



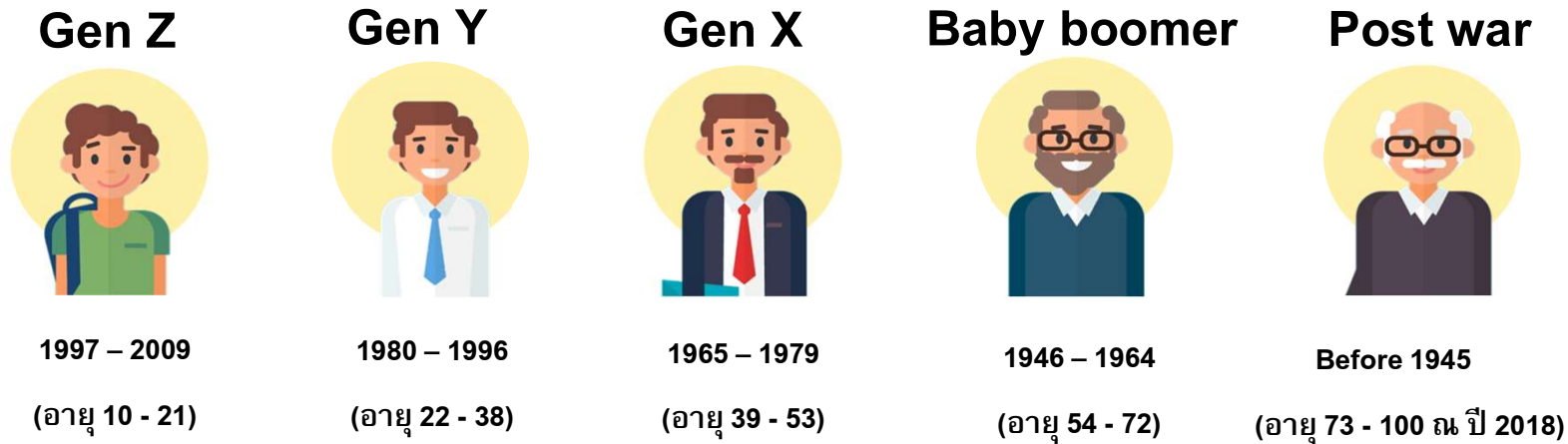
บทบาทของประชากรกลุ่ม generation ต่าง ๆ ที่มีต่อการลงทุนในตลาดทุน

ธันวาคม 2019



กรอบข้อมูลของงานศึกษา

- ข้อมูลการถือครองหน่วยลงทุนในกองทุนรวม ณ สิ้นปี ของผู้ลงทุนบุคคลระหว่างปี 2014 – 2018
- ข้อมูลธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ลงทุนบุคคลระหว่างปี 2014 – 2018
- กลุ่ม Generation:

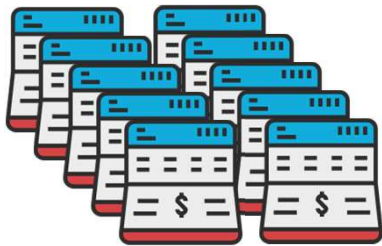


- การนำเสนอ: Profile → Access → Behavior

ผู้ลงทุนบุคคลเป็นใครและมีบทบาทในการลงทุนอย่างไรในอุตสาหกรรมกองทุนรวม

ณ สิ้นปี 2018

จำนวนบัญชีรวม
6.66 ล้านบัญชี



จำนวนผู้ลงทุนบุคคล
1.41 ล้านคน*
66% อยู่ใน กทม./ปริมณฑล

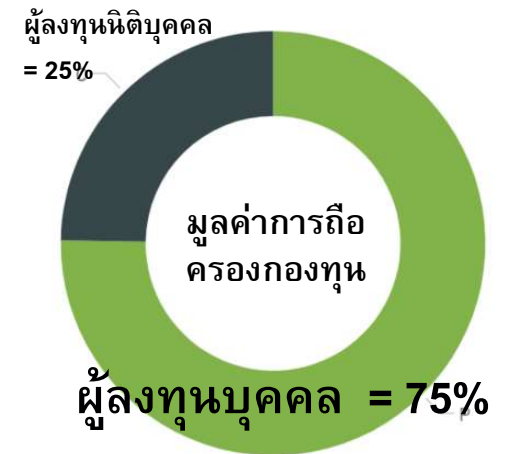


41%
ชาย



59%
หญิง

มีมูลค่ารวมเท่ากับ
75% ของมูลค่ากองทุนทั้งหมด



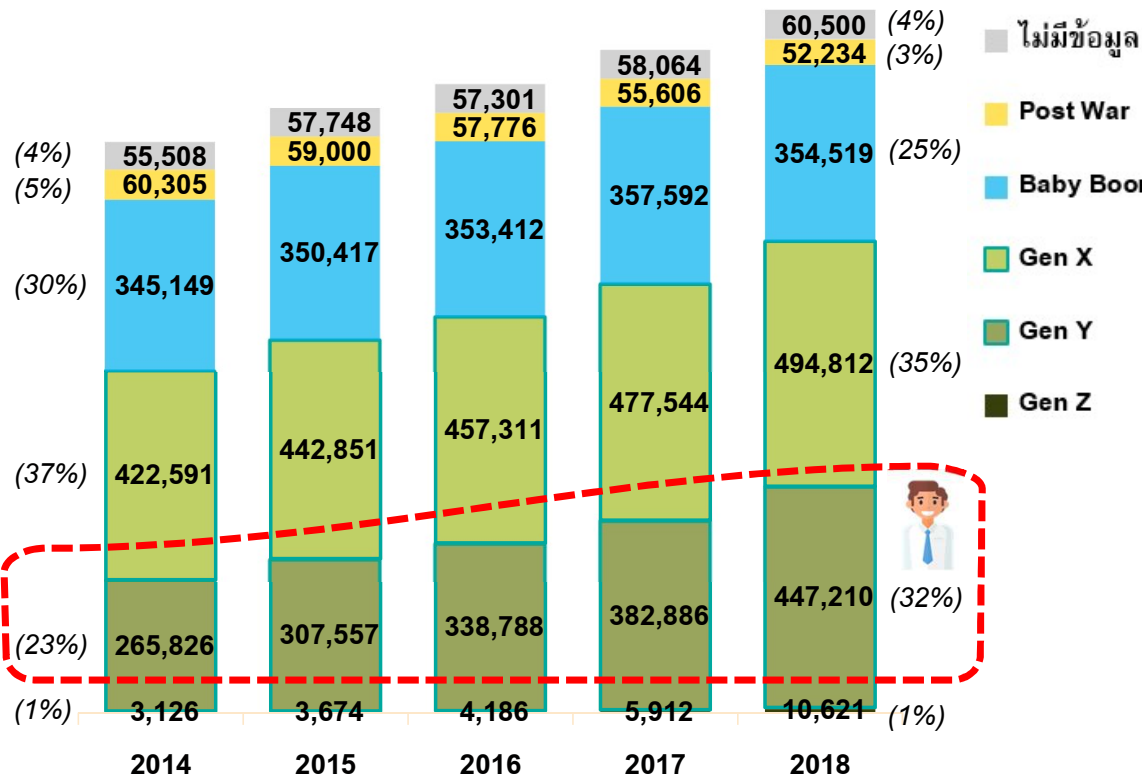
ที่มา: จำนวนบัญชีจากสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

*นับเฉพาะรายการที่มีข้อมูลที่อยู่ เพศ และมีมูลค่าเงินลงทุนในบัญชี

ผู้ลงทุนกว่าครึ่งคือ Gen X และ Gen Y โดยที่ Gen Y มีอัตราการเติบโตของจำนวนผู้ลงทุนและมูลค่า เงินลงทุนสูงสุด ในขณะที่ Baby Boomer และ Post War มีแนวโน้มลดลงทั้งจำนวนและมูลค่า

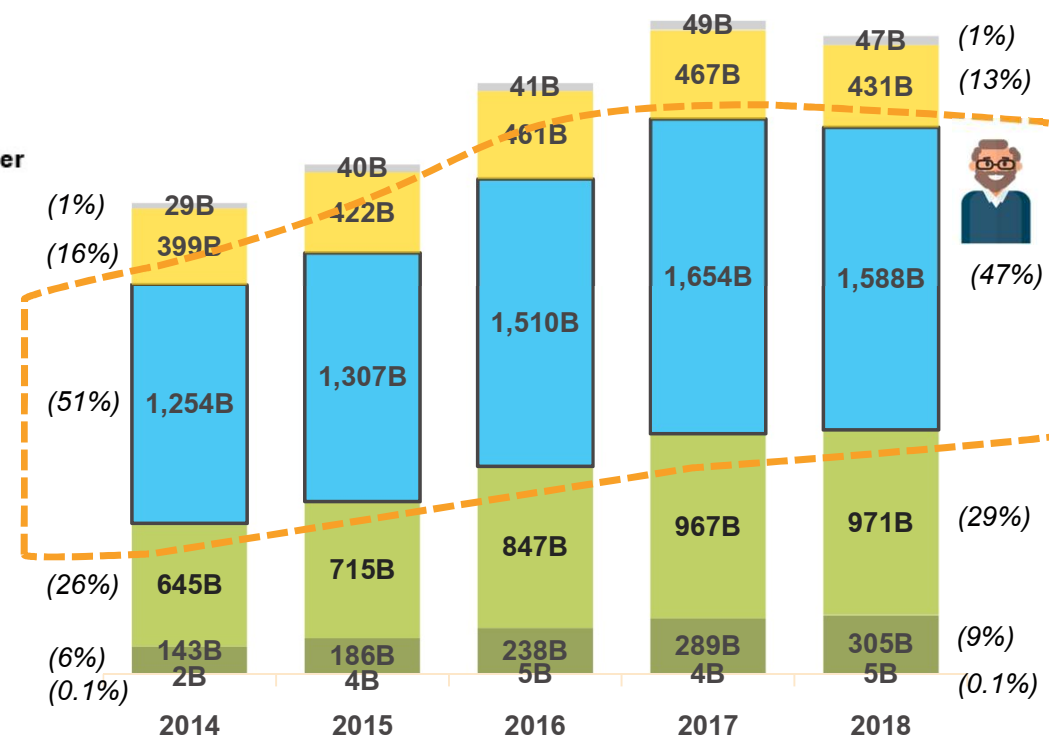
จำนวนผู้ลงทุนบุคคลในกองทุนรวม แบ่งตาม Generation

