

เอกสารประกอบการเสวนา ก.ล.ต.
สร้างคุณค่างานวิจัย
เสริมศักยภาพตลาดทุนไทยยุคดิจิทัล
สู่ความยั่งยืน



สถาบันอนาคตไทยศึกษา
THAILAND FUTURE
FOUNDATION

นณริฎ พิศลยบุตร

สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย

10 พฤศจิกายน 2564

ปัจจัย “New Generation”

Aspects	Old generation	New generation
Culture	เดินตามผู้ใหญ่หมาไม่กัด ผู้ใหญ่อาบน้ำร้อนมาก่อน	Technology เปลี่ยนโลกเร็วจนองค์ความรู้เก่า ถูกทำลาย Digital assets เข้ามาใหม่ต้องเรียนรู้ร่วมกัน
Scope	Home bias	International investing
Risk appetite	Risk averse ผลตอบแทนต่ำได้แต่ เงินต้นต้องไม่หาย Value Investor	Risk lover Get rich quick (fraud-herd behavior)
Demand for Protection	Protect against fraud	Efficiency ex. easy to access, DeFi

ตลาดทุนสำหรับคนรุ่นเก่า และรุ่นใหม่



อนาคตตลาดทุนจะแยกเป็น 2 เส้นทาง

ตลาดทุนสำหรับ Old gen

ปัญหาเดิมของตลาดทุนไทย คือ
ธุรกิจดั้งเดิม ลงทุนต่างประเทศได้
จำกัด ธุรกิจ SME เข้าไม่ถึง ผู้ออม
เข้าถึงยาก

พัฒนาการตลาดทุนที่ควรจะเป็นสำหรับ Old gen

- ธุรกิจบนฐานเศรษฐกิจใหม่ (new economy)
- ธุรกิจ SMEs ที่จะเติบโตควรจะสามารถเข้าตลาดได้
- ลงทุนต่างประเทศตัวกลางควรมีประสิทธิภาพมากขึ้น (FIF, superstar fund manager)
- ใช้เทคโนโลยีเพิ่มประสิทธิภาพ ลดกฎระเบียบ/ขั้นตอนกระบวนการ

พัฒนาการตลาดทุนสำหรับ New gen

- ตลาดทุนในอนาคต (โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Digital Assets Economy) เป็นการลงทุนแบบ multiverse mindset
- กฎระเบียบและความคุ้มครองทำได้ไม่ง่าย เพราะเป็นโลกเสมือนจึงไปไกลกว่าการกำกับดูแลของ กสท. และอาจจะต้องเป็น global effort ex. NFT game

- เส้นทางคนรุ่นใหม่: เรือเล็กควรออกจากฝั่ง ประสบการณ์น้อยยังอ่อนแอ ต้องออกไปสะสมบาดแผลเสียบ้าง
- เส้นทางคนรุ่นเก่า:
 - เห็นข้างขึ้น อย่าชี้ให้เท่าข้าง
 - ไม่ใช่ทาง อย่าเดินไป ให้เท่าเขา
 - เห็นเขาเสียง เสียงบ้าง ช่างใจเบา
 - เห็นพอร์ตเรา สูญหาย ช้ำใจเอ๋ย

ตามประเภทการลงทุน	ผลตอบแทนระยะยาว	ผลตอบแทนในช่วงหลัง
หุ้นสหรัฐ	11.3% (34 ปี)	10.0%
หุ้นไทย	13.0% (20 ปี)	5.0%
คอนโด-ที่ดิน	5.0-6.0% (14 ปี)	4.0%
หุ้นกู้เอกชนไทย	4.5% (15 ปี)	3.0%
พันธบัตรรัฐบาล	4.1% (15 ปี)	2.5%
เงินฝากออมทรัพย์	1.7% (17 ปี)	0.75%

แยกตามอายุ (age-specific portfolio)	ผลตอบแทนที่คาดการณ์
30	6.0%
40	4.9%
50	3.7%
55	3.0%
60	3.0%

Portfolio simulation:

- ได้รับค่าแรงขั้นต่ำตลอดชั่วชีวิต (300 บาทต่อวัน ประมาณ 1 แสนบาทต่อปี)
- รายได้ปรับขึ้นตามเงินเฟ้อระยะยาว (1.3% ต่อปี, BOT)
- เริ่มออมเงินอายุ 30 เก็บเงินออมร้อยละ 20 ของรายได้และเกษียณอายุ 60 ปี
- ได้รับผลตอบแทนตาม age-specific portfolio - มีรายได้เพียงพอที่จะใช้จ่ายตามเส้นความยากจน (ที่ปรับเงินเฟ้อ) ไปจนถึงอายุ 80 ปี