



การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศปี 2564

ผู้เขียน: กัญฐณา โสภณพนา และรัตติยากร ลิ้มตชัย

เมษายน 2565

ข้อคิดเห็นที่ปรากฏในบทความนี้เป็นความเห็นของผู้เขียน
ซึ่งไม่จำเป็นต้องสอดคล้องกับความเห็นของธนาคารแห่งประเทศไทย

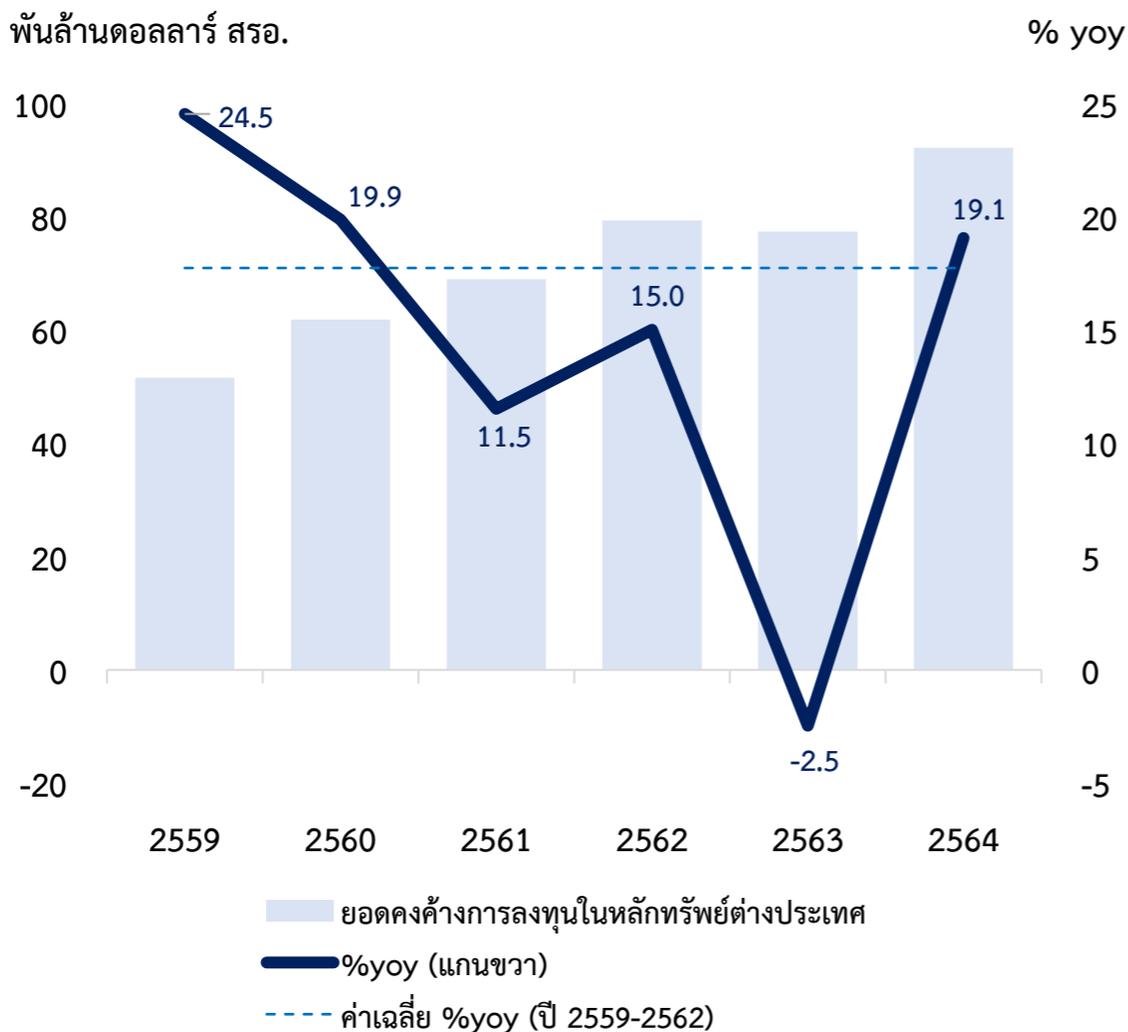
1. ผลิตภัณฑ์ลงทุน
2. ประเทศที่ลงทุน
3. ประเภทผู้ลงทุน
4. ป้องกันความเสี่ยง FX

1. กองทุนรวม
2. บริษัทประกัน
3. ผู้ลงทุนรายย่อย

1. โอกาสสร้าง return
2. ลงทุนได้มากขึ้น
3. ลงทุนง่ายขึ้น

บทนำ

ยอดคงค้างการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ



ที่มา: ข้อมูลบัญชีแสดงยอดคงค้างของหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนไทย (PIA), ธปท.
 หมายเหตุ: นับรวมข้อมูลการลงทุนของสำนักงานประกันสังคมตั้งแต่ปี 2561 เป็นต้นไป
 หมายเหตุ: ท่านสามารถ click หัวข้อต่างๆ จากแถบด้านซ้ายมือ เพื่อเข้าไปยังหมวดที่ท่านสนใจ

- ปี 2564 คนไทยลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศเพิ่มขึ้นมากถึง 19.1 % yoy จนมียอดคงค้างสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 92.2 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. โดยมีสาเหตุหลักจากพฤติกรรมการลงทุนของคนไทยที่ต้องการแสวงหาผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนภายในประเทศและภาวะเศรษฐกิจการเงินโลกเอื้ออำนวย ประกอบกับการผ่อนคลายหลักเกณฑ์ภายใต้แผนการผลักดันให้เกิดระบบนิเวศของอัตราแลกเปลี่ยนใหม่ของ ธปท. ช่วยให้คนไทยสามารถออกไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้สะดวกขึ้น โดยเฉพาะผู้ลงทุนรายย่อย
- เอกสารฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ
 - ฉายภาพการลงทุนในปี 2564 พร้อมให้ความรู้เกี่ยวกับหลักเกณฑ์ของ ธปท. อันเป็นประโยชน์ต่อผู้ให้บริการทางการเงินและผู้สนใจเริ่มลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ
 - นำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลยอดคงค้างหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนไทย ซึ่งจัดเก็บโดย ธปท. ประกอบกับข้อมูลจากแหล่งต่าง ๆ ในรูปแบบ Interactive PDF เพื่อให้สามารถอ่านบทความได้สะดวกยิ่งขึ้น
- ผู้เขียนหวังเป็นอย่างยิ่งว่าบทความฉบับนี้จะจุดประกายให้คนไทยเล็งเห็นโอกาสที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ โดยอยู่บนพื้นฐานของความรู้ ความรอบคอบ และความสามารถในการรับความเสี่ยง (Ability to take risk)

1. ภาพรวมการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศปี 2564

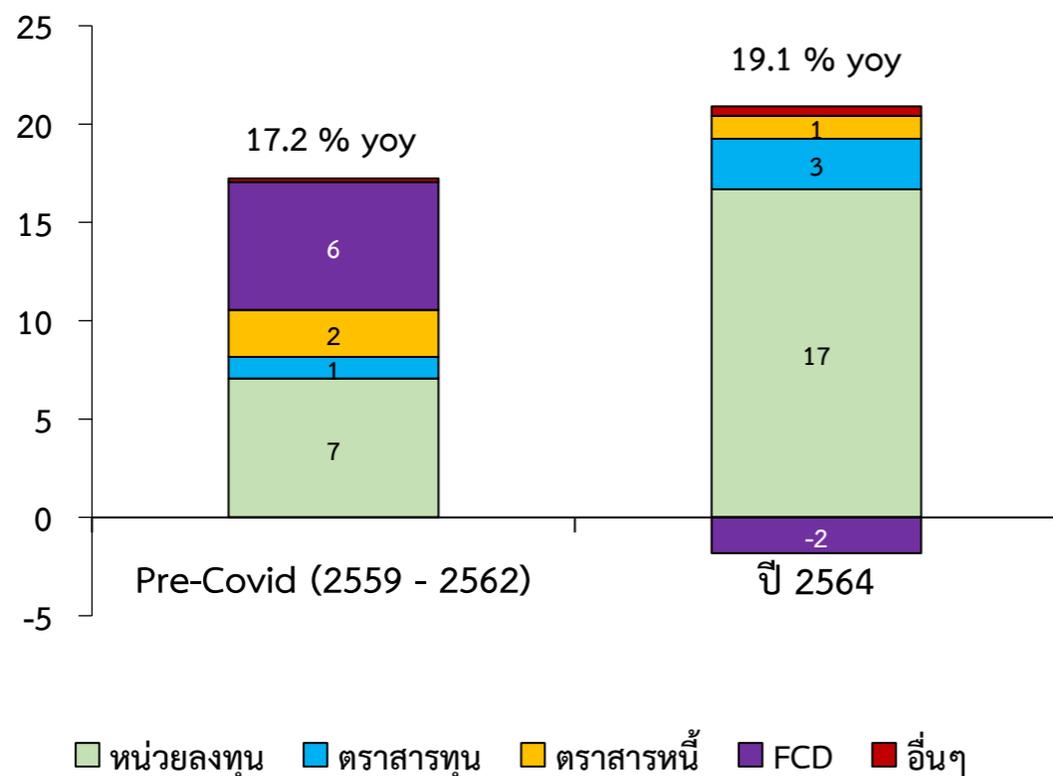
- **ผลิตภัณฑ์ลงทุน** คนไทยนิยมลงทุนในหน่วยลงทุนและหุ้นต่างประเทศมากขึ้น ขณะที่ลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากต่างประเทศลดลง
- **ประเทศที่ลงทุน** มีแนวโน้มกระจุกตัวในประเทศที่เป็นศูนย์กลางทางการเงิน เช่น สหรัฐอเมริกา และลักเซมเบิร์ก
- **ประเภทผู้ลงทุน** ผู้ลงทุนสถาบันยังเป็นนักลงทุนกลุ่มหลัก ส่วนผู้ลงทุนรายย่อยมีการลงทุนเพิ่มขึ้นมาก
- **การป้องกันความเสี่ยง FX** การใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยง FX ขึ้นอยู่กับประเภทของหลักทรัพย์ที่ลงทุน ผลตอบแทน และความต้องการของผู้ลงทุน



ปี 2564 การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศเติบโตมาจากกองทุนรวมเป็นหลัก ขณะที่การลงทุนในหุ้นต่างประเทศยังขยายตัวสูง ซึ่งต่างจากช่วงก่อน COVID ที่เห็นการลงทุนในเงินฝากต่างประเทศ (FCD) มีสัดส่วนสูง

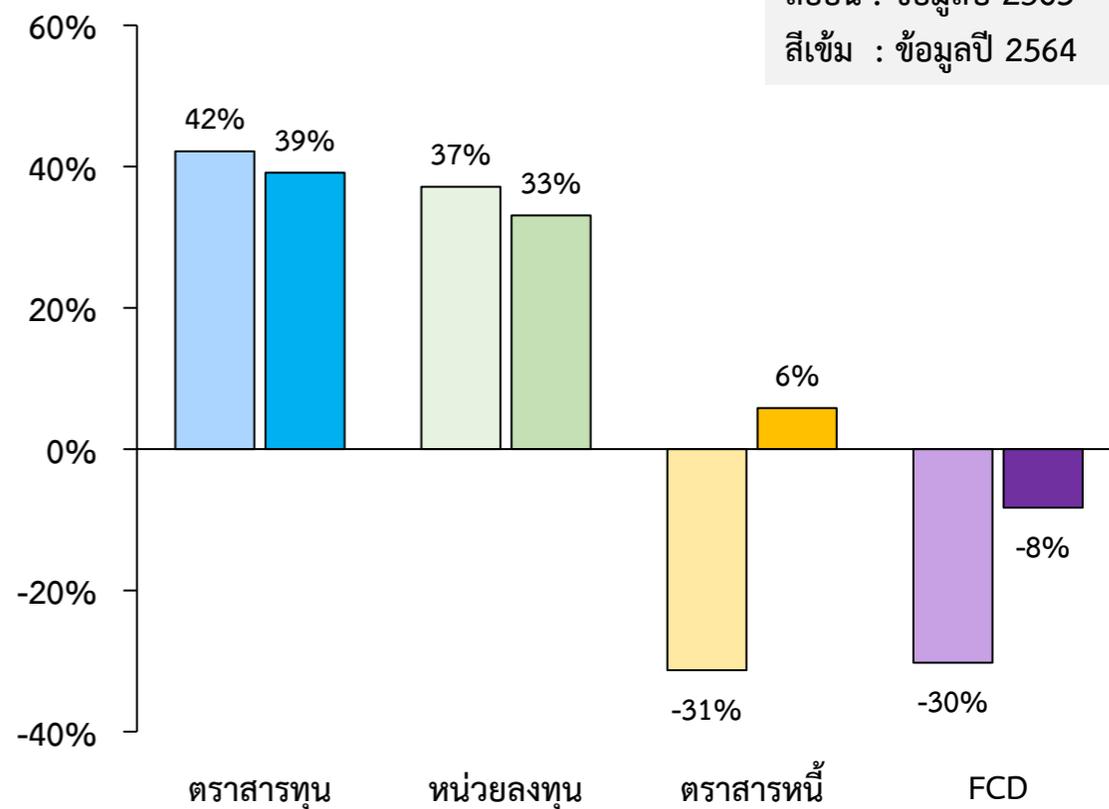
แหล่งที่มาของการเติบโตจำแนกตามผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ลงทุน

Contribution to Growth (%)



อัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ลงทุน

% yoy



สีอ่อน : ข้อมูลปี 2563
สีเข้ม : ข้อมูลปี 2564

ที่มา: ข้อมูลบัญชีแสดงยอดคงค้างของหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนไทย (PIA), ธปท.

