

Challenges and Opportunities in Capital Market Research

ดร. ภากร ปิณฑวัชชัย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Current Situation

Policy Driven

Market & Behavioral Study

- การจัดแบ่งประเภทนักลงทุน ตามพฤติกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ (Retail Investor Segmentation)
- การศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Potential Investors, Investors เพื่อวางกลยุทธ์ในการขายฐานนักลงทุน
- การศึกษาพฤติกรรมผู้ลงทุนใน LTF เพื่อตอบโจทย์นโยบายภาครัฐ เกี่ยวกับการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี

Working Paper

- แนวทางการพัฒนาตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า โดยมีสินค้าเกษตร อาทิ ข้าวสารขาว ยางพารา น้ำตาล มันสำปะหลัง เป็นสินค้าอ้างอิง



- แนวทางการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมีทองคำเป็นสินค้าอ้างอิง

Awareness

Research Grant

- สนับสนุนทุนวิจัยด้านตลาดทุน



- มีมหาวิทยาลัยมากกว่า 15 แห่งเข้าร่วมโครงการ
- ผลิตงานวิจัยด้านตลาดทุนมากกว่า 20 เรื่องต่อปี

Capital Market Research Forum / International Conference

- เผยแพร่งานวิจัยด้านตลาดทุนและเปิดเวทีแลกเปลี่ยนความคิดเห็นจากผู้มีประสบการณ์ ทั้งในเวทีสัมมนาและถ่ายทอดสดผ่าน Facebook Live ของ ตลท.



- สัมมนาครั้งล่าสุดมีผู้ร่วมงานกว่า 100 คน
- มีผู้ร่วมรับชมถ่ายทอดสดผ่าน Facebook Live กว่า 100 คน และมียอด View 10,000 กว่า views

Sentiment Index / Economic Outlook

- เผยแพร่ดัชนีชี้วัดทัศนคตินักลงทุน
- การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน (CEO Survey)

Challenges

	Market	Listed Companies	Investors
• Big Data • Changing of Technology - Blockchain - Artificial Intelligence - Robo Advisor	• ผลกระทบของการใช้ Algorithm Trading / Program Trading • ประสิทธิภาพในการใช้มาตรการกำกับซื้อขายของ ตลท. • การนำเทคโนโลยี Blockchain มาใช้ในตลาดทุน • Cyber Security	• การลงทุนในต่างประเทศของบริษัทจดทะเบียนไทย • คุณค่า / มูลค่าของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ (Premium on CG level) • การใช้ตลาดทุนเป็นเครื่องมือในการดำเนินธุรกิจ โดยเฉพาะการระดมทุน	• การศึกษาพฤติกรรมการซื้อขายเชิงลึกของนักลงทุนแต่ละประเภท • พฤติกรรมการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป • การพัฒนาเครื่องมือใหม่ๆ จากความก้าวหน้าของเทคโนโลยี อาทิ Robo Advisor, Predictive Model, Recommendation System

Practical research for Policy Implications / Guidelines / Benchmarking / Best Practices
in Thai Stock Markets

SET: Obstacles and Challenges

Next...

Now...