หน่วย: คน



มูลค่าการลงทุนในกองทุนรวมของผู้ลงทุนบุคคล แบ่งตาม Generation

หน่วย: พันล้านบาท



ผู้ลงทุนบุคคลที่มีมูลค่าเงินลงทุนสูงสุด 5% แรกคิดเป็น 71% ของมูลค่าเงินลงทุนในกองทุนรวมทั้งหมด ส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น

สัดส่วนต่อมูลค่ากองทุนรวมทั้งหมด

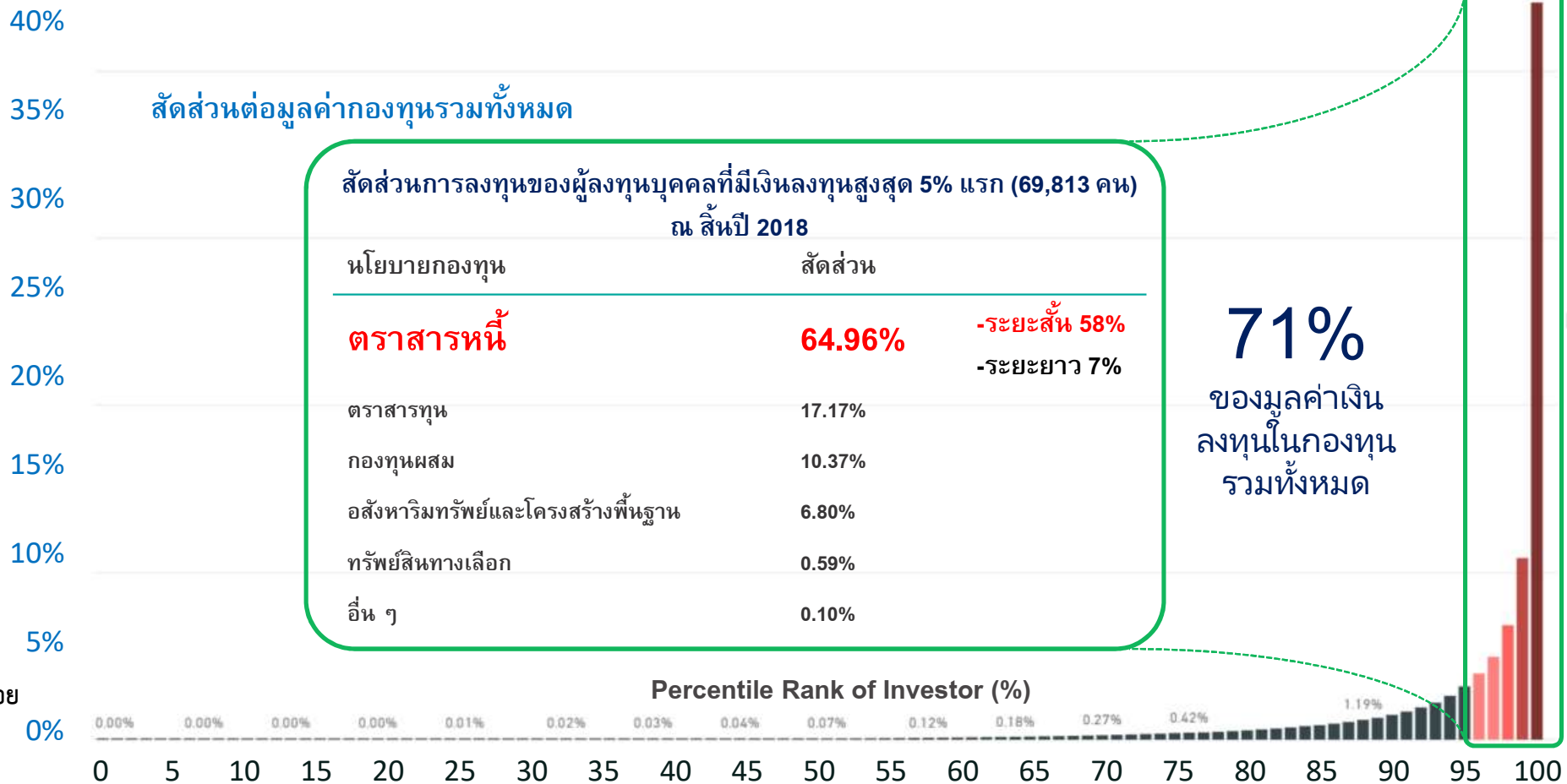
สัดส่วนการลงทุนของผู้ลงทุนบุคคลที่มีเงินลงทุนสูงสุด 5% แรก (69,813 คน) ณ สิ้นปี 2018

นโยบายกองทุน	สัดส่วน	
ตราสารหนี้	64.96%	-ระยะสั้น 58% -ระยะยาว 7%
ตราสารทุน	17.17%	
กองทุนผสม	10.37%	
อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน	6.80%	
ทรัพย์สินทางเลือก	0.59%	
อื่น ๆ	0.10%	

71%
ของมูลค่าเงินลงทุนในกองทุนรวมทั้งหมด



เงินลงทุนน้อย



เงินลงทุนมาก

นักลงทุนบุคคลเป็นใครและมีบทบาทในการซื้อขายอย่างไรในตลาดหลักทรัพย์ไทย

เปิดบัญชีรวม 1.66 ล้านบัญชี
หรือ 1.13 ล้านคน
ณ สิ้นปี 2018

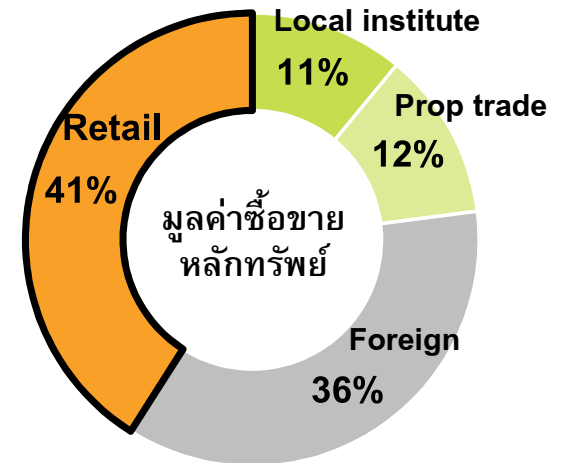


มีธุรกรรมซื้อขาย 0.55 ล้านคน
ในปี 2018



ประมาณ 70% อยู่ใน กทม./ปริมณฑล

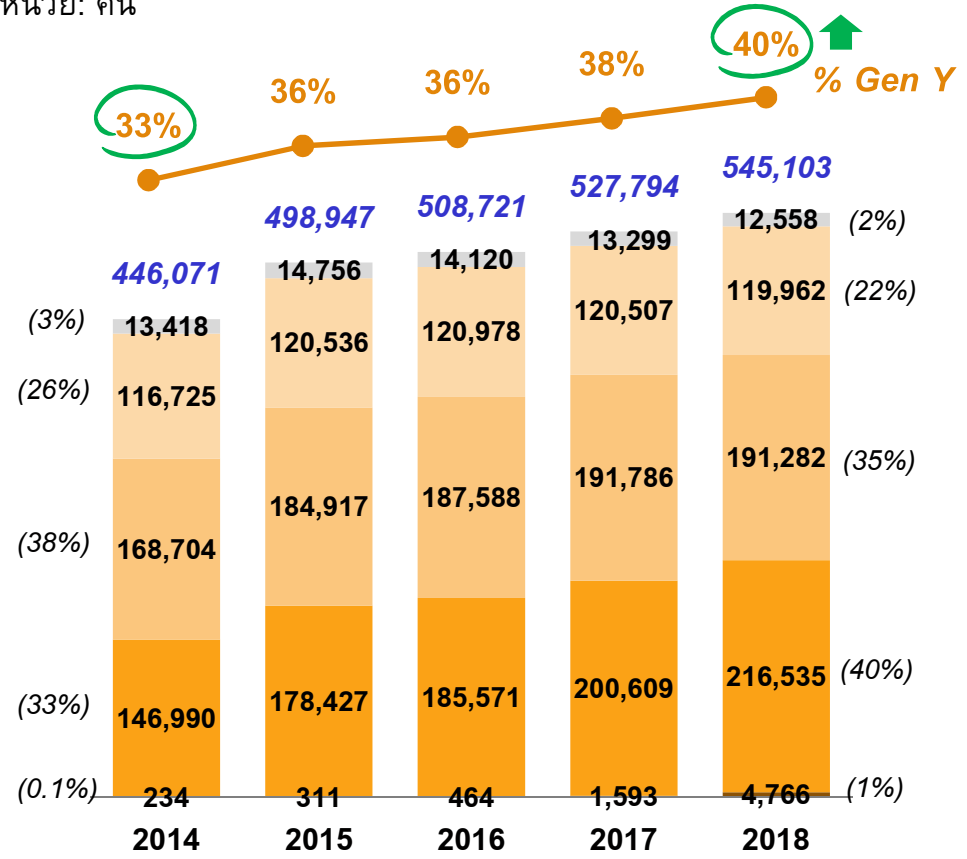
41% ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด
ในปี 2018