หมายเหตุ: นับรวมข้อมูลการลงทุนของสำนักงานประกันสังคมตั้งตั้งแต่ปี 2561 เป็นต้นไป

หมายเหตุ: ณ ปี 2564 ผลผลิตที่ลงทุนมีสัดส่วนดังนี้ 1. หน่วยลงทุน 56 % 2. ตราสารหนี้ 18 %

3. FCD 17 % 4. ตราสารทุน 8 % และ 5. อื่น ๆ 1% ของยอดคงค้างหลักทรัพย์ต่างประเทศทั้งหมด

1. ผลิตภัณฑ์ลงทุน
2. ประเทศที่ลงทุน
3. ประเภทผู้ลงทุน
4. ป้องกันความเสี่ยง FX

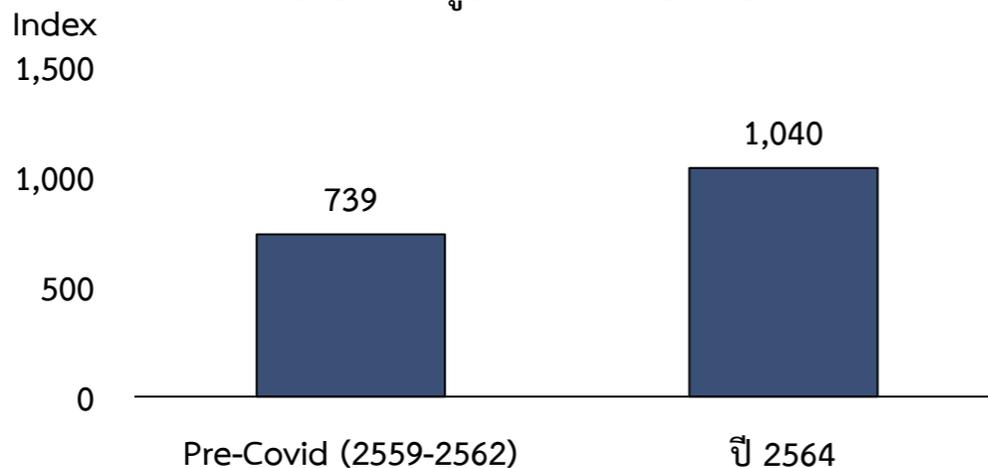
1. กองทุนรวม
2. บริษัทประกัน
3. ผู้ลงทุนรายย่อย

1. โอกาสสร้าง return
2. ลงทุนได้มากขึ้น
3. ลงทุนง่ายขึ้น

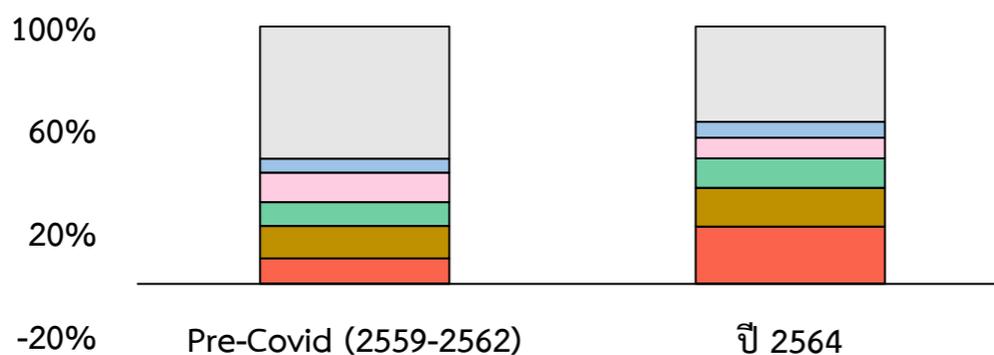
ด้านประเทศที่ลงทุน แม้จะกระจุกตัวมากขึ้นในบางประเทศ โดยเฉพาะสหรัฐฯ แต่เนื่องจากคนไทยนิยมลงทุนในบริษัท

ที่มีการดำเนินธุรกิจในหลายประเทศทั่วโลก จึงช่วยลดความเสี่ยงต่อการลงทุนได้บางส่วน สำหรับ FCD นิยมลงทุนในประเทศกาตาร์ สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ และฮ่องกง เนื่องจากให้ผลตอบแทนเฉลี่ยโดยรวมสูงกว่าและได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ดี

ดัชนีชี้วัดการกระจุกตัว (HHI Index) ของประเทศผู้ออกหลักทรัพย์ต่างประเทศ



สัดส่วนของประเทศผู้ออกหลักทรัพย์



- UNITED STATES
- LUXEMBOURG
- QATAR
- HONG KONG
- THAILAND
- Other

ดัชนีชี้วัดการกระจุกตัวจำแนกตามประเภทผลิตภัณฑ์ที่ลงทุน



หมายเหตุ: ข้อมูลจำแนกตามประเทศผู้ออกหลักทรัพย์ครอบคลุม 80 % ของยอดคงค้างทั้งหมด
หมายเหตุ: ค่า HHI index ที่ต่ำกว่า 1,500 แสดงว่ามีการกระจายตัวที่ดี

กลุ่มผู้ลงทุนสถาบันเป็นกลุ่มที่มีบทบาทสูงสุด ทั้งกองทุนรวม กองทุนเพื่อการเกษียณ และบริษัทประกัน อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนรายย่อยเป็นกลุ่มที่น่าจับตาเพราะมีการลงทุนเพิ่มขึ้นมากต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มที่ลงทุนผ่านบริษัทหลักทรัพย์ (บล.) และธนาคารพาณิชย์ (ธพ.)

บทนำ

ภาพรวมการลงทุน

1. ผลิตภัณฑ์ลงทุน
2. ประเทศที่ลงทุน
3. ประเภทผู้ลงทุน
4. ป้องกันความเสี่ยง FX

เจาะลึกรายกลุ่ม

1. กองทุนรวม
2. บริษัทประกัน
3. ผู้ลงทุนรายย่อย

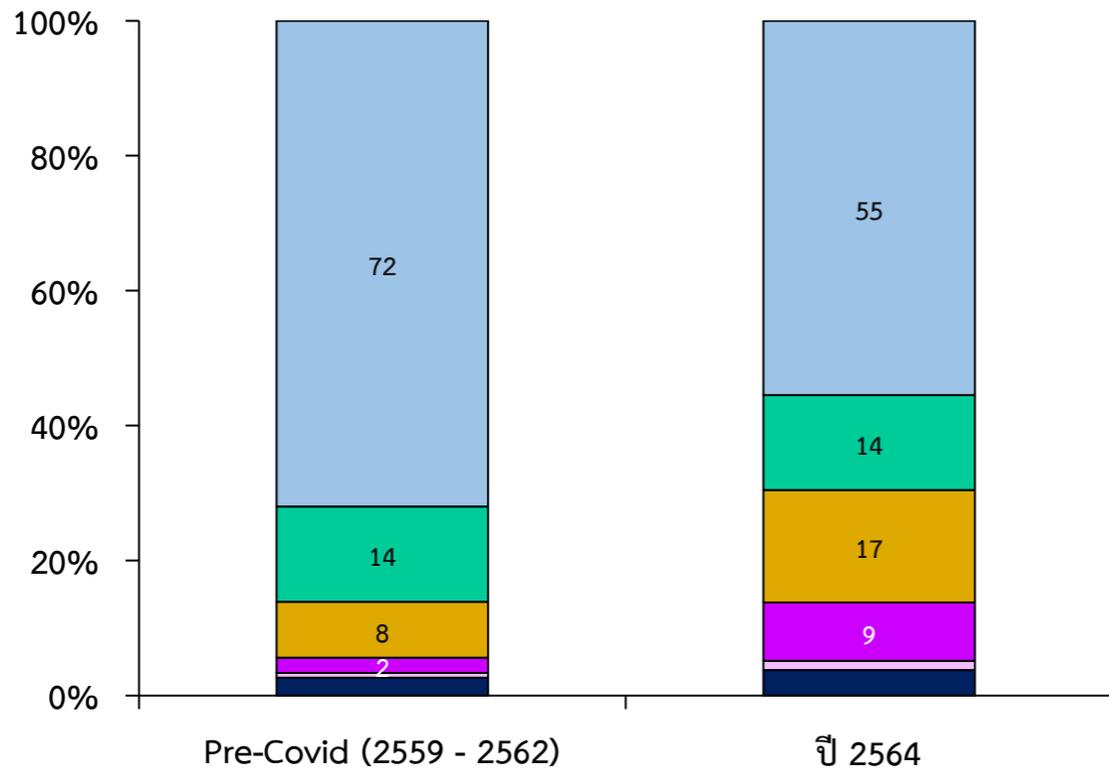
เหตุใดการลงทุนจึงเพิ่มขึ้น ?

1. โอกาสสร้าง return
2. ลงทุนได้มากขึ้น
3. ลงทุนง่ายขึ้น

วิธีการรายงาน

บทส่งท้าย

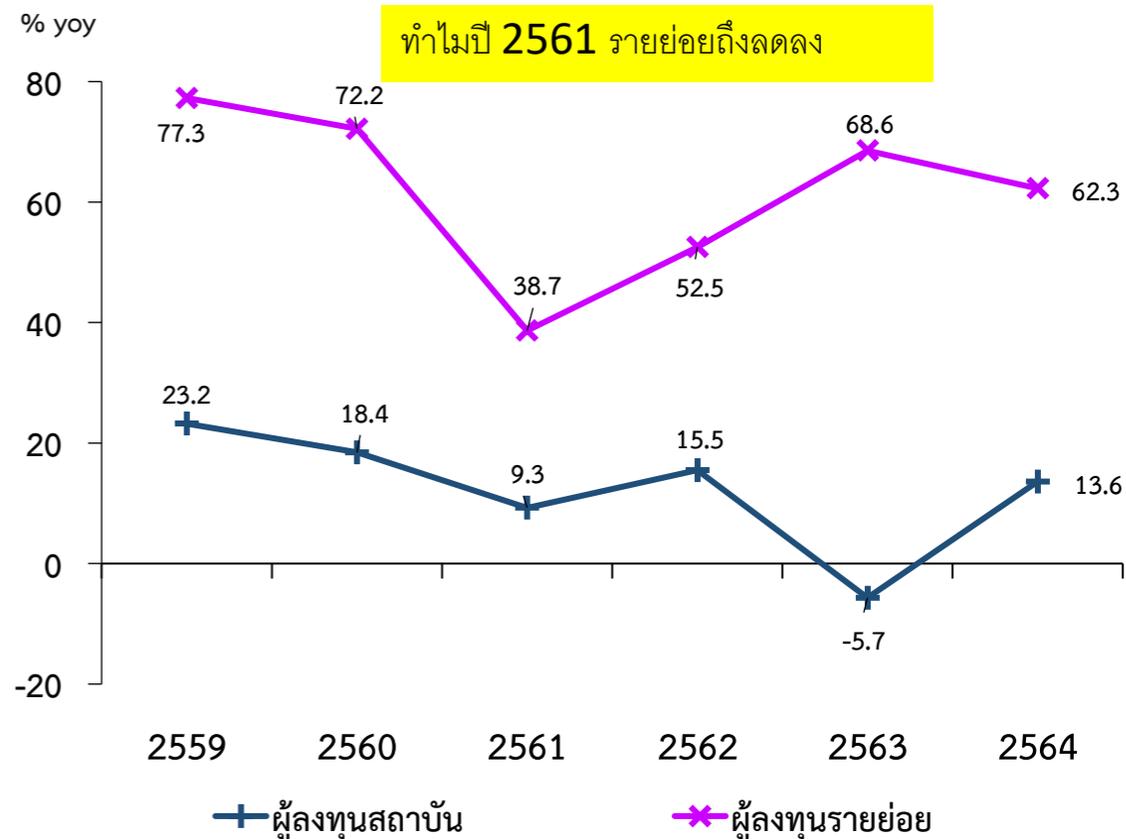
สัดส่วนของผู้ลงทุนแต่ละประเภท



- กองทุนรวม
- กองทุนเพื่อการเกษียณ
- กองทุนส่วนบุคคล
- บริษัทประกัน
- รายย่อยลงทุนผ่านตัวแทน บล. และธพ.
- อื่นๆ

หมายเหตุ: กองทุนเพื่อการเกษียณ ประกอบด้วย กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ และกองทุนประกันสังคม ทั้งนี้ ข้อมูลการลงทุนของสำนักงานประกันสังคมเริ่มจัดเก็บได้อย่างสมบูรณ์ตั้งแต่ปี 2561

อัตราการเติบโตของการลงทุนจำแนกตามประเภทนักลงทุนไทย



ที่มา: ข้อมูลบัญชีแสดงยอดคงค้างของหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนไทย (PIA), ธพท.
 หมายเหตุ: นับรวมข้อมูลการลงทุนของสำนักงานประกันสังคมตั้งแต่ปี 2561 เป็นต้นไป
 หมายเหตุ: ผู้ลงทุนสถาบัน ครอบคลุมการลงทุนของกองทุนรวม บริษัทประกัน และกองทุนเพื่อการเกษียณ
 สำหรับผู้ลงทุนรายย่อย คือ ผู้ที่ลงทุนผ่านตัวแทนในประเทศ เช่น บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) และธนาคารพาณิชย์ (ธพ.)
 รวมถึงการลงทุนผ่านกองทุนส่วนบุคคล

