

พฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนกับประชาชนที่มีรายได้ ระดับกลางขึ้นไป

จิตติมา จิรเศรษฐสิริ*

บทคัดย่อ

บทความนี้เป็นการศึกษาข้อแตกต่างของพฤติกรรมการลงทุนระหว่างนักลงทุนและประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไป¹ โดยใช้ข้อมูลผลการสำรวจจากโครงการวิจัยนักลงทุน จากผลการศึกษาพบว่านักลงทุนมีความแตกต่างจากประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปทั้งในด้านลักษณะการถือครองสินทรัพย์ ความรู้ด้านการเงิน และทัศนคติในด้านความเสี่ยง ซึ่งมีนัยสำคัญต่อการกำหนดกรอบนโยบายของทางการในการขยายฐานนักลงทุนในช่วงต่อไป

* นักวิจัยอาวุโส สถาบันวิจัยเพื่อตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

¹ นิยาม ประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปคือผู้มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนมากกว่า 20,000 บาทขึ้นไป

1. บทนำ

การลงทุนในตลาดทุนเป็นทางเลือกหนึ่งของการออมซึ่งในปัจจุบันมีผลิตภัณฑ์ทางการเงินเกิดขึ้นในตลาดทุนเป็นจำนวนมากในทุกประเภทตราสาร แต่กลับพบว่าประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปซึ่งมีอยู่ในประเทศจำนวน 3 ล้านคน² ซึ่งเป็นผู้ที่มีกำลังทรัพย์เพียงพอที่จะเข้าลงทุนในตลาดทุนได้ เข้ามาลงทุนในหุ้นเพียง 0.96 ล้านคน³ และเข้ามาลงทุนในกองทุนรวมเพียง 1.3 ล้านคน⁴ จึงเป็นที่น่าสนใจว่าผู้ที่เป็่นนักลงทุนในตลาดทุนมีสิ่งใดที่แตกต่างกับประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไป เพื่อที่จะเข้าใจถึงความแตกต่างระหว่างนักลงทุนในตลาดทุนและประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปจึงจัดทำการศึกษาครั้งนี้ขึ้น โดยการศึกษาครั้งนี้เน้นศึกษาถึงความแตกต่างระหว่างนักลงทุนและประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปใน 3 ด้านคือ 1.ลักษณะการถือครองสินทรัพย์ทางการเงิน 2.ความรู้ทางด้านการเงิน และ 3.ทัศนคติเกี่ยวกับความเสี่ยง

2. ข้อมูลและวิธีการวิจัย

การศึกษาครั้งนี้ใช้ข้อมูลจากการสำรวจในโครงการวิจัยนักลงทุน ซึ่งแบ่งโครงการออกเป็น 2 โครงการย่อยคือ

โครงการที่ 1 Potential Investor and Corporate Image Survey เป็นการสำรวจประชาชนที่อยู่ใน กทม. และหัวเมืองใหญ่ที่มีอายุตั้งแต่ 25 ปีขึ้นไปและมีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนตั้งแต่ 20,000 บาทขึ้นไปจำนวน 1,400 คน ซึ่งวิธีการวิจัยเป็นการสำรวจเชิงปริมาณ (Quantitative Survey) แบบ Face to Face Interview และทำการสำรวจในช่วงสิงหาคม-ตุลาคม 2550

² Source: Thailand NMR MEDIA INDEX 2007-3

³ Source: TSD Data Management

⁴ Source: สมาคมบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

โครงการที่ 2 Investor and Corporate Image Survey เป็นการสำรวจนักลงทุนที่ลงทุนในหุ้นและหรือกองทุนรวมในช่วงหนึ่งปีที่ผ่านมา จำนวน 411 คน โดยใช้ฐานข้อมูลนักลงทุนจากบริษัทหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมซึ่งวิธีการวิจัยเป็นการสำรวจเชิงปริมาณ (Quantitative Survey) แบบ Face to Face Interview และทำการสำรวจในช่วง มกราคม – กันยายน 2551

3. ผลการวิจัย

3.1 ลักษณะการถือครองสินทรัพย์ทางการเงิน

จากการสำรวจพบความแตกต่างระหว่างประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไป และนักลงทุนทั้งในด้าน (1) รายได้เฉลี่ยต่อเดือน (2) ปริมาณสินทรัพย์ทางการเงินและ (3) ปริมาณสินทรัพย์โดยรวม โดยการศึกษาแบ่งนักลงทุนและประชาชนออกเป็น 4 กลุ่มได้แก่

- นักลงทุนที่ลงทุนทั้งในหุ้นและกองทุนรวม
- นักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมอย่างเดียว
- นักลงทุนที่ลงทุนในหุ้นอย่างเดียว
- ประชาชนที่มีรายได้ระดับกลาง (เพื่อใช้เป็นตัวเปรียบเทียบ)