กลุ่ม Gen X และ BB & PW มีบทบาทต่อมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์มากที่สุด ซึ่งสอดคล้องตามช่วงอายุเก็บออมที่มี อย่างไรก็ตามในเชิงจำนวนนักลงทุน Gen Y เพิ่มบทบาทเข้ามาอย่างต่อเนื่อง

จำนวนนักลงทุนบุคคลที่มีธุรกรรมซื้อขาย แบ่งตาม Generation

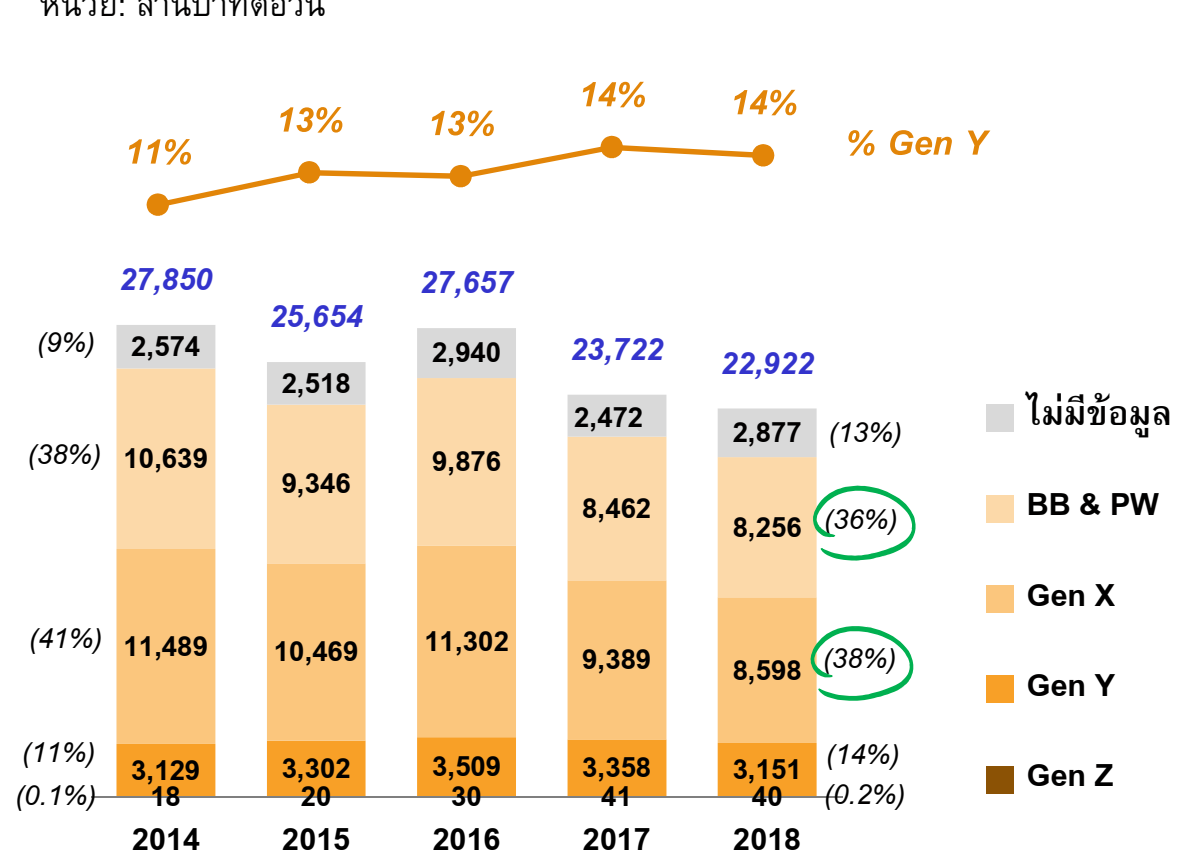
หน่วย: คน



ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์

มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนบุคคล แบ่งตาม Generation

หน่วย: ล้านบาทต่อวัน

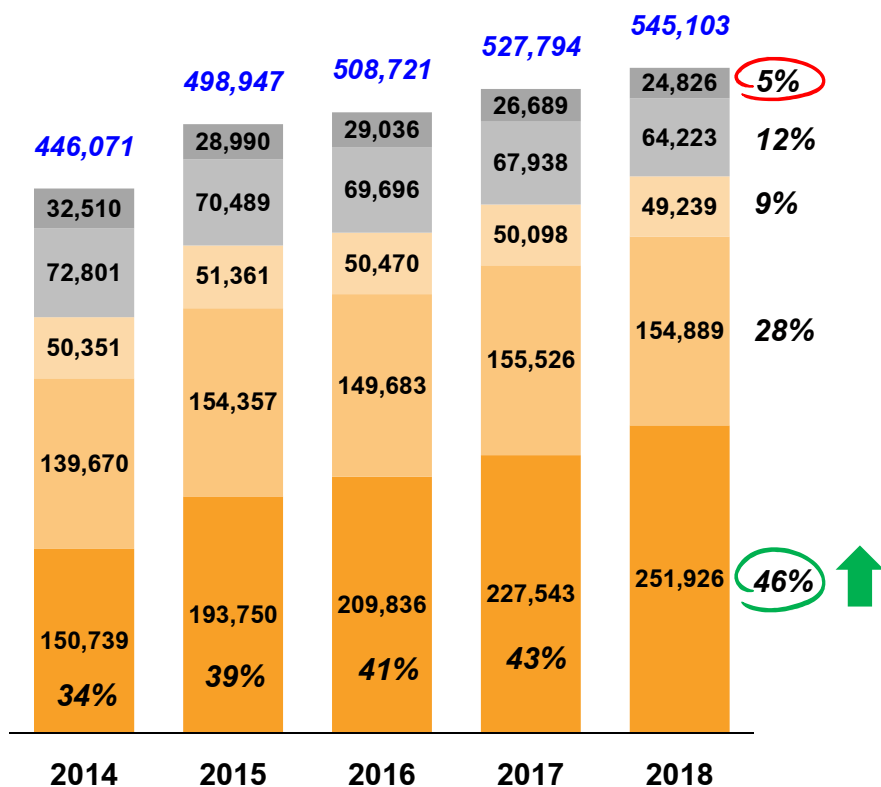


สัดส่วนของนักลงทุนบุคคลขนาดเล็กมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

อย่างไรก็ดี ประมาณ 80% ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด ยังกระจุกตัวอยู่ที่นักลงทุนขนาดใหญ่

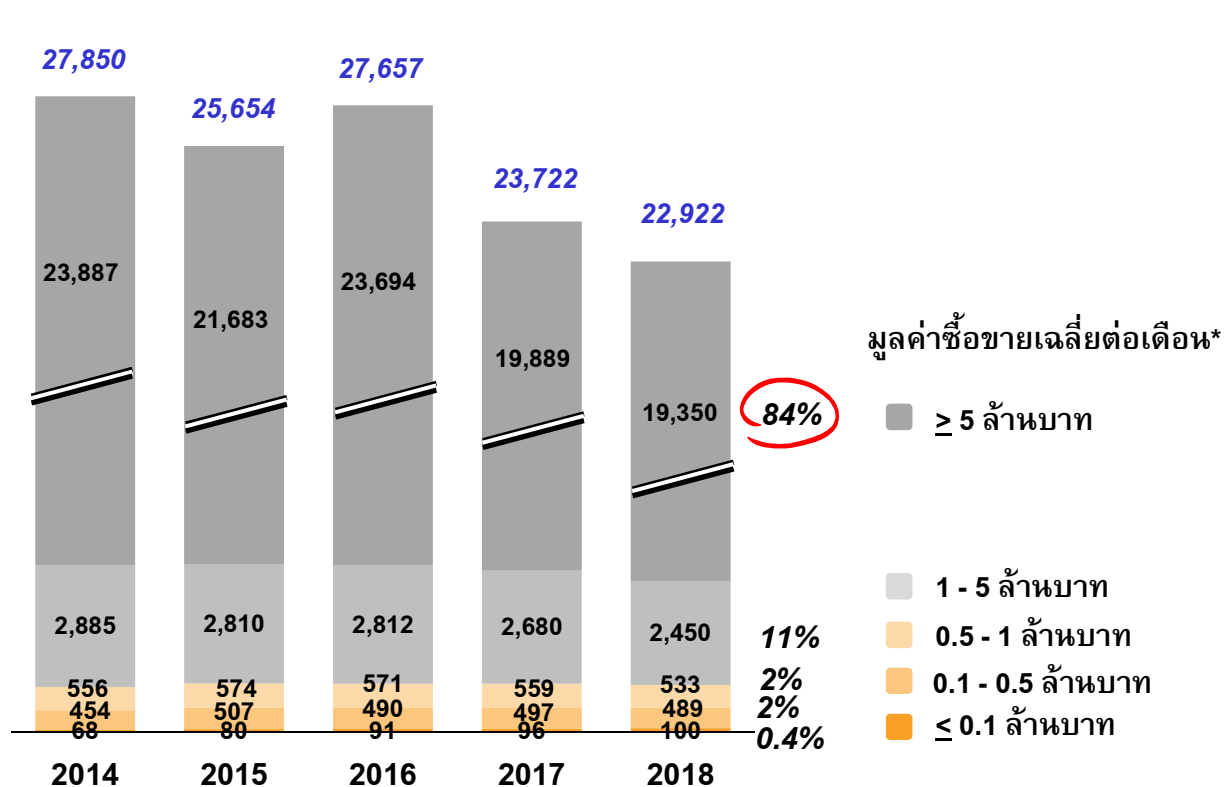
จำนวนนักลงทุนบุคคล แบ่งตามช่วงมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อเดือนของแต่ละคน

