้างอิงที่สนใจ

ราคา DW จะเคลื่อนไหวตามราคาสินทรัพย์อ้างอิงเสมอ อันดับแรกเราจึงต้องเลือกสินทรัพย์ก่อน โดยเลือกหุ้นหรือดัชนีที่อยู่ในเทรนด์ที่ตลาดให้ความสนใจในช่วงนั้น ๆ ไม่ว่าจะเป็นหุ้นอิตติคุณบมบ หุ้นในกระแส หุ้นวอลุ่มเข้า หรือหุ้นมีสัญญาณซื้อ/ขาย เป็นต้น



เลือกเทรนด์ให้ชัด ก่อนตัดสินใจซื้อ

หากเรามองว่า...

- ราคาสินทรัพย์อ้างอิงกำลังจะ**ขึ้น** ก็เลือก **Call DW** (สิทธิในการซื้อสินทรัพย์อ้างอิงในอนาคต)
- ราคาสินทรัพย์อ้างอิงกำลังจะ**ลง** ก็เลือก **Put DW** (สิทธิในการขายสินทรัพย์อ้างอิงในอนาคต) สิ่งสำคัญ คือ **ต้องอ่านเทรนด์ตลาดและหุ้นให้ขาด**



เลือก DW แบบที่ชอบ

บนความเสี่ยงที่รับได้

เลือกตามความแรงของการเคลื่อนไหวราคา DW

อัตราทด (Effective Gearing)

ตัวเลขหรือ % ที่แสดงว่าถ้าราคาสินทรัพย์อ้างอิงเปลี่ยนแปลงไป 1% ราคาของ DW จะเปลี่ยนแปลงไปกี่เปอร์เซ็นต์ โดย Effective Gearing จะช่วยสร้างผลตอบแทนที่มากกว่าปกติให้กับนักลงทุน ซึ่งจะมีความแตกต่างกันตามกัผู้ออกกำหนด

ความอ่อนไหว (Sensitivity)

เป็นตัวบ่งบอกว่า ถ้าราคาสินทรัพย์อ้างอิงมีการเปลี่ยนแปลงไป 1 ช่อง ราคาของ DW จะมีการปรับตัวกี่ช่อง เช่น Sensitivity = 2 แปลว่าถ้าราคาหุ้นอ้างอิงเปลี่ยนแปลง 1 ช่อง ราคาของ DW จะมีการเปลี่ยนแปลง 2 ช่อง

เลือกตามความถูกหรือแพงของราคา DW

ค่าเสื่อมทางเวลา (Time Decay)

ค่าที่บอกว่าเมื่อเวลาผ่านไป 1 วัน ราคา DW จะลดลงกี่เปอร์เซ็นต์ ดังนั้น นักลงทุนจึงควรหลีกเลี่ยงการถือ DW ที่มี Time Decay สูง เป็นระยะเวลานาน ๆ เนื่องจากราคา DW อาจเคลื่อนไหวไม่สอดคล้องกับราคาสินทรัพย์อ้างอิงตามที่ควรจะเป็น

ความผันผวนแฝง (Implied Volatility : IV)

ค่าความผันผวนของราคาสินทรัพย์อ้างอิงที่แต่ละผู้ออก DW คาดไว้ โดย Implied Volatility ยิ่งสูง แสดงว่าราคา DW ยิ่งแพง ซึ่งการเปรียบเทียบค่า IV ควรเปรียบเทียบกับสินทรัพย์อ้างอิงเดียวกันและมีลักษณะไม่แตกต่างกันมากนัก

All-in Premium

หมายถึงถ้าเราซื้อ DW แล้วทำการแปลงสภาพเป็นสินทรัพย์อ้างอิงจะมีความถูกหรือแพงกว่าสินทรัพย์อ้างอิงเท่าใด เช่น All-in Premium = 5% แปลว่าสินทรัพย์อ้างอิงต้องขึ้น 5% ถึงจะทำให้ DW ถึงจุดคุ้มทุนในการแปลงสภาพ

ที่สำคัญ!!!

นักลงทุนต้องอ่านรายละเอียดต่าง ๆ เกี่ยวกับ DW นั้นให้ดี รวมทั้งศึกษาข้อมูลในตลาดจริง และพิจารณาความสามารถในการทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องของผู้ออกแต่ละค่าย เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจก่อนเริ่มลงทุน

3 Checklist
ตรวจสอบ
Market Maker



เรียนรู้เพิ่มเติม
SCAN หรือ CLICK
QR CODE

เทคนิค
การเลือก DW





ลงทุน หุ้นต่างประเทศ โดยตรง

โดยตรง

ณ วินาทีนี้ คงไม่มีใครปฏิเสธว่า “หุ้น” เป็นทางเลือกลงทุนแรก ๆ ที่คนนึกถึง เมื่อพูดถึงการลงทุนในต่างประเทศ เพราะเราได้เห็นศักยภาพที่โดดเด่นของกิจการชั้นนำระดับโลกผ่านตามข่าวสาร หรือแม้แต่ในชีวิตประจำวันก็สามารถพบเห็นผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทเหล่านั้นได้ทั่วไป... แต่ก่อนที่จะกระโจนเข้าไปลงทุน เราลองมาทำความเข้าใจเรื่อง “หุ้นต่างประเทศ” กันก่อนซักนิด เพื่อที่จะได้ตัดสินใจไม่ผิดพลาด

หุ้นต่างประเทศ คืออะไร?

- ▶ หุ้น คือ ตราสารที่กิจการออกให้แก่ผู้ถือ เพื่อระดมเงินทุนไปใช้ในกิจการ ซึ่งในที่นี้ก็คือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจในประเทศนั้นเอง
- ▶ นักลงทุนที่ถือหุ้นต่างประเทศโดยตรงจะมีฐานะเป็น “เจ้าของ” ซึ่งจะมีส่วนได้เสียหรือมีสิทธิในทรัพย์สินและรายได้ของกิจการ

เหมาะกับใคร?

ผู้ที่ต้องการกระจายการลงทุน
ไปในประเทศอื่น ๆ ที่มีโอกาสจะได้
ผลตอบแทนแตกต่างจากการลงทุน
ในประเทศ ขณะเดียวกันก็ต้อง
มีความรู้ความเข้าใจ
และรับความเสี่ยงได้สูง-สูงมาก



ผลตอบแทน

ไม่ต่างจากการลงทุนในหุ้นไทย
นักลงทุนจะได้รับ...

- ▶ **เงินปันผล** เมื่อบริษัททำกำไร
- ▶ **กำไรจากส่วนต่างราคา**
เมื่อยขายหุ้นได้ในราคาสูงกว่าที่ซื้อมา

ช่วยกระจายความเสี่ยง
พอร์ตการลงทุน

มีโอกาสได้ผลตอบแทน
จากการลงทุนใน
บริษัทชั้นนำของโลก

ข้อดี

ลงทุนหุ้นต่างประเทศ

มีหุ้นดีที่มีโอกาส
เติบโตสูง โดยเฉพาะ
หุ้นกลุ่ม New Economy
ที่ประเทศไทยยังไม่มีให้ลงทุน

สามารถทำกำไรในช่วงราคา
หุ้นขาลง ได้ดีสองตัวกว่า
(Short Sell)

ความเสี่ยง

- ▶ ความเสี่ยงของ**ผลประกอบการบริษัทภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องและภาวะเศรษฐกิจ**
- ▶ ความเสี่ยงจากความผันผวนของ**อัตราแลกเปลี่ยน**
- ▶ **สภาวะและนโยบายทางเศรษฐกิจที่แตกต่างกันในแต่ละประเทศ** ทำให้ต้องติดตามข่าวสารอยู่เสมอ
- ▶ ความเสี่ยงเกี่ยวกับ**ภาษีอากร** ซึ่งจะแตกต่างกันออกไปในแต่ละประเทศ รวมถึงเรื่อง**การเสียดูแลในประเทศ** และ**การนำเงินกลับเข้าประเทศ**

หมายเหตุ : รายชื่อบริษัทข้างต้นเป็นเพียงการแสดงตัวอย่างประกอบการอธิบาย
เพื่อใช้สำหรับศึกษาเท่านั้น มิได้มีเจตนาในการชักนำการลงทุนแต่อย่างใด



ข้อจำกัด ลงทุนหุ้นต่างประเทศ

เสียดัชนีธรรมเนียมในการโอนเงินเข้า-ออกจากประเทศ

แต่ละโบรกเกอร์จะมีการคิดค่าธรรมเนียมไม่เท่ากัน นักลงทุนควรอ่านรายละเอียด หรือหนังสือชี้ชวนก่อนลงทุนหุ้นต่างประเทศเสมอ

กฎเกณฑ์กำกับการซื้อขายหุ้นที่แตกต่างกันในแต่ละตลาด

ตลาดหุ้นบางประเทศไม่มีการกำหนดราคา "สูงสุด" (Ceiling) และ "ต่ำสุด" (Floor) ที่สามารถซื้อขายได้ในวันนั้น ทำให้มีโอกาสที่ราคาจะเปลี่ยนแปลงเกิน 100% ทั้งขึ้นและลง ซึ่งเป็นปัญหาสำหรับคนที่ไม่มีเวลาติดตามพอร์ตลงทุน เพราะอาจ Cut Loss ไม่ทัน

การทำความเข้าใจเพื่อวิเคราะห์ธุรกิจในเชิงลึก จะทำได้ยากกว่าการวิเคราะห์หุ้นไทย

หุ้นในตลาดต่างประเทศหลาย ๆ ตัวทำธุรกิจอยู่ในหลายประเทศ ดังนั้น การจะประเมินมูลค่าหรือทำความเข้าใจตัวธุรกิจในแต่ละประเทศนั้น ไม่ใช่เรื่องง่ายเลย ต่างกับหุ้นไทยที่ส่วนใหญ่ทำธุรกิจอยู่ในไทย

ความเสี่ยงเมื่อค่าเงินผันผวน

อัตราแลกเปลี่ยนถือเป็นความเสี่ยงอันดับต้น ๆ ของการลงทุนต่างประเทศ เช่น เราได้กำไรจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ แต่ ณ ขณะนั้น เงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงมาก ๆ ส่งผลให้เราขาดทุนเมื่อแลกกลับมาเป็นเงินบาท

ปัญหาด้านภาษาต่างประเทศ

ส่วนใหญ่ข้อมูลเป็นภาษาอังกฤษ และบางครั้งหากจะลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น หรือหุ้นยุโรป บางบริษัทอาจมีข้อมูลเฉพาะภาษาประจำถิ่น จึงถือเป็นอุปสรรคของคนที่ต้องตามข่าวสาร เพราะต้องใช้เวลาในการแปลภาษานั้นเอง

หากเปรียบเทียบแล้วคิดว่า การลงทุนในหุ้นต่างประเทศ มีข้อดีมากกว่าข้อจำกัด และมั่นใจในความสามารถด้านการลงทุนของตนเอง คุณก็เป็นหนึ่งคนที่พร้อมก้าวเข้าสู่โลกการลงทุนที่เปิดกว้างแล้วล่ะ!!!



ทางเลือก การเปิดพอร์ตลงทุน

1 เปิดพอร์ตหุ้นต่างประเทศ กับ บล. ในไทย

ไม่กั้นหนดวงเงินลงทุน

ติดต่อ บล. เพื่อดูรายละเอียดเรื่องค่าธรรมเนียมและค่าคอมมิชชั่นให้ดี เพราะค่อนข้างแตกต่างกันมาก รวมถึงความครอบคลุมของตลาดหุ้นที่ให้บริการซื้อขาย

2 เปิดพอร์ตหุ้นในต่างประเทศ เงินลงทุนไม่เกิน 5 ล้านบาท/ปี

เปิดพอร์ตที่ต่างประเทศได้โดยตรง ทำให้ส่งคำสั่งซื้อขายได้เร็วกว่า และค่าคอมมิชชั่นมักจะถูกกว่า แต่ก็ต้องศึกษาเงื่อนไขการลงทุนให้ดี ก่อนตัดสินใจเลือกโบรกเกอร์เพื่อเปิดพอร์ต

อย่าลืม !!! ยื่นแบบแจ้งความประสงค์ ให้กับธนาคารแห่งประเทศไทย ก่อนลงทุนด้วยนะ

เรียนรู้เพิ่มเติม SCAN หรือ click QR CODE

ยื่นแบบแจ้งความประสงค์ ลงทุนในหลักทรัพย์ ต่างประเทศ

ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเรื่องเกณฑ์โอนเงินเข้า-ออกประเทศ



ถ้าใครที่ไม่อยากกังวลเรื่อง การเปิดบัญชี หรือภาษีจากการลงทุน ตลาดหุ้นไทยก็มีทางเลือกการลงทุนต่างประเทศให้เลือกอีกหลากหลายที่ลงทุนได้ง่าย สะดวก และ รวดเร็วขึ้นกว่าเดิมว่าจะเป็นการลงทุนใน DR และ ETF

เรียนรู้เพิ่มเติม SCAN หรือ CLICK QR CODE

อยากแบ่งเงินไปลงทุนหุ้นต่างประเทศ ต้องรู้อะไรบ้าง?





เปรียบเทียบจุดเด่นของแต่ละทางเลือก

PRODUCTS ในนเนมาะกับเรา

เพื่อเป็นการทบทวนก่อนเริ่มลงทุนจริง เราลองมาดูภาพรวมกันว่าหลักทรัพย์แต่ละประเภท มีจุดเด่นอย่างไร และ ทางเลือกไหนที่เหมาะสมกับเรามากที่สุด?