จากข้อมูลพบว่ากลุ่มนักลงทุนที่ลงทุนทั้งในหุ้นและกองทุนรวมเป็นกลุ่มคนที่มีรายได้ ปริมาณสินทรัพย์ทางการเงินและปริมาณสินทรัพย์โดยรวมสูงกว่ากลุ่มคนอื่นๆ กลุ่มนัก ลงทุนที่มีการลงทุนในกองทุนรวมเป็นผู้ที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนรองลงมา ส่วนกลุ่มนัก ลงทุนที่ลงทุนในหุ้นเป็นกลุ่มที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนเป็นอันดับที่ 3 แต่มีปริมาณสินทรัพย์ ทางการเงินและสินทรัพย์โดยรวมสูงเป็นอันดับที่ 2 ส่วนประชาชนที่มีรายได้ระดับกลาง ขึ้นไปที่เรานำมาใช้เป็นตัวเปรียบเทียบกับกลุ่มนักลงทุนมีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ปริมาณ สินทรัพย์ทางการเงินและปริมาณสินทรัพย์โดยรวมต่ำกว่าคนกลุ่มอื่นๆ

ตารางที่ 1 แสดงรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ปริมาณสินทรัพย์ทางการเงินและปริมาณสินทรัพย์
ทั้งหมดจำแนกตามกลุ่มนักลงทุน

| รายการ | ประชาชนที่มี รายได้ระดับกลาง ขึ้นไป | นักลงทุน ในหุ้น | นักลงทุนใน กองทุนรวม | นักลงทุนทั้งใน หุ้นและกองทุน รวม |
|--|---|--------------------|-------------------------|--|
| รายได้เฉลี่ยต่อเดือน (บาท) | 35,793 | 71,775 | 80,359 | 91,960 |
| ปริมาณสินทรัพย์ทาง การเงินโดยเฉลี่ย (ล้าน บาท) | 0.56 | 5.89 | 3.07 | 8.22 |
| ปริมาณสินทรัพย์ทั้งหมด โดยเฉลี่ย (ล้านบาท) | 2.02 | 10.4 | 6.75 | 14.12 |
| จำนวนกลุ่มตัวอย่าง | 1,400 | 122 | 84 | 205 |

Source :Potential Investor and Corporate Image Survey 2007 ; Investor and Corporate Image Survey Oct.2008 ; SET Research Institute

สำหรับในด้านสินทรัพย์ที่ถือครองพบว่าทุกกลุ่มไม่ว่าจะเป็นประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปหรือนักลงทุนประเภทใดก็ตามจะมีสินทรัพย์ทางการเงินหลักคือ เงินฝาก ประกันชีวิต ที่ดินและทอง ซึ่งเป็นทางเลือกในการลงทุนเบื้องต้น แต่กลุ่มนักลงทุนจะมีสินทรัพย์ทางการเงินประเภทหุ้น กองทุนรวม ตราสารหนี้ และตราสารอนุพันธ์เพิ่มขึ้นมากกว่าประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไป ดังที่แสดงในกราฟที่ 1

ทั้งนี้จากข้อมูลของการสำรวจประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไป เกี่ยวกับลำดับของการเลือกลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ เงินฝากจะเป็นสินทรัพย์ประเภทแรก ที่คนจะเลือกใช้ ประกันชีวิต ทอง และที่ดินเป็นสินทรัพย์ที่คนจะเลือกใช้ถัดมา สำหรับ

สินทรัพย์ที่อยู่ในตลาดทุนเป็นสินทรัพย์ที่เลือกใช้เมื่อมีสินทรัพย์หลักแล้ว ดังที่แสดงในกราฟที่ 2

กราฟที่ 1 แสดงสัดส่วนการถือครองสินทรัพย์ทางการเงินประเภทต่างๆ จำแนกตามกลุ่มนักลงทุน

| สินทรัพย์ทางการเงิน | กลุ่มนักลงทุน | Middle Income | Stock | Mutual Fund | Stock & Mutual Fund |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------|-------------|---------------------|
| | | N=1400 | N=122 | N=84 | N=205 |
| เงินฝากออมทรัพย์ /ประจำ/สลาออมสิน | | 95.8% | 92.6% | 95.2% | 94.1% |
| ประกันชีวิตแบบต่างๆ | | 59.9% | 57.4% | 83.3% | 70.7% |
| ทอง | | 53.4% | 35.2% | 35.7% | 40.0% |
| ที่ดิน อสังหาริมทรัพย์คอนโดมิเนียม | | 57.8% | 65.6% | 54.8% | 65.9% |
| พันธบัตรรัฐบาล | | 7.6% | 16.4% | 26.2% | 35.6% |
| หุ้นสหกรณ์ | | 22.4% | 19.7% | 22.6% | 17.6% |
| บัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศ | | 0.4% | 1.6% | 2.4% | 6.3% |
| หุ้น | | 4.4% | 100% | 0% | 100% |
| EFT | | 0% | 0% | 2.4% | 6.3% |
| กองทุนรวม LTF/RMF | | 2.6% | 0% | 65.5% | 71.7% |
| กองทุนรวมอื่นๆ | | 4.1% | 0% | 71.7% | 66.8% |
| ตราสารหนี้หุ้นกู้ | | 0.8% | 5.7% | 13.1% | 23.9% |
| ตราสารอนุพันธ์ | | 0.1% | 9.0% | 0% | 4.4% |
| หุ้นหรือตราสารหนี้ในต่างประเทศโดยตรง | | 0% | 0% | 0% | 0% |