1. ผลิตภัณฑ์ลงทุน
2. ประเทศที่ลงทุน
3. ประเภทผู้ลงทุน

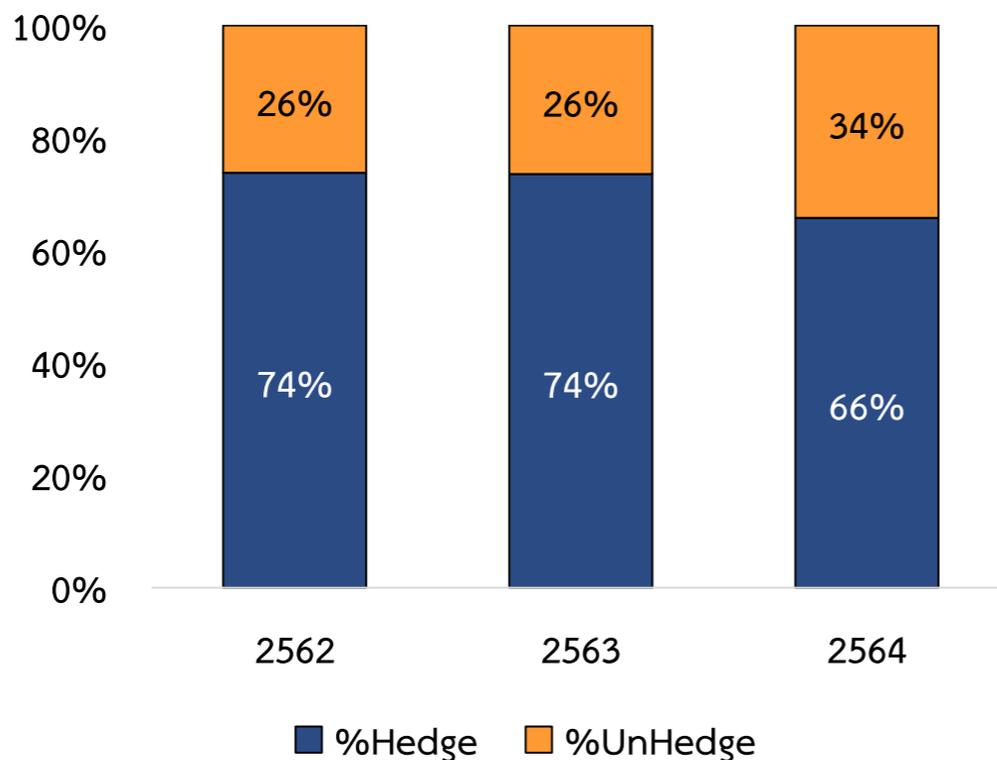
1. กองทุนรวม
2. บริษัทประกัน
3. ผู้ลงทุนรายย่อย

1. โอกาสสร้าง return
2. ลงทุนได้มากขึ้น
3. ลงทุนง่ายขึ้น

การป้องกันความเสี่ยง FX มีความสัมพันธ์กับผลิตภัณฑ์ที่ลงทุน ผลตอบแทน และความต้องการป้องกันความเสี่ยงของผู้ลงทุน

จึงเห็นได้ว่า กลุ่มกองทุนรวม ที่ต้องการรักษาระดับผลตอบแทนให้คงที่ตามความต้องการของผู้ลงทุน และ กลุ่มบริษัทประกัน ที่บริหารความเสี่ยงตามภาระผูกพันตามกรมธรรม์ จะมีสัดส่วน FX hedging ที่สูง ขณะที่ ผู้ลงทุนรายย่อย มีสัดส่วน FX hedging น้อย เนื่องจากลงทุนในหุ้นต่างประเทศเป็นหลัก

สัดส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีการทำ FX hedging รวมทุกประเภทผู้ลงทุน



สัดส่วนการทำ FX hedging แยกตามประเภทผู้ลงทุน

ประเภทผู้ลงทุน	2562	2563	2564
กองทุนรวม	78 %	86 %	79 %
บริษัทประกัน	75 %	76 %	80 %
กองทุนเพื่อการเกษียณ	66 %	59 %	45 %
รายย่อย	7 %	7 %	4 %

2. เจาะลึกพฤติกรรมการลงทุนรายกลุ่ม

- **กองทุนรวม** เปลี่ยนจากการเสนอขายกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในประเทศเพียงอย่างเดียว มาเป็นกองทุนที่มีนโยบายการกระจายการลงทุนในต่างประเทศมากขึ้น เพื่อตอบสนองความต้องการผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนในประเทศ
- **บริษัทประกัน** ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศมากขึ้น เพื่อเพิ่มผลตอบแทน และเพื่อให้สอดคล้องกับผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตควบการลงทุน ประกอบกับมีการผ่อนคลายการลงทุนต่างประเทศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ให้ยืดหยุ่นมากขึ้น
- **ผู้ลงทุนรายย่อย** นิยมลงทุนในกองทุนรวมและหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ โดยสามารถลงทุนได้ทั้งที่ผ่านตัวแทนและไม่ผ่านตัวแทนในประเทศไทย



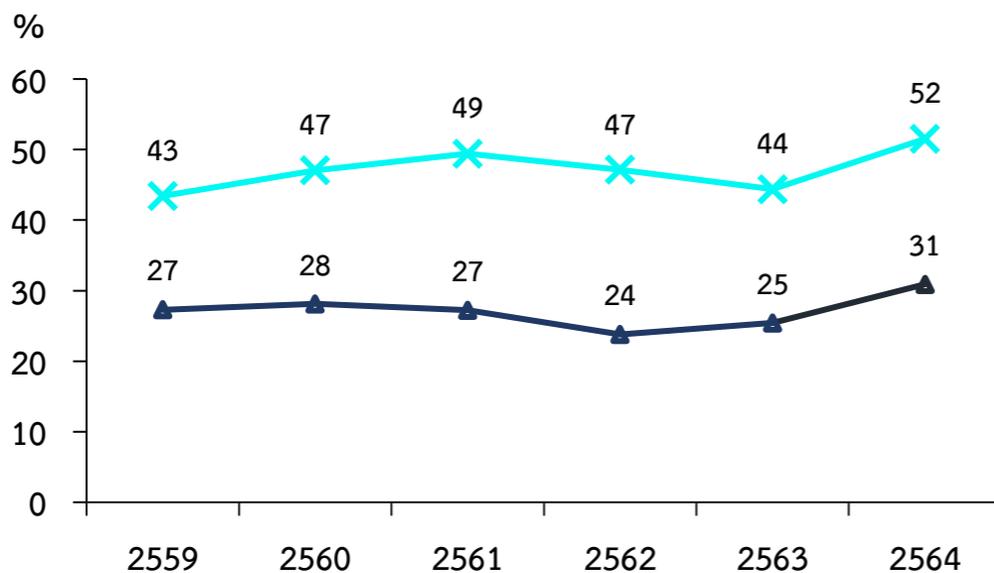
1. ผลิตภัณฑ์ลงทุน
2. ประเทศที่ลงทุน
3. ประเภทผู้ลงทุน
4. ป้องกันความเสี่ยง FX

1. กองทุนรวม
2. บริษัทประกัน
3. ผู้ลงทุนรายย่อย

1. โอกาสสร้าง return
2. ลงทุนได้มากขึ้น
3. ลงทุนง่ายขึ้น

กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศมีจำนวนเพิ่มขึ้นมาก โดยในปี 2564 มีสัดส่วนเกินครึ่งของกองทุนรวมทั้งหมด และมีมูลค่าการลงทุนต่างประเทศคิดเป็น 1 ใน 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ทั้งหมดภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (AUM) โดยปี 2564 คนไทยนิยมลงทุนใน feeder fund มากขึ้น โดยเฉพาะกองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหุ้น

สัดส่วนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและจำนวนกองทุนของกองทุนที่มีการลงทุนต่างประเทศ



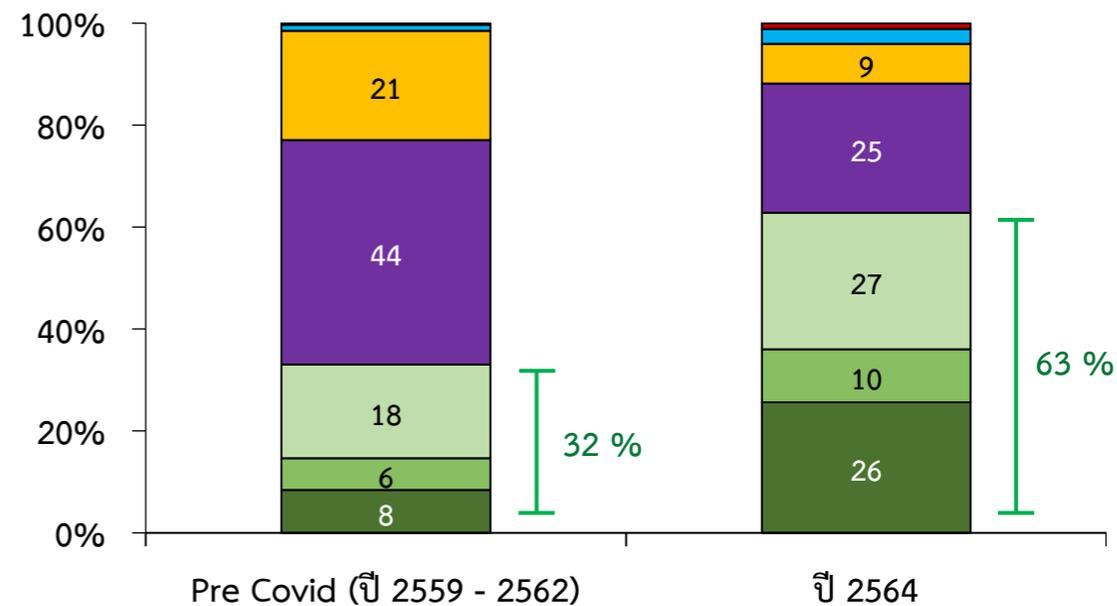
✖ จำนวนกองทุนที่ลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศ
 ▲ มูลค่าสินทรัพย์ที่ลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศ

	2562	2564
จำนวนกองทุนทั้งหมด	1,701	2,176
- จำนวนกองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ	799	1,132
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมด (ล้านล้านบาท)	4.3	4.2
- มูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ	1.0	1.3

ที่มา: Morningstar

สัดส่วนหลักทรัพย์ต่างประเทศของกองทุนรวม

(ปี 2564 การลงทุนของคนไทยมีสินทรัพย์เสี่ยงในสัดส่วนที่มากกว่าช่วงก่อนหน้า)



- หน่วยลงทุนที่ลงทุนในหุ้น
- หน่วยลงทุนที่ลงทุนตราสารหนี้
- หน่วยลงทุนที่มีนโยบายลงทุนอื่น ๆ
- FCD
- ตราสารหนี้
- ตราสารทุน
- อื่นๆ

หมายเหตุ 1 : ค้นหาข้อมูลสถิติการลงทุนของกองทุนรวมได้ที่ [ตารางสถิติการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ](#)
 หมายเหตุ 2 : หน่วยลงทุนที่มีนโยบายลงทุนอื่น ๆ ได้แก่ 1) หน่วยลงทุน 18 % 2) ผสมตราสารหนี้และตราสารทุน 2% 3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ 1 % 4) กองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ 0.1 % และ 5) อื่น ๆ 5% ของหลักทรัพย์ต่างประเทศ
 หมายเหตุ 3 : หน่วยลงทุนที่ได้รับความนิยม (แถบสีเขียว) เช่น กองตราสารหนี้เอเชีย กองตราสารทุนเทคโนโลยีจีน รวมถึงกองทุนที่มีนโยบายส่งเสริมการค้าและสิ่งแวดล้อม

ที่มา: ข้อมูลบัญชีแสดงยอดคงค้างของหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนไทย (PIA), ธปท.