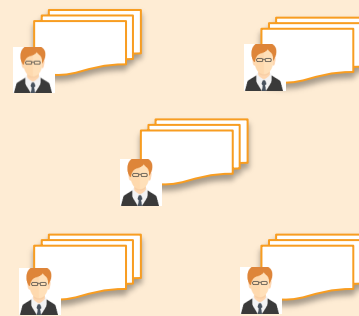
Input Data



Not Ready to Use

- Hard copy only
- Not machine readable data
- Copyrights

Database



Database Center

Foreign Direct Investment
Remuneration
Board Qualification

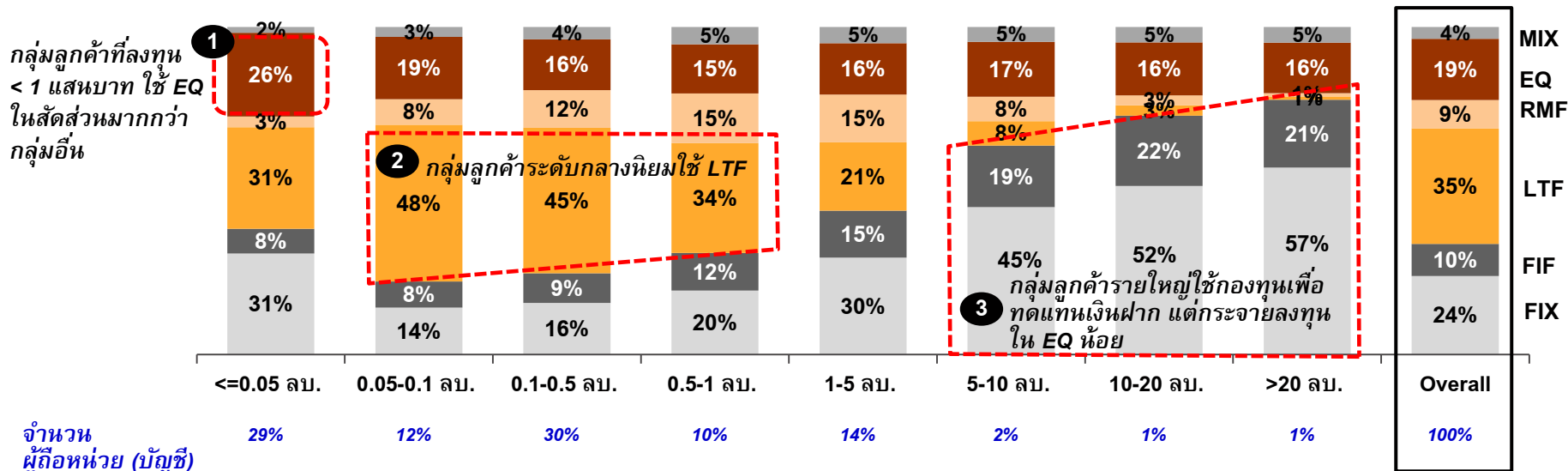
- Machine Readable form for new data
- Text Analytical from existing data

Example for Practical Research

- การศึกษาพฤติกรรมผู้ลงทุนใน LTF เพื่อตอบโจทยนโยบายภาครัฐ เกี่ยวกับการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี
- การลงทุนในต่างประเทศของบริษัทจดทะเบียนไทย

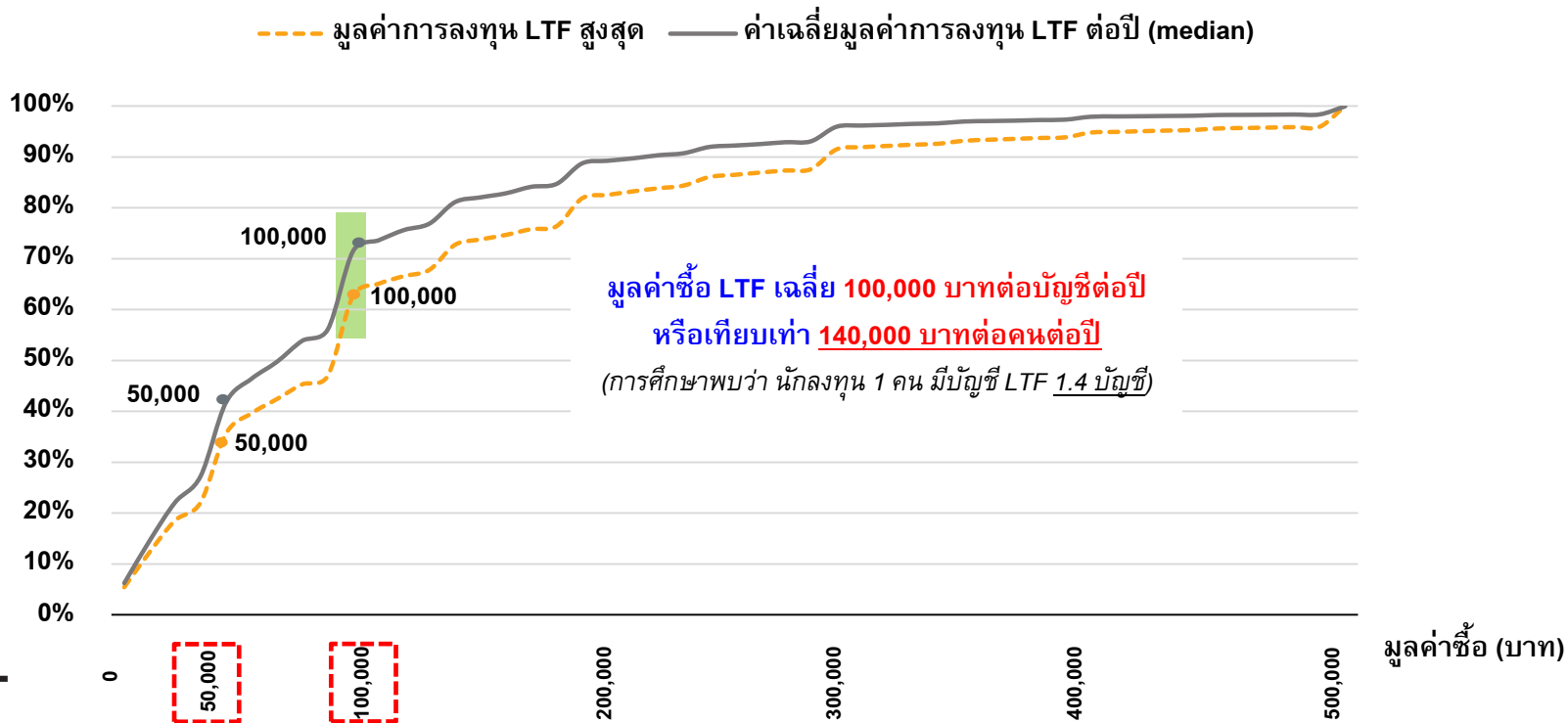
ประชาชนฐานระดับกลางนิยมใช้ LTF ในสัดส่วนที่มากกว่ากลุ่มอื่น ๆ