หน่วย: คน



มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ แบ่งตามช่วงมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อเดือนของแต่ละคน

หน่วย: ล้านบาทต่อวัน



หมายเหตุ: * คัดเฉลี่ยจากเฉพาะเดือนที่แต่ละบัญชีมีรายการซื้อขายเกิดขึ้น / ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์ฯ

Penetration rate ของอุตสาหกรรมกองทุนรวมอยู่ที่ 3.7% ของจำนวนประชากร หรือ 34% เมื่อเทียบกับจำนวนประชากรที่เสียภาษี และ Penetration rate สูงขึ้นทุกปีโดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่ม Gen Y

ประเมินศักยภาพของกลุ่มประชากรในประเทศไทยผ่านรายได้

3.7%

หากเทียบกับผู้ที่มีงานทำ*
38 ล้านคน

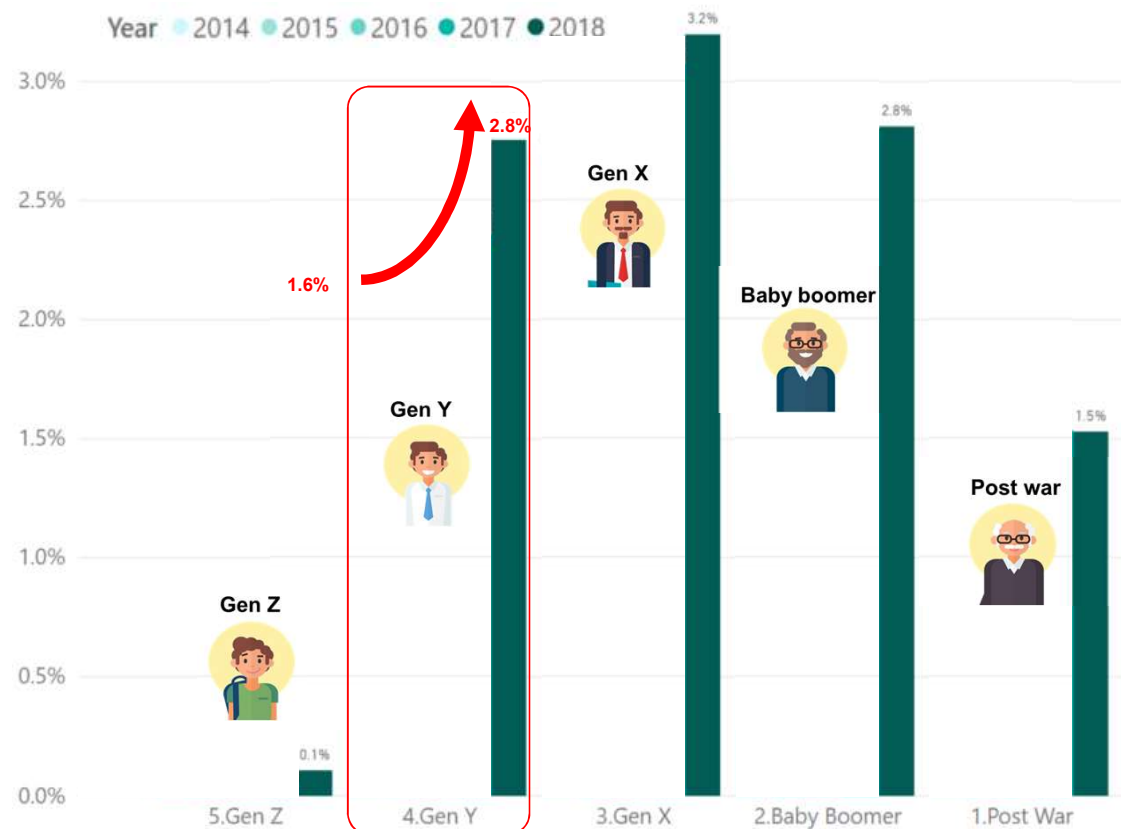
หากเทียบกับจำนวน
แรงงานในระบบ
15 ล้านคน

9.3%

34%

หากเทียบกับจำนวนผู้เสียภาษี
4 ล้านคน

Penetration rate ของผู้ลงทุนที่อยู่ในวัยแรงงานแบ่งตาม Generation



ข้อมูลจำนวนประชากรจำแนกตามอายุจากกรมการปกครอง กระทรวงมหาดไทย

หมายเหตุ:

*ประชากรที่มีอายุ 15 ปีขึ้นไป ที่อยู่ในกำลังแรงงานและมีงานทำ
จำนวนประชากรจำแนกตามสถานภาพแรงงานจากสำนักงานสถิติแห่งชาติ

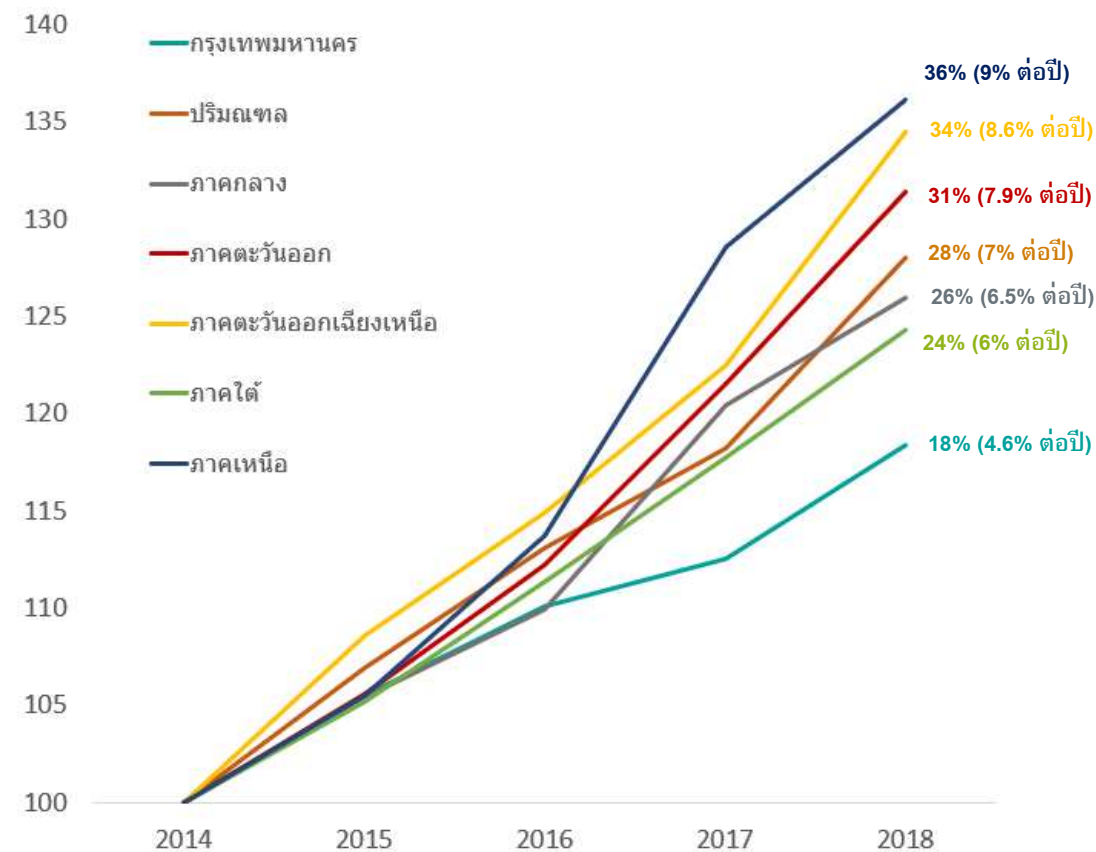
ข้อมูลจำนวนผู้เสียภาษีจากกรมสรรพากร กระทรวงการคลัง

จากปี 2014 ถึง 2018 จำนวนผู้ลงทุนเติบโต 24% (เฉลี่ยปีละ 6%)
 โดยภาคเหนือมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยสูงสุด ขณะที่กรุงเทพฯ เติบโตเฉลี่ยต่ำสุด

% Penetration rate ในผู้ที่มั่งงานทำ* และมูลค่าเงินลงทุนต่อ GDP
 แบ่งตามภูมิภาคในปี 2018

ภูมิภาค*	% จำนวนผู้ลงทุนต่อจำนวนประชากร*	% มูลค่าเงินลงทุนต่อมูลค่า GDP
ตะวันออกเฉียงเหนือ	1%	9%
เหนือ	1.8%	11%
กลาง + ตะวันตก	2%	8%
ใต้	2%	11%
ตะวันออก	3.2%	6%
ปริมณฑล	5.5%	23%
กรุงเทพมหานคร	12.5%	43%
ทั่วประเทศ	3.7%	22%