1. ผลลัพธ์การลงทุน
2. ประเทศที่ลงทุน
3. ประเภทผู้ลงทุน
4. ป้องกันความเสี่ยง FX

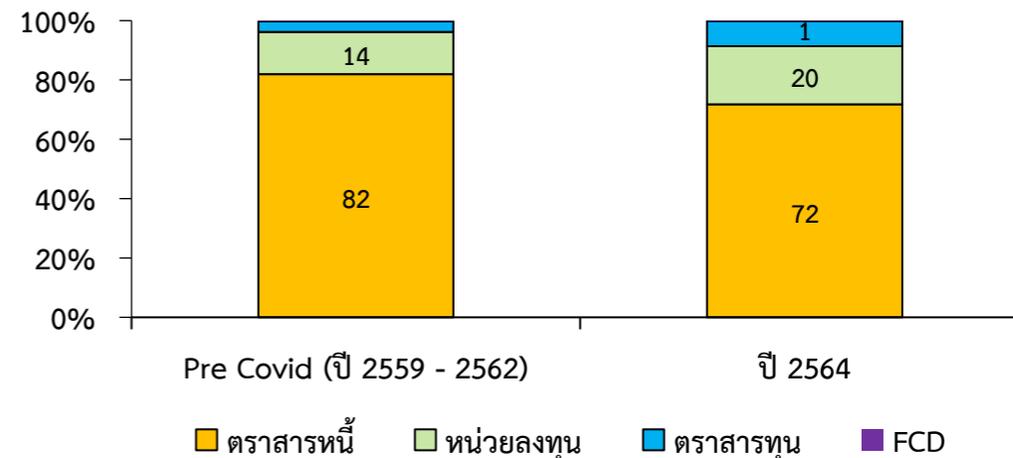
1. กองทุนรวม
2. บริษัทประกัน
3. ผู้ลงทุนรายย่อย

1. โอกาสสร้าง return
2. ลงทุนได้มากขึ้น
3. ลงทุนง่ายขึ้น

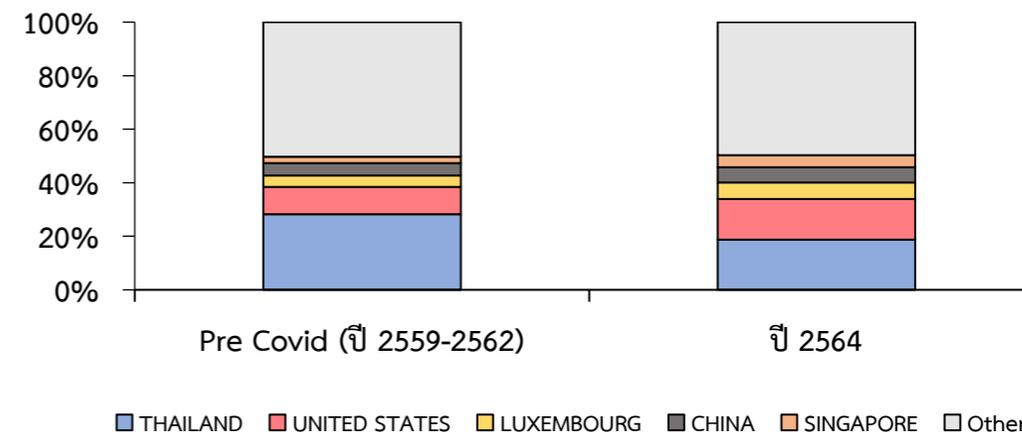
บริษัทประกันลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศมากขึ้น เพราะต้องการเพิ่มผลตอบแทนและเพื่อให้สอดคล้องกับผลิตภัณฑ์ที่บริษัทเสนอขาย ประกอบกับ คปภ. ผ่อนปรนกฎเกณฑ์ ทำให้ปี 2564 บริษัทประกันมียอดคงค้างหลักทรัพย์ต่างประเทศเพิ่มขึ้น 10 %yoy

- บริษัทประกันลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่สอดคล้องกับความเสี่ยงและภาระผูกพันตามกรรมธรรม์ ส่วนใหญ่จึงเป็นการลงทุนตราสารหนี้ระยะยาวและหน่วยลงทุนตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม บางบริษัทมีการลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศมากขึ้น เพื่อเพิ่มผลตอบแทนและเพื่อให้สอดคล้องกับลักษณะผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตควบการลงทุน เช่น Universal life insurance
- การผ่อนคลายเกณฑ์การลงทุนต่างประเทศของ คปภ.
 - ปี 2563 คปภ. ขยายสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศที่บริษัทประกันสามารถลงทุนได้จากเดิมร้อยละ 15 เป็น 30 ของสินทรัพย์ลงทุน
 - ปี 2564 คปภ. ปรับเกณฑ์การลงทุนของบริษัทประกันโดย 1) ปรับวิธีพิจารณา credit rating ตราสารหนี้ของ Thai issuer ที่ออกในต่างประเทศ โดยอนุญาตให้ใช้อันดับ rating ที่ออกโดยบริษัทจัดอันดับในไทย 2) ผ่อนปรนค่าความเสี่ยงการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Equity Fund) จึงเริ่มเห็นว่าบริษัทประกันกระจายการลงทุนหลักทรัพย์ในต่างประเทศมากขึ้นจากเดิมนิยามลงทุนในหลักทรัพย์ไทย (รูปล่างขวา) เนื่องจากไม่ต้องดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงในระดับสูงเช่นเดิม

สัดส่วนผลิตภัณฑ์ทางการเงินของบริษัทประกัน



สัดส่วนประเทศผู้ออกหลักทรัพย์



ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)

ที่มา: ข้อมูลบัญชีแสดงยอดคงค้างของหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนไทย (PIA), ธปท. 10



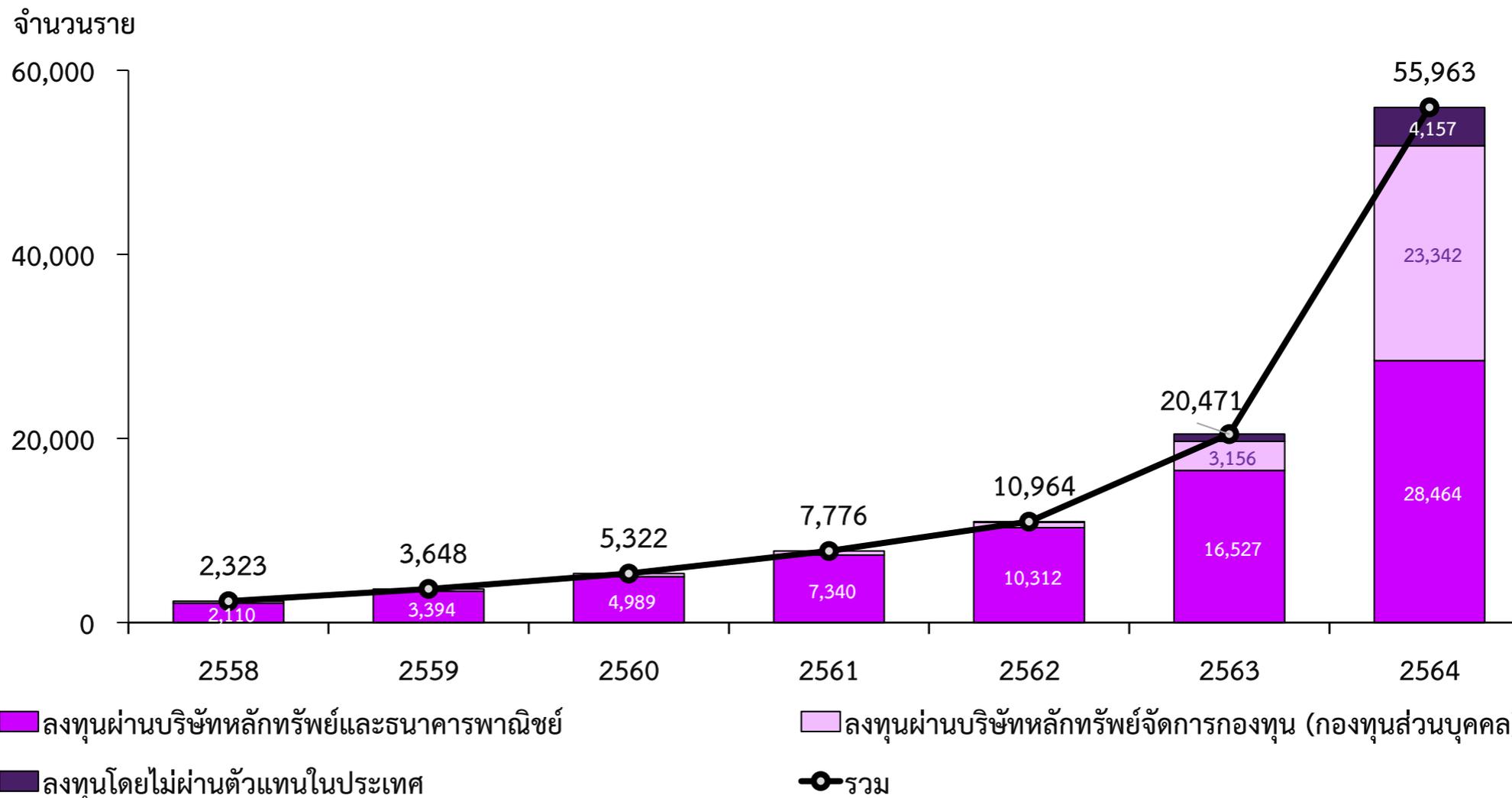
- 1. ผลิตภัณฑ์ลงทุน
- 2. ประเทศที่ลงทุน
- 3. ประเภทผู้ลงทุน
- 4. ป้องกันความเสี่ยง FX

- 1. กองทุนรวม
- 2. บริษัทประกัน
- 3. **ผู้ลงทุนรายย่อย**

- 1. โอกาสสร้าง return
- 2. ลงทุนได้มากขึ้น
- 3. ลงทุนง่ายขึ้น

ผู้ลงทุนรายย่อยสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ 3 ช่องทาง โดยส่วนใหญ่ลงทุนผ่าน บล. และ ธพ. ซึ่งเพิ่มขึ้นมาก เช่นเดียวกับการลงทุนผ่านกองทุนส่วนบุคคล ขณะที่การลงทุนโดยไม่ผ่านตัวแทนในประเทศเริ่มมีบทบาทมากขึ้น หลังจากที ธพท. ผ่อนปรนเกณฑ์การลงทุนในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา

จำนวนลูกค้ารายย่อยลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศผ่านตัวแทนและไม่ผ่านตัวแทนในประเทศไทย



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

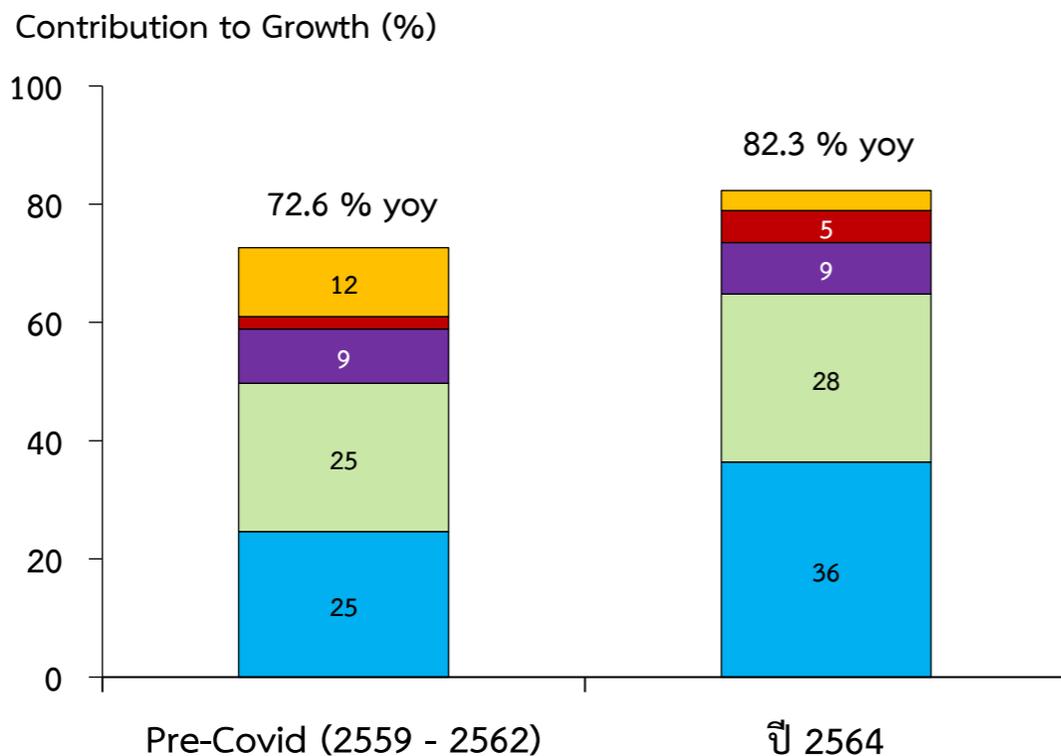
1. ผลผลิตการลงทุน
2. ประเทศที่ลงทุน
3. ประเภทผู้ลงทุน
4. ป้องกันความเสี่ยง FX