สัดส่วนของมูลค่า AUM ในกองทุนรวมแต่ละประเภทโดยเฉลี่ย ณ สิ้นปี 2556 แบ่งตามระดับมูลค่าถือครองของผู้ถือหน่วย



ผู้ลงทุนใน LTF 70% ซื้อ LTF ไม่เกิน 140,000 บาทต่อคนต่อปี

% จำนวนบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุน LTF แบบสะสม ตามระดับมูลค่าการซื้อ LTF ต่อบัญชี ระหว่างปี 2547-2555



ประมาณครึ่งหนึ่งของผู้ที่เริ่มซื้อ LTF จะหยุดซื้อหรือย้าย บลจ. ในปีถัดไป และจะมีประมาณ 1 ใน 3 ที่ซื้อต่อเนื่องในระยะยาว

% จำนวนนักลงทุนแยกตามปีที่ซื้อกองทุน LTF ครั้งแรก และยังคงทำรายการซื้อ/switch-in ในปีต่อมา

ปีที่ซื้อ LTF ครั้งแรก	ปีที่มีรายการซื้อ/switch-in								
	2547	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555
2547	100%	57%	52%	50%	50%	45%	43%	42%	39%
2548		100%	56%	52%	47%	44%	43%	42%	39%
2549			100%	59%	50%	43%	43%	44%	40%
2550				100%	47%	37%	37%	40%	37%
2551					100%	52%	48%	48%	45%
2552						100%	58%	54%	47%
2553							100%	57%	46%
2554								100%	55%
2555									100%

มากกว่า 1 ใน 3 เป็น ผู้ถือหน่วย ที่ซื้อสะสม ต่อเนื่องในระยะยาว

บัญชีผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุน LTF 32% ลงทุนในระยะยาวอย่างน้อย 7 ปี