Source :Potential Investor and Corporate Image Survey 2007 ; Investor and Corporate Image Survey Oct. 2008 ; SET Research Institute

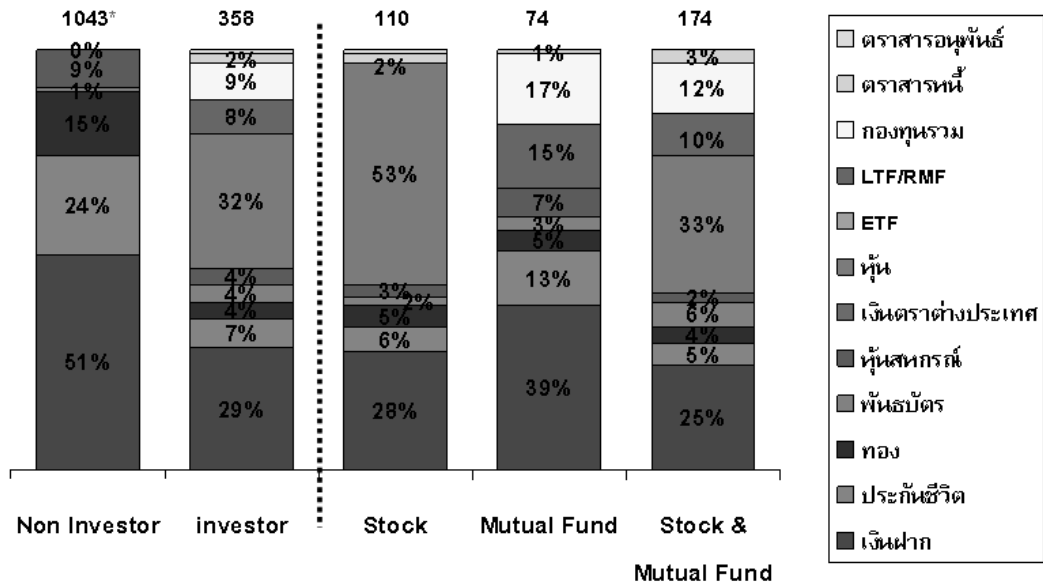
กราฟที่ 2 แสดงสัดส่วนการถือครองสินทรัพย์ประเภทต่างๆ จำแนกตามจำนวนสินทรัพย์ที่ถือครอง

| สินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ | Number of products owned | | | | |
|------------------------------------|--------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| | 1 N=134 | 2 N=348 | 3 N=409 | 4 N=348 | 5+ N=161 |
| เงินฝากออมทรัพย์ /ประจำ/สลากออมสิน | 87.3 | 91.1 | 98.3 | 99.7 | 98.1 |
| ประกันชีวิตแบบต่างๆ | 0 | 40.5 | 59.2 | 86.2 | 96.3 |
| ทอง | 2.2 | 29.0 | 54.5 | 81.6 | 85.1 |
| ที่ดิน อสังหาริมทรัพย์คอนโดมิเนียม | 7.5 | 26.1 | 60.1 | 89.7 | 93.2 |
| พันธบัตรรัฐบาล | 0 | 1.4 | 4.4 | 7.8 | 34.8 |
| หุ้นสหกรณ์ | 3.0 | 10.6 | 19.6 | 26.4 | 62.1 |
| บัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศ | 0 | 0 | 0 | 0.3 | 3.1 |
| หุ้น | 0 | 0.3 | 1.5 | 3.2 | 27.3 |
| กองทุนรวม LTF/RMF | 0 | 0.3 | 0.2 | 1.4 | 18.0 |
| กองทุนรวมอื่นๆ | 0 | 0.6 | 2.0 | 3.2 | 23.0 |
| ตราสารหนี้หุ้นกู้ | 0 | 0 | 0.2 | 0.6 | 5.0 |
| ตราสารหนี้พันธบัตร | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.6 |
| หุ้นหรือตราสารหนี้ต่างประเทศโดยตรง | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Source :Potential Investor and Corporate Image Survey 2007 ; SET Research Institute