1. กองทุนรวม
2. บริษัทประกัน
3. ผู้ลงทุนรายย่อย

1. โอกาสสร้าง return
2. ลงทุนได้มากขึ้น
3. ลงทุนง่ายขึ้น

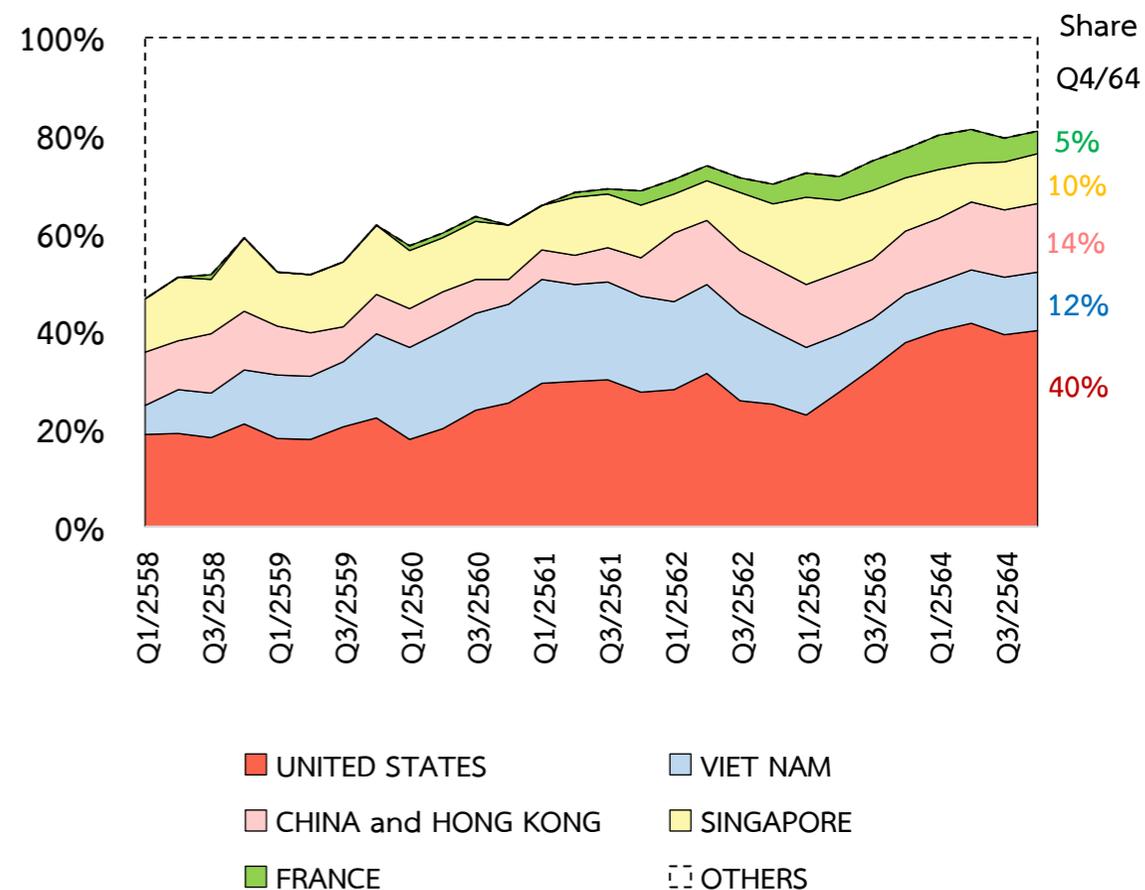
ผู้ลงทุนรายย่อยลงทุนผ่านบริษัทหลักทรัพย์และธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นมาก โดยเฉพาะตราสารทุนและหน่วยลงทุน ทั้งจากกลุ่มลูกค้ารายเล็กและกลุ่มลูกค้า High Net Worth โดยผลิตภัณฑ์ที่ออกไปลงทุนค่อนข้างกระจุกตัวในประเทศ ที่มีหุ้นเทคโนโลยีและมีหุ้นที่การเติบโตสูง เช่น สหรัฐฯ เวียดนาม จีน และฮ่องกง

อัตราการเติบโตของการลงทุนผ่าน บล. และ ธพ. จำแนกตามประเภทผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ลงทุน



■ ตราสารทุน
 ■ หน่วยลงทุน
 ■ FCD
 ■ อื่นๆ
 ■ ตราสารหนี้

5 อันดับแรกของประเทศผู้ออกหลักทรัพย์



ที่มา: ข้อมูลบัญชีแสดงยอดคงค้างของหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนไทย (PIA), ธพท.

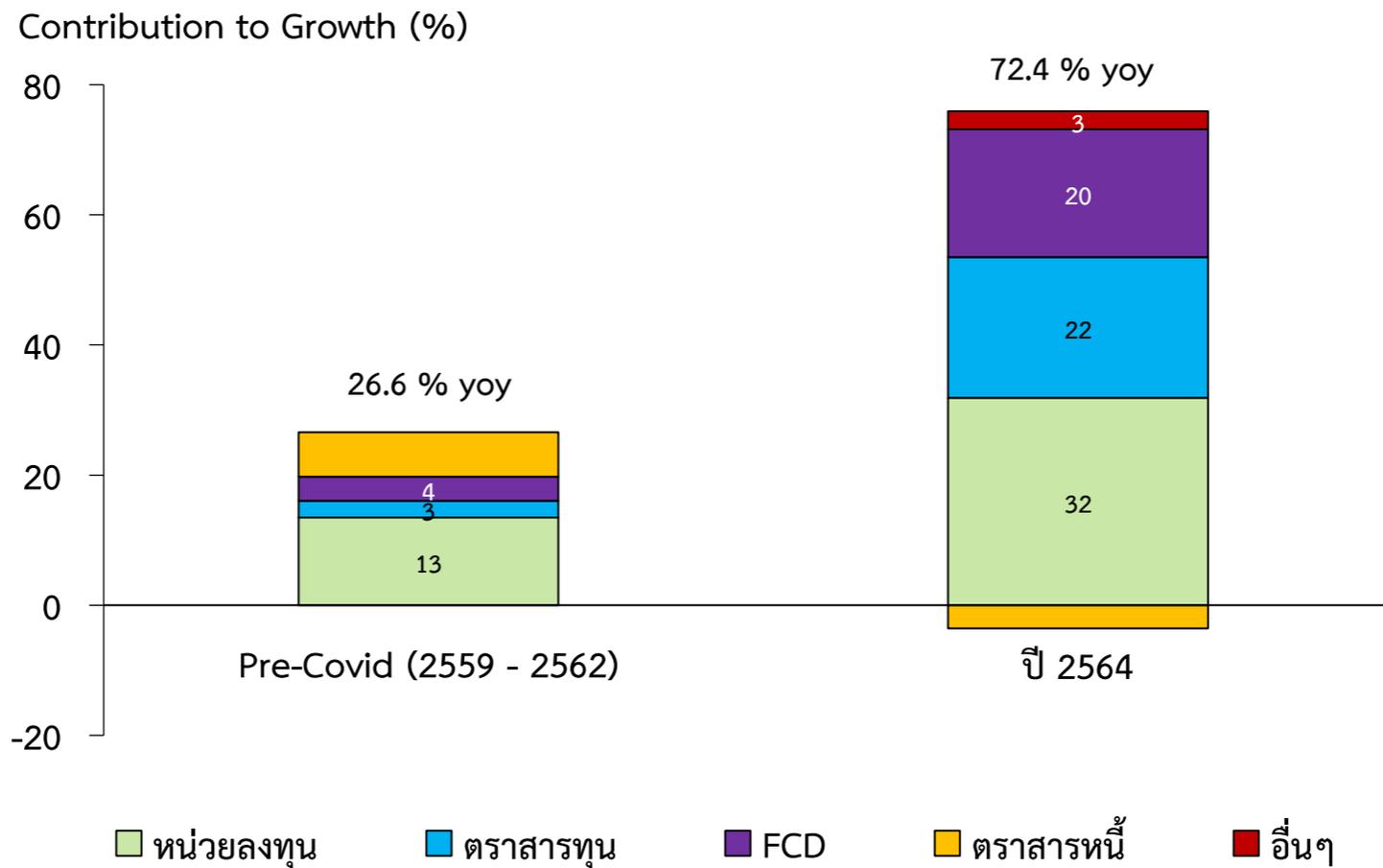
1. ผลิตภัณฑ์ลงทุน
2. ประเทศที่ลงทุน
3. ประเภทผู้ลงทุน
4. ป้องกันความเสี่ยง FX

1. กองทุนรวม
2. บริษัทประกัน
3. **ผู้ลงทุนรายย่อย**

1. โอกาสสร้าง return
2. ลงทุนได้มากขึ้น
3. ลงทุนง่ายขึ้น

ผู้ลงทุนรายย่อยลงทุนผ่านกองทุนส่วนบุคคลขยายตัวเร่งขึ้น โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในเกือบทุกผลิตภัณฑ์ที่ลงทุน เนื่องจากมีผู้ให้บริการรายใหม่ที่เสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า ประกอบกับ ธปท. ยกเลิกการจำกัดวงเงินสำหรับการลงทุนต่างประเทศของรายย่อยผ่านตัวกลางตั้งแต่ ม.ค. 64

อัตราการเติบโตของการลงทุนผ่านกองทุนส่วนบุคคล
จำแนกตามประเภทผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ลงทุน



ที่มา: ข้อมูลบัญชีแสดงยอดคงค้างของหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนไทย (PIA), ธปท.



1. ผลิตภัณฑ์ลงทุน
2. ประเทศที่ลงทุน
3. ประเภทผู้ลงทุน
4. ป้องกันความเสี่ยง FX

1. กองทุนรวม
2. บริษัทประกัน
3. ผู้ลงทุนรายย่อย

1. โอกาสสร้าง return
2. ลงทุนได้มากขึ้น
3. ลงทุนง่ายขึ้น

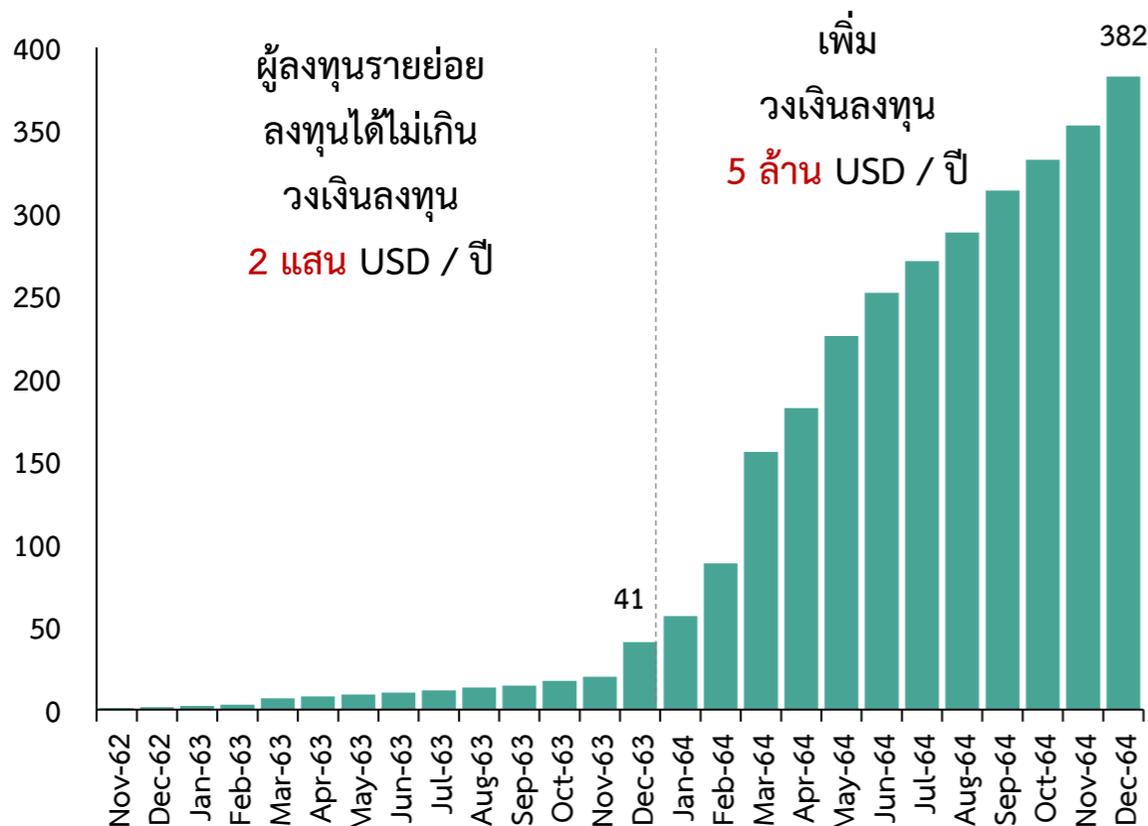
ผู้ลงทุนรายย่อยลงทุนต่างประเทศโดยไม่ผ่านตัวแทนในประเทศปรับเพิ่มขึ้นมากทั้งมูลค่าเงินลงทุนและจำนวนราย

ภายหลัง ธปท. ขยายวงเงินให้เป็น 5 ล้านดอลลาร์ สรอ. ต่อปี และปรับขั้นตอนการลงทะเบียนให้ง่ายและมีขั้นตอนน้อยลง

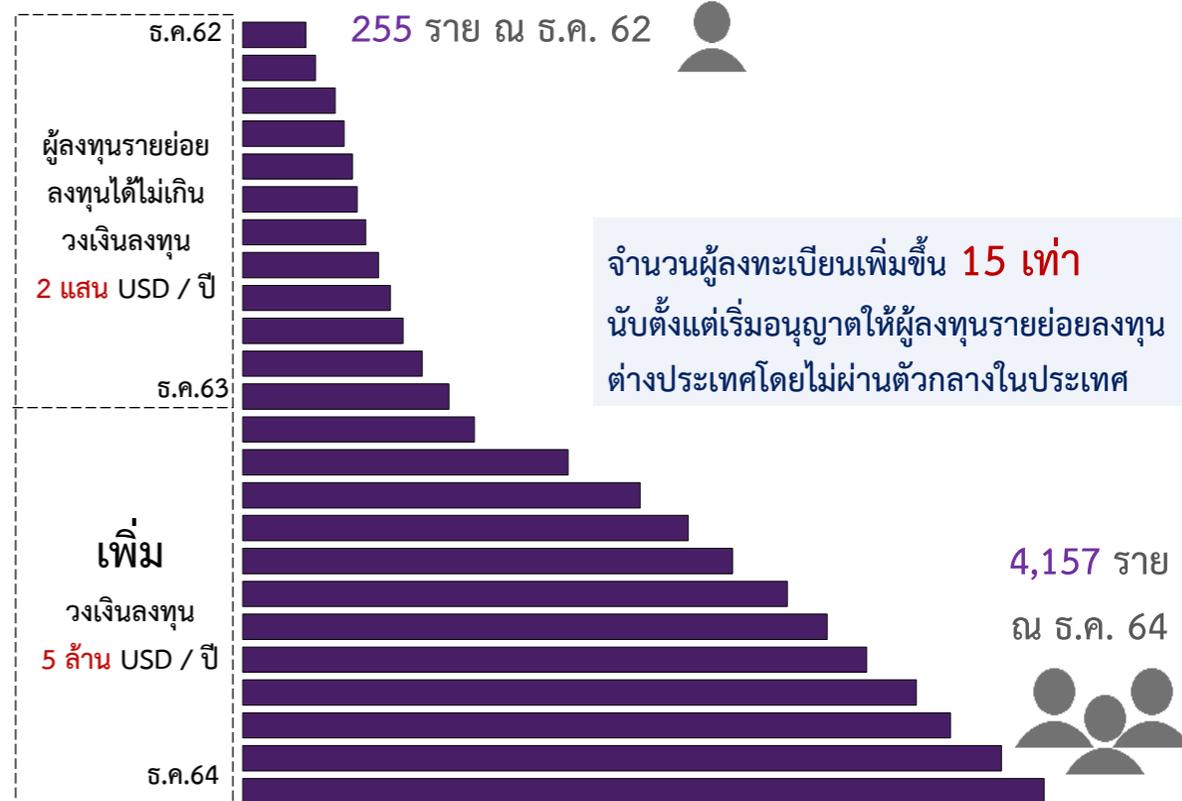
มูลค่าเงินลงทุน (เงินไหลออกสะสม)

จำนวนเงินลงทุนที่รายย่อยส่งออกไปลงทุนสะสม ณ ธ.ค. 64 มีมูลค่า 382 ล้านดอลลาร์ สรอ.