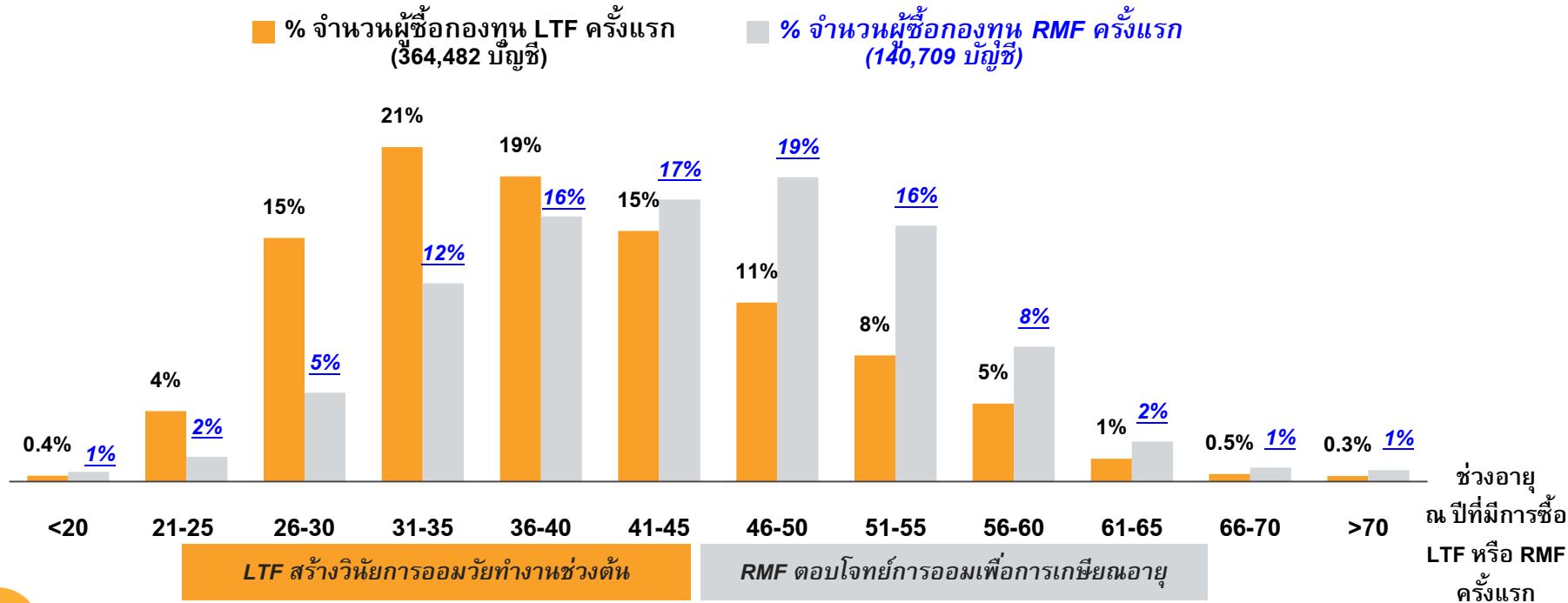
% จำนวนบัญชีผู้ถือหน่วย LTF แบ่งตามระยะเวลาถือครองหน่วยลงทุน

ระยะเวลาถือครอง LTF ก่อนเริ่มขาย (ปี)	สัดส่วน (%)
1	0.02%
2	2%
3	2%
4	2%
5 (เงื่อนไขภาษี 5 ปีปฏิทิน)	46%
6	16%
7	6%
8	2%
9	1%
ไม่เคยขาย	23%
รวม	100%

32% ของบัญชีผู้ถือหน่วย LTF
ลงทุนระยะยาวอย่างน้อย 7 ปี

LTF เป็นเครื่องมือสร้างวินัยการออมสำหรับให้ครั้งแรกของชีวิตการทำงาน ในขณะที่ RMF ตอบโจทย์การออมเพื่อเกษียณอายุ สำหรับครั้งหลังชีวิตการทำงาน

สัดส่วนอายุของผู้ซื้อกองทุน LTF และ RMF ครั้งแรก



Example for Practical Research

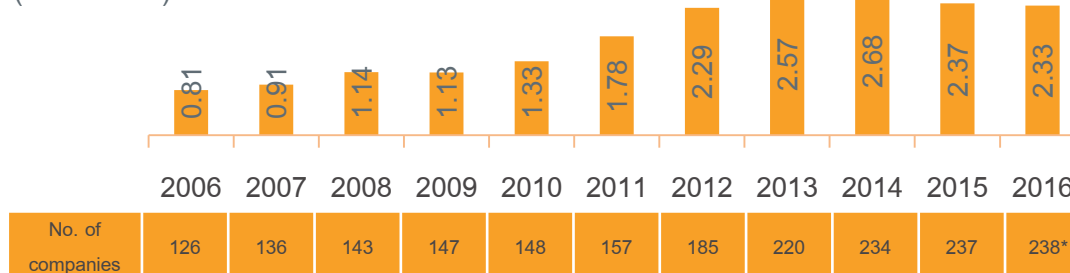
- การศึกษาพฤติกรรมผู้ลงทุนใน LTF เพื่อตอบโจทยน์นโยบายภาครัฐ เกี่ยวกับการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี
- การลงทุนในต่างประเทศของบริษัทจดทะเบียนไทย

Thai listed companies' investment abroad

In 2016, Market capitalization of 238 companies represented 63% of SET market capitalization.