DR

- ▶ **ตราสารแสดงสิทธิในการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ** ที่ออกแบบมาเพื่อให้นักลงทุนไทยสามารถซื้อขายหุ้น หรือ ETF ในต่างประเทศได้ โดยผ่านการซื้อขาย DR ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- ▶ ผู้ที่ต้องการลงทุนต่างประเทศ ด้วย **จำนวนเงินลงทุนไม่มาก**
- ▶ ผู้ที่ต้องการ **กระจายความเสี่ยง** และลดความผันผวนของพอร์ตลงทุน จากที่ถือหุ้นไทย 100%
- ▶ ผู้ที่ต้องการ **ความง่ายและสะดวกสบาย** ในการลงทุนต่างประเทศ

- ▶ **ไม่ต้องเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ** ก็สามารถลงทุนได้
- ▶ **ซื้อขายเป็นเงินบาท**
- ▶ **เงินน้อยก็ลงทุนได้** ซื้อขายได้ตั้งแต่ 1 หน่วยขึ้นไป
- ▶ กำไรจากส่วนต่างราคา (Capital Gain) **ไม่เสียภาษี**

- ▶ ความเสี่ยงด้าน **เครดิตของผู้ออก**
- ▶ ความเสี่ยงจากความผันผวนของ **ราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ และราคา DR** ที่ซื้อขายในตลาดหุ้นไทย
- ▶ ความเสี่ยงจาก **อัตราแลกเปลี่ยน**

ETF

- ▶ กองทุนรวมที่สามารถ **ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เหมือนหุ้นตัวหนึ่ง** มีนโยบาย **สร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับการเคลื่อนไหวของดัชนี หรือราคาของสินทรัพย์** ที่กองทุนใช้อ้างอิง

- ▶ ผู้ที่เป็นมือใหม่ หรือผู้ที่รับความเสี่ยงได้ปานกลาง – สูง **คาดหวังผลตอบแทนพอ ๆ กับตลาด**
- ▶ ผู้ที่ต้องการ **กระจายความเสี่ยง** ในการลงทุนไว้ในหลักทรัพย์หลาย ๆ ตัว

- ▶ ซื้อขายด้วยสกุลเงินไทย **ได้ราคาเรียลไทม์**
- ▶ **ลงทุนง่าย** ซื้อขายได้ทั้งผ่านบัญชีหุ้น และกองทุนรวม
- ▶ **ค่าธรรมเนียมต่ำกว่า** กองทุนแบบ Active
- ▶ กำไรจากส่วนต่างราคา (Capital Gain) **ไม่เสียภาษี**

- ▶ ความเสี่ยงด้าน **ราคา** หรือ ความเสี่ยง **ตลาด**
- ▶ ความเสี่ยงจากการที่ ETF **ไม่สามารถสร้างผลตอบแทนได้เท่ากับ** การเคลื่อนไหวของ **ดัชนีอ้างอิง (Tracking Error)**
- ▶ ความเสี่ยงด้าน **อัตราแลกเปลี่ยน**

คืออะไร

เหมาะกับใคร

ข้อดี

ข้อควรระวัง

เรียนรู้เพิ่มเติม
SCAN หรือ CLICK
QR CODE

Investment Guide:

DR-DW-ETF
ทางเลือกลงทุน
เพิ่มโอกาส



สนใจเปิดบัญชี
ลงทุนผ่าน
**บริษัทหลักทรัพย์
(บว.) ในไทย**

DW

- ▶ ตราสารที่ให้สิทธิในการซื้อหรือขายหุ้นอ้างอิง/ดัชนีอ้างอิง ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ และสามารถซื้อขายในกระดานหุ้นได้เสมือนหุ้นตัวหนึ่ง
- ▶ ผู้ที่รับความเสี่ยงได้สูงและคาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าการซื้อขายหุ้น
- ▶ ผู้ที่มีเงินทุนพร้อมที่จะรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นกว่าการลงทุนในหุ้น และบริหารจัดการเงินเป็นอย่างดี
- ▶ ผู้ที่มีเวลาติดตามสถานการณ์ของตลาดอย่างใกล้ชิด
- ▶ ใช้เงินลงทุนเริ่มต้นน้อย เมื่อเทียบกับการซื้อขายสินทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- ▶ สามารถใช้ DW สร้างโอกาสทำกำไรด้วยอัตราทดได้ ทั้งในตลาดขาขึ้นและตลาดขาลง หรือใช้เป็นเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงทางด้านราคาได้
- ▶ กำไรจากส่วนต่างราคา (Capital Gain) ไม่เสียภาษี
- ▶ DW มีอายุที่จำกัด
- ▶ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และเครดิตของบริษัทที่ออก DW
- ▶ ความเสี่ยงด้านราคาของสินทรัพย์อ้างอิงและความผันผวนของราคา DW
- ▶ ความเสี่ยงจากอัตราทด (Gearing) ทำให้ราคา DW เปลี่ยนแปลงได้มากกว่าราคาของสินทรัพย์อ้างอิง

กองทุนรวม ต่างประเทศ (FIF)

- ▶ กองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ โดยมีนโยบายการลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ๆ ที่หลากหลาย เช่น ตราสารหนี้ หุ้น น้ำมัน และทองคำ
- ▶ ผู้ที่อยากกระจายการลงทุนไปต่างประเทศ แต่ไม่ต้องการคัดเลือกสินทรัพย์ลงทุนด้วยตนเอง
- ▶ ผู้ที่ต้องการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนไว้ในหลักทรัพย์หลาย ๆ ตัว
- ▶ ผู้ที่ไม่มีเวลา และต้องการให้มืออาชีพเป็นผู้บริหารจัดการการลงทุน
- ▶ ผู้ที่สามารถรับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- ▶ มีนโยบายการลงทุนให้เลือกหลากหลายตามความต้องการ
- ▶ ซื้อขายด้วยเงินบาท
- ▶ กำไรจากส่วนต่างราคา (Capital Gain) ไม่เสียภาษี
- ▶ ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
- ▶ ความเสี่ยงจากประเทศที่ไปลงทุน
- ▶ มีค่าธรรมเนียมสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปเพราะต้องเสียค่าธรรมเนียม 2 ต่อ

หุ้นต่างประเทศ

- ▶ ตราสารที่ออกให้แก่ผู้ถือ เพื่อระดมเงินทุนไปใช้ในกิจการ ซึ่งก็คือ บริษัทที่ดำเนินธุรกิจ在不同ประเทศนั่นเอง
- ▶ นักลงทุนมีฐานะเป็น "เจ้าของ" ซึ่งจะมีส่วนได้เสียหรือมีสิทธิในทรัพย์สินและรายได้ของกิจการ
- ▶ ผู้ที่มองหาโอกาสการลงทุนที่แตกต่างไปจากตลาดในไทย
- ▶ ผู้ที่สามารถรับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- ▶ ผู้ที่มีความรู้ เข้าใจกฎเกณฑ์เงื่อนไข ภาษี รวมถึงสภาวะการลงทุนของต่างประเทศ
- ▶ ผู้ที่ต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศแบบรายตัว
- ▶ ผู้ที่มีเงินลงทุนมากพอสมควร เพราะผู้ให้บริการบางแห่งมีการกำหนดเงินลงทุนขั้นต่ำในการเปิดบัญชีและเริ่มต้นลงทุน
- ▶ โอกาสได้รับผลตอบแทนสูงจากการลงทุนในธุรกิจระดับโลก ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง
- ▶ เป็นทางเลือกในการกระจายความเสี่ยง นอกเหนือจากการลงทุนในประเทศอย่างเดียว
- ▶ ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน
- ▶ สภาวะและนโยบายทางเศรษฐกิจที่แตกต่างกันในแต่ละประเทศ ทำให้ต้องติดตามข่าวสารอยู่เสมอ
- ▶ ความเสี่ยงเกี่ยวกับภาษีอากร และการนำเงินกลับเข้าประเทศ

NOTE

SCAN หรือ CLICK
QR CODE

คลิปสรุปเนื้อหา
Week 2



DAY 16 - 21

เปิดใจ देखการลงทุน
หลักทรัพย์ต่างประเทศ





รู้จักกลุ่มประเทศ DEVELOPED / EMERGING / FRONTIER MARKET

จะลงทุนในหลักทรัพย์ประเทศไหนดี? นี่คงเป็นคำถามที่นักลงทุนหลายคนสงสัย แต่ก่อนจะไปเลือกประเทศกัน ลองมาทำความเข้าใจว่าเราสามารถจัดกลุ่มหลักทรัพย์ตามประเทศต่าง ๆ ได้อย่างไรบ้าง ซึ่งในที่นี้ขอยกตัวอย่างการจัดกลุ่มหลักทรัพย์หรือคำแนวตั้งขึ้นโดย "MSCI"

การจัดกลุ่มประเทศโดย MSCI แบ่งเป็นกลุ่มใดบ้าง?

1

กลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว
Developed Market

2

กลุ่มประเทศกำลังพัฒนา/เกิดใหม่
Emerging Market



3

กลุ่มประเทศชายขอบ
Frontier Market

MSCI ย่อมาจาก **Morgan Stanley Capital International** เป็นบริษัทชั้นนำของโลกที่จัดทำดัชนีราคาหุ้นต่าง ๆ เพื่อเป็น **Benchmark** ให้นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายย่อยใช้เป็นตัวช่วยเลือกลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศ และใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

จุดเด่น คือ มีดัชนีที่หลากหลาย ทั้งดัชนีรายประเทศ ตามกลุ่มประเทศ ตามภูมิภาค รวมถึงตามธีมการลงทุนอื่น ๆ เพื่อให้ตรงกับวัตถุประสงค์การลงทุนของนักลงทุน

Developed market (DM)

- ▶ ตลาดของกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว มักมีเสถียรภาพ สภาพคล่อง และระดับกฎเกณฑ์ของตลาดที่สูง ทำให้มั่นใจได้ว่า... ข้อมูลการลงทุนจากตลาดดังกล่าว น่าเชื่อถือ มีประสิทธิภาพ และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี
- ▶ ตัวอย่างประเทศในกลุ่มนี้ เช่น สหรัฐอเมริกา สหราชอาณาจักร ฝรั่งเศส ฮอลแลนด์ ญี่ปุ่น สิงคโปร์ เป็นต้น

Frontier market (FM)

- ▶ กลุ่มตลาดที่มีระดับการพัฒนา กฎเกณฑ์ และสภาพคล่องต่ำที่สุด และมักจะมีสกุลเงินที่มีความเสี่ยงสูง
- ▶ การเติบโตยังอยู่ในระดับเริ่มต้น และยังเปิดให้นักลงทุนต่างประเทศจำกัด
- ▶ กฎเกณฑ์และสภาพคล่องเป็นรองตลาด EM ทำให้การเข้าลงทุนยังมีน้อย
- ▶ ตัวอย่างประเทศในกลุ่มนี้ เช่น เวียดนาม บังกลาเทศ ศรีลังกา ไครเอเชีย เป็นต้น

Emerging market (EM)

- ▶ กลุ่มตลาดเกิดใหม่ของประเทศที่กำลังพัฒนา (Developing Country) โดยจะมีลักษณะเด่นคือ เศรษฐกิจภายในประเทศจะขยายตัวอย่างรวดเร็ว
- ▶ เศรษฐกิจเติบโตสูง เป็นผลจากการสนับสนุนของรัฐบาลในการออกนโยบายต่าง ๆ
- ▶ มีความผันผวนจากราคาหุ้นที่ขึ้นลงได้มาก และมีนักลงทุนสถาบันเข้าลงทุนเพิ่มขึ้น
- ▶ ตัวอย่างประเทศในกลุ่มนี้ เช่น จีน อินเดีย รัสเซีย ไต้หวัน ไทย เป็นต้น

โดยปกติแล้ว MSCI จะมีการปรับปรุงองค์ประกอบของหลักทรัพย์ที่อยู่ในดัชนีทุกไตรมาส เพื่อให้ข้อมูลให้มีความทันสมัย โดยอาจเพิ่มหุ้นเข้าไป หรือปรับหุ้นของประเทศใดออกจากดัชนีก็ได้ ขึ้นอยู่กับว่าหุ้นนั้น ๆ เข้าเงื่อนไขหรือไม่ ซึ่งในการปรับปรุงดัชนีแต่ละครั้ง เน้นอย่าข่มขู่ผลต่อนักวิชาการลงทุนในแต่ละประเทศ ให้เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงบ้างไม่มากก็น้อย นักลงทุนจึงควรหมั่นติดตามข้อมูลอยู่เสมอ



MSCI World Index

ดัชนีราคาหุ้นของกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว (Developed Market) ซึ่งมักจะนำมาใช้ประเมินสภาพตลาดหุ้นโดยรวมของทั่วโลก

MSCI Emerging Markets Index

ดัชนีราคาหุ้นของกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา (Emerging Market) คำนวณจากหุ้นขนาดกลางและขนาดใหญ่ใน 26 ประเทศ

MSCI Frontier markets Index

ดัชนีราคาหุ้นของกลุ่มประเทศชายขอบ (Frontier Market) ที่ยังไม่จัดอยู่ในระดับ Emerging Market

MSCI Standalone market Indexes

ดัชนีของกลุ่มประเทศ Standalone ซึ่งส่วนมากเป็นประเทศเล็ก ๆ

MSCI ACWI

ย่อมาจาก **MSCI All Country World Index** เป็นดัชนีที่รวมกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว (Developed Market) จำนวน 23 ประเทศ และกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา (Emerging Market) จำนวน 27 ประเทศ

MSCI มีเกณฑ์มาตรฐานในการเลือกประเทศของแต่ละภูมิภาค แต่มิยังกำหนดให้แต่ละประเทศมีน้ำหนักในการคำนวณดัชนี MSCI ที่แตกต่างกันอีกด้วย เพราะแต่ละประเทศมีความสำคัญและความแข็งแกร่งทางเศรษฐกิจที่แตกต่างกัน