ล้านดอลลาร์ สรอ.



จำนวนผู้ลงทะเบียนสะสมเพื่อขอลงทุนโดยไม่ผ่านตัวแทนในประเทศ

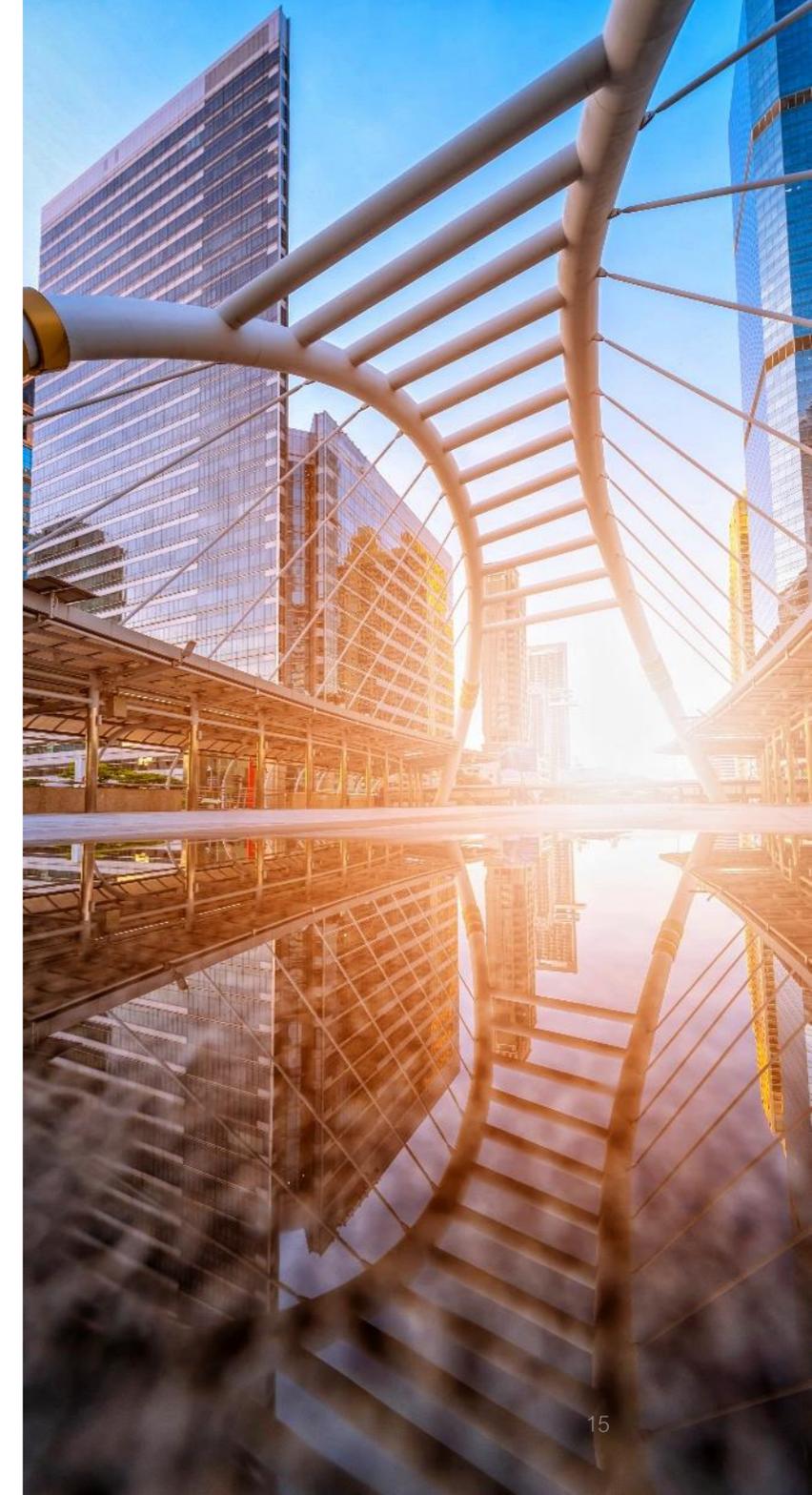


หมายเหตุ: ปรับปรุงข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ปี 2562 (ปรับปรุง ณ วันที่ 24 ก.พ. 66)

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

3. เหตุใดการลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศจึงเพิ่มขึ้น ?

- ความต้องการลงทุนในต่างประเทศของนักลงทุนมีมากขึ้น เพื่อกระจายความเสี่ยงและแสวงหาผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนในประเทศ โดยเฉพาะหุ้นเทคโนโลยีที่มีการเติบโตสูง เป็นต้น
- การลดขั้นตอนก่อนออกไปลงทุนให้มีน้อยลง รวมถึงปรับเกณฑ์ต่างๆ ให้คล่องตัว
- การลงทุนทำได้ง่ายขึ้น จากความก้าวหน้าด้านเทคโนโลยีดิจิทัล แม้มีเงินไม่มาก ก็สามารถเริ่มลงทุนได้ รวมถึงค่าธรรมเนียมต่ำกว่าสมัยก่อน และผู้ลงทุนมีความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศมากขึ้น





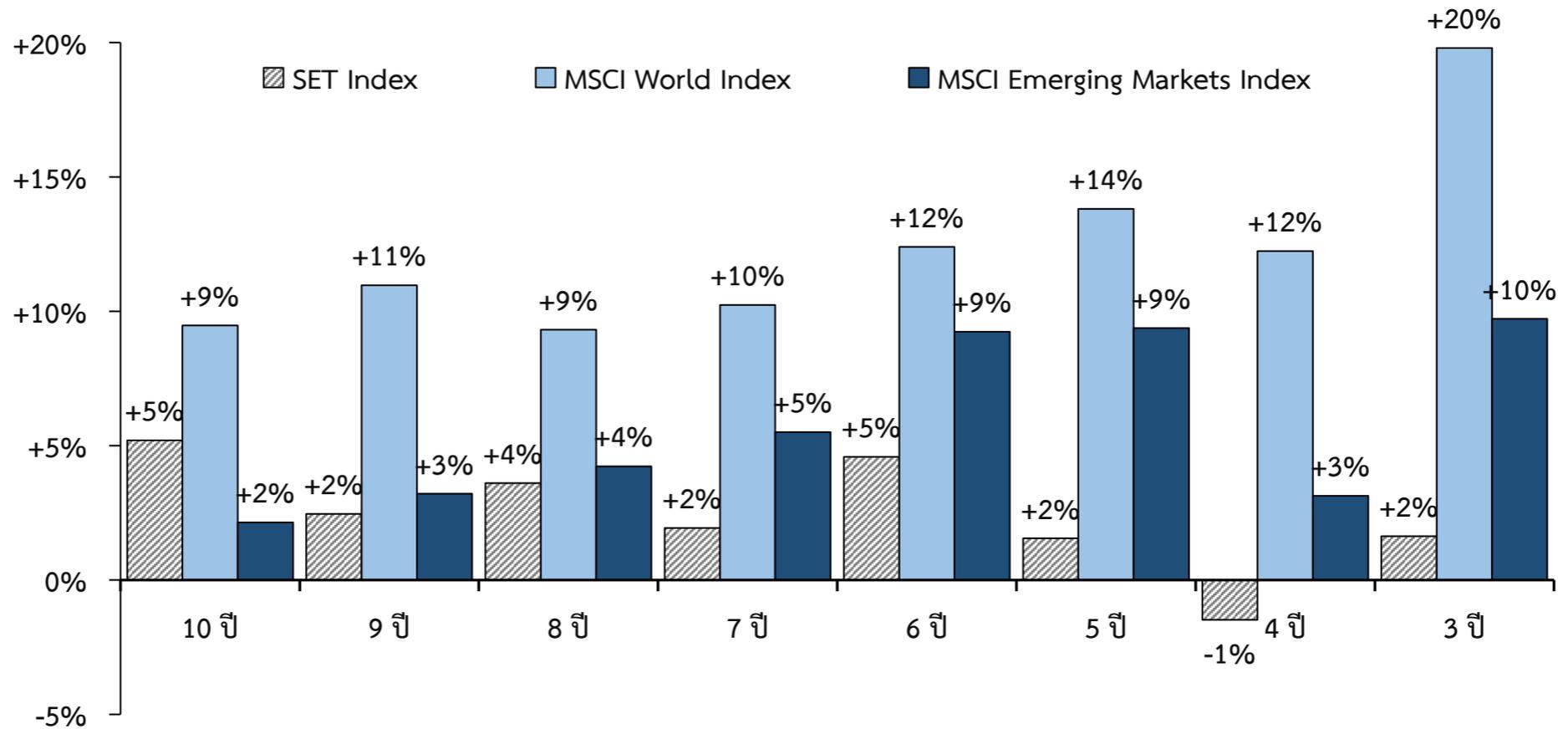
- 1. ผลิตภัณฑ์ลงทุน
- 2. ประเทศที่ลงทุน
- 3. ประเภทผู้ลงทุน
- 4. ป้องกันความเสี่ยง FX

- 1. กองทุนรวม
- 2. บริษัทประกัน
- 3. ผู้ลงทุนรายย่อย

- 1. โอกาสสร้าง return
- 2. ลงทุนได้มากขึ้น
- 3. ลงทุนง่ายขึ้น

นักลงทุนไทยต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยงและแสวงหาผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนในประเทศ โดย 10 ปีที่ผ่านมา MSCI World Index ผลตอบแทนเฉลี่ยอยู่ระหว่าง 9-20% ต่อปี ขณะที่ SET Index ผลตอบแทน 2-5% ต่อปี

อัตราผลตอบแทนดัชนีตลาดหลักทรัพย์เฉลี่ยย้อนหลัง 3-10 ปี (ข้อมูล ณ พ.ย. 64)



ที่มา: Reuters (ข้อมูล ณ 8 พฤศจิกายน 2564)

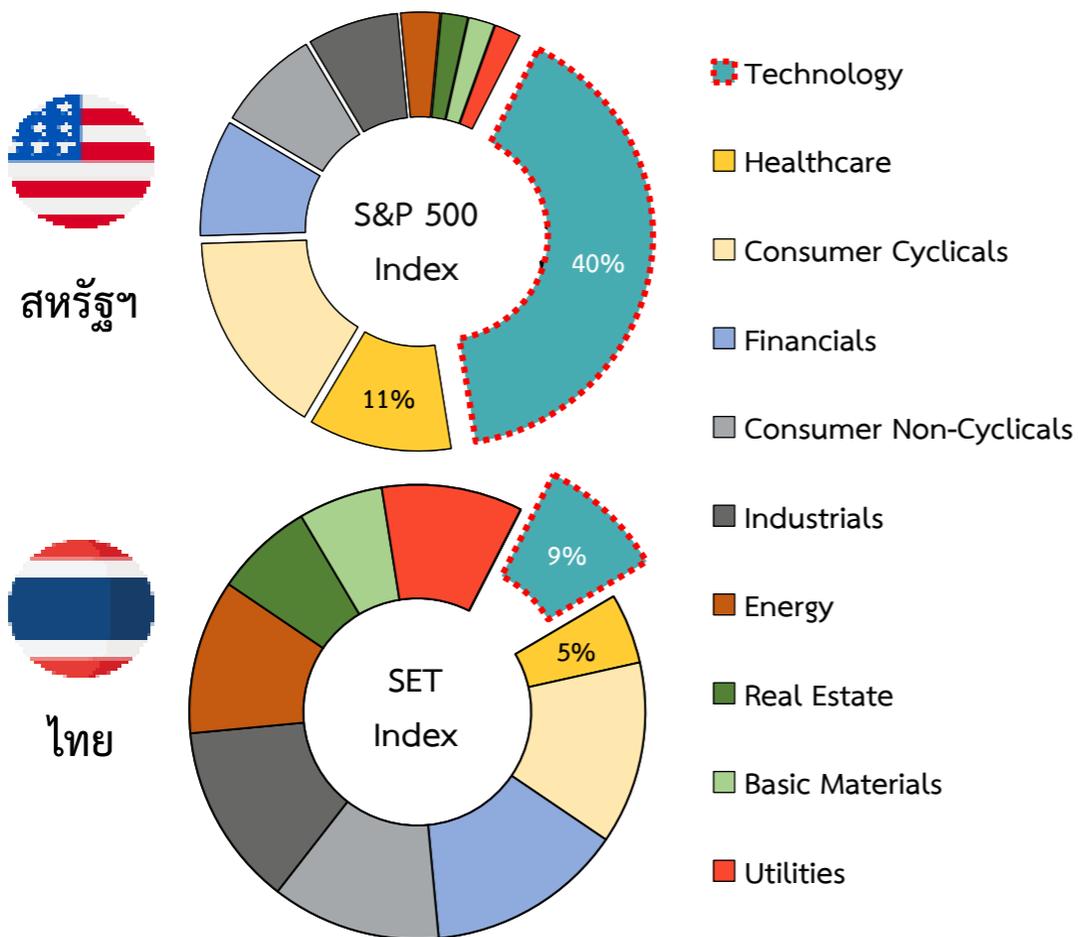
1. ผลิตภัณฑ์ลงทุน
2. ประเทศที่ลงทุน
3. ประเภทผู้ลงทุน
4. ป้องกันความเสี่ยง FX