Revenue from abroad (all companies)

(trillion THB)



Revenue from abroad

to total revenue

18%

27%

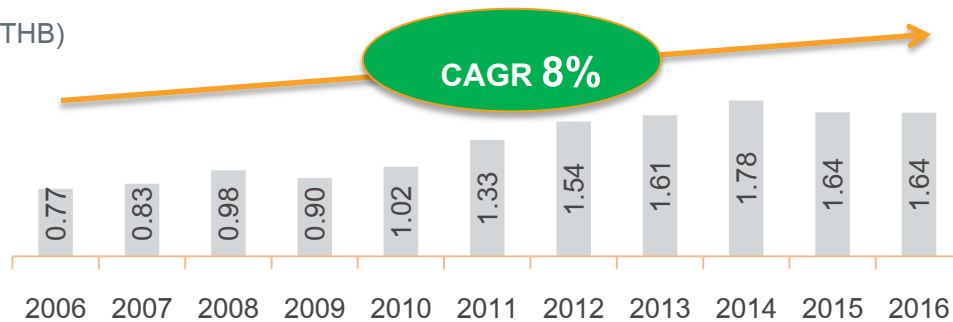


Y2006 Y2016

Market capitalization of 107 companies that report source of revenue since 2006 represented 25% of SET market capitalization.

Revenue from abroad (107** companies continuously reporting from 2006-2016)

(trillion THB)



Revenue from abroad

to total revenue

36%

47%



Y2006 Y2016

Domestic revenue CAGR (2006-2016) 3%

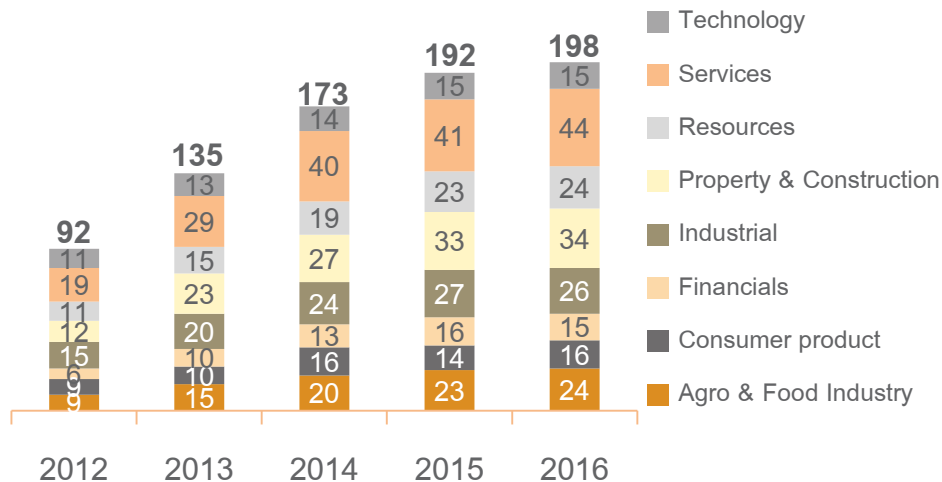
** Market capitalization of 107 companies represented 25% of SET market capitalization.



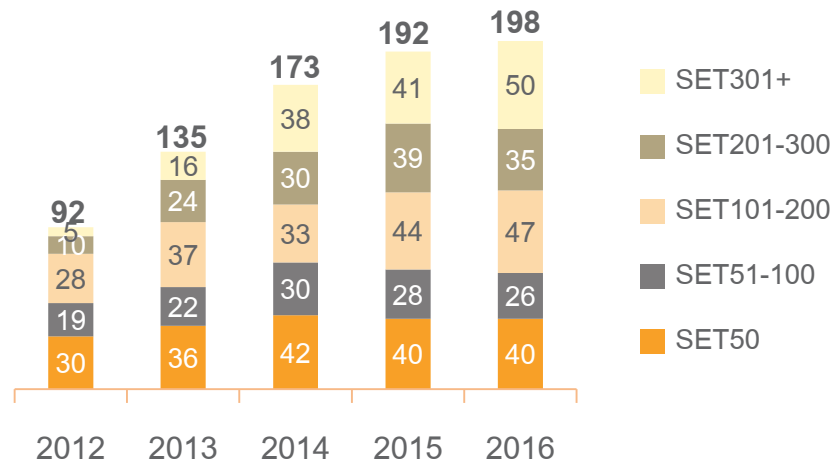
Thai listed companies' investment abroad

Number of Thai listed companies investing abroad

classified by industry

