

บทที่ 1: ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับการลงทุน

- ▶ วิชาการจัดการการลงทุน
- ▶ ระดับปริญญาตรี
- ▶ ภาคเรียนที่ 1 ปีการศึกษา 2568
- ▶ สัปดาห์ที่ 1

วัตถุประสงค์ของบทเรียน

- ▶ - เข้าใจความหมายและองค์ประกอบของการลงทุน
- ▶ - อธิบายลักษณะของการลงทุนและภาษีที่เกี่ยวข้อง
- ▶ - วิเคราะห์ผลตอบแทนและความเสี่ยงเบื้องต้นในการลงทุน
- ▶ - เชื่อมโยงความรู้ทั่วไปกับการตัดสินใจลงทุน

► การลงทุนเป็นกระบวนการใช้ทรัพยากรในปัจจุบัน เช่น เงินทุน เวลา หรือแรงงาน เพื่อสร้างผลตอบแทนในอนาคต วิชาี้เน้นให้ผู้เรียนเข้าใจ หลักการ แนวคิด และทักษะในการวิเคราะห์การลงทุนประเภทต่าง ๆ ทั้งในตลาดการเงินและสินทรัพย์อื่น ๆ เพื่อใช้ในการตัดสินใจอย่างมีประสิทธิภาพและลดความเสี่ยง

- ▶ เข้าใจพื้นฐานความหมายของการลงทุนและประเภทต่าง ๆ ของการลงทุน
- ▶ วิเคราะห์องค์ประกอบสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ได้แก่ เงินทุน เวลา ความเสี่ยง และผลตอบแทน
- ▶ ทำความเข้าใจเกี่ยวกับภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน
- ▶ ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทนเบื้องต้น
- ▶ พัฒนาความรู้ทั่วไปที่เกี่ยวข้องเพื่อใช้เป็นพื้นฐานในการเรียนบทต่อไป

ความหมายของการลงทุน

- ▶ - การใช้ทรัพยากรในปัจจุบันเพื่อให้ได้ผลตอบแทนในอนาคต
- ▶ - ตัวอย่างเช่น การซื้อหุ้น พันธบัตร อสังหาริมทรัพย์ ฯลฯ
- ▶ ความหมายของการลงทุนการลงทุน (Investment) คือ การนำทรัพยากรที่มีอยู่ในปัจจุบัน เช่น เงินทุน ไปใช้ในโอกาสหรือกิจกรรมที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนในอนาคต เช่น การลงทุนในหุ้น พันธบัตร อสังหาริมทรัพย์ หรือธุรกิจใหม่ จุดมุ่งหมายหลักคือการเพิ่มพูนมูลค่าทางการเงินหรือผลตอบแทนอื่น ๆ ตามเป้าหมายของผู้ลงทุน

วัตถุประสงค์ของการลงทุน

- ▶ เพื่อสร้างผลตอบแทนหรือรายได้ เช่น ดอกเบี้ย เงินปันผล หรือกำไรจากการขาย
- ▶ เพื่อรักษามูลค่าทรัพย์สินให้สอดคล้องกับภาวะเงินเฟ้อ
- ▶ เพื่อบรรลุเป้าหมายทางการเงิน เช่น การซื้อบ้าน การศึกษาบุตร หรือเกษียณอายุ
- ▶ เพื่อเพิ่มพูนความมั่งคั่งในระยะยาว

องค์ประกอบของการลงทุน

- ▶ เงินทุน (**Capital**): ทรัพยากรที่ผู้ลงทุนใช้ในการลงทุน
- ▶ ระยะเวลา (**Time**): ระยะเวลาที่ลงทุนจนถึงจุดที่คาดว่าจะได้ผลตอบแทน
- ▶ ความเสี่ยง (**Risk**): ความไม่แน่นอนของผลลัพธ์จากการลงทุน
- ▶ ผลตอบแทน (**Return**): ผลลัพธ์จากการลงทุนทั้งในรูปแบบรายได้หรือมูลค่าที่เพิ่มขึ้น

ลักษณะของการลงทุน

- ▶ การลงทุนมีความไม่แน่นอนหรือความเสี่ยงอยู่เสมอ
- ▶ ผู้ลงทุนต้องมีข้อมูล วิเคราะห์ และวางแผนอย่างรอบคอบ
- ▶ มีการจำแนกประเภทเป็นการลงทุนระยะสั้นและระยะยาวตามระยะเวลาการถือครอง

ประเภทของสินทรัพย์ลงทุน

- ▶ สินทรัพย์ทางการเงิน: หุ้น พันธบัตร ตราสารหนี้ กองทุนรวม ตราสารอนุพันธ์
- ▶ สินทรัพย์ที่จับต้องได้: อสังหาริมทรัพย์ ทองคำ งานศิลปะ
- ▶ สินทรัพย์ทางเลือก: คริปโตเคอร์เรนซี โทเคนดิจิทัล

ตลาดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน

- ▶ ตลาดเงิน (**Money Market**): สำหรับธุรกรรมระยะสั้น เช่น ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรอายุไม่เกิน 1 ปี
- ▶ ตลาดทุน (**Capital Market**): สำหรับการลงทุนระยะยาว เช่น หุ้น พันธบัตรระยะยาว
- ▶ ตลาดรอง (**Secondary Market**): ตลาดที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ออกแล้ว เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน

- ▶ ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา: จากดอกเบี้ย เงินปันผล และกำไรจากการขายหลักทรัพย์
- ▶ ภาษีหัก ณ ที่จ่าย: เช่น 10% ของเงินปันผล
- ▶ การวางแผนภาษี: นักลงทุนสามารถวางแผนเพื่อลดภาระภาษีโดยใช้สิทธิประโยชน์ประเภทต่าง ๆ

ผลตอบแทนจากการลงทุน

- ▶ ผลตอบแทนแบบรายได้: ดอกเบี้ย เงินปันผล ค่าเช่า
- ▶ ผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่า: **Capital Gain**
จากราคาหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น
- ▶ ผลตอบแทนรวม: รวมทั้งรายได้และ **Capital Gain**

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทน

- ▶ ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทน
- ▶ ตัวอย่าง: ลงทุน 10,000 บาท ได้เงินคืน 11,000 บาท
ใน 1 ปี
- ▶ $\text{ผลตอบแทน} = (11,000 - 10,000) / 10,000$
- ▶ $= 10\%$

ความเสี่ยงในการลงทุน

- ▶ ความเสี่ยงจากตลาด: การเปลี่ยนแปลงของดัชนีหรือราคา
- ▶ ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย: กระทบต่อพันธบัตรหรือเงินฝาก
- ▶ ความเสี่ยงจากเครดิต: ผู้ออกหลักทรัพย์ผิดนัดชำระหนี้

ความสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงและ ผลตอบแทน

- ▶ - ความเสี่ยงสูง = โอกาสได้ผลตอบแทนสูง
- ▶ - ความเสี่ยงต่ำ = ผลตอบแทนคาดหวังต่ำ
- ▶ ความสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทน โดยทั่วไป
การลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสูงมักมาพร้อมกับความเสี่ยงสูง
การจัดสรรสินทรัพย์และการกระจายการลงทุนเป็นกลยุทธ์ที่
ช่วยควบคุมความเสี่ยงได้

ทฤษฎีพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง

- ▶ ทฤษฎีผลงาน (Modern Portfolio Theory): พัฒนาโดย Markowitz มุ่งเน้นการกระจายความเสี่ยง
- ▶ Capital Asset Pricing Model (CAPM): อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดหวัง

แนวคิดการกระจายความเสี่ยง

- ▶ - ไม่ควรใส่ไข่ทุกฟองในตะกร้าใบเดียว
- ▶ - ลงทุนในหลายสินทรัพย์เพื่อลดความเสี่ยง
- ▶ แนวคิดการกระจายความเสี่ยง การลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภท เช่น หุ้น พันธบัตร ทองคำ เพื่อไม่ให้ผลกระทบจากการขาดทุนในสินทรัพย์ใดสินทรัพย์หนึ่งมากเกินไป

ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุน

- ▶ อัตราดอกเบี้ย
- ▶ เงินเฟ้อและภาวะเศรษฐกิจ
- ▶ นโยบายภาครัฐ เช่น นโยบายการเงิน การคลัง
- ▶ สถานการณ์โลก เช่น วิกฤตเศรษฐกิจ สงคราม

พฤติกรรมนักลงทุนเบื้องต้น

- ▶ ความโลภและความกลัว (Greed and Fear)
- ▶ อคติทางพฤติกรรม เช่น
Overconfidence, Herd Behavior
- ▶ ความเข้าใจผิดในความเสี่ยงและผลตอบแทน

การเริ่มต้นลงทุนอย่างมีหลักการ

- ▶ ศึกษาความรู้เบื้องต้นก่อนตัดสินใจลงทุน
- ▶ กำหนดเป้าหมายทางการเงินที่ชัดเจน
- ▶ เลือกสินทรัพย์ลงทุนที่เหมาะสมกับความเสี่ยงและระยะเวลา

สรุปบทเรียน

- ▶ - การลงทุนคือการวางแผนเพื่ออนาคต
- ▶ - ความเข้าใจเบื้องต้นช่วยลดความเสี่ยง
- ▶ - การวิเคราะห์และวางแผนคือกุญแจสำคัญ
- ▶ สรุปบทเรียน การลงทุนคือกระบวนการที่ต้องใช้ความรู้ การวางแผน และการจัดการความเสี่ยงอย่างรอบคอบ การเข้าใจพื้นฐานเบื้องต้นคือก้าวแรกของการเป็นนักลงทุนที่มีประสิทธิภาพ