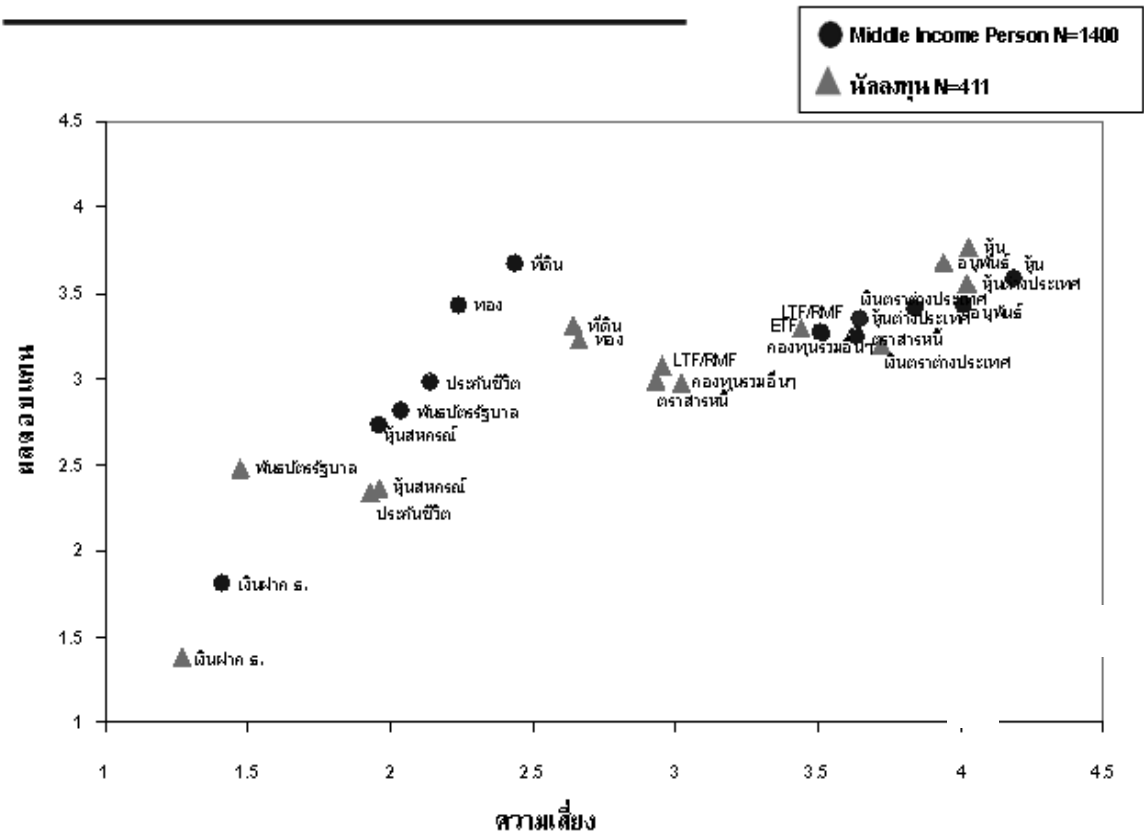
กราฟที่ 3 แสดงสัดส่วนของสินทรัพย์ที่ถือครองจำแนกตามกลุ่มนักลงทุน

หน่วย: เปอร์เซ็นต์



ทั้งนี้สำหรับการกระจายการลงทุนพบว่า ประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปมีการกระจายการลงทุนน้อยกว่านักลงทุน (กราฟที่ 3) โดยสัดส่วนการลงทุนของประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปมากกว่าครึ่งหนึ่ง (51%) เป็นการลงทุนในเงินฝาก ซึ่งแตกต่างจากนักลงทุนที่ลดสัดส่วนการลงทุนในเงินฝากลง ดังนั้นจึงกล่าวได้ว่านักลงทุนมีการกระจายสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินได้ดีกว่าประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไป ทั้งนี้สอดคล้องกับทัศนคติเรื่องความเสี่ยงและผลตอบแทนในสินทรัพย์ทางการเงินประเภทต่างๆ (กราฟที่ 4) เนื่องจากนักลงทุนมีความเห็นว่าเงินฝาก หุ้นสหกรณ์ พันธบัตร และประกันมีความเสี่ยงและผลตอบแทนต่ำกว่าประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไป จึงแบ่งสัดส่วนการลงทุนกระจายไปยังสินทรัพย์ที่เห็นว่าให้ผลตอบแทนสูงกว่า

กราฟที่ 4 แสดงความเห็นเรื่องความเสี่ยงและผลตอบแทนของสินทรัพย์ทางการเงินประเภทต่างๆ



Source : Potential Investor and Corporate Image Survey 2007 ; Investor and Corporate Image Survey Oct 2008 ; SET Research Institute