นอกจากนี้ MSCI ยังมีการจัดทำดัชนีแบ่งตามประเทศ เช่น อเมริกา จีน รวมถึงไทย ที่ใช้ชื่อว่า **“MSCI Thailand Index”** โดยจะคิดหุ้นที่มีขนาดใหญ่และสภาพคล่องสูง มูลค่าประมาณ 85% ของมูลค่าของหุ้นทั้งหมดในประเทศ ออกมาเป็นหนึ่งในองค์ประกอบดัชนีของประเทศนั้น ๆ

สำหรับนักลงทุนที่สนใจ MSCI Index สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเว็บไซต์ **MSCI.COM**



เกณฑ์ในการคัดเลือกหุ้นเข้าดัชนี MSCI

การเติบโตทางเศรษฐกิจ

ดูจากความยั่งยืนของการเติบโต ซึ่งเกณฑ์นี้จะใช้กับประเทศที่พัฒนาแล้วเท่านั้น

ขนาดและสภาพคล่อง

ดูจากขนาดบริษัท ขนาดหลักทรัพย์ และสภาพคล่องของหลักทรัพย์ เช่น มี Free Float ขั้นต่ำที่ 15%

เงื่อนไขในการเข้าถึงตลาด

เช่น สัดส่วนการเปิดให้ต่างชาติเป็นเจ้าของหลักทรัพย์ ความยืดหยุ่นของเงินกู้ที่ไหลเข้าและออก เป็นต้น เพื่อให้นักลงทุนสถาบันแน่ใจว่าสามารถเข้าถึงหุ้นในหลักทรัพย์นั้น ๆ ได้อย่างคล่องตัว

e-Learning

ยุโรป / อเมริกา / อินเดีย / จีน / เวียดนาม / ญี่ปุ่น / ประเทศไทยนำลงทุน



แน่นอนว่า... หุ้นที่ถูกเลือกเข้าสู่ดัชนี MSCI ต้องเป็นหุ้นที่ถูกคัดกรองผ่านเกณฑ์มาตรฐานของบริษัท Morgan Stanley ซึ่งสะท้อนถึงคุณภาพและปัจจัยพื้นฐานที่ดีของบริษัท นักลงทุนที่อยากลงทุนหุ้นต่างประเทศ แต่ยังไม่มียอด หรือไม่รู้จะเริ่มต้นตรงไหน

ลองเริ่มจากหุ้นที่อยู่ในดัชนี MSCI ของแต่ละประเทศก็ได้

อย่างน้อยก็มั่นใจได้ว่าเป็นหุ้นที่ผ่านการคัดกรองจากบริษัทระดับโลกมาแล้ว!!



INVESTMENT LANDSCAPE ประเทศไทยในน่านลงทุน : DEVELOPED MARKET

USA

"สหรัฐอเมริกา" เป็นประเทศมหาอำนาจที่มีขนาดเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดในโลก ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ก็เป็นตลาดหุ้นที่ใหญ่ที่สุดในโลกเช่นกัน โดยมีมูลค่าตลาดครอบคลุมมากกว่าครึ่งของตลาดหุ้นทั่วโลกรวมกัน ดังนั้น **การเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นสหรัฐฯ มักจะมีผลกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลก** อีกทั้งบริษัทระดับโลกส่วนใหญ่มิอาจจดทะเบียนซื้อขายที่นี้ ทำให้การลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็นที่นิยมสำหรับนักลงทุนที่มองโอกาสในการเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นระดับโลก



มีระบบเศรษฐกิจที่ใหญ่ที่สุด

เป็นผู้นำเข้าและมีข้อได้เปรียบทางธุรกิจในเวทีเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งทางด้านเทคโนโลยี คอมพิวเตอร์ เวชภัณฑ์ อวกาศ และยุโรปอนด์

ความน่าสนใจของสหรัฐอเมริกา

หุ้นแบบנדิ่งระดับโลกจำนวนมาก

แต่ละบริษัทมีความสามารถในการแข่งขัน เช่น Google, Tesla, Apple, Netflix, Walmart, AirBNB และมีบริษัทจำนวนมากที่เกี่ยวข้องกับ**เทรนด์ในอนาคต** เช่น Technology, Healthcare



เป็นประเทศที่พัฒนาแล้ว

ราคาหุ้นจะขึ้นอยู่กับ**ผลประกอบการ**เป็นส่วนใหญ่ มีความเสี่ยงด้านการเมืองและความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของกฎเกณฑ์ต่ำ

ข้อควรรู้ก่อนลงทุน

- ▶ **นโยบายการเงินส่งผลกระทบต่อ Sentiment ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็นอย่างมาก** จึงเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม
- ▶ **ประเด็นความขัดแย้งกับประเทศอื่น ๆ** ที่อาจนำไปสู่การเกิดสงคราม เช่น สงครามการค้ากับจีน เป็นต้น

ตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก New York Stock Exchange : NYSE

เป็นตลาดหลักทรัพย์แห่งแรกของสหรัฐอเมริกา และเป็น**ตลาดหุ้นที่ใหญ่ที่สุดในโลก** ตั้งอยู่ห้วงบนถนนวอลล์สตรีท (Wall Street) จึงมักเรียกกันว่า **"ตลาดหุ้นวอลล์สตรีท"**

ทำความรู้จักตลาดหุ้นสหรัฐอเมริกา

ตลาดหลักทรัพย์ในสหรัฐอเมริกามีอยู่หลายแห่ง โดยมี 2 ตลาดหลักที่ต้องรู้จัก เพราะมีธุรกิจมาจดทะเบียนรวมกันมากกว่า 5,000 บริษัท

ตลาดหลักทรัพย์แนสแด็ก

National Association of Securities Dealers

Automated Quotation System

Stock Exchange : NASDAQ

เป็นตลาดหลักทรัพย์แห่งที่สองของสหรัฐอเมริกา และเป็น**แหล่งแรกที่ซื้อขายด้วยระบบอิเล็กทรอนิกส์** ถูกตั้งขึ้นเพื่อเป็นแหล่งระดมทุนของบริษัทขนาดเล็กที่ไม่สามารถจดทะเบียนใน NYSE ได้ โดยเฉพาะ**หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี** ปัจจุบันเป็นตลาดที่มีบริษัทเข้ามาจดทะเบียนมากที่สุด และยังเป็นแหล่งระดมทุนของบริษัทสัญชาติอื่น ๆ ที่ต้องการจดทะเบียน 2 ตลาด (Dual Listing) นอกจากตลาดหุ้นในประเทศของตัวเอง

เรียนรู้เพิ่มเติม
SCAN หรือ
CLICK QR
CODE

ทำความเข้าใจ
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ



ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ที่ควรรู้จัก

ดัชนีหุ้นสหรัฐฯที่สำคัญ ได้แก่ ดัชนีดาวโจนส์ (Dow Jones) แนสแด็ก (Nasdaq) และเอสแอนด์พี 500 (S&P 500) แล้วแต่ละดัชนีจะมีความแตกต่างกันอย่างไร ลองมาดูกันเลย!

	ดัชนี Dow Jones	ดัชนี Nasdaq	ดัชนี S&P 500
จัดทำโดยบริษัท	Dow Jones & Company	Nasdaq, Inc.	Standard & Poor's
คือ	ดัชนีหุ้นขนาดใหญ่จาก 30 บริษัท ผู้นำในแต่ละอุตสาหกรรม ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหุ้น NYSE และ Nasdaq	ดัชนีหุ้นของบริษัท ทั้งในสหรัฐฯ และต่างประเทศ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหุ้น Nasdaq โดยมี หุ้นในดัชนีมากกว่า 5,000 ตัว	ดัชนีหุ้นของบริษัทใหญ่ 500 แห่ง ที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทั้งตลาดหุ้น NYSE และ Nasdaq
การคำนวณดัชนี	นำราคาของหุ้นทั้ง 30 ตัวมารวมกัน แล้วหาค่าเฉลี่ย	นำมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) มาคิดแบบถ่วงน้ำหนัก	
ความสำคัญ	ดูแนวโน้มและทิศทาง เติบโตของกลุ่มบริษัทใหญ่ในสหรัฐฯ ที่มีมูลค่ากิจการและมีสภาพคล่องสูง	ใช้จับตาทิศทาง ตลาดในอุตสาหกรรมเทคโนโลยี เนื่องจากหุ้นที่อยู่ในดัชนีนี้มากกว่า 50% เป็นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี	สะท้อนถึงทิศทางของตลาดหุ้นและเศรษฐกิจโดยรวมของสหรัฐฯ เป็น "ภาพแทน" ที่ดีที่สุดของภาพรวมของตลาดหุ้นอเมริกา
ตัวอย่างหุ้นในดัชนี	<ul style="list-style-type: none"> United Health Group Microsoft Home Depot Goldman Sachs Group 	<ul style="list-style-type: none"> Apple Meta Tesla Adobe 	<ul style="list-style-type: none"> Apple Microsoft Amazon Nvidia 

หมายเหตุ : รายชื่อบริษัทข้างต้นเป็นเพียงการแสดงตัวอย่างประกอบการอธิบายเพื่อใช้สำหรับศึกษาเท่านั้น มิได้มีเจตนาในการชี้แนะการลงทุนแต่อย่างใด

ตัวอย่างบริษัทในตลาดหุ้นอเมริกา

"7 นางฟ้า" The Magnificent Seven

หุ้น 7 ตัวที่มีมูลค่าสูงที่สุดในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และเป็นบริษัทที่ใหญ่ ทำให้การเคลื่อนไหวของหุ้นกลุ่มนี้มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของดัชนีหุ้นสหรัฐฯ เป็นอย่างมาก โดยทุกบริษัทใน Magnificent Seven เป็นบริษัทที่มีการพัฒนาเทคโนโลยีด้าน AI ทั้งหมด

นอกจากหุ้นกลุ่มนี้แล้ว ก็ยังมีหุ้นของบริษัทชั้นนำที่มีความสามารถในการแข่งขันอีกมากมายที่น่าสนใจไม่แพ้กัน ดังนั้น ก่อนเลือกลงทุน **อย่าลืมศึกษาปัจจัยพื้นฐานของหุ้นให้ดี** เพื่อให้ตัดสินใจเลือกหุ้นได้อย่างเหมาะสม

คือ การให้น้ำหนักของแต่ละหุ้นในดัชนีเป็นไปตามสัดส่วนของมูลค่าตลาดของหุ้นนั้น เทียบกับมูลค่าตลาดรวมของหุ้นทั้งหมดในดัชนี ดังนั้น หุ้นขนาดใหญ่ที่มี Market Cap (มูลค่าตลาด) จะมอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของดัชนีสูง

ดัชนีหุ้นที่ถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าตลาด (Market Capitalization Weighted)

Meta Platforms (META)

Tesla (TSLA)

Alphabet (GOOGL)

Amazon (AMZN)

Microsoft (MSFT)

nvidia (NVDA)

Apple (AAPL)

ทั้ง 7 ตัวนี้สามารถลงทุนผ่าน DR ในตลาดหุ้นไทยได้ด้วยนะ!!!

สำรวจโอกาสและความเสี่ยงตลาดหุ้นสหรัฐฯ



“ยุโรป” เป็นภูมิภาคที่เป็นแหล่งของความมั่งคั่งมหาศาล โดยที่ผ่านมาประชากรยุโรปเป็น **คนกลุ่มที่มีรายได้ต่อหัวสูงที่สุดในโลก** เพราะความทันสมัยและนวัตกรรมในระบบเศรษฐกิจ เมื่อพูดถึงภูมิภาคแห่งนี้แล้ว มีธุรกิจยักษ์ใหญ่ที่เราคุ้นหน้าคุ้นตาอยู่ไม่น้อย เช่น L’Oreal, Nestlé, Allianz, Airbus, AstraZeneca และบริษัทอื่น ๆ อีกมากมาย

EUROPE

ความน่าสนใจและข้อควรรู้ก่อนลงทุน

แม้ยุโรปจะไม่มีการเจริญเติบโตที่หวือหวา แต่ข้อดีคือ **ประชากรที่มีความพร้อม** มีกำลังซื้อ มีคุณภาพชีวิตที่ดี อีกทั้ง **รูปแบบของสินค้าและบริการจะถูกพัฒนาในเชิงคุณภาพ** ไม่ใช่เพิ่มขึ้นในเชิงของปริมาณ
ข้อควรระวังหลัก ๆ ของยุโรป คือ **การเพิ่มขึ้นของประชากรผู้สูงอายุ** เพราะประเทศส่วนใหญ่เป็นรัฐสวัสดิการ ทำให้ระบบสาธารณสุขมีมาตรฐานสูง

- ประชากรมีการศึกษา มีทักษะสูง
- ระบบประกันสุขภาพและสาธารณสุขขั้นแนวหน้าของโลก
- สินค้าแบรนด์คุณภาพ
- เป็นผู้นำด้านการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน การลดคาร์บอน และการใช้พลังงานสะอาด
- ภาคการท่องเที่ยวโดดเด่น เพราะมีประวัติศาสตร์ที่สำคัญ และสถานที่ท่องเที่ยวมากมาย

ทำความเข้าใจตลาดหุ้นยุโรป

ตลาดหลักทรัพย์ยุโรปในเชิงขั้ว European New Exchange Technology

ตลาดหลักทรัพย์ยุโรป มีสำนักงานใหญ่อยู่ที่เมืองปารีส ประเทศฝรั่งเศส ก่อตั้งขึ้นในปี 2000 จากการร่วมกิจการของ **ตลาดหลักทรัพย์อัมสเตอร์ดัม (Euronext Amsterdam) ตลาดหลักทรัพย์บรัสเซลส์ (Euronext Brussels) และตลาดหลักทรัพย์ปารีส (Euronext Paris)** มีการดำเนินงานในหลายประเทศ เช่น เบลเยียม ฝรั่งเศส ไอร์แลนด์ เนเธอร์แลนด์ นอร์เวย์ โปรตุเกส และสเปน โดยเป็นแพลตฟอร์มสำหรับบริษัทต่าง ๆ ในการจดทะเบียนหุ้น และให้นักลงทุนเข้าถึงหุ้นยุโรปที่หลากหลายได้