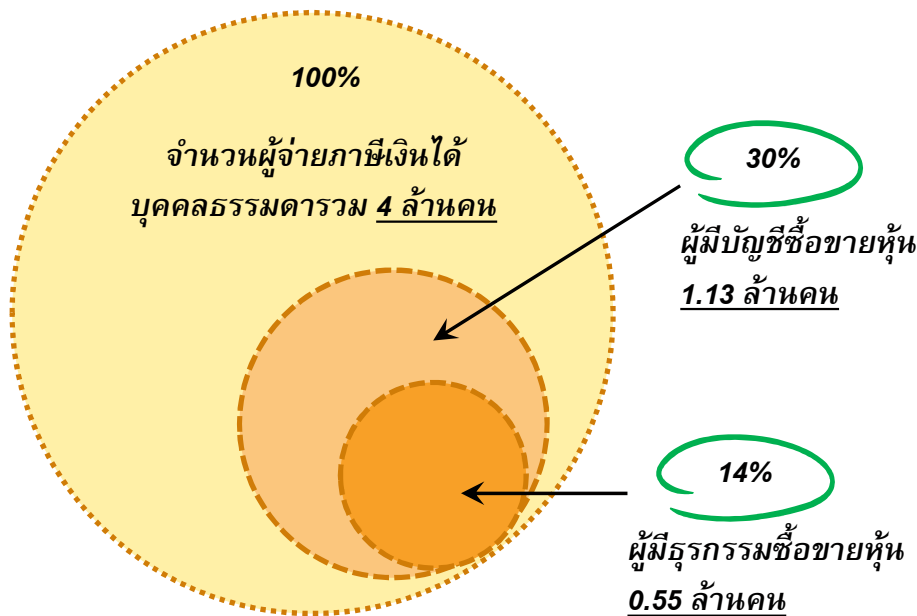
การเติบโตของจำนวนผู้ลงทุนเทียบปี 2014



หมายเหตุ: *ประชากรที่มีอายุ 15 ปีขึ้นไป ที่อยู่ในกำลังแรงงานและมั่งงานทำ
 ที่มา: จำนวนประชากรจำแนกตามสถานภาพแรงงานจากสำนักงานสถิติแห่งชาติ
 ข้อมูลผลิตภัณฑ์ภาคและจังหวัด (GPP) จากสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

อัตราการเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ที่สะท้อนผ่าน penetration rate คิดเป็น 30% ของจำนวนประชากรที่จ่ายภาษีเงินได้ทั้งหมด สะท้อนถึงโอกาสของตลาดทุนที่ยังเติบโตได้ในอนาคต

% Penetration rate ของนักลงทุนบุคคล เทียบกับจำนวนผู้จ่ายภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในปี 2018



% Penetration rate ของนักลงทุนบุคคลที่มีธุรกรรมซื้อขาย เทียบกับจำนวนประชากรไทย และมูลค่าซื้อขายต่อ GPP แบ่งตามภูมิภาคในปี 2018

ภูมิภาค*	% จำนวนนักลงทุนต่อจำนวนประชากร**	% มูลค่าซื้อขายรวมต่อมูลค่า GPP
กรุงเทพมหานคร	5.8%	135%
ปริมณฑล	2.2%	76%
เหนือ	0.4%	29%
ใต้	0.4%	31%
ตะวันออกเฉียงเหนือ	0.2%	19%
กลาง + ตะวันตก	0.4%	28%
ตะวันออก	0.8%	13%
ค่าเฉลี่ยรายจังหวัดทั่วประเทศ	0.6%	29%

หมายเหตุ: * อัตราของแต่ละภูมิภาคคำนวณจากค่าเฉลี่ยรายจังหวัดภายในภูมิภาคนั้นๆ / ** จำนวนประชากรที่มีอายุ 15 ปีขึ้นไป
ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์, สำนักงานสถิติ, สภาพัฒนาฯ

หลักทรัพย์

จังหวัด = มี Segment สูงขึ้น เทียบ 2018 vs 14

จังหวัด = มี % มูลค่าซื้อขายรวมต่อ GPP >50%

จังหวัด = มีสาขา บล. ให้บริการ

28 จังหวัด มีจำนวนนักท่องเที่ยวบุคคลเติบโตและเลื่อน segment สูงขึ้นใน 5 ปีที่ผ่านมา

Segment จังหวัด 5 กลุ่ม ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่ซื้อขายในแต่ละจังหวัดในปี 2018

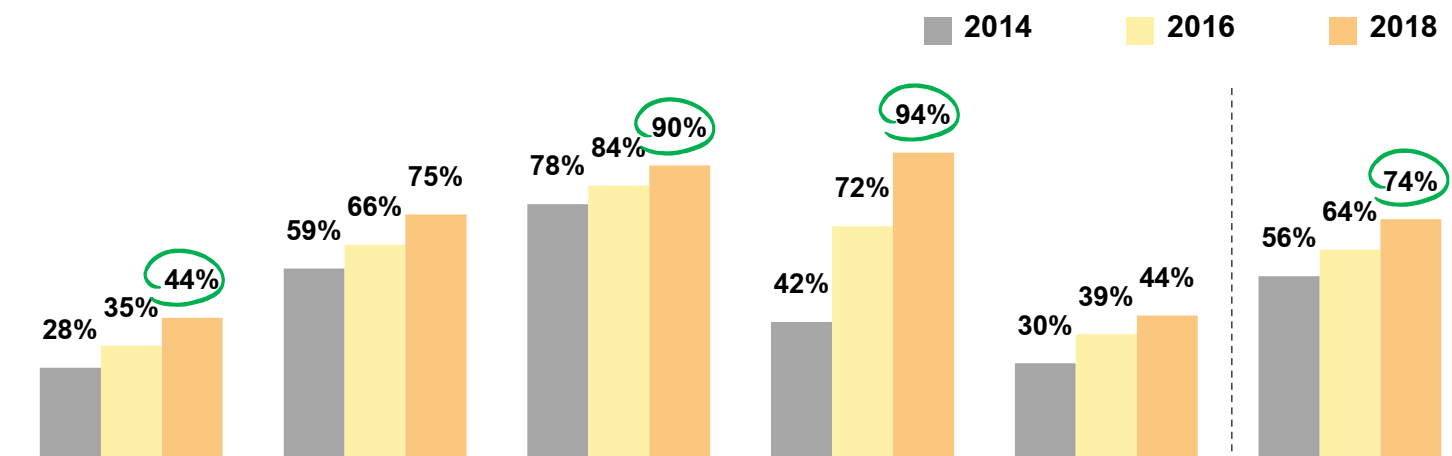
GPP (บาทต่อคน)	จำนวนบุคคลที่ซื้อขายในปี 2018					% CAGR เฉลี่ยเทียบ 2018 vs 14*			
	5 < 1,000 คน (28 จังหวัด)	4 1,000 – 3,000 คน (25 จังหวัด)	3 3,000 – 6,000 คน (12 จังหวัด)	2 6,000 – 10,000 คน (4 จังหวัด)	1 > 10,000 คน (8 จังหวัด)				
มากกว่า 200k	<ul style="list-style-type: none"> กระบี่ พังงา 	<ul style="list-style-type: none"> จันทบุรี ปราจีนบุรี 	<ul style="list-style-type: none"> พระนครศรีอยุธยา ภูเก็ต สระบุรี ฉะเชิงเทรา สุราษฎร์ธานี ราชบุรี 	<ul style="list-style-type: none"> นครปฐม สมุทรสาคร 	<ul style="list-style-type: none"> กทม. นนทบุรี สมุทรปราการ ปทุมธานี ชลบุรี ระยอง 	8%			
100k – 200k	<ul style="list-style-type: none"> อ่างทอง สิงห์บุรี ระนอง 	<ul style="list-style-type: none"> ตราด ชัยนาท สตูล 	<ul style="list-style-type: none"> นครสวรรค์ ตรัง ประจวบคีรีขันธ์ กำแพงเพชร 	<ul style="list-style-type: none"> สุพรรณบุรี ลพบุรี เพชรบุรี สมุทรสงคราม 	<ul style="list-style-type: none"> กาญจนบุรี ลำพูน ชุมพร 	<ul style="list-style-type: none"> พิษณุโลก 	<ul style="list-style-type: none"> นครราชสีมา ขอนแก่น 	<ul style="list-style-type: none"> เชียงใหม่ สงขลา 	7%
75k – 100k	<ul style="list-style-type: none"> อุดรดิตถ์ ตาก นครพนม นครนายก บึงกาฬ 	<ul style="list-style-type: none"> พิจิตร หนองคาย ปัตตานี อุทัยธานี 	<ul style="list-style-type: none"> เพชรบูรณ์ เลย 	<ul style="list-style-type: none"> พะเยา 	<ul style="list-style-type: none"> ยะลา 	<ul style="list-style-type: none"> เชียงราย ลำปาง อุดรธานี นครศรีธรรมราช 		10%	
น้อยกว่า 75k	<ul style="list-style-type: none"> สุโขทัย กาฬสินธุ์ สระแก้ว ยโสธร มุกดาหาร แม่ฮ่องสอน 	<ul style="list-style-type: none"> พัทลุง น่าน นราธิวาส หนองบัวลำภู อำนาจเจริญ 	<ul style="list-style-type: none"> บุรีรัมย์ ศรีสะเกษ แพร่ 	<ul style="list-style-type: none"> สุรินทร์ สกลนคร ชัยภูมิ 	<ul style="list-style-type: none"> ร้อยเอ็ด มหาสารคาม 	<ul style="list-style-type: none"> อุบลราชธานี 		11%	
% CAGR เฉลี่ย เทียบ 2018 vs 14*	10%	9%	8%	7%	5%	9%			

หมายเหตุ: * ค่าเฉลี่ยในแต่ละกลุ่มคำนวณจากค่าเฉลี่ยของอัตราเติบโตรายจังหวัดในแต่ละกลุ่ม / ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์ฯ, สภาพัฒนาฯ

กลุ่มอายุน้อยซื้อขายผ่าน Internet เกือบทั้งหมด และแม้แต่ในกลุ่มสูงอายุปบว่า เกือบครึ่งหนึ่งใช้ Internet trading เท่านั้น