3.2 ความรู้ทางการเงิน

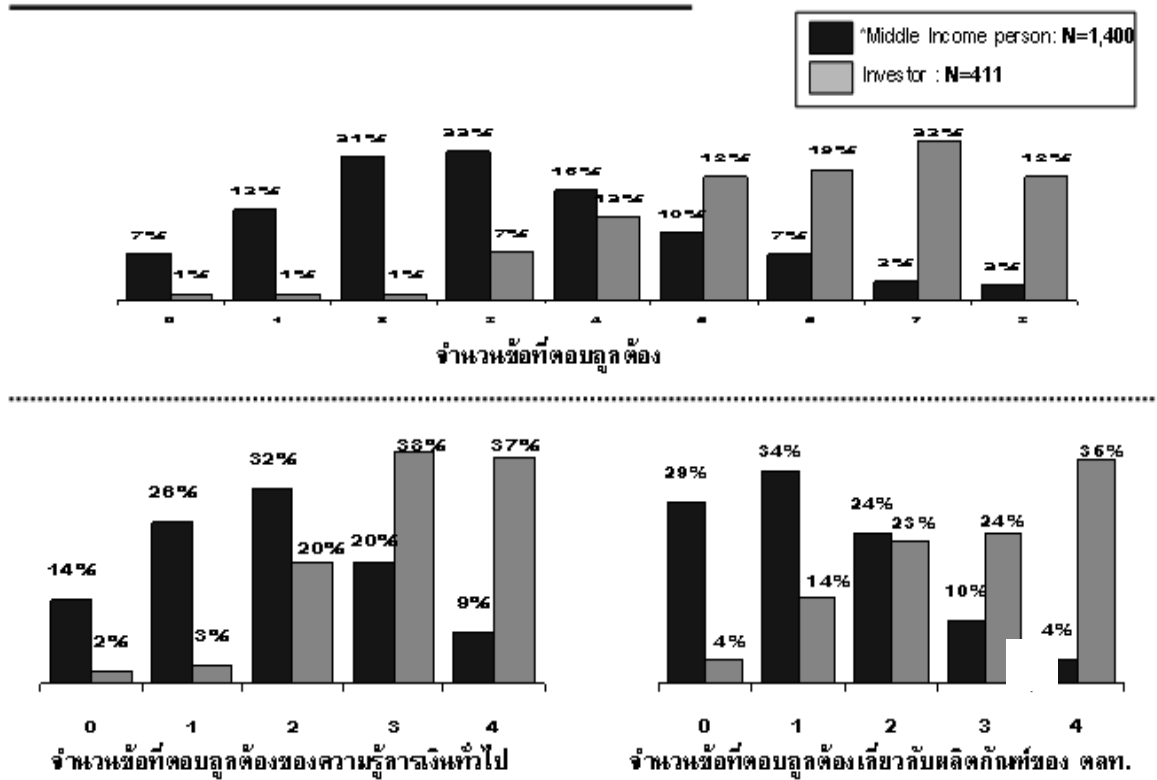
ในการสำรวจครั้งนี้มีส่วนหนึ่งของแบบสอบถามได้ถามในเรื่องความรู้ทางการเงินจำนวน 8 ข้อ ใน 8 ข้อนี้ 4 ข้อแรกเป็นคำถามเกี่ยวกับความรู้ทางการเงินทั่วไปและอีก 4 ข้อเป็นความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนซึ่งสามารถอ่านรายละเอียดของคำถามในส่วนความรู้ทางการเงินได้ในภาคผนวก 1

จากการตรวจสอบความรู้ทางการเงินพบว่าประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปมีความรู้ทางการเงินน้อยกว่านักลงทุนทั้งในด้านความรู้ทางการเงินทั่วไปและผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน โดยเป็นที่น่าสังเกตว่ามีประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปถึง 41 % ที่ตอบคำถามได้อย่างมาก 2 ข้อจาก 8 ข้อ ซึ่งสะท้อนถึงปัญหาและข้อจำกัดสำคัญของการเข้าถึงผลิตภัณฑ์ของตลาดทุนของคนกลุ่มนี้

ตารางที่ 2 แสดงค่าเฉลี่ยของจำนวนข้อของการตอบคำถามในส่วนความรู้ทางการเงิน

| ประเภทผู้ตอบ | ค่าเฉลี่ยของการตอบคำถามถูก | | |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------|--------------------|
| | ทั้งหมด | การเงินทั่วไป | ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน |
| ประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไป | 3.10 | 1.83 | 1.27 |
| นักลงทุน | 5.79 | 3.05 | 2.74 |
| จำนวนคำถาม | 8 | 4 | 4 |

กราฟที่ 5 แสดงการแจกแจงจำนวนข้อที่ตอบถูกของประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางและนักลงทุน



Source : Potential Investor and Corporate Image Survey 2007 ; Investor and Corporate Image Survey Oct2008 ; SET Research Institute