ยุโรปเป็นที่ตั้งของตลาดหลักทรัพย์ที่โดดเด่นหลายแห่ง เช่น Euronext, Deutsche Börse, London Stock Exchange, Borsa Italiana, OMX Nordic Exchange และอื่น ๆ แต่ในที่นี้จะแนะนำ **2 แห่งหลักที่นักลงทุนควรรู้จัก**

ตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน London Stock Exchange

ตลาดหลักทรัพย์ของประเทศอังกฤษ ก่อตั้งขึ้นในปี 1571 ภายใต้ชื่อ The Royal Exchange ก่อนจะเปลี่ยนมาใช้ชื่อตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน ในปี 1698 มีดัชนีหุ้นที่สำคัญคือ **ดัชนี FTSE** ซึ่งขายแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์เป็นสกุลเงินปอนด์สเตอร์ลิง (Sterling : GBP)

รู้จักตลาดหุ้นยุโรป และดัชนีที่น่าสนใจ ตลาดหุ้นยุโรป โอกาสและความเสี่ยงที่ต้องจับตามองปี 2567



เรียนรู้เพิ่มเติม SCAN หรือ CLICK QR CODE



EURONEXT

ดัชนี STOXX Europe 600

ดัชนีหุ้นที่รวมบริษัทที่ใหญ่ที่สุด 600 แห่งในภูมิภาคยุโรป โดยพิจารณาจากมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด

ดัชนี Euro STOXX 50

ดัชนีหุ้นยุโรป Blue Chip หรือหุ้นที่มีฐานะทางการเงินมั่นคงดี 50 แห่ง โดยพิจารณาจากมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด

ดัชนี DAX 40

ดัชนีหุ้นกลุ่มบริษัทเยอรมันที่มีผลการดำเนินงานดีที่สุด 40 แห่ง พิจารณาจากมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด และปริมาณการซื้อขาย ตัวอย่างบริษัท เช่น Adidas, BMW, Lufthansa, Henkel เป็นต้น

ดัชนี FTSE 100

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์อังกฤษ แสดงถึงบริษัทที่ใหญ่ที่สุด 100 แห่งที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน ตามมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ตัวอย่างบริษัทในดัชนี FTSE100 เช่น AstraZeneca, Barclays, HSBC, Prudential, Rolls-Royce Holdings, Unilever เป็นต้น



ดัชนี CAC 40

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฝรั่งเศส แสดงถึงบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฝรั่งเศสที่ใหญ่ที่สุด 40 แห่ง ตัวอย่างบริษัท เช่น Accor, Airbus, AXA, L'Oréal, LVMH, Michelin เป็นต้น

ตัวอย่างบริษัทในตลาดหุ้นยุโรป

หากพูดถึง "หุ้นยุโรป" หลาย ๆ คนคงนึกถึงสินค้าแบรนด์เนม หรือ รถหรูเป็นอันดับแรก แต่ต้องขอบอกว่า ยุโรปไม่ได้มีแค่บริษัทเหล่านั้น แต่ยังมีบริษัทที่น่าสนใจอีกมากมายดังตัวอย่างเหล่านี้

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton

เป็นบริษัทที่ใหญ่ที่สุดในฝรั่งเศส **จำหน่ายสินค้า Luxury** ปัจจุบันมีแบรนด์หรูต่าง ๆ อยู่ในมือมากกว่า 75 แบรนด์ เช่น Christian Dior, Fendi, Celine, Bulgari เป็นต้น

ลงทุนได้ผ่าน DR : LVMH01



AstraZeneca

เป็นบริษัทที่ใหญ่ที่สุดในอังกฤษ **ดำเนินธุรกิจชีวเภสัชภัณฑ์** โดยสินค้าที่เราคุ้นเคย คือ วัคซีนต้านโควิด-19 รวมถึงผลิตภัณฑ์อื่น ๆ เช่น กลุ่มยาโรคมะเร็ง กลุ่มยาโรคหัวใจ ไต และระบบเผาผลาญ รวมถึงกลุ่มยาโรคทางเดินหายใจ



ASML Holding

เป็นบริษัท**ไฮเทคด้านเซมิคอนดักเตอร์**ที่ใหญ่ที่สุดในเนเธอร์แลนด์ เชี่ยวชาญในการพัฒนาและผลิตระบบลิโธกราฟีแบบใช้แสง (Photolithography) ซึ่งเป็นเทคโนโลยีที่ใช้ในการผลิตชิปคอมพิวเตอร์

ลงทุนได้ผ่าน DR : ASML01



Nestlé

เป็นบริษัทที่ใหญ่ที่สุดในสวิตเซอร์แลนด์ ใหญ่เป็นอันดับสองของยุโรป และเป็น**บริษัทอาหารและเครื่องดื่มที่ใหญ่ที่สุดในโลก** โดย Nestlé เป็นเจ้าของแบรนด์มากกว่า 2,000 แบรนด์ รวมถึงสินค้าอุปโภคบริโภค



Ferrari



แบรนด์รถยนต์หรูที่มาพร้อมกับความเร็วสูง เป็นบริษัทที่ใหญ่ที่สุดในอิตาลี ก่อตั้งมาตั้งแต่ ปี ค.ศ. 1939 และยังคงมีผลประกอบการที่ดีมาตลอดจนถึงปัจจุบัน

Inditex

เป็นบริษัทที่ใหญ่ที่สุดในสเปน **ดำเนินธุรกิจจำหน่ายเสื้อผ้าในกลุ่ม Fast Fashion** โดยมีแบรนด์ในมือที่ส่วนใหญ่น่าจะคุ้นเคย เช่น Zara, Pull&Bear และ Bershka โดยปัจจุบันถือเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเครื่องแต่งกายที่มียอดขายสูงที่สุดในโลก



หมายเหตุ : รายชื่อบริษัทข้างต้นเป็นเพียงการแสดงตัวอย่างประกอบการอธิบายเพื่อใช้สำหรับศึกษาเท่านั้น มิได้มีเจตนาในการชักนำการลงทุนแต่อย่างใด



INVESTMENT LANDSCAPE

ประเทศในน่านลงทุน :

Emerging market

CHINA

* ข้อมูล ณ เมษายน 2567
(รวมตลาดหุ้นในประเทศจีนทั้งหมด)

"จีน" ถือเป็นหนึ่งในประเทศที่ได้รับความสนใจจากนักลงทุนเป็นอย่างมาก

เพราะศักยภาพทั้งในเรื่องของขนาดและการเติบโตของเศรษฐกิจ จำนวนประชากร และขนาดของตลาดหุ้นจีนที่ใหญ่เป็นอันดับ 2 ของโลก* ซึ่งเป็นแหล่งรวมบริษัทที่มีชื่อเสียงและมีศักยภาพในการแข่งขันมากมาย

ความน่าสนใจและข้อควรรู้ก่อนลงทุน

จีนสามารถพัฒนาเทคโนโลยีของประเทศได้อย่างรวดเร็ว

ภาครัฐมีอำนาจเด็ดขาด สามารถแทรกแซงการดำเนินธุรกิจ ในอุตสาหกรรมต่าง ๆ ได้ทุกเมื่อ ซึ่งเป็นทั้งจุดเด่นและความเสี่ยงของจีน

จีนมีแนวโน้มเข้าสู่สังคมสูงวัย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า

ความขัดแย้งทางการเมืองและการค้ากับประเทศอื่น ๆ อาจส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นจีน

มีบริษัทที่น่าสนใจจำนวนมาก ในหลากหลายธุรกิจ เช่น เทคโนโลยีชีวภาพ การแพทย์ เทคโนโลยีทางการเงิน

ทำความเข้าใจตลาดหุ้นจีน

ตลาดหุ้นจีนมีหลายแห่ง แต่ละแห่งมีความหลากหลายและจุดเด่นแตกต่างกัน ที่สำคัญมีการเติบโตค่อนข้างเร็ว ทั้งในแง่จำนวนหุ้นและมูลค่าการลงทุน

ตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้

Shanghai Stock Exchange : SSE

ตลาดหุ้นที่ใหญ่ที่สุดในจีน และมีบริษัทจดทะเบียนราว 2,200 บริษัท ซึ่งเกณฑ์การจดทะเบียนค่อนข้างเข้มงวดกว่าตลาดหุ้นอื่น ๆ ของจีน ส่วนใหญ่เป็นบริษัทขนาดใหญ่ และอยู่ในกลุ่มเศรษฐกิจดั้งเดิม เช่น พลังงาน หรือการเงิน

ตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น

Shezhhen Stock Exchange : SZSE

ตลาดหุ้นที่ใหญ่อันดับ 2 ของจีน มีบริษัทจดทะเบียนราว 2,800 บริษัท มักเป็นบริษัทที่มีขนาดเล็ก เนื่องจากเกณฑ์การจดทะเบียนมีความยืดหยุ่นมากขึ้น ทำให้มีสัดส่วนประกอบของกลุ่มเศรษฐกิจยุคใหม่มากขึ้น เช่น เทคโนโลยี หรือ การแพทย์

ตลาดหลักทรัพย์ปักกิ่ง

Beijing Stock Exchange : BSE

ตลาดหุ้นที่เปิดใหม่ปี 2564 มีบริษัทที่จดทะเบียนประมาณ 240 บริษัท จัดตั้งขึ้นเพื่อช่วยเหลือธุรกิจขนาดเล็ก และขนาดกลาง (SMEs) ตามนโยบาย Common Prosperity ที่ต้องการลดความเหลื่อมล้ำในประเทศ จึงมีเกณฑ์การจดทะเบียนที่ยืดหยุ่นมากที่สุด

ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง

Hong Kong Exchanges and Clearing : HKEX

ติด 10 อันดับตลาดหุ้นที่มีอายุเก่าแก่ที่สุดในโลก เป็นช่องทางหลักให้นักลงทุนต่างชาติเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นจีน มีบริษัทจดทะเบียนราว 2,600 บริษัท ทั้งกลุ่มเศรษฐกิจดั้งเดิม และเศรษฐกิจยุคใหม่ อีกทั้งยังมีตลาด ETFs ที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในเอเชีย





กลุ่มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จีนแผ่นดินใหญ่ เช่น

- **A-Share** ใช้เรียกบริษัทจีนที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นจีน
- **B-Share** ต่างจาก A-Share ตรงที่จะใช้สกุลเงินต่างประเทศในการซื้อขาย

กลุ่มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง เช่น

- **H-Share** ใช้เรียกบริษัทจีนที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นฮ่องกง
- **Red chip** ต่างจาก H-Share ตรงที่เป็นหุ้นของบริษัทที่รัฐบาลจีนเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่

กลุ่มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐอเมริกา หรือเรียกว่า American Depository Receipt : **ADR**

ดัชนีหุ้นจีนที่ควรรู้จัก

CSI 300 :

หุ้น A-Shares 300 ตัว ของตลาดหุ้นเซี่ยงไฮ้และเซินเจิ้น ครอบคลุมทั้งกลุ่มเศรษฐกิจดั้งเดิมและเศรษฐกิจยุคใหม่ มักใช้เพื่อสะท้อนถึงภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุนในตลาดหุ้นจีน

STAR 50 :

หุ้นเทคโนโลยีและนวัตกรรม 50 ตัวบนกระดาน STAR ของตลาดหุ้นเซี่ยงไฮ้ โดยส่วนใหญ่เป็นหุ้นเทคโนโลยีประเภท Hard Tech

Hang Seng :

ดัชนีเรื่องหนึ่งที่รวบรวมบริษัทจีนและฮ่องกงชั้นนำ ใช้เป็นตัวแทนของภาพรวมตลาดหุ้นฮ่องกง

Hang Seng TECH :

หุ้นกลุ่มเศรษฐกิจยุคใหม่ 30 ตัว ที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นฮ่องกง และส่วนใหญ่เป็นที่รู้จักในระดับสากล

ตัวอย่างบริษัทในตลาดหุ้นจีน

ลงทุนได้ผ่าน DR : Tencent80

Tencent

บริษัทพัฒนาแอปพลิเคชันและเกมชั้นนำของโลก

บริษัทไอทียักษ์ใหญ่ที่ทำธุรกิจเทคโนโลยีแอปพลิเคชันออนไลน์และเกมชั้นนำต่าง ๆ เช่น WeChat, RoV, PUBG, Clash of Clan, JOOX, Spotify, Shopee, JD.com และ QQ

ลงทุนได้ผ่าน DR : BABA80

Alibaba

บริษัท e-Commerce อันดับหนึ่งของจีน

ธุรกิจหลัก คือ แพลตฟอร์มขายสินค้าออนไลน์ ทั้งในและต่างประเทศ รวมไปถึงธุรกิจระบบบริษัชำระเงิน โฆษณา และคลาวด์ เช่น Taobao ทำธุรกิจแพลตฟอร์มค้าปลีกแบบ C2C, Ant Financial เป็น Fintech ที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในโลก ให้บริการชำระเงินออนไลน์ผ่าน Alipay

ลงทุนได้ผ่าน DR : BYDCOM80

BYD

บริษัทรถยนต์ไฟฟ้ายักษ์ใหญ่ของจีน

บริษัทผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าที่มีจุดเด่น เรื่องการผลิตแบตเตอรี่และชิปต่าง ๆ ได้ด้วยตนเอง