1. กองทุนรวม
2. บริษัทประกัน
3. ผู้ลงทุนรายย่อย

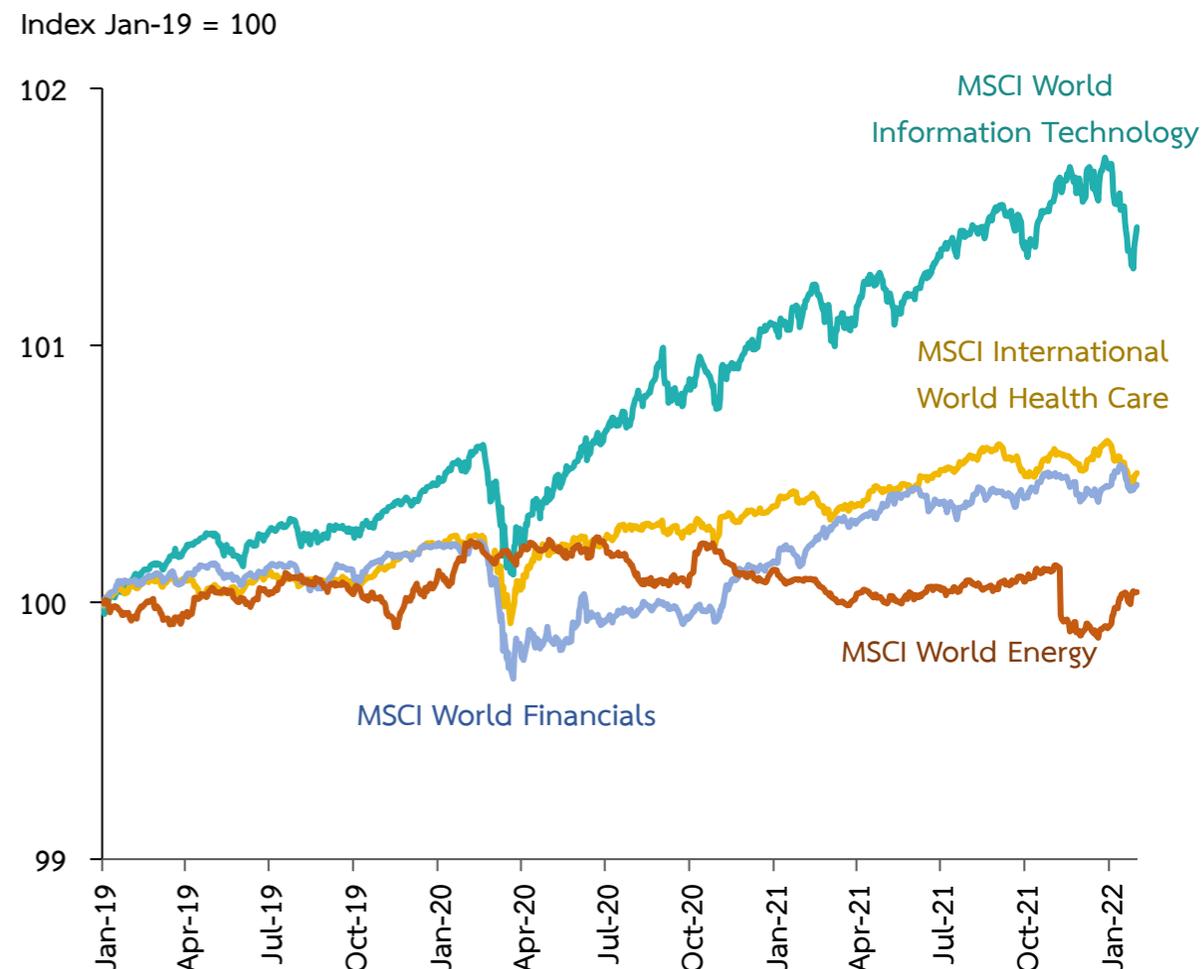
1. โอกาสสร้าง return
2. ลงทุนได้มากขึ้น
3. ลงทุนง่ายขึ้น

ความสนใจลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่มีอยู่ต่อเนื่องและการระบาดของ COVID-19 ส่งผลให้ผลตอบแทนการลงทุนในหุ้นของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีและสุขภาพเติบโตอย่างมาก ขณะที่ไทยมีสัดส่วนของธุรกิจดังกล่าวค่อนข้างน้อย ดังนั้น การลงทุนต่างประเทศจึงเป็นทางเลือกการลงทุนในธุรกิจที่กำลังเติบโต

เปรียบเทียบสัดส่วน Market Cap. ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ และไทย



ผลตอบแทนตลาดหุ้นแบ่งตามประเภทธุรกิจ



ที่มา: Reuters (ข้อมูล ณ 8 พฤศจิกายน 2564)

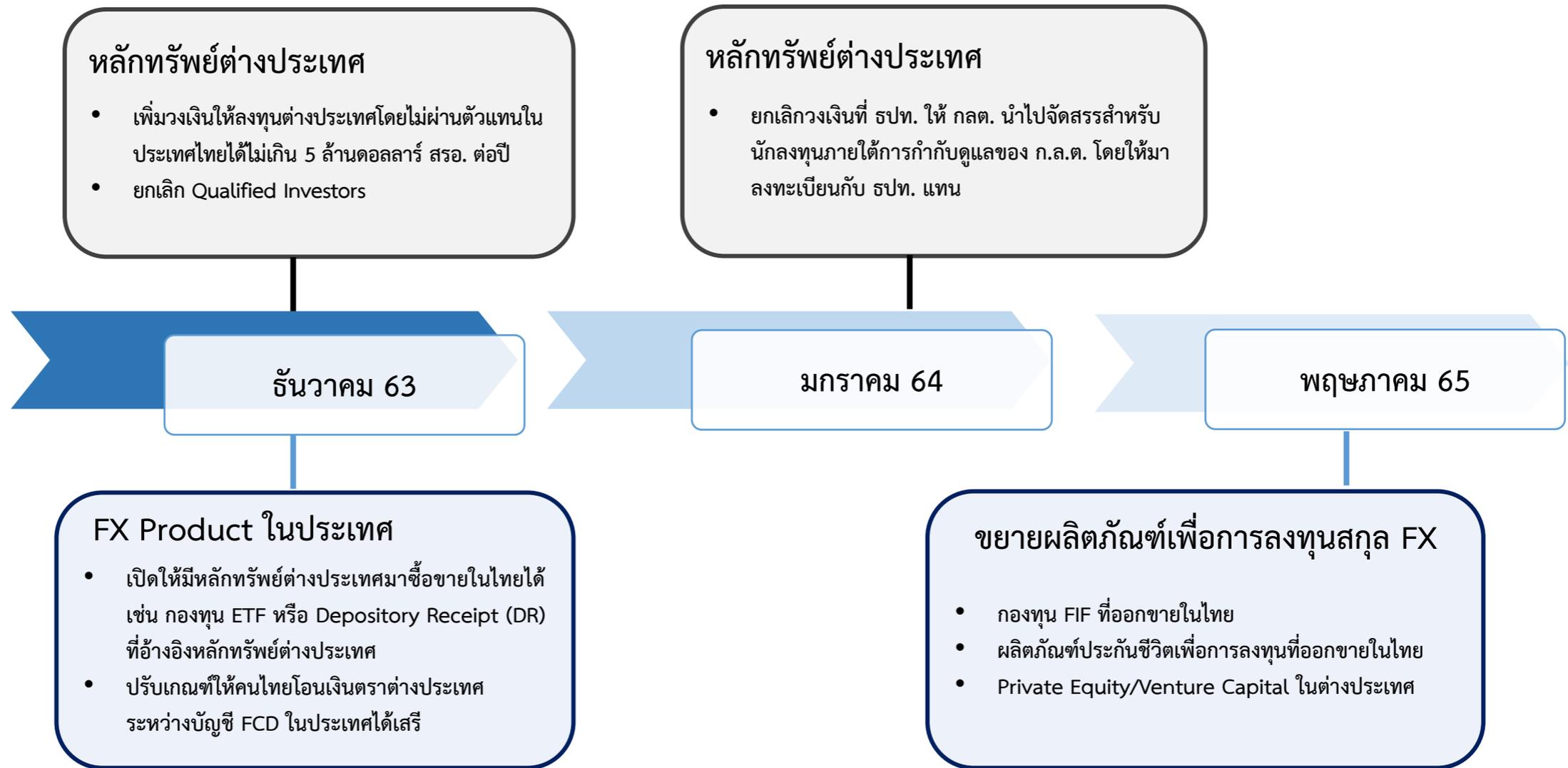


1. ผลิตภัณฑ์ลงทุน
2. ประเทศที่ลงทุน
3. ประเภทผู้ลงทุน
4. ป้องกันความเสี่ยง FX

1. กองทุนรวม
2. บริษัทประกัน
3. ผู้ลงทุนรายย่อย

1. โอกาสสร้าง return
2. ลงทุนได้มากขึ้น
3. ลงทุนง่ายขึ้น

ที่ผ่านมา ธปท. ดำเนินการปรับ FX Investment ecosystem โดย 1) ยกเลิกวงเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนภายใต้กำกับ ก.ล.ต. รวมถึงขยายวงเงินกรณีรายย่อยลงทุนโดยไม่ผ่านตัวกลางในประเทศ และ 2) ขยายขอบเขตหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลงทุน และเปิดให้มีการนำหลักทรัพย์ต่างประเทศมาซื้อขายในไทยได้โดยไม่จำกัดวงเงิน



หมายเหตุ: สามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการรื้อถอนปรนกฎเกณฑ์ของ ธปท. ได้จาก FAO ฉบับที่ 181



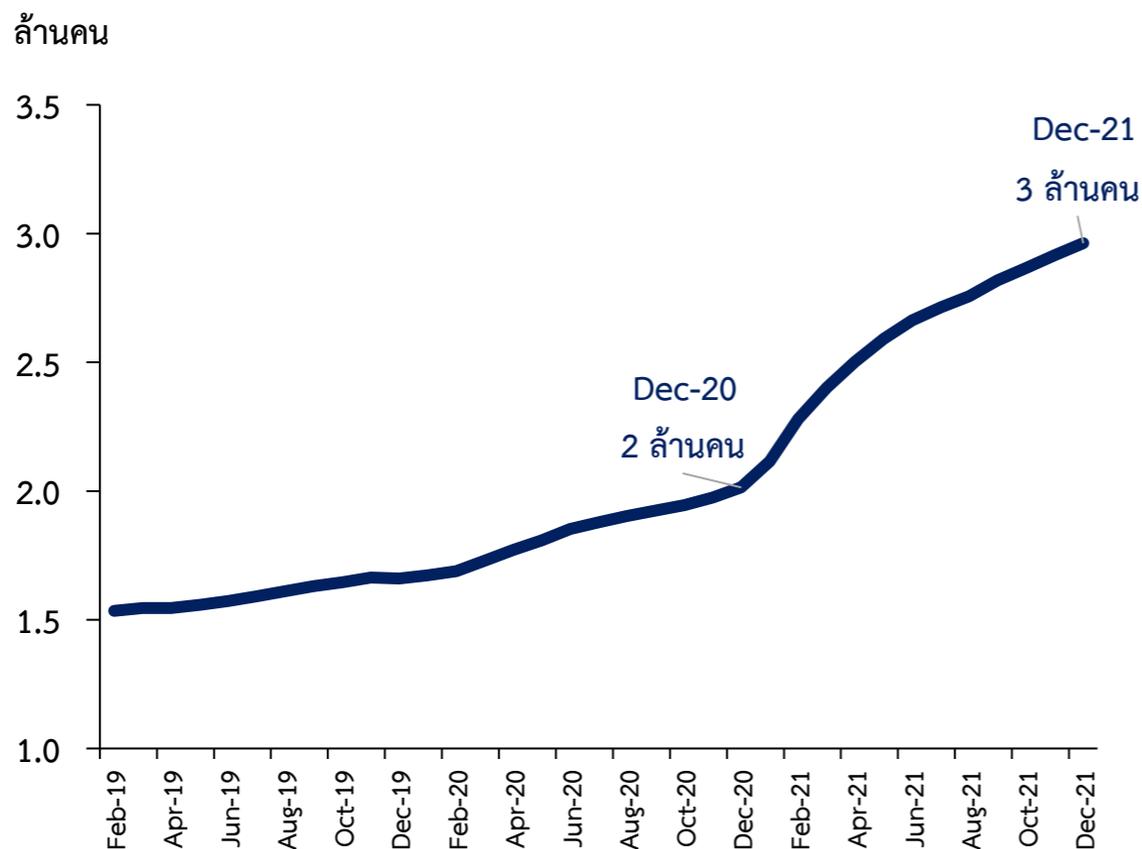
- 1. ผลิตภัณฑ์ลงทุน
- 2. ประเทศที่ลงทุน
- 3. ประเภทผู้ลงทุน
- 4. ป้องกันความเสี่ยง FX