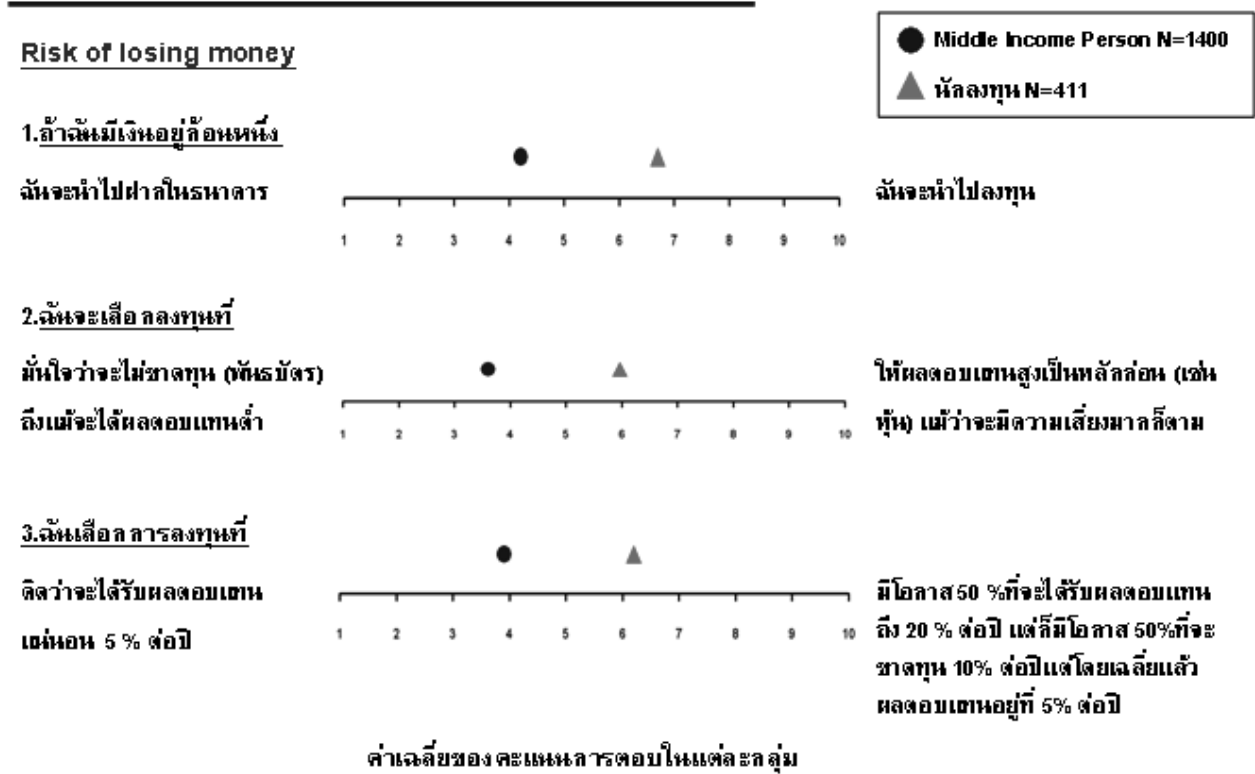
3.3 ทศนคติเกี่ยวกับความเสี่ยง

สำหรับการตรวจสอบเกี่ยวกับทัศนคติด้านความเสี่ยงนั้น ได้ทำการศึกษาโดยการตั้งคำถามเกี่ยวกับความเสี่ยงเป็นแบบข้อความ 2 ทางคือข้อความทางด้านซ้ายและด้านขวา โดยข้อความทั้ง 2 ด้านนี้เป็นข้อความที่ตรงข้ามกัน หลังจากที่ได้ให้ผู้ตอบคำถามอ่านแบบสอบถามแล้ว ผู้ตอบจะให้คะแนนในข้อนั้นด้วยสเกล 1-10 โดยที่ 1 คือการเห็นด้วยกับข้อความทางด้านซ้ายมากที่สุดและ 10 คือการเห็นด้วยกับข้อความทางด้านขวามากที่สุด ซึ่ง

ในการศึกษารั้้งนี้ได้ทดสอบทัศนคติเกี่ยวกับความเสี่ยงทั้งหมด 4 ด้านคือทัศนคติความเสี่ยงในการยอมรับความเสี่ยงจากการสูญเสียเงิน ทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุนในสิ่งใหม่ ทัศนคติเกี่ยวกับการยอมรับในการสูญเสียก่อนหน้า และทัศนคติในการตัดสินใจลงทุน

ในด้านทัศนคติในการยอมรับความเสี่ยงจากการสูญเสียเงิน พบว่านักลงทุนมีความสามารถในการยอมรับความเสี่ยงจากการสูญเสียเงินได้ดีกว่าประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไป โดยหากคนทั้ง 2 กลุ่มมีเงินอยู่ก่อนหนึ่ง ประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปมีแนวโน้มจะนำไปฝากธนาคาร แต่นักลงทุนจะนำเงินก้อนนั้นไปลงทุน และประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปเลือกการลงทุนที่มั่นใจว่าจะไม่ขาดทุนแม้จะได้ผลตอบแทนต่ำและเลือกการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนที่แน่นอน แต่นักลงทุนเลือกการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสูงแม้จะมีความเสี่ยงมากและเลือกการลงทุนที่มีโอกาสได้ผลตอบแทนสูง

กราฟที่ 6 แสดงทัศนคติเกี่ยวกับความเสี่ยงในการยอมรับความเสี่ยงจากการสูญเสียเงิน



Source :Potential Investor and Corporate Image Survey 2007 ; Investor and Corporate Image Survey Oct2008 ; SET Research Institute