Shanghai International Airport **สนามบินนานาชาติที่ใหญ่ที่สุดในประเทศจีน**

บริการท่าอากาศยาน (Airport Hub) แก่สายการบินหลักของจีน อยู่ที่เมืองเซี่ยงไฮ้ เป็นศูนย์กลางการเดินทางระดับภูมิภาคที่ขยายตัวต่อเนื่องโดยกำลังขยาย Duty Free เพื่อรองรับการเติบโตของรายได้ในสนามบินในอนาคต

เรียนรู้เพิ่มเติม **SCAN** หรือ **CLICK QR CODE**

บุกแดนมังกร ทำความรู้จัก ตลาดหุ้นจีน

สำรวจโอกาสและความเสี่ยง ตลาดหุ้นจีน



Kweichow Moutai

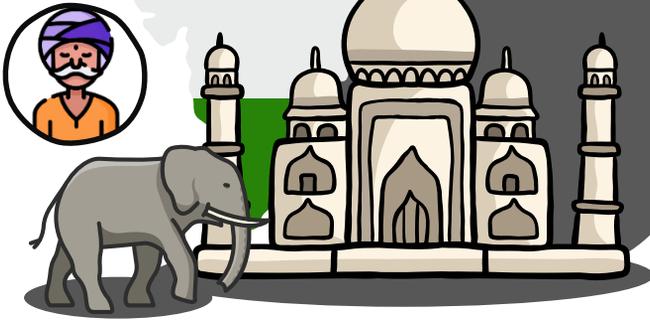
แบรนด์สุราระดับพรีเมียม อันดับ 1 ของโลก และของจีน

มีประวัติมายาวนานกว่า 2,000 ปี ถูกจัดให้เป็นสินค้า Luxury ที่มีระดับเดียวกับแบรนด์เนมชื่อดังอย่าง LVMH, Ferrari และได้รับฉายาว่าเป็น **“สุราประจำชาติจีน”**

หมายเหตุ : รายชื่อบริษัทข้างต้น เป็นเพียงการแสดงตัวอย่างประกอบการอธิบายเพื่อใช้สำหรับศึกษาเท่านั้น มิได้มีเจตนาในการชี้แนะการลงทุนแต่อย่างใด
ข้อมูล ณ เมษายน 2567



INDIA



ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา **"อินเดีย"** กลายเป็นหนึ่งในประเทศที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจเร็วที่สุดในโลก มีกระแสเงินทุนไหลเข้าประเทศอย่างต่อเนื่อง และเป็นประเทศที่น่าจับตามองสำหรับนักลงทุนที่ต้องการหาโอกาสลงทุนในตลาดเกิดใหม่

ความน่าสนใจของประเทศอินเดีย

- หนึ่งในประเทศที่เศรษฐกิจเติบโตเร็วที่สุดในโลก
 - จำนวนประชากรมากที่สุดในโลก และเติบโตด้วยวัยแรงงาน
 - โครงสร้างพื้นฐานที่แข็งแรง
 - ความสัมพันธ์ที่ดีกับสหรัฐอเมริกา
 - ขีดความสามารถในการแข่งขันระดับโลก
- เนื่องจากมหาสมุทรอินเดียมีความสำคัญทางยุทธศาสตร์ และเป็นเส้นทางการค้าที่สำคัญเชื่อมต่อเอเชีย แอฟริกา และยุโรป

อินเดียเป็นเพียงประเทศเดียวที่มี **ประชากรวัยแรงงานจำนวนมาก** อายุน้อย และยังคงขยายตัว นอกจากนี้ **ชนชั้นกลางกำลังเพิ่มจำนวนอย่างรวดเร็ว** เพราะรายได้ที่เพิ่มขึ้น ทำให้ปัจจัยด้าน **ประชากรของอินเดียโดดเด่นมากที่สุดในบรรดาประเทศตลาดเกิดใหม่ (EM)** ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้เศรษฐกิจเติบโตอย่างแข็งแกร่งในระยะยาว

ข้อควรระวังก่อนลงทุน

- ▶ ความผันผวนของค่าเงินอินเดียรูปี และภาวะเงินเฟ้อที่ค่อนข้างสูง
- ▶ ราคาหุ้นอินเดีย ณ ปัจจุบันค่อนข้างสูงและหากตลาดเกิดความผันผวนขึ้นมาในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อหุ้นแรงได้

ทำความรู้จักตลาดหุ้นอินเดีย

ตลาดหลักทรัพย์บอมเบย์

Bombay Stock Exchange

ก่อตั้งขึ้นในปี 1877 ถือเป็นตลาดหลักทรัพย์ที่เก่าแก่ที่สุดในเอเชีย ซึ่งภายหลังเปลี่ยนหลักทรัพย์เป็นสกุลเงินรูปีอินเดีย (Indian Rupee : INR) โดยมี **ดัชนี BSE SENSEX** เป็นดัชนีหลัก

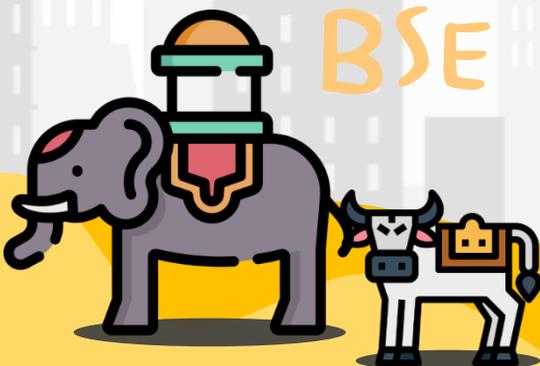
ตลาดหลักทรัพย์แห่งชาติอินเดีย

National Stock Exchange of India Limited

ตลาดหลักทรัพย์แห่งที่ 2 ของประเทศอินเดีย ก่อตั้งขึ้นในปี 1992 และเป็นอีก 1 ตลาดที่มี **ขนาดใหญ่อยู่ใน Top 10 ของโลก** โดยมีดัชนีที่สำคัญ เช่น ดัชนี NIFTY 50, ดัชนี NIFTY Next 50 และดัชนี NIFTY 500

NSE

BSE



ดัชนีหุ้นอินเดียที่ควรรู้จัก

Nifty 50

หุ้นขนาดใหญ่ 50 ตัวแรกในตลาด National Stock Exchange of India Limited : NSE

BSE Sensex Index

หุ้นขนาดใหญ่ 30 ตัวแรก จากหุ้นทั้งหมดกว่า 5,300 บริษัท ที่จดทะเบียนใน Bombay Stock Exchange

MSCI India

ดัชนีที่นักลงทุนและกองทุนรวม นิยมมากที่สุด เพื่อใช้เป็น**ตัวชี้วัด (Benchmark) สำหรับตลาดหุ้นอินเดีย** โดยประกอบด้วยหุ้นขนาดกลางและขนาดใหญ่

ทั้ง 3 ดัชนี มี**สัดส่วนการให้น้ำหนักในหุ้นและกลุ่มอุตสาหกรรมค่อนข้างคล้ายคลึงกัน** โดยกลุ่มหุ้นที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในตลาดหุ้นอินเดีย ประกอบไปด้วย **กลุ่มธนาคาร กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค**ที่ใช้ในชีวิตประจำวัน และ**กลุ่มพลังงาน** ซึ่งบริษัทเหล่านี้มีแนวโน้มได้ประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนประชากร การพัฒนาทางด้านเทคโนโลยี และการเติบโตของเศรษฐกิจอินเดีย



ตัวอย่างบริษัทในตลาดหุ้นอินเดีย



Infosys (เทคโนโลยีสารสนเทศ)

บริษัท IT ที่เป็น**ผู้นำด้านการให้บริการและคำปรึกษาด้านดิจิทัลและซอฟต์แวร์** ดำเนินธุรกิจมากกว่า 40 ปี ภายใต้คอนเซ็ปต์ “Next-Generation Digital Services and Consulting” มีลูกค้าจากหลากหลายธุรกิจมากกว่า 50 ประเทศ สนับสนุนงานบริการด้านข้อมูลและพัฒนาธุรกิจในยุคดิจิทัล

Reliance Industries (พลังงาน)

ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับ**พลังงาน ปิโตรเคมี ก๊าซธรรมชาติ** รวมไปถึงธุรกิจอื่น ๆ เช่น โทรคมนาคม และการสื่อสาร เป็น 1 ในบริษัทที่ใหญ่ที่สุดในอินเดีย นอกจากนี้ ยังเป็นผู้ให้บริการเครือข่ายโทรศัพท์ Jio ค่ายโทรศัพท์รายใหญ่ของอินเดีย

ICICI Bank (การเงิน)

1 ในธนาคารระดับ Big 4 ของอินเดีย ที่เป็นผู้นำส่วนแบ่งตลาดด้านบัตรเครดิต

Tata Consultancy Services (เทคโนโลยีสารสนเทศ)

บริษัทที่มีมูลค่ามากที่สุดในเครือ Tata (ผู้ผลิตรถยนต์และรถเพื่อการพาณิชย์) **ทำธุรกิจบริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับ IT** มีกลุ่มลูกค้าจากทุกกลุ่มอุตสาหกรรมทั่วโลก

Housing Development Finance Corporation : HDFC Bank (การเงิน)

บริษัทการเงินขนาดใหญ่ของอินเดีย มีธุรกิจธนาคาร ประกันชีวิต การจัดการอสังหาริมทรัพย์ และการลงทุน ปัจจุบันเป็นผู้นำด้าน Digital Banking รวมไปถึงบริการด้าน Fin Tech ต่าง ๆ

หมายเหตุ : รายชื่อบริษัทข้างต้นเป็นเพียงการแสดงตัวอย่างประกอบการอธิบายเพื่อใช้สำหรับศึกษาก่อนนั้น มิได้มีเจตนาในการชี้้นำการลงทุนแต่อย่างใด
ข้อมูล ณ เมษายน 2567

เปิดบ้านแผนการตะ
ทำความรู้จัก
ตลาดหุ้นอินเดีย

เช็คโอกาส
และความเสี่ยง
ตลาดหุ้นอินเดีย





INVESTMENT LANDSCAPE

ประเทศในหน้าลงทุน :

Frontier Market

VIETNAM

"เวียดนาม" เป็นอีกหนึ่งเขตเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชียที่น่าจับตามองจากการเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง แถบตลาดหุ้นเวียดนามยังเป็นตลาดหุ้นชายขอบที่เนื้อหอม ดึงดูดทั้งนักลงทุนรายย่อยในประเทศ และนักลงทุนต่างชาติให้เข้ามาลงทุนมากขึ้นเรื่อยๆ เพราะมองว่ามีศักยภาพในการเติบโตสูง และมีโอกาสได้เลื่อนขั้นเป็นตลาดหุ้นเกิดใหม่ในอนาคต

ความน่าสนใจของประเทศเวียดนาม



ได้รับอานิสงส์สงครามการค้า "จีน-สหรัฐฯ" ส่งผลให้เวียดนามกลายเป็นปลายทางในการย้ายฐานการผลิตออกจากจีน



โครงสร้างประชากร
เอื้ออำนวย ด้วยจำนวนประชากรมากถึง 100 ล้านคน* ส่วนมากอยู่ในวัยทำงาน ซึ่งมีค่าจ้างแรงงานในระดับต่ำ

* ที่มา : worldpopulationreview.com

เวียดนามมีทำเลที่ได้เปรียบด้านการค้า โดยตั้งอยู่ทางตะวันออกเฉียงใต้ของจีน ทำให้เวียดนามเป็นประตูสู่มหาสมุทรแปซิฟิกและมหาสมุทรอินเดีย



ประชากรมีการศึกษาที่สูงขึ้น นำไปสู่การพัฒนาทักษะแรงงานที่มีคุณภาพมากขึ้น ช่วยขับเคลื่อนเศรษฐกิจ



ทำความรู้จัก

ตลาดหุ้นเวียดนาม

ตลาดหลักทรัพย์ฮานอย

Hanoi Stock Exchange : HNX

ก่อตั้งขึ้นในปี 2005 เป็นตลาดหลักทรัพย์แห่งที่ 2 ของประเทศเวียดนาม ตั้งอยู่ในกรุงฮานอย อยู่ภายใต้การดูแลของกระทรวงการคลังเวียดนามเป็นตลาดที่อนุญาตให้ซื้อขายทั้งหุ้นสามัญและหุ้นกู้

ตลาด UPCOM

Unlisted Public Company Limited

ตลาดย่อยของตลาดหลักทรัพย์ฮานอย เป็นกระดานสำหรับซื้อขายหุ้นที่ยังไม่ได้จดทะเบียนใน HOSE และ HNX เพื่อส่งเสริมให้บริษัทขนาดเล็กสามารถเข้าร่วมในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีกฎระเบียบในการเข้าจดทะเบียนผ่อนคลายนกว่าได้

ตลาดหลักทรัพย์นครโฮจิมินห์

Ho Chi Minh City Stock Exchange : HOSE

ก่อตั้งขึ้นในปี 1998 ตั้งอยู่ในนครโฮจิมินห์ ประเทศเวียดนาม เป็นศูนย์กลางซื้อขายหลักทรัพย์แห่งแรก และแห่งใหญ่ที่สุดในเวียดนาม ประกอบไปด้วยหุ้นตัวใหญ่ มูลค่า และสภาพคล่องสูง ใช้สกุลเงินดอง (Vietnamese Dong : VND) ในการซื้อขายแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์



ดัชนีหุ้นเวียดนาม ที่ควรรู้จัก



ดัชนี VN Index (VNI)