สัดส่วนจำนวนบุคคลทั้งหมด ที่ซื้อขายผ่านช่องทาง Internet เท่านั้น แบ่งตาม Generation

หน่วย: %



Generation	BB & PW	Gen X	Gen Y	Gen Z	ไม่มีข้อมูล	รวม
จำนวนบุคคลทั้งหมดปี 2018	119,962	191,282	216,535	4,766	12,558	545,103
จำนวนบุคคลที่ trade ผ่าน Internet เท่านั้นในปี 2018	52,286	143,739	195,381	4,432	5,570	401,408

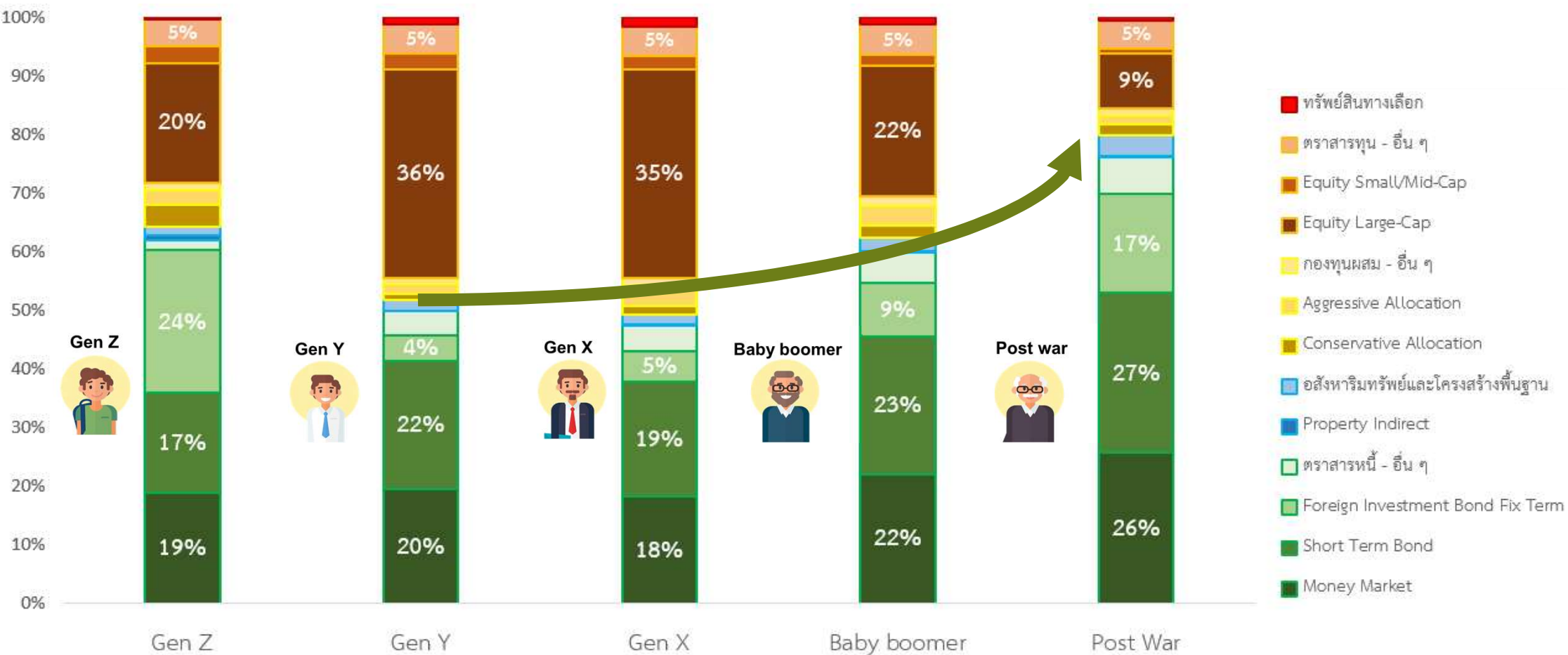
ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์ฯ

Generation ที่แตกต่างกันจะมีพฤติกรรมการกระจายการลงทุนในกองทุนรวมที่แตกต่างกัน ซึ่งโดยรวมแล้วค่อนข้างสอดคล้องตาม life cycle

กองทุนรวม

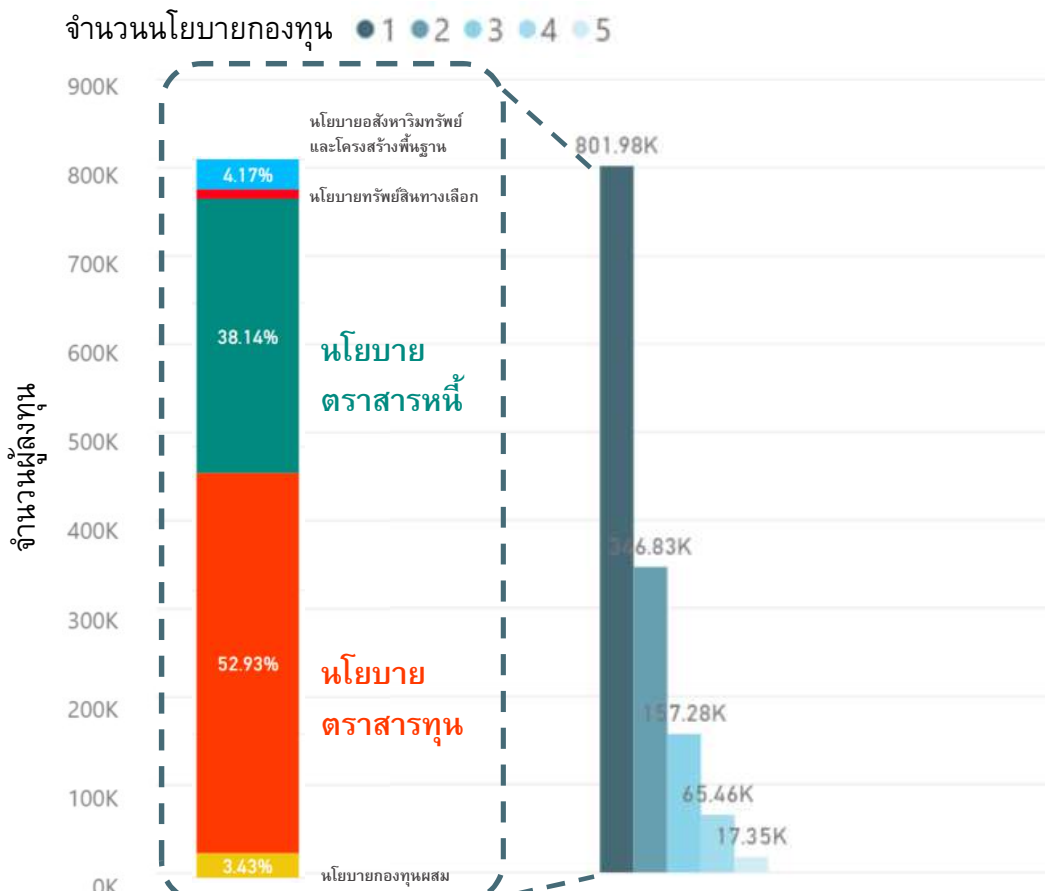
Profile / Access / Behavior

มูลค่าการลงทุนแยกตามนโยบายลงทุน



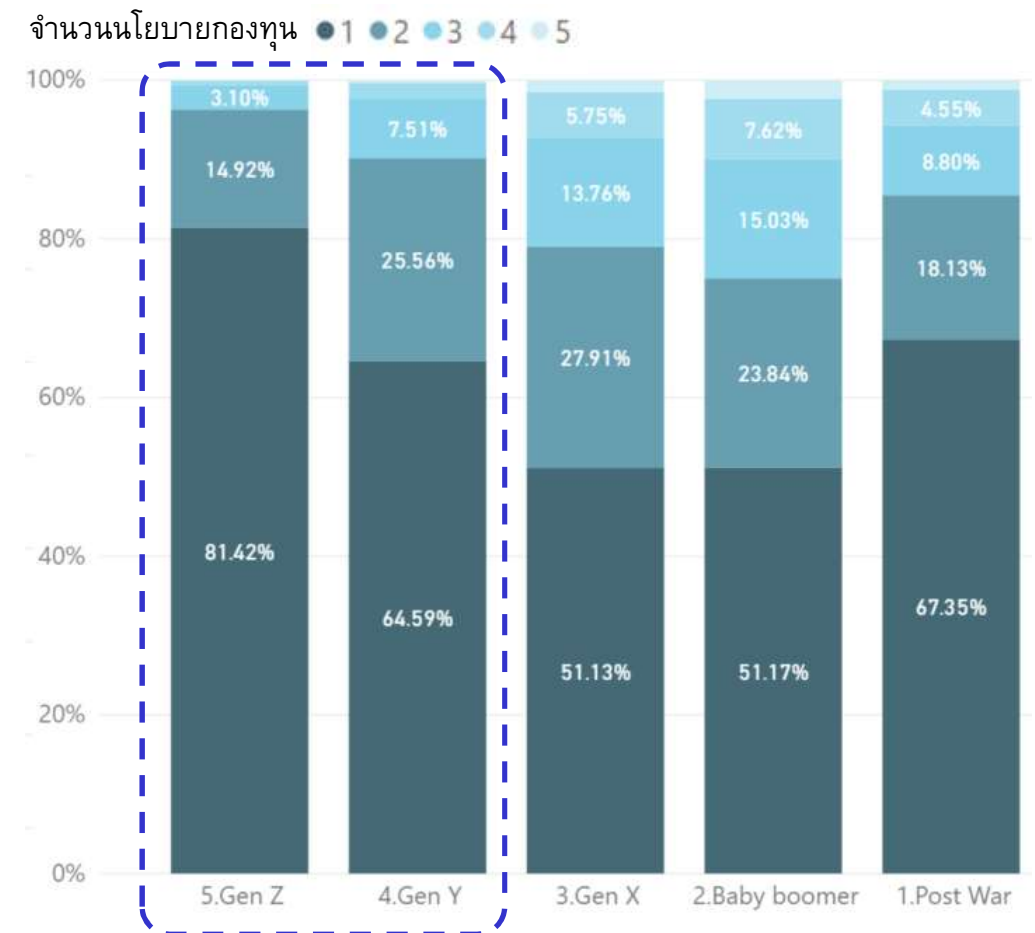
ณ สิ้นปี 2018 ผู้ลงทุนเกินกว่าครึ่งลงทุนในนโยบายการลงทุนประเภทเดียว
อาจสะท้อนถึงการกระจายการลงทุนที่ยังน้อย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่ม Gen Z และ Gen Y