ส่วนในด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุนในสิ่งใหม่ๆ พบว่าทั้งประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปและนักลงทุนถ้าต้องลงทุนในสิ่งใหม่ๆจะตัดสินใจลงทุนด้วยความรู้ของตนเองมากกว่าการฟังความเห็นจากผู้อื่น แต่เมื่อมีเงินมากขึ้นสิ่งที่ทั้งสองกลุ่มจะทำคือการนำเงินไปลงทุนเพิ่มการลงทุนที่มีอยู่ก่อนหน้ามากกว่าจะนำเงินไปลงทุนในสิ่งที่ไม่เคยลงทุนมาก่อน แต่มีสิ่งที่แตกต่างระหว่างสองกลุ่มคือนักลงทุนจะลงทุนทุกครั้งที่เห็นโอกาสหรือเห็นทางเลือกใหม่ในการลงทุน แต่ประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปมีความเห็นว่าการฝากเงินในธนาคารเพียงพอแล้ว

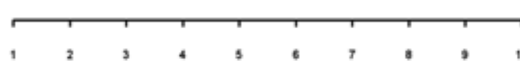
กราฟที่ 7 แสดงทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุนในสิ่งใหม่ๆ

Unfamiliar Investment

● Middle Income Person N=1400
▲ นักลงทุน N=411

4. สำหรับต้องลงทุนในสิ่งใหม่

ฉันจะตัดสินใจลงทุนถ้าฉันรู้
ของเป็นอย่างดี



ฉันจะฟังตามคำแนะนำ
เป็นหลัก

5. สำหรับมีเงินมากขึ้น

ฉันจะลงทุนในสิ่งใหม่ถ้าฉันไม่
ลงทุนมาก่อน



ฉันจะเข้าไปลงทุนที่มีผลการ
ดีมีผลการลงทุนที่ฉันลงทุนอยู่
ก่อนหน้า

5. สำหรับรับเงินแล้ว

ฉันจะลงทุนทุกครั้งที่ได้รับโอกาส/
เห็นทางเพื่อเงินในผลการลงทุน



ฉันคิดว่าควรหาเงินเพียงพอแล้ว

ค่าเฉลี่ยของคะแนนการตอบในแต่ละกลุ่ม

Source : Potential Investor and Corporate Image Survey 2007 ; Investor and Corporate Image Survey Oct.2008 ; SET Research Institute

79

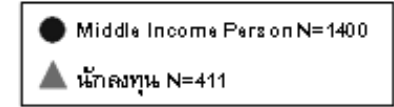
ในด้านทัศนคติในการยอมรับในการสูญเสียก่อนหน้าพบว่าประชาชนที่มีรายได้ระดับ กลางขึ้นไปจะไม่กล้าลงทุนหากเห็นผู้อื่นล้มเหลวจากการลงทุนนั้นๆมาแล้วและหากขาดทุนจากการลงทุนใดๆมาแล้วจะไม่กล้าลงทุนในสิ่งนั้นอีก แต่นักลงทุนเห็นว่าการสำเร็จหรือความล้มเหลวของคนอื่นไม่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน และแม้จะขาดทุนจากการลงทุนใดๆ มาแล้วแต่ยังกล้าลงทุนแบบนั้นอีกโดยมองถึงผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้ในอนาคตมากกว่า (กราฟที่ 8)

กราฟที่ 8 แสดงทัศนคติเกี่ยวกับการยอมรับในการสูญเสียก่อนหน้า

Previous Loss

7. ราวเห็นถนอ้เห็นล้มีผลอาว ราวลงทุนใด ๆ มาแล้ว

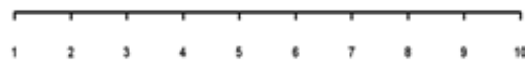
ทำให้ฉันไม่กล้าลงทุน



ความสำเร็จหรือล้มเหลวในการลงทุนของคนอื่นไม่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของฉัน

8. ถ้าฉันเคยขาดทุนแล้ว ราวลงทุนใด ๆ มาแล้ว

ฉันจะไม่ลงทุนในการลงทุนแบบอื่นอีก



ฉันจะยังกล้าลงทุนแบบอื่นอีกโดยมองผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้ในอนาคตมากกว่า

ตัวเลขของคะแนนจะรวมในในแต่ละกลุ่ม

Source : *Potential Investor and Corporate Image Survey 2007 ; Investor and Corporate Image Survey Oct2008 ; SET Research Institute

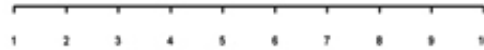
สำหรับการตัดสินใจลงทุน ทั้งประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปและนักลงทุน จะติดตามข่าวสารเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนและเลือกที่จะลงทุนตามกระแส