ดัชนีหลักและดัชนีแรกของตลาดหุ้นเวียดนาม โดยสะท้อนความเคลื่อนไหวของราคาหุ้นทั้งหมดที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นครโฮจิมินห์

ดัชนี HNX Index (HNXI)

ดัชนีหลักที่ใช้แสดงระดับและความเคลื่อนไหวของราคาหุ้นทั้งหมดที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮานอย

ดัชนี VN 30 Index (VN30)

หุ้น 30 ตัวแรกที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดสูงสุดในดัชนี VN All Shares

ตัวอย่างหุ้นที่อยู่ในดัชนี เช่น Vietcombank (VCB), Vinamilk (VNM), Vingroup (VIC), Masan Group (MSN) และ Techcombank (TCB) เป็นต้น

นักลงทุนสามารถลงทุนในดัชนีหุ้นเวียดนามได้ผ่าน
DR : E1VFN3001 และ FUEFVN01

ดัชนี HNX 30 Index (HNX30)

หุ้น 30 ตัวแรกที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดสูงสุดในดัชนี HNX

ตัวอย่างหุ้นที่อยู่ในดัชนี เช่น

- ▶ MB Securities (MBS)
- ▶ Danang Airport Services (MAS)
- ▶ Petrolimex Petrochemical (PLC)
- ▶ Vicostone (VCS)
- ▶ HOANG HA (HHG)



ตัวอย่างบริษัทในตลาดหุ้นเวียดนาม

Vietcombank (VCB)

สถาบันการเงินที่มีมูลค่าตลาดสูงสุดในเวียดนาม ให้บริการผลิตภัณฑ์ด้านการธนาคารพาณิชย์ แก่ลูกค้าบุคคลและลูกค้าองค์กรแบบครบครัน

Vinamilk (VNM)

ผู้ผลิตผลิตภัณฑ์นมรายใหญ่ที่สุดในเวียดนาม โดยผลิตและจัดจำหน่าย ทั้งในรูปแบบค้าส่ง และค้าปลีกผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับนม

Petrovietnam (GAS)

ดำเนินธุรกิจด้านน้ำมันและก๊าซธรรมชาติแบบบูรณาการ ตั้งแต่การสำรวจ จัดเก็บ สกัด กลั่น จัดจำหน่าย และขนส่งทางท่อ โดยมีรัฐบาลเวียดนามเป็นผู้ถือหุ้นกว่า 95%

FPT Corp (FPT)

ผู้ให้บริการจัดจำหน่ายมือถือและอุปกรณ์สื่อสาร รวมถึงระบบสัญญาณอินเทอร์เน็ต พัฒนาซอฟต์แวร์ และการประกอบชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ โดยเป็นบริษัทแรกที่ได้ดำเนินธุรกิจเทคโนโลยีในประเทศเวียดนาม

Vingroup JSC (VIC)

บริษัท Private Holding ที่ใหญ่ที่สุดในเวียดนาม ดำเนินธุรกิจที่หลากหลายอุตสาหกรรม เช่น ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจที่อยู่อาศัย ธุรกิจปล่อยเช่าพื้นที่ค้าปลีก ธุรกิจโรงแรม และธุรกิจรถยนต์ เป็นต้น

Vietjet Aviation JSC (VJC)

ผู้ให้บริการสายการบินขนส่งสินค้า และสัมภาระในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยเป็นผู้ประกอบธุรกิจในการบินรายเดียวที่อยู่ในดัชนี VN30

ทำความเข้าใจ
ตลาดหุ้นเวียดนาม
เสือนิวแห่งเอเชีย



สำรวจโอกาส
และความเสี่ยง
ตลาดหุ้นเวียดนาม



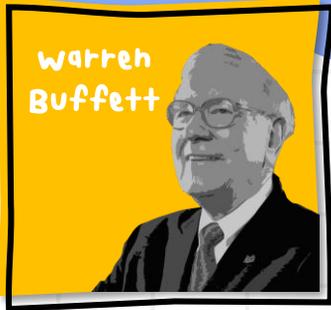
หมายเหตุ : รายชื่อบริษัทข้างต้นเป็นเพียงการแสดงผลตัวอย่างประกอบการอธิบาย เพื่อใช้สำหรับศึกษาเท่านั้น มิได้มีเจตนาในการชักนำการลงทุนแต่อย่างใด

ข้อมูล ณ เมษายน 2567



เปิดไต่เต้าการลงทุน และมุมมองการซื้อขาย

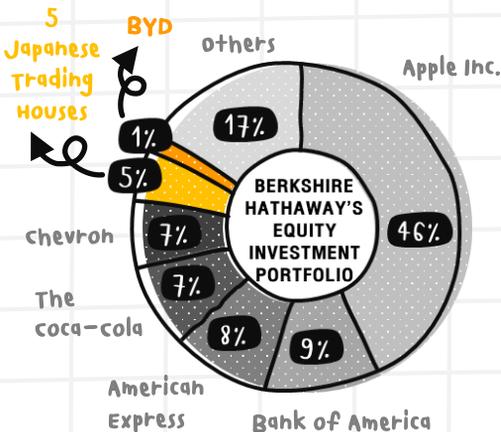
สำหรับมือใหม่ในโลกการลงทุน "การค้นหาคู่ไต่เต้า" ช่วยลงทุนถือเป็นเรื่องสำคัญ! ทางลัดหนึ่งทีหลาย ๆ คนเลือกใช้ก็คือ "การศึกษาวิธีการและแนวทางการคัดเลือกหลักทรัพย์จากเหล่ากูรูชื่อดัง" เพราะอย่างน้อยก็มั่นใจได้ในระดับหนึ่งว่าเป็นวิธีที่มีโอกาสประสบความสำเร็จ รู้แบบนี้แล้ว จะรออะไร... เราลองมาศึกษาตัวอย่างแนวคิดการลงทุนของกูรูชื่อดัง ทั้งในระดับโลก และกูรูของประเทศไทยกันเถอะ!!



นักลงทุนส่วนใหญ่มักจะติดตามพอร์ตการลงทุนของ **Warren Buffett** และเมื่อ Warren Buffett ซื้อ-ขายหุ้นตัวไหน หุ้นตัวนั้นก็มักจะมีความเคลื่อนไหวมากว่าปกติในช่วงเวลานั้น ๆ

สรุปแนวคิดการลงทุนในต่างประเทศ ของ Warren Buffett

นอกเหนือจากหุ้นในสหรัฐอเมริกาแล้ว "ญี่ปุ่น" เป็นประเทศที่ Warren Buffett ให้นำนักการลงทุนมากที่สุดใบบรรดาหุ้นต่างประเทศทั้งหมด โดยบริษัทที่ลงทุนหลัก ๆ คือ **Itochu Corp., Marubeni Corp., Mitsui & Co., Sumitomo Corp. และ Mitsubishi Corp.** ซึ่งทั้ง 5 บริษัทเป็นบริษัทเกรดดี (ธุรกิจซื้อมาขายไป) ชั้นนำของญี่ปุ่น



นักลงทุนสามารถติดตามหุ้นของ Warren Buffett ได้จากพอร์ตโฟลิโอฉบับเต็มของบริษัท Berkshire Hathaway ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ และจากเครื่องมือการลงทุนในเว็บไซต์ต่าง ๆ เช่น Investing.com เป็นต้น

ที่มา :

- <https://www.investing.com/pro/ideas/warren-buffett> ณ วันที่ 22 เม.ย. 67
- Berkshire Hathaway Q1 2023 Filings, Nikkei Asia Research

▶ **เข้าใจธุรกิจ :** มองหาบริษัทในต่างประเทศที่มีลักษณะคล้ายกับบริษัทที่เขาลงทุนในสหรัฐอเมริกา นั่นคือ **บริษัทที่มีธุรกิจที่เรียบง่าย เข้าใจง่าย มีการบริหารจัดการที่แข็งแกร่ง มีวัฒนธรรมองค์กรที่ดี มันคง เด็บโตอย่างยั่งยืน** โดย Warren Buffett จะลงทุนในบริษัทที่เขาเข้าใจธุรกิจ วิเคราะห์จุดแข็ง จุดอ่อน โอกาส และความเสี่ยงได้

"สิ่งสำคัญ คือ ต้องเข้าใจว่าธุรกิจที่ดีสามารถกลายเป็นธุรกิจที่ไม่ดีได้อย่างไร หรือมีอะไรที่ถึงจุดความสนใจได้หรือไม่"

- ▶ **เน้นคุณค่า :** เน้นลงทุนในบริษัทที่ยังมีราคาถูกเมื่อเทียบกับมูลค่าที่แท้จริง
- ▶ **ลงทุนระยะยาว :** ไม่หวั่นไหวต่อความผันผวนระยะสั้นของตลาด
- ▶ **กระจายความเสี่ยง :** กระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงจากปัจจัยในประเทศใดประเทศหนึ่ง และลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตการลงทุน
- ▶ **อดทน :** รอคอยผลตอบแทนระยะยาว ไม่หวังผลตอบแทนเป็นรอบสั้น ๆ



ดร.นิเวศน์ เนวมัชชีราราก สุดยอดนักลงทุนเน้นคุณค่าของประเทศไทย แสดงมุมมองเกี่ยวกับการลงทุนต่างประเทศในปี 2567 ไว้ว่า **“ถึงจุดที่นักลงทุนควรมองหาโอกาสในตลาดหุ้นต่างประเทศ”**

ดร.นิเวศน์ **“จัดพอร์ตลงทุนใหม่”** โดยเริ่มจากมองหาตลาดหุ้นที่จะลงทุนควบคู่ไปกับตลาดหุ้นไทย โดยจะต้องเป็น**ตลาดของประเทศที่โตเร็ว และมีความพร้อมสำหรับการลงทุนจากต่างประเทศ เป็นตลาดที่จะมีเศรษฐกิจขนาดใหญ่ในอนาคต** หมายถึงมีจำนวนประชากรมากพอสมควร และอยู่ไม่ไกลจากไทย ดร.นิเวศน์ จึงเลือก **“ตลาดหุ้นเวียดนาม”** เป็นจุดมุ่งหมายในการเข้าไปค้นหาหุ้นดีเพื่อสร้างพอร์ตลงทุน

แนวความคิดแบ่งพอร์ตการลงทุนของ ดร. นิเวศน์ แบ่งออกเป็น 3 พอร์ตหลัก ได้แก่

1

พอร์ตหุ้นไทย

เลือกหุ้นรายตัวแบบ “VI” เน้นถือหุ้นน้อยตัว โดยหุ้นตัวใหญ่ ๆ จะมีแค่ 6-7 ตัว สัดส่วนส่วนรวมกันประมาณ 75% ของพอร์ต

2

พอร์ตหุ้นเวียดนาม

ใช้แนวทางเดียวกับพอร์ตหุ้นไทย ประกอบด้วยหุ้น Super Stock 5-6 ตัว โดยมีสัดส่วนมากกว่า 75% ของทั้งพอร์ต

3

พอร์ตหุ้นต่างประเทศ ที่จัดระเบียบในตลาดหุ้นไทย

เน้นลงทุนใน DR หุ้นประเทศอื่น ๆ นอกเหนือจากหุ้นเวียดนาม และกองทุนรวมต่างประเทศ

“การปรับพอร์ตอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้จึก โดยเฉพาะถ้ามีการเปลี่ยนแปลงเรื่องภาษีและกฎเกณฑ์การลงทุนที่กระทบกับการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ

ในฐานะ **“นักเลือก”** ก็จะต้องปรับตัวหรือปรับพอร์ตไปเรื่อย ๆ ทำสิ่งที่เหมาะสมสำหรับตนเอง

แต่ละพอร์ตมีขนาดพอ ๆ กัน คือ พอร์ตละ 30% - 40% ของความมั่งคั่งโดยรวม



e-Learning

จัดพอร์ตลงทุนต่างประเทศได้ง่ายๆ ด้วย DR / ETF / DW



การปรับพอร์ตหุ้นของ ดร.นิเวศน์



วีระพงษ์ ชัม อดีตนายทศมาศนักลงทุนเน้นคุณค่า (ประเทศไทย) ถือเป็นนักลงทุนรุ่นแรก ๆ ที่ตัดสินใจแบ่งเงินไปลงทุนหุ้นต่างประเทศ โดยเข้าไปลงทุนหุ้นสหรัฐอเมริกา เพราะมองว่าเป็นการกระจายการลงทุนที่ดี

สำหรับการจัดพอร์ตหุ้นสหรัฐฯ วีระพงษ์ เน้นสัดส่วนพอร์ตลงทุนไปยัง **หุ้นคุณภาพ (Quality Stock)** ซึ่งอ้างอิงจาก MSCI ที่ได้กำหนดคุณสมบัตินี้สำคัญ 3 อย่าง

1

สร้างผลตอบแทนแก่ส่วนผู้ถือหุ้นสูง

2

ทำไรบริษัทเติบโตสม่ำเสมอ

3

มีอัตราส่วนหนี้สินต่อกู้ในระดับต่ำ

ลักษณะเด่น คือ ทนทานต่อภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวหรือตกดอยได้ดีกว่าตลาดโดยรวม และสามารถสร้างผลตอบแทนได้โดดเด่นในระยะยาว เช่น **ธุรกิจอาหาร กีฬา ธุรกิจบริการด้านการเงิน** เป็นต้น

วิธีเริ่มต้นลงทุนหุ้นต่างประเทศที่ง่ายที่สุดคือ **การลงทุนผ่านกองทุน** ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงลงได้มากจากนั้นจึงค่อย ๆ เกาะหาหุ้นขนาดกลางและหุ้นขนาดเล็กที่มีโอกาสเข้าไปอยู่ในกองทุนเป็นลำดับต่อไป

องค์ประกอบสำคัญในการลงทุนต่างประเทศให้ประสบความสำเร็จ คือ **การประมาณการตัวเอง ความระมัดระวัง องค์ความรู้ และเน้นลงทุนระยะยาว** เริ่มต้นแบบค่อยเป็นค่อยไป หากความรู้ก่อนเน้นผลกำไร ลงทุนธุรกิจที่เข้าใจและเข้ากับสไตล์ตัวเอง

สิ่งสำคัญที่สุด คือ **หาธุรกิจที่ดี และเมื่อหาของดีได้แล้วก็ไม่จำเป็นต้องซื้อทันที ต้องดูจังหวะด้วย** หากราคาหุ้นแพงก็ต้องรอ และเข้าลงทุนในราคาที่เหมาะสม หากคุณภาพธุรกิจไม่เลิศดีขั้นเรื่อย ๆ คุณภาพของพอร์ตลงทุนก็จะดีขึ้นตามไปด้วย



เปิดประสบการณ์ลงทุนหุ้นสหรัฐฯของวีระพงษ์ ชัม



OFFSHORE BOND
STRUCTURED NOTE
FCD ELN



ทำความเข้าใจ ตราสารทางการเงินอื่นๆ

นอกจากหุ้นและกองทุนรวมที่เป็นทางเลือกสุดฮอตฮิตของนักลงทุนที่อยากลงทุนต่างประเทศแล้ว ยังมีผลิตภัณฑ์การเงินอื่น ๆ ที่มีความน่าสนใจไม่แพ้กัน เราลองมาทำความรู้จักผลิตภัณฑ์การเงินเหล่านี้ เพื่อเป็นทางเลือกลงทุนเพิ่มเติมกันดีกว่า!!!