- 1. กองทุนรวม
- 2. บริษัทประกัน
- 3. ผู้ลงทุนรายย่อย

- 1. โอกาสสร้าง return
- 2. ลงทุนได้มากขึ้น
- 3. **ลงทุนง่ายขึ้น**

การลงทุนง่ายขึ้น จากความก้าวหน้าด้านเทคโนโลยีดิจิทัล แม้มีเงินไม่มาก ก็สามารถเริ่มลงทุนได้

จำนวนลูกค้าเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ไทยผ่านระบบ Internet



ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

ปัจจัยสนับสนุนการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

- ความก้าวหน้าด้านเทคโนโลยี
- คนไทยคุ้นเคยกับการทำธุรกรรมออนไลน์
- การเปิดบัญชีการลงทุนทำได้ง่ายขึ้น เช่น บริการยืนยันตัวตนรูปแบบดิจิทัล (National Digital ID - NDID)
- เข้าถึงความรู้เกี่ยวกับการลงทุนต่างประเทศได้ง่ายขึ้น
- มีเงินไม่มาก ก็สามารถเริ่มลงทุนได้ รวมถึงค่าธรรมเนียมถูกลง
- การซื้อเป็นเศษส่วนของหุ้นเต็มจำนวน (Fractional shares)
- ค่าธรรมเนียมต่ำกว่าสมัยก่อน
- กองทุนส่วนบุคคลกำหนดเงินลงทุนเริ่มต้นขั้นต่ำมูลค่าน้อยลง

4. อยากลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศต้องทำอะไร ?

- **ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายย่อยที่ลงทุนโดยไม่ผ่านตัวแทน**
ตั้งแต่ 27 มกราคม 2569 ไม่ต้องมาลงทะเบียนแบบแจ้งๆ กับ ธปท. แล้ว
ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสถาบันและตัวแทนการลงทุนของรายย่อยยังต้องมารายงาน
ข้อมูลการลงทุนต่อ ธปท. ตามระยะเวลาที่กำหนด





หลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติของ รมท. แตกต่างกันตามประเภทผู้ลงทุนและช่องทางการลงทุน

บทนำ

ภาพรวมการลงทุน

- 1. ผลิตภัณฑ์ลงทุน
- 2. ประเทศที่ลงทุน
- 3. ประเภทผู้ลงทุน
- 4. ป้องกันความเสี่ยง FX

เจาะลึกรายกลุ่ม

- 1. กองทุนรวม
- 2. บริษัทประกัน
- 3. ผู้ลงทุนรายย่อย

เหตุใดการลงทุนจึงเพิ่มขึ้น ?

- 1. โอกาสสร้าง return
- 2. ลงทุนได้มากขึ้น
- 3. ลงทุนง่ายขึ้น

วิธีการรายงาน

บทส่งท้าย



ประเภทผู้ลงทุน



ผู้ลงทุนสถาบัน 10 ประเภท

ไม่อยู่ในกำกับของ ก.ล.ต.

- 1. กบข. 2. สำนักงานประกันสังคม
- 3. บริษัทประกัน 4. สง. ที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้ง
- 5. นิติบุคคลที่มีสินทรัพย์ตั้งแต่ 5 พันล้านบาท
- 6. บริษัทจดทะเบียนใน SET

อยู่ในกำกับของ ก.ล.ต.

- 1. ผู้ที่ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
- 2. กองทุนรวม
- 3. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- 4. ผู้ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ไม่จำกัดวงเงินลงทุน

รายงานข้อมูลการลงทุนต่อ รมท. (PIA ฉบับเต็ม) เป็นรายเดือนตามวิธีการรายงาน

ผู้ลงทุนรายย่อย

 ลงทุนผ่านตัวแทนไทย

- 1. กองทุนส่วนบุคคล
- 2. บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) ไทย
- 3. ธนาคารพาณิชย์ไทย

ไม่จำกัดวงเงินลงทุน

ให้ตัวแทนการลงทุนเป็นผู้รายงาน

 ลงทุนเองโดยตรง

ลงทุนผ่านผู้ให้บริการในต่างประเทศ

วงเงิน 5 ล้าน USD ต่อปี

ไม่ต้องรายงาน



บทนำ

ภาพรวมการลงทุน

1. ผลิตภัณฑ์ลงทุน
2. ประเทศที่ลงทุน
3. ประเภทผู้ลงทุน
4. ป้องกันความเสี่ยง FX

เจาะลึกรายกลุ่ม

1. กองทุนรวม
2. บริษัทประกัน
3. ผู้ลงทุนรายย่อย

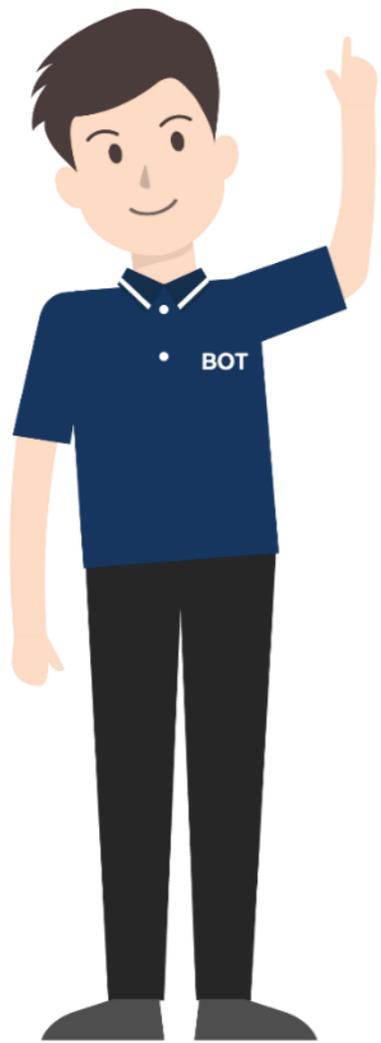
เหตุใดการลงทุนจึงเพิ่มขึ้น ?

1. โอกาสสร้าง return
2. ลงทุนได้มากขึ้น
3. ลงทุนง่ายขึ้น

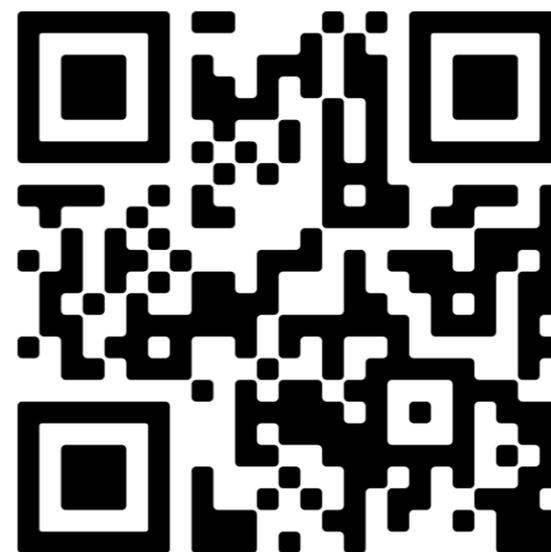
วิธีการรายงาน

บทส่งท้าย

กรณีผู้ลงทุนสถาบัน 10 ประเภทและตัวแทนการลงทุนของผู้ลงทุนรายย่อย เมื่อลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศแล้วต้องรายงานข้อมูลการลงทุนรายเดือน



รายละเอียดการรายงานข้อมูลการลงทุนต่อ ธปท. เป็น รายเดือน
โปรดสแกน QR code





1. ผลิตภัณฑ์ลงทุน
2. ประเทศที่ลงทุน
3. ประเภทผู้ลงทุน
4. ป้องกันความเสี่ยง FX

1. กองทุนรวม
2. บริษัทประกัน
3. ผู้ลงทุนรายย่อย

1. โอกาสสร้าง return
2. ลงทุนได้มากขึ้น
3. ลงทุนง่ายขึ้น

บทส่งท้าย

- ปี 2564 นับเป็นก้าวสำคัญที่ ธปท. และภาครัฐร่วมกันผลักดันให้เกิดระบบนิเวศตลาดอัตราแลกเปลี่ยนใหม่ (New FX Ecosystem) ส่วนหนึ่งเพื่อเอื้อให้เกิดสมดุลของเงินทุนเคลื่อนย้ายระหว่างประเทศ รวมถึงเปิดโอกาสให้คนไทยลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้มากขึ้น โดยอยู่บนพื้นฐานของความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงิน ธุรกิจ และเศรษฐกิจของประเทศปลายทางที่จะไปลงทุน ตลอดจนใช้เครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนอย่างเหมาะสม
- ในระยะต่อไป ผู้เขียนคาดว่าคนไทยจะออกไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศมากขึ้นตามโอกาสและจังหวะในการลงทุนที่ได้ศึกษาและพิจารณาอย่างรอบคอบ ทั้งด้านผลตอบแทนและความสามารถในการรับความเสี่ยง ซึ่งจะช่วยเพิ่มความมั่นคงให้กับคนไทยในการรับมือกับการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุและความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอนาคต

ผู้เขียน

กัญฐณา โสภณพนา

ฝ่ายนโยบายและกำกับกำกับการแลกเปลี่ยนเงิน

สายตลาดการเงิน

kanthans@bot.or.th

รัตติยากร ลิ้มณตชัย

ฝ่ายเศรษฐกิจมหภาค

สายนโยบายการเงิน

rattiyal@bot.or.th

ผู้เขียนขอขอบพระคุณผู้บริหารในฝ่ายนโยบายและกำกับกำกับการแลกเปลี่ยนเงิน และฝ่ายเศรษฐกิจมหภาค คุณชนานันท์ สุภาคุณุญณ์ คุณจิระพล มหุดติการ คุณศรา ชื่นโชคสันต์ คุณชนาภรณ์ เสรีวรวิทย์กุล รวมถึงคุณนิธิสาร พงศ์ปิยะไพบูลย์ จากฝ่ายนโยบายการเงิน และ คุณสรวิศ ฉัตรไพฑูรย์ จากฝ่ายตลาดการเงิน สำหรับข้อคิดเห็นที่เป็นประโยชน์ต่อการจัดทำบทความเผยแพร่ความรู้ฉบับนี้

- ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2562. ฝกง. (21) ว. 36/2563 เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ. กรุงเทพมหานคร: ธนาคารแห่งประเทศไทย. Available from: <https://www.bot.or.th/Thai/FIPCS/Documents/FOG/2562/ThaiPDF/25620260.pdf>
- ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2563. ฝกง. (21) ว. 55/2563 เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ. กรุงเทพมหานคร: ธนาคารแห่งประเทศไทย. Available from: <https://www.bot.or.th/Thai/FIPCS/Documents/FOG/2563/ThaiPDF/25630297.pdf>
- ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2563. ฝกง. (21) ว. 56/2563 เรื่อง การผ่อนคลายหลักเกณฑ์การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ. กรุงเทพมหานคร: ธนาคารแห่งประเทศไทย. Available from: <https://www.bot.or.th/Thai/FIPCS/Documents/FOG/2563/ThaiPDF/25630298.pdf>
- ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2563. เจาะลึกพฤติกรรมการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของคนไทย. กรุงเทพมหานคร: ธนาคารแห่งประเทศไทย. Available from: https://www.bot.or.th/Thai/MonetaryPolicy/ArticleAndResearch/FAQ/FAQ_181.pdf
- ราชกิจจานุเบกษา, 2563. ประกาศเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน เรื่อง การกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการแลกเปลี่ยนเงิน (ฉบับที่ 31) พ.ศ. 2563. กรุงเทพมหานคร: รัฐบาลไทย. Available from: http://www.ratchakitcha.soc.go.th/DATA/PDF/2563/E/285/T_0028.PDF
- ราชกิจจานุเบกษา, 2563. ประกาศเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน เรื่อง การกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารในต่างประเทศและอนุพันธ์ พ.ศ. 2563. กรุงเทพมหานคร: รัฐบาลไทย. Available from: http://www.ratchakitcha.soc.go.th/DATA/PDF/2563/E/285/T_0039.PDF
- สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.). 2020. บอร์ด คปภ. ไฟเขียว! มาตรการขยายโอกาสการลงทุนในบริษัทประกันภัยสุขภาพโควิดและพืชอัตราดอกเบี้ยต่ำ. [online] Available from: <https://www.oic.or.th/th/consumer/news/releases/91717> [Accessed 5 November 2021].
- สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.). 2020. [online] Available from: <https://www.oic.or.th/th/consumer/news/releases/90456> [Accessed 5 November 2021].