จำนวนผู้ลงทุนที่กระจายลงในนโยบายกองทุนรวมในปี 2018



หมายเหตุ: นับเฉพาะผู้ลงทุนที่มีมูลค่าการลงทุนรวมเกิน 100 บาท

สัดส่วนผู้ลงทุนที่กระจายลงในนโยบายกองทุนรวมแบ่งตาม Generation



ประมาณ 1 ใน 5 ของผู้ลงทุนบุคคลใหม่ขายกองทุนรวมเกือบทั้งหมดในปีที่สอง และทยอยลดในปีต่อ ๆ มา
 อย่างไรก็ดี ในระยะยาวพบว่าผู้ลงทุนประมาณ 60% ลงทุนในกองทุนรวมมากกว่า 3 ปี

สัดส่วนจำนวนผู้ลงทุนบุคคลใหม่ในแต่ละปีและยังมีการถือกองทุนรวมในปีต่อ ๆ มา

หน่วย: %

ปีที่ผู้ลงทุนบุคคล เริ่มซื้อขาย	% จำนวนบุคคลที่ยังมีการถือกองทุนรวมในปีต่อมา			
	2015	2016	2017	2018
2015	100% (136,367 คน)	<u>78%</u>	67%	<u>60%</u> ←
2016		100% (107,472 คน)	<u>76%</u>	66%
2017			100% (127,835 คน)	<u>77%</u>

Long-term investor

หมายเหตุ: ข้อมูลเฉพาะผู้ถือกองทุนรวมที่ไม่มีสิทธิประโยชน์ทางภาษี / นับเฉพาะผู้ลงทุนที่มีมูลค่าการลงทุนรวมเกิน 100 บาท

เมื่อแบ่งกลุ่มผู้ลงทุนใหม่ตาม Generation พบว่า Generation X Y และ Z ลงทุนในกองทุนรวมยาวกว่า Generation อื่น แต่หากเป็นกองทุนรวมตราสารทุนแล้วนั้น Generation X และ Y ลงทุนสั้นกว่า Generation อื่น

สัดส่วนจำนวนผู้ลงทุนบุคคลใหม่ในแต่ละปีและความต่อเนื่องของการถือกองทุนรวมในปีต่อ ๆ มา หน่วย: %

รวม

กองทุนรวมตราสารทุน

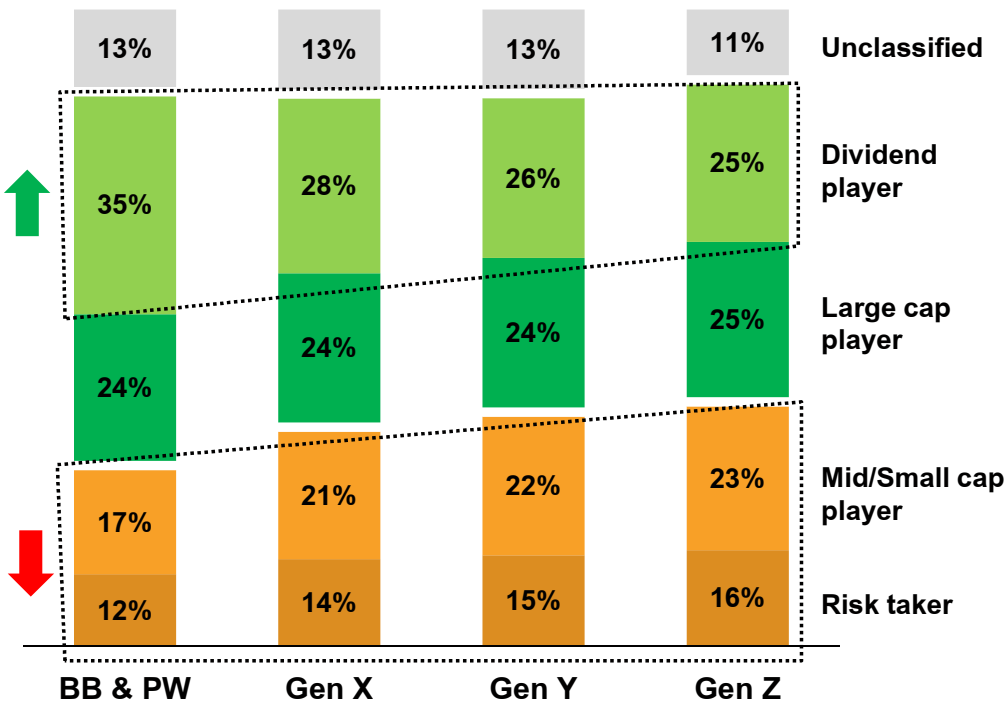
ปีที่ผู้ลงทุนบุคคล เริ่มลงทุน	% จำนวนบุคคลที่ยังมีการถือกองทุนรวมในปีต่อมา			
	2015	2016	2017	2018
Post War	100% (6,915 คน)	75%	61%	52%
Baby Boomer	100% (33,072 คน)	77%	66%	58%
Generation X	100% (41,329 คน)	80%	70%	64%
Generation Y	100% (47,737 คน)	78%	66%	60%
Generation Z	100% (847 คน)	82%	71%	66%

ปีที่ผู้ลงทุนบุคคล เริ่มลงทุน	% จำนวนบุคคลที่ยังมีการถือกองทุนรวมในปีต่อมา			
	2015	2016	2017	2018
Post War	100% (1,706 คน)	84%	68%	62%
Baby Boomer	100% (8,149 คน)	82%	66%	61%
Generation X	100% (12,626 คน)	80%	62%	57%
Generation Y	100% (20,931 คน)	77%	60%	54%
Generation Z	100% (435 คน)	89%	79%	75%

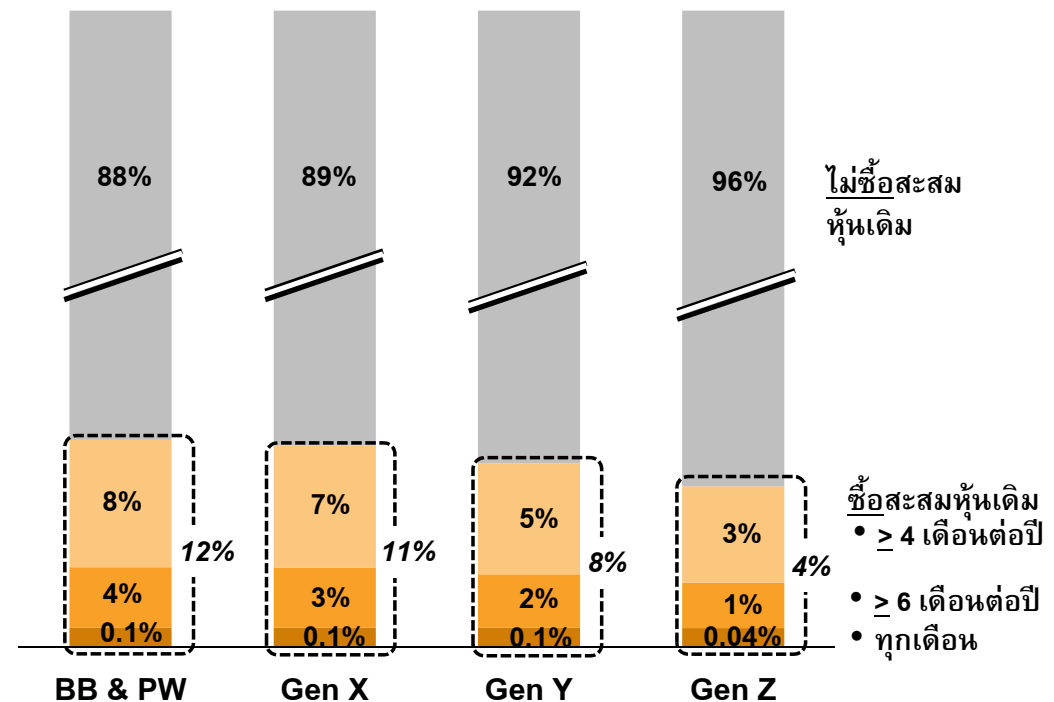
หมายเหตุ: ข้อมูลเฉพาะผู้ถือกองทุนรวมที่ไม่มีสิทธิประโยชน์ทางภาษี / นับเฉพาะผู้ลงทุนที่มีมูลค่าการลงทุนรวมเกิน 100 บาท

นักลงทุนบุคคลลงทุนสอดคล้องตาม life cycle โดยอายุมากขึ้นยังมี risk appetite ลดลง
 มองหาผลตอบแทนจากหุ้นปันผลที่สม่ำเสมอมากขึ้น และมีพฤติกรรมซื้อสะสมหุ้น DCA

