

ตลาดตราสารหนี้.....อีกหนึ่งทางเลือกเพื่อการลงทุน

โดย สุชาติ ธนฐิติพันธ์

ฝ่ายวิจัยและพัฒนา สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ในทุกๆวันนี้ เราคงไม่สามารถปฏิเสธได้เลยว่า “การลงทุน” ได้ถือเป็นส่วนหนึ่งในชีวิตของคนส่วนใหญ่ไปแล้ว ซึ่งแต่คนก็อาจจะมีความเห็นในการลงทุนที่แตกต่างกันไป ขึ้นอยู่กับความชอบ และความถนัดส่วนบุคคล และด้วยสภาพของสังคมในยุคปัจจุบัน ที่เราสามารถเข้าถึงข้อมูลข่าวสารได้อย่างรวดเร็วด้วยแล้ว ก็ยิ่งช่วยทำให้การลงทุนนั้นสามารถทำได้ง่าย และมีความหลากหลายมากขึ้นตามไปด้วยครับ

และสำหรับประเทศไทยของเรานั้น การลงทุนในตลาดทุน ดูเหมือนจะได้รับความนิยมมากกว่า การลงทุนในทางเลือกอื่นๆ เช่นการลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์ หรือการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ครับ เนื่องจากว่าการลงทุนในตลาดทุนนั้นสามารถทำได้ง่ายกว่า และไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุนเริ่มต้นในจำนวนที่สูง แตกต่างจากการลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์ ยกตัวอย่างเช่น ทองคำและน้ำมัน หรือแม้แต่การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ที่การติดตามข้อมูลข่าวสาร หรือความเคลื่อนไหวต่าง ๆ นั้น ทำได้ไต่ยากกว่า และยังคงต้องใช้เงินลงทุนในจำนวนที่ค่อนข้างสูงอีกด้วย

อันที่จริงแล้ว เรายังสามารถแบ่งตลาดทุน (Capital Market) ออกเป็น 3 ส่วนใหญ่ๆ ได้แก่ ตลาดตราสารทุน (Stock Market) ตลาดตราสารหนี้ (Fixed-Income Market) และตลาดตราสารอนุพันธ์ (Derivative Market) แต่สำหรับนักลงทุนรายย่อยในประเทศไทยเรานั้น การลงทุนในตลาดตราสารทุน และตราสารอนุพันธ์ จะเป็นที่รู้จักกันอย่างแพร่หลาย มากกว่าการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ เนื่องจากวิธีการในการซื้อขายที่สามารถเข้าใจได้ง่าย และสะดวกรวดเร็วกว่า เพราะทำผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ อีกทั้งราคาของหลักทรัพย์นั้นยังสามารถเปลี่ยนแปลงขึ้นลงอย่างรวดเร็ว ในทุกๆวันทำการอีกด้วยครับ แต่ในขณะที่การซื้อขายตราสารหนี้ นั้น นักลงทุนต้องทำการติดต่อซื้อขายกับผู้ค้าตราสารหนี้นอกตลาด (ซื้อขายแบบ OTC) และด้วยลักษณะเฉพาะตัวของตราสารหนี้ ที่ราคาเปลี่ยนแปลงไปอย่างช้าๆ จึงไม่เป็นที่นิยมสำหรับนักลงทุนรายย่อย ที่ทำการลงทุนแบบเน้นการเก็งกำไรเป็นหลัก

โดยในปี 2552 ที่ผ่านมา การลงทุนในตลาดตราสารทุนให้ผลตอบแทนสูงถึง 63% เลยทีเดียวครับ ในขณะที่การลงทุนในตลาดตราสารหนี้ให้ผลตอบแทนอยู่ที่ประมาณ 4% ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกันแล้ว อาจจะเป็นตัวเลขที่ค่อนข้างน้อย แต่อย่างไรก็ตาม การลงทุนในตราสารหนี้ยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีว่าการฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ครับ และที่สำคัญ การลงทุนในตลาดตราสารหนี้ยังถือว่ามีความเสี่ยงน้อยกว่า และมีความมั่นคงมากกว่าการลงทุนในตลาดตราสารทุนอยู่ค่อนข้างมาก ดังจะเห็นได้จากตัวอย่างในช่วงปี 2551 ที่ตลาดตราสารทุนปรับตัวลดลงอย่างรุนแรง (SET Index ปรับตัวลดลง 47%) แต่การลงทุนในตลาดตราสารหนี้ก็ยังคงให้ผลตอบแทนที่เป็นบวกอยู่เหมือนเดิม (ให้ผลตอบแทนประมาณ 15%)

ดังนั้น การลงทุนในตลาดตราสารหนี้ควบคู่ไปกับการลงทุนในตลาดตราสารทุน จึงถือได้ว่าเป็นอีกหนึ่งทางเลือกที่น่าสนใจในยุคปัจจุบันครับ ซึ่งนอกจากจะช่วยกระจายความเสี่ยงให้กับนักลงทุนแล้ว การลงทุนในตราสารหนี้ ยังช่วยให้นักลงทุนได้รับผลตอบแทนอยู่อย่างสม่ำเสมอ ไม่ว่าจะสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ หรือสภาวะตลาดในช่วงนั้นๆจะเป็นอย่างไรด้วยครับ และถ้าหากนักลงทุนที่สนใจจะเริ่มเข้ามาลงทุนในตลาดตราสารหนี้แล้วละก็ สามารถเข้าไปศึกษาหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.thaibma.or.th ครับ หรืออาจจะเริ่มต้นทำการลงทุนผ่านกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ไปก่อนก็ได้ครับ เพราะนอกจากจะมีผู้จัดการกองทุนคอยทำการติดตามข้อมูลข่าวสาร และตัดสินใจในทางเลือกที่ดีที่สุดให้กับเราแล้ว การลงทุนผ่านกองทุนรวมยังสามารถทำได้ง่ายกว่าการลงทุนโดยตรงด้วยตัวเองอีกด้วยครับ



19 February 2010

ฝ่ายวิจัยและพัฒนา
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

www.thaibma.or.th

สุชาติ ธนฐิติพันธ์

suchart@thaibma.o.th , 02-252-3336 # 113