มาเริ่มต้นที่ตัวแรก นั่นก็คือ “บัญชีเงินฝาก FCD” ที่เป็นเหมือนบัญชีพื้นฐานที่จำเป็นต้องมี สำหรับคนที่ต้องใช้สกุลเงินตราต่างประเทศเป็นประจำ

บัญชีเงินฝาก FCD เงินตราต่างประเทศ

คือ บัญชีที่เปิดกับธนาคารพาณิชย์เพื่อใช้ฝากเงินตราต่างประเทศ ในรูปสกุลเงินตราต่าง ๆ เช่น ดอลลาร์ (USD) ยูโร (EUR) เยน (JPY) เป็นต้น

เหมาะแก่ใคร?

- ▶ นักลงทุนที่สนใจลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- ▶ ผู้ฝากเงินที่ต้องการผลตอบแทนจากดอกเบี้ยเงินฝากที่สูงขึ้น
- ▶ ผู้ที่มีเงินเยนและต้องการเก็บเงินเป็นเงินสกุลต่างประเทศ สำหรับค่าใช้จ่ายในอนาคต
- ▶ ผู้ประกอบการนำเข้า-ส่งออกที่มีรายได้-รายจ่ายเป็นเงินสกุลเดียวกัน
- ▶ ผู้ที่ใช้เงินสกุลต่างประเทศเป็นประจำ ทำให้สามารถถือเงินสกุลต่างประเทศไว้ในบัญชี ไม่ต้องรับแลกเปลี่ยน ช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายส่วนต่างและค่าธรรมเนียมอัตราแลกเปลี่ยน

ข้อจำกัด



มีค่าธรรมเนียมการฝาก ถอน โอน



ไม่ได้รับการคุ้มครองเงินฝาก โดยสถาบันคุ้มครองเงินฝาก

ดียังไง ?

ลดความเสี่ยงจากความผันผวนของค่าเงิน สามารถทยอยซื้อ หรือใช้เก็บรายได้เงินตราต่างประเทศเพื่อรอชำระในอนาคต

สามารถกำหนดการซื้อ - ขายเงินตราต่างประเทศในจังหวะและราคาที่เหมาะสมได้ด้วยตนเอง

ได้รับผลตอบแทนเป็นอัตราดอกเบี้ยของสกุลเงินต่างประเทศและฝากเงินได้ไม่จำกัดจำนวน

ทำธุรกรรมได้สะดวก รวดเร็วมากยิ่งขึ้น คนไทยสามารถโอนเงินระหว่างบัญชี FCD ภายในประเทศได้เสรี และถอนเงินตราต่างประเทศเพื่อแลกกลับเป็นเงินบาทได้เมื่อต้องการ

นักลงทุนควรทำความเข้าใจเงื่อนไขต่าง ๆ เกี่ยวกับบัญชี FCD ของธนาคารแต่ละแห่งก่อนเปิดบัญชี เช่น

- ▶ เงินฝากขั้นต่ำในการเปิดบัญชี FCD
- ▶ การกำหนดระดับเงินคงเหลือขั้นต่ำเฉลี่ยในบัญชี
- ▶ ค่าธรรมเนียมในกรณีที่ยอดคงเหลือต่ำกว่าระดับที่กำหนด
- ▶ ค่าธรรมเนียมกรณีบัญชีไม่เคลื่อนไหว
- ▶ ค่าธรรมเนียมการโอนเงิน
- ▶ ค่าธรรมเนียมการฝาก/ถอนเงินจากบัญชี
- ▶ ภาษีของดอกเบี้ยเงินฝาก

FOREIGN CURRENCY
DEPOSIT ACCOUNT : FCD



ส่วนคนที่ชอบผลตอบแทนแน่นอน ไม่ต้องรอลุ้น หรือมีพอร์ตหุ้นและอยากเพิ่มผลผลิตกันที่ลงทุนที่ช่วยกระจายความเสี่ยงให้พอร์ต ต้องไม่พลาดตัวนี้ นั่นก็คือ... **ตราสารหนี้ต่างประเทศ** นั่นเอง !!

ตราสารหนี้ต่างประเทศ

OFFSHORE BOND

คือ ตราสารหนี้หรือหุ้นกู้ที่**เสนอขายเป็นสกุลเงินต่างประเทศ** เช่น ดอลลาร์สหรัฐ เยน ญี่ปุ่น ฯลฯ **ออกโดยรัฐบาลหรือบริษัทในต่างประเทศ** ที่มีความน่าเชื่อถือสูง ซึ่งเป็นผู้ที่ต้องการระดมทุนในการประกอบธุรกิจ และออกตราสารเพื่อสัญญาว่าจะจ่ายดอกเบี้ยแต่ละงวด รวมถึงเงินต้นคืน วันครบกำหนดแก่ผู้ซื้อตราสาร

ผลตอบแทน ความเสี่ยง

- ▶ ดอกเบี้ยรับ
- ▶ ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
- ▶ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง
- ▶ อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหนี้

ข้อควรรู้ก่อนลงทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ



ขั้นตอนการลงทุน*

เปิดบัญชีลงทุน โดยติดต่อสอบถามข้อมูล จากตัวแทนการลงทุน เช่น ธนาคารพาณิชย์ / บริษัทหลักทรัพย์

ยืนยันตัวตนและทำแบบประเมินความเสี่ยง (Suitability Test)

ตกลงราคากับเจ้าหน้าที่ พร้อมลงนามในใบจองซื้อ เพื่อยืนยันรายการและชำระเงิน (มักจะต้องจ่ายเป็นสกุลเงินของประเทศที่ออกตราสาร)

เลือกตราสารหนี้ยังงี้?

ได้รับเงินต้น พร้อมดอกเบี้ยคืน เข้าบัญชี FCD



เหมาะกับใคร

- ▶ นักลงทุนรายใหญ่ หรือนักลงทุน **High Net Worth** ที่ต้องการดอกเบี้ยสูงกว่าการลงทุนในประเทศ
- ▶ คนที่มี**รายรับหรือรายจ่ายเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ**
- ▶ คนที่สามารถ**รับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้**
- ▶ คนที่**รับความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้** เนื่องจากหุ้นกู้จะมีสภาพคล่องต่ำกว่าการซื้อขายหุ้นรายตัวบนกระดาน

จุดเด่น

- ▶ **ผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝาก** และมีโอกาสให้ผลตอบแทนมากกว่าตราสารหนี้ในไทย
- ▶ เป็นแหล่ง**รายได้ที่สม่ำเสมอ** และ**คาดการณ์ได้**
- ▶ เป็นเครื่องมือ**กระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน** โดยรวม โดยเฉพาะช่วงที่เศรษฐกิจมีความไม่แน่นอนสูง

ข้อจำกัดและข้อควรระวัง

- ▶ ใช้เงินลงทุน**เริ่มต้นค่อนข้างสูง**
- ▶ **ต้องมีบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศ (FCD)** จึงจะซื้อขายได้
- ▶ ตราสารหนี้มีหลากหลายประเภท ก่อนลงทุน**ต้องทำความเข้าใจลักษณะและเงื่อนไขต่าง ๆ** เช่น ดอกเบี้ย วิธีการเป็นคงที่หรือลอยตัว วิธีการจ่ายคืนดอกเบี้ย วิธีการขายคืนก่อนครบกำหนดอายุ เป็นต้น

* กรณีลงทุนผ่านตัวแทนการลงทุนในประเทศ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

STRUCTURED NOTE

เป็นตราสารที่ผสมผสานระหว่าง "หุ้นกู้" กับ "อนุพันธ์" ลักษณะพื้นฐานจะเหมือนกับหุ้นกู้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 270 วัน แต่แตกต่างที่**การจ่ายดอกเบี้ย** และ**จ่ายคืนเงินต้นอ้างอิงกับราคาของสินทรัพย์อ้างอิงนั้น ๆ** ซึ่งมีโอกาสได้ผลตอบแทนที่สูงกว่าตราสารหนี้ทั่วไป แต่ก็มาพร้อมกับความเสี่ยงที่สูงกว่าเช่นกัน โดยสินทรัพย์อ้างอิงสามารถเป็นได้ทั้งหลักทรัพย์รายตัว ตระกูลหลักทรัพย์ ดัชนีหลักทรัพย์ อัตราแลกเปลี่ยน หรืออื่น ๆ ทั้งในไทยและต่างประเทศ

จุดเด่น

- ▶ สร้างโอกาส**ได้รับผลตอบแทนสูงกว่า**เงินฝากประจำ และตราสารหนี้ทั่วไป
- ▶ เป็นทางเลือกการลงทุน เพื่อ**กระจายความเสี่ยง**ในภาวะตลาดที่หลากหลาย
- ▶ ออกแบบ**ลักษณะการลงทุนได้ตามความต้องการ** เช่น หุ้นอ้างอิง ระยะเวลา ราคาใช้สิทธิ และอื่น ๆ เพื่อ**ปรับให้เหมาะกับความเสี่ยงและผลตอบแทนของแต่ละคน**

ผลตอบแทน

ผลตอบแทนที่นักลงทุนจะได้รับขึ้นอยู่กับราคาสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันที่กำหนด โดยมีหลากหลายรูปแบบ ทั้ง...

- ▶ ดอกเบี้ย
- ▶ หลักทรัพย์อ้างอิง
- ▶ เงินสดส่วนต่าง

เรียนรู้เพิ่มเติม **SCAN**
หรือ **CLICK QR CODE**

รู้จักหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แฝง
(Structured Notes)



หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์
แฝง ประเภท Fixed
Coupon Note
(FCN)



เหมาะกับใคร

- ▶ นักลงทุนรายใหญ่ หรือกลุ่ม **High Net Worth**
- ▶ นักลงทุนที่อยากได้**ผลตอบแทนสม่ำเสมอ** ในรูปแบบของดอกเบี้ย และสามารถ**รับความเสี่ยงของสินทรัพย์อ้างอิงได้**
- ▶ นักลงทุนที่อยากออกแบบ**ลักษณะตราสารได้ ตามจุดมุ่งหมายของการลงทุน**
- ▶ นักลงทุนที่อยากได้หุ้นที่ชอบ ใน**ราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด**
- ▶ นักลงทุนที่**มีความรู้ความเข้าใจ**เกี่ยวกับสินทรัพย์ที่นำมาอ้างอิง

ความเสี่ยง

การเปลี่ยนแปลงของบิ๊จจยในตลาด (Market Risk)

เช่น ราคาหรือผลตอบแทนปรับตัวขึ้นลง เนื่องจากความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย การเมือง ฯลฯ

เครดิตของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Credit Risk)

บริษัทผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง อาจไม่สามารถชำระหนี้ที่เกิดขึ้นได้

ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)

สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ในต่างประเทศ

สภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ไม่สามารถโอนหรือเปลี่ยนเป็นเงินสดได้เลยทันที บั๊กต้องถือจนครบกำหนดอายุ

ความเสี่ยงอื่น ๆ เช่น

- ▶ สถานการณ์ที่คาดเดาไม่ได้ในสินทรัพย์อ้างอิง
- ▶ การเปลี่ยนแปลงนโยบายของสินทรัพย์อ้างอิง
- ▶ การควมรวมกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงโครงสร้าง ซึ่งอาจเป็นบิ๊จจยที่ส่งผลต่อราคาของสินทรัพย์นั้น ๆ

ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- ▶ Fixed Coupon Note (FCN)
- ▶ **Equity Linked Note (ELN)**
- ▶ Bonus Enhanced Note (BEN)
- ▶ อื่น ๆ

EQUITY-LINKED NOTE (ELN)

คือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้นที่**ได้รับการไถ่ก่อนเป็นหลักกรรพย์อ้างอิงหรือเงินสด**แล้วแต่กรณี โดยผลตอบแทนการลงทุนใน ELN จะขึ้นอยู่กับราคาของหลักกรรพย์อ้างอิงตามเงื่อนไขที่กำหนด เป็นทางเลือกลงทุนในช่วงที่ตลาดไม่มีทิศทางชัดเจน (Sideway) หรือแกว่งตัวแคบ

ELN ทำงานยังไง?