% จำนวนบุคคลที่ซื้อขาย แบ่งตาม Segment และ Generation ในปี 2018



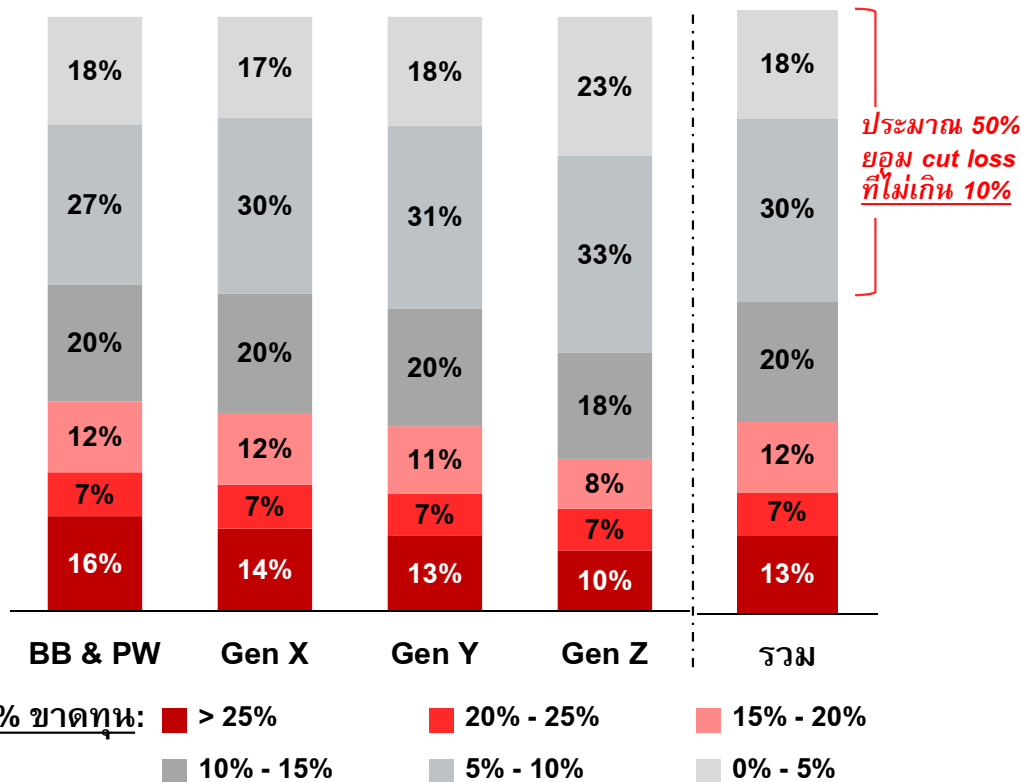
% จำนวนบุคคลที่ซื้อขาย แบ่งตามความถี่ที่ซื้อหุ้นเดิมสะสม* และ Generation ในปี 2018



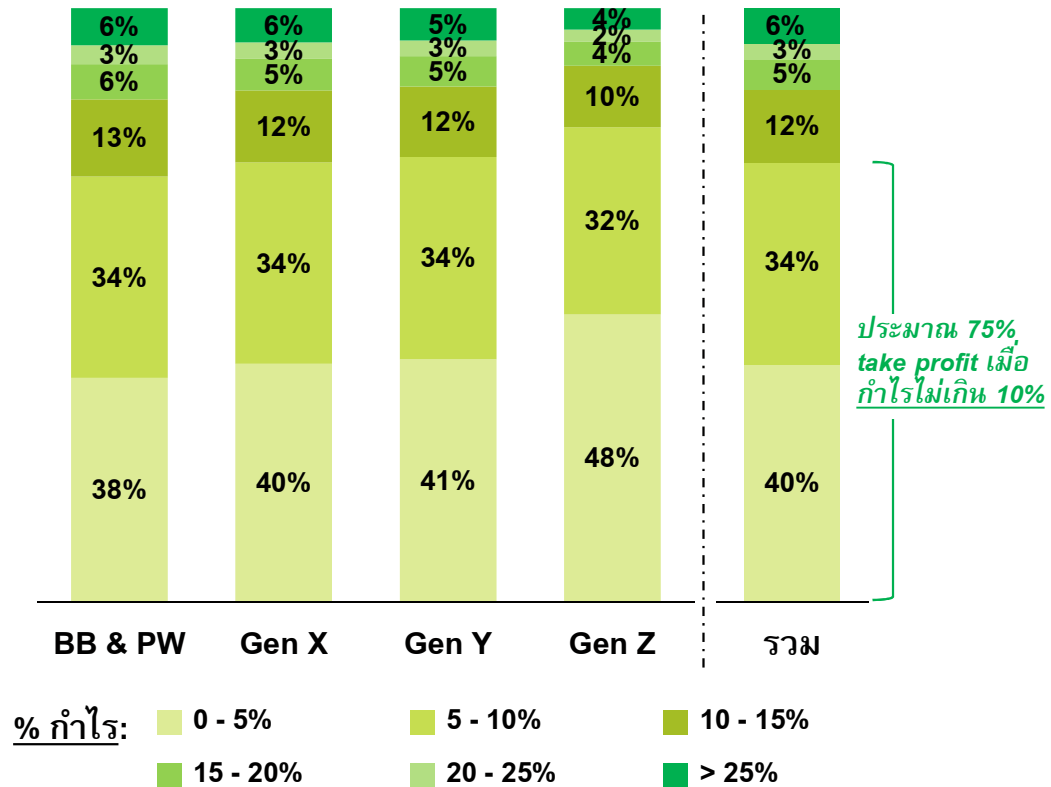
หมายเหตุ: * มีพฤติกรรมซื้อหุ้นเดียวกันแบบทยอยสะสมอย่างน้อย 4 เดือนต่อปี โดยไม่ขายหุ้นตัวนั้นๆ ออกเลยตลอดทั้งปี
 ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์ฯ

นักลงทุนบุคคลใหม่ส่วนใหญ่จะสมกำไรไม่นาน แต่จะทนขาดทุนได้มากกว่า

สัดส่วนจำนวนนักลงทุนบุคคลใหม่* แบ่งตาม % cut loss เฉลี่ย ในช่วงปี 2014 - 2018 และ Generation



สัดส่วนจำนวนนักลงทุนบุคคลใหม่* แบ่งตาม % take profit เฉลี่ย ในช่วงปี 2014 - 2018 และ Generation



หมายเหตุ: * นักลงทุนบุคคลใหม่ทั้งหมดตั้งแต่ปี 2014 - 2017
ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์

ประมาณ 1 ใน 5 ของนักลงทุนบุคคลใหม่หยุดซื้อขายในปีที่สอง และทยอยลดในปีต่อ ๆ มา อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวพบว่านักลงทุนประมาณครึ่งหนึ่งจะได้เรียนรู้และยังคงซื้อขายต่อเนื่องในระยะยาว

สัดส่วนจำนวนนักลงทุนบุคคลใหม่ในแต่ละปีและความต่อเนื่องของการซื้อขายหลักทรัพย์ในปีต่อ ๆ มา

หน่วย: %

ปีที่นักลงทุนบุคคล เริ่มซื้อขาย	% จำนวนบุคคลที่ซื้อขายต่อเนื่องในแต่ละปี				
	2014	2015	2016	2017	2018
2014	100% (77,390 คน)	<u>87%</u>	69%	60%	53%
2015		100% (64,346 คน)	<u>79%</u>	66%	56%
2016			100% (46,705 คน)	<u>83%</u>	67%
2017				100% (50,261 คน)	<u>78%</u>

Long-term investor

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์ฯ

Key Takeaway



- ❖ ในปัจจุบันจำนวนผู้เข้าถึงการลงทุนในตลาดทุนมีขนาดเทียบเท่า 1 ใน 3 ของจำนวนประชากรที่จ่ายภาษี และจำนวนผู้ลงทุนเพิ่มสูงขึ้นในทุกภูมิภาค โดยเฉพาะในกลุ่ม Gen Y ที่อัตราการเข้าถึงเร่งตัวเพิ่มขึ้นเร็วและจะเป็นฐานสำคัญของตลาดทุนในอนาคต โดยใช้ online channel เป็นเครื่องมือหลัก
- ❖ มากกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนผู้ลงทุนในตลาดทุนเป็นกลุ่ม Gen X และ Gen Y โดยมูลค่าเกือบครึ่งหนึ่งมาจากกลุ่ม Baby Boomer สำหรับกองทุนรวม และมูลค่ามากกว่าครึ่งหนึ่งมาจากกลุ่ม Gen X ขึ้นไปสำหรับตลาดหุ้น
- ❖ ผู้ลงทุนมีการลงทุนสอดคล้องตาม life cycle โดยนักลงทุนยิ่งอายุมากขึ้น risk appetite จะลดลง มีพฤติกรรมลงทุนระมัดระวัง โดยเฉพาะในตลาดหุ้นจะยิ่งมองหาผลตอบแทนสม่ำเสมอจากหุ้นปันผลเพิ่มขึ้นด้วย
- ❖ ผู้ลงทุนหน้าใหม่ในตลาดหุ้น ส่วนใหญ่ระมัดระวังไม่นาน แต่จะทนขาดทุนได้มาก



The opinions and information contained herein have been obtained or derived from sources believed to be reliable, but cannot guarantee its accuracy and completeness, and that of the opinions based thereon.

This report is for information purposes only, and it does not constitute or is intended to constitute a policy recommendation, or stance by The Securities and Exchange Commission, Thailand and The Stock Exchange of Thailand.