กราฟที่ 9 แสดงทัศนคติในการตัดสินใจลงทุน

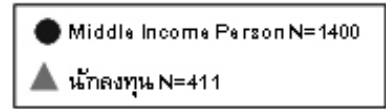
Contradict Investment

9. ในเวลาตัดสินใจลงทุน

ฉันมักจะติดตามข่าวสารเพิ่ม
ประกอบการตัดสินใจ

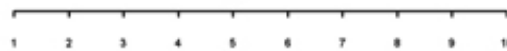


ฉันใช้สัญชาตญาณของตัวเองเป็นหลัก



10. ค่าเงินส่วนใหญ่คือเงินลงทุนแบบใด

ฉันจะลงทุนตาม



ฉันชอบลงทุนส่วนกระแส

ค่าเฉลี่ยของคะแนนการตอบในแต่ละกลุ่ม

Source : *Potential Investor and Corporate Image Survey 2007 ; Investor and Corporate Image Survey Oct.2008 ; SET Research Institute

81

4. สรุป

การลงทุนในตลาดทุนเป็นทางเลือกหนึ่งของการออม แต่ในปัจจุบันพบว่ายังมีประชาชนเพียงส่วนน้อยที่เลือกใช้ตลาดทุนเป็นทางเลือกของการออม ซึ่งปัญหาหลักมาจากระดับของรายได้และสินทรัพย์ ความรู้ความเข้าใจทางการเงิน ตลอดจนทัศนคติในการลงทุนและต่อความเสี่ยง ซึ่งในการขยายฐานนักลงทุน ทางกรมจะต้องพิจารณาถึงประเด็นเหล่านี้โดยละเอียด เพื่อเป็นกรอบในการวางนโยบายต่อไป

ภาคผนวก 1 แบบสอบถามในส่วนของความรู้ทางการเงิน

1. คุณคิดว่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทำหน้าที่อะไร

- ดูแลการพิจารณาคุณสมบัติของบริษัทที่จะเสนอขายหลักทรัพย์=1
 เป็นผู้แทนการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ให้ได้ตามคำสั่งของลูกค้า=2
 เป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์และกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ให้
 โปร่งใสและยุติธรรม=3
 ดูแลนโยบายการเงินและอัตราการแลกเปลี่ยน=4
 ไซ้ทั้งหมดที่กล่าวมา=5

2. สมมติให้คุณฝากเงินในธนาคารจำนวน 100 บาท ได้อัตราดอกเบี้ยทบต้น 2% ต่อปี เมื่อเวลาผ่านไป 5 ปี คุณจะมีเงินในบัญชีเท่าใด หากคุณไม่ถอนเงินออกมาเลย

- เท่ากับ 110 บาท=1
 น้อยกว่า 110 บาท=2
 มากกว่า 110 บาท=3
 ไม่ทราบ/ไม่แน่ใจ=4

3. ถ้าคุณฝากเงินธนาคารได้อัตราดอกเบี้ย 3 % ต่อปี โดยมีอัตราเงินเฟ้อ 4% ต่อปี อยากทราบว่าเมื่อครบ 1 ปี จากเงินออมก้อนนี้ คุณจะสามารถซื้อของได้มากขึ้นเพียงใดเมื่อเทียบกับปัจจุบัน

- ซื้อของได้น้อยลง=1
 ซื้อของได้มากขึ้น=2
 ซื้อของได้เท่าเดิม=3
 ไม่ทราบ/ไม่แน่ใจ=4

4. สมมติว่าคุณมีหนี้ที่ต้องจ่ายดอกเบี้ย หากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5 เป็นร้อยละ 10 ต่อปี อยากทราบว่าดอกเบี้ยที่คุณต้องจ่ายโดยรวมเงินต้น จะเพิ่มขึ้นร้อยละเท่าใด

- ร้อยละ 5=1
 ร้อยละ 10=2
 ร้อยละ 100(เท่าตัว)=3
 ไม่ทราบ/ไม่แน่ใจ=4

8. ข้อใดถูกต้องที่สุด

หากคุณซื้อกองทุนรวม คุณไม่สามารถถอนเงินดังกล่าวออกมาใช้ได้ในปีแรก=1
นักลงทุนในกองทุนรวมจะได้รับการประกันผลตอบแทน โดยอัตราผลตอบแทน
ดังกล่าวจะขึ้นกับผลการดำเนินงานที่ผ่านมา=2
การซื้อหุ้น 1 ตัวมีความเสี่ยงน้อยกว่าการลงทุนในกองทุนรวม 1 ตัว=3
กองทุนรวมสามารถลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายเช่น ลงทุนในหุ้น ลงทุนใน
พันธบัตร ขึ้นอยู่กับนโยบายของกองทุนนั้นๆ=4

บรรณานุกรม

Annamaria Lusardi (2008). Financial Literacy: An Essential Tool for Informed Consumer Choice?. Working Paper, Dartmouth College, Harvard Business School and NBER.

Australian Stock Exchange. Australia's Share Owners an ASX study of share investors in 2004. http://www.asx.com.au/about/pdf/2004_share_ownership_booklet.pdf

Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd (2005). Retail Investor Survey 2005. <http://www.hkex.com.hk/research/RIS05.htm>

Nataliya Barasinska, Andreas Stephan and Dorothea Schafer (2008). Financial Risk Aversion and Household Asset Diversification. Discussion Papers, DIW Berlin.