- ▶ **ราคาปิดหุ้นอ้างอิง \geq ราคาใช้สิทธิ** แสดงว่า ราคาหุ้นลดลงมา **"ไม่ถึง"** ราคาที่ต้องการซื้อ
- ▶ **ราคาปิดหุ้นอ้างอิง $<$ ราคาใช้สิทธิ** แสดงว่า ราคาหุ้นลดลงมา **"ถึง"** ราคาที่ต้องการซื้อ

จะได้รับ
เงินต้นและดอกเบี้ย

จะได้รับ
หุ้นและเงินสด
ส่วนต่าง

ตัวอย่าง

- ▶ หุ้นอ้างอิง : **XYZ**
- ▶ มูลค่าหน้าตั๋ว : **\$100,000**
- ▶ อายุ : **1 เดือน**
- ▶ ราคาเริ่มต้น : **\$100**
- ▶ ราคาใช้สิทธิ (Strike Price)* : **\$85 (หรือ 85%)**
- ▶ ราคาเสนอขาย (Issue Price) : **99%**
- ▶ ผลตอบแทน : **10.10% ต่อปี**



Scenario 1 :

ราคาปิดหุ้นอ้างอิง \geq ราคาใช้สิทธิ

- ▶ นักลงทุนชำระราคาที่ราคา \$100,000 x 99% = **\$99,000** (วันแรก)
- ▶ วัน Final Fixing Date : หากราคาปิดหุ้น XYZ \$95 \geq ราคาใช้สิทธิ \$85
- ▶ นักลงทุนจะได้เงินต้นคืนเป็นเงินจำนวน \$100,000
- ▶ นักลงทุนได้ส่วนต่าง USD \$100,000 - \$99,000 = \$1,000 หรือคิดเป็นผลตอบแทน **10.10% ต่อปี**

Scenario 2 : ราคาปิดหุ้นอ้างอิง $<$ ราคาใช้สิทธิ

- ▶ นักลงทุนชำระราคาที่ราคา \$100,000 x 99% = **\$99,000** (วันแรก)
- ▶ วัน Final Fixing Date : หากราคาปิดหุ้น XYZ \$80 $<$ ราคาใช้สิทธิ \$85
- ▶ นักลงทุนจะได้เงินต้นคืนเป็น**หุ้น** จำนวน \$100,000 / \$85 = **1,176.47 (ได้รับ 1,176 หุ้น)**
- ▶ ส่วนเศษหุ้นจะนำมาคำนวณเป็น**เงินสดส่วนต่าง** $(1,176.47 - 1,176) \times \$80 = \$37.60$ (จำนวนหุ้นคำนวณจากมูลค่าหน้าตั๋ว \$100,000 ไม่ได้คำนวณจากเงินที่นักลงทุนชำระในวันแรก)

* ราคาใช้สิทธิ (Strike Price) \$85 (85%) หมายความว่า ผู้ออกตราสาร ELN จะส่งมอบหุ้นอ้างอิง (Underlying) ให้กับนักลงทุนเมื่อราคาหุ้น ณ วันครบกำหนดอยู่ต่ำกว่า 85% ของราคาตลาดเมื่อวันที่เริ่มทำสัญญา

หากสนใจลงทุน **อย่าลืม!** ศึกษาข้อมูลจนมั่นใจ โดยสามารถสอบถามจากผู้แนะนำการลงทุน และผู้ที่ออกผลิตภัณฑ์เพื่อให้เข้าใจเงื่อนไขการลงทุนได้อย่างถูกต้อง

e-Learning

อยากลงทุนต่างประเทศ
ลงทุนอะไรได้บ้าง



ติดตามความรู้เรื่องการลงทุนต่างประเทศผ่าน

e-Learning ซีรีส์ "เปิดโลกลงทุนต่างประเทศ ผ่านตลาดหุ้นไทย"

มองภาพเศรษฐกิจเป็น

เห็นทิศทาง Fund Flow



มาทำความเข้าใจภาพรวมเศรษฐกิจมหภาคแบบง่าย ๆ ไม่ว่าจะเป็นเรื่องเงินเฟ้อ ดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยน พร้อมเรียนรู้การวิเคราะห์ Fund Flow เพื่อเลือกประเทศลงทุนได้อย่างมั่นใจ

ยุโรป อเมริกา อินเดีย จีน เวียดนาม

ประเทศไหนน่าลงทุน



เรียนรู้วิธีการวิเคราะห์เพื่อเลือกประเทศ หรือ Zone ที่น่าสนใจลงทุน รวมถึงเข้าใจปัจจัยสำคัญที่ต้องรู้หากอยากลงทุนในประเทศต่าง ๆ พร้อมทำความเข้าใจตลาดทุนและดัชนีหุ้นที่สำคัญในแต่ละประเทศ ไม่ว่าจะป็น สหรัฐอเมริกา ยุโรป จีน อินเดีย เวียดนาม และ ญี่ปุ่น

อยากลงทุนต่างประเทศ ลงทุนอะไรได้บ้าง



มาสำรวจทางเลือกใหม่ ๆ ที่หลากหลาย ไม่ว่าจะเป็นหุ้น กองทุน ETF หรือสินทรัพย์อื่น ๆ จากทั่วโลก พร้อมเรียนรู้ ข้อดี-ข้อเสียของแต่ละทางเลือก เพื่อสร้างพอร์ตลงทุนที่แข็งแกร่งและหลากหลายมากยิ่งขึ้น พร้อมรับมือกับทุกความท้าทายในตลาดโลก

ลงทุนต่างประเทศ

จัดการความเสี่ยงเรื่องค่าเงินอย่างไร



เรียนรู้วิธีรับมือกับความผันผวนของค่าเงิน พร้อมทำความเข้าใจภาพรวมของความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศ ทั้งความเสี่ยงที่เป็นระบบและไม่เป็นระบบ เพื่อให้คุณลงทุนได้อย่างมั่นใจและมีประสิทธิภาพ

ลงทุนต่างประเทศ เสียภาษีอย่างไร



มาไขข้อข้องใจเรื่องภาษีเงินได้จากการลงทุนต่างประเทศ ให้กระจ่าง! ทั้งเรื่องใครคือผู้ที่ได้รับผลกระทบ ประเภทเงินได้ที่ต้องเสียภาษี หลักการคำนวณภาษี อนุสัญญาภาษีซ้อน รวมไปถึงวิธีการยื่นภาษีเงินได้จากต่างประเทศ จะได้ลงทุนอย่างมั่นใจ ไม่ต้องกังวลเรื่องภาษีอีกต่อไป

จัดพอร์ตลงทุนต่างประเทศได้ง่าย ๆ

ด้วย DR ETF DW



มาทำความรู้จัก DR, ETF และ DW ที่จะช่วยให้ลงทุนในบริษัทระดับโลกได้สะดวกสบาย เหมือนซื้อขายหุ้นไทย พร้อมเรียนรู้ข้อดี-ข้อเสียของแต่ละตัวเลือก เพื่อวางแผนจัดสรรพอร์ตลงทุนให้เหมาะสมกับเป้าหมาย พร้อมก้าวสู่การเป็นนักลงทุนระดับโลกได้ด้วยตัวคุณเอง

ติดตามความรู้เรื่องการลงทุนต่างประเทศผ่าน

หลักสูตรต่าง ๆ ใน SET e-Learning

กลยุทธ์บริหารพอร์ตหุ้นแบบมืออาชีพ



เรียนรู้แนวคิดในการสร้างและบริหารพอร์ตหุ้น พร้อมแนะนำกลยุทธ์ในการบริหารพอร์ตหุ้นทั้งเชิงรับและเชิงรุก เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทน

Macro Analysis



เรียนรู้พื้นฐานการวิเคราะห์ภาพรวมเศรษฐกิจแบบง่าย ๆ เพื่อจับทิศทางการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมต่าง ๆ และค้นหาหุ้นเด็ดในแต่ละช่วงเวลา

มือใหม่หัดลงทุนต่างประเทศ



เรียนรู้ลักษณะพื้นฐาน ทางเลือกลงทุน และวิธีการลงทุนในต่างประเทศผ่านตลาดหุ้นไทย เพื่อกระจายความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว

ลงทุน DR ฉบับมือใหม่



เรียนรู้พื้นฐานการลงทุนใน DR กลไกการเคลื่อนไหวของราคา ตลอดจนวิธีการซื้อขาย และกลยุทธ์การลงทุนใน DR

รอบรู้ลงทุน ETF



เรียนรู้ลักษณะพื้นฐาน ผลตอบแทน ความเสี่ยง และวิธีซื้อขายกองทุน ETF รวมถึงเทคนิคการเลือกลงทุน ETF และรู้จักเครื่องมือที่ช่วยคัดกรอง เพื่อให้สามารถเลือกลงทุนในกองทุนที่เหมาะสมกับตนเองได้

มือใหม่หัดเทรด DW

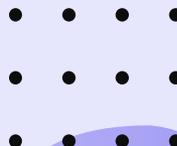


เรียนรู้ลักษณะพื้นฐานและหลักการเลือกลงทุนใน DW เพื่อสร้างผลตอบแทนและป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุนได้ด้วยตนเอง

มือใหม่หัดเทรด TFEF FX Futures



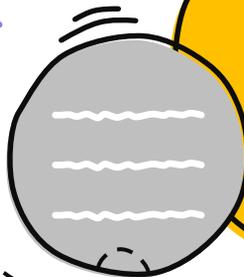
เรียนรู้พื้นฐานและกลยุทธ์การเทรด TFEF FX Futures เพื่อทำกำไรและป้องกันความเสี่ยงในแต่ละภาวะตลาด

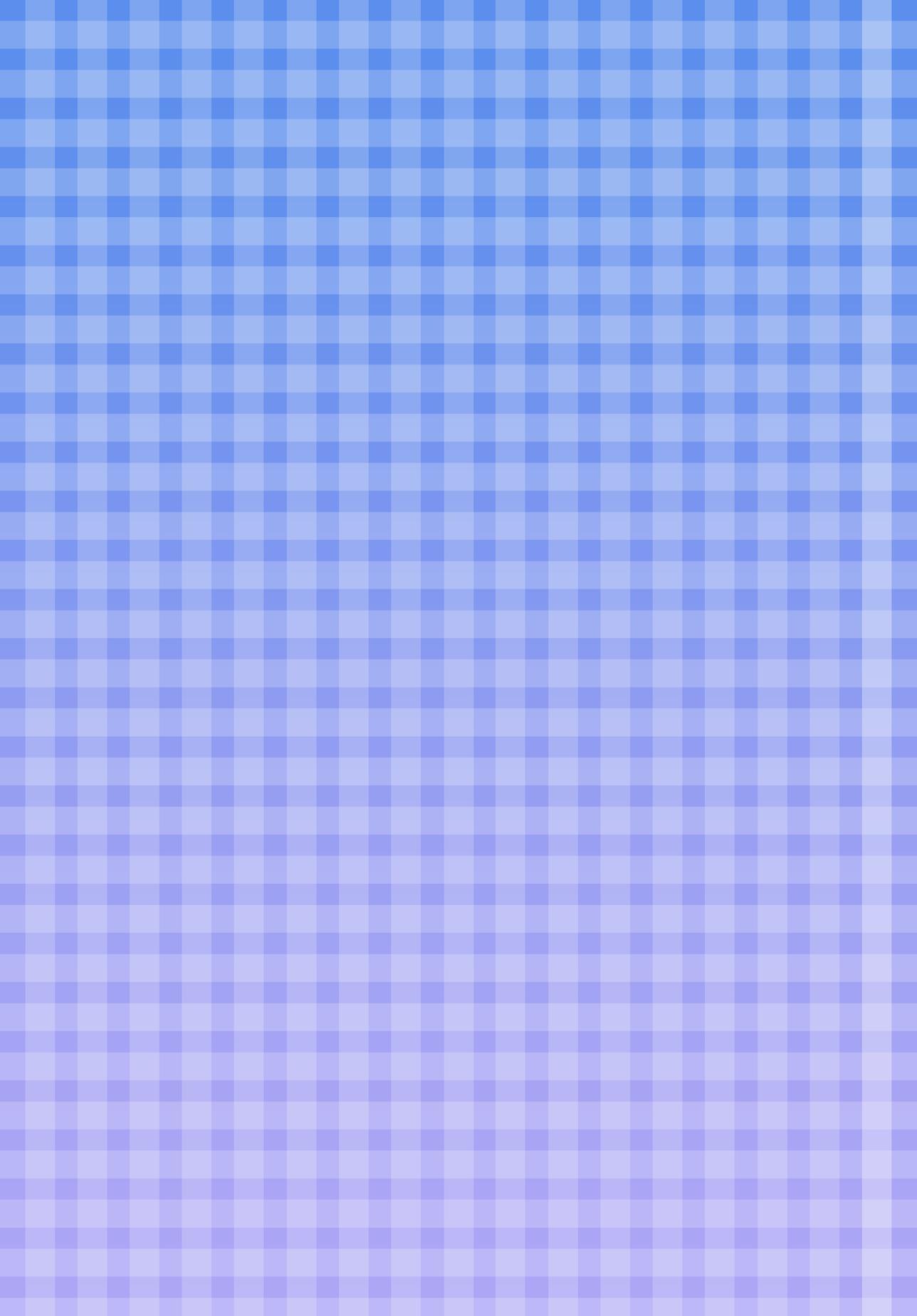


NOTE

SCAN หรือ CLICK
QR CODE

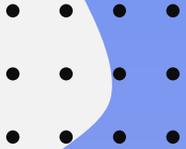
คลิปสรุปเนื้อหา
Week 3







เปิดโลกลงทุนต่างประเทศ
ผ่านตลาดหุ้นไทย



ติดตามข่าวสารได้ที่ : SET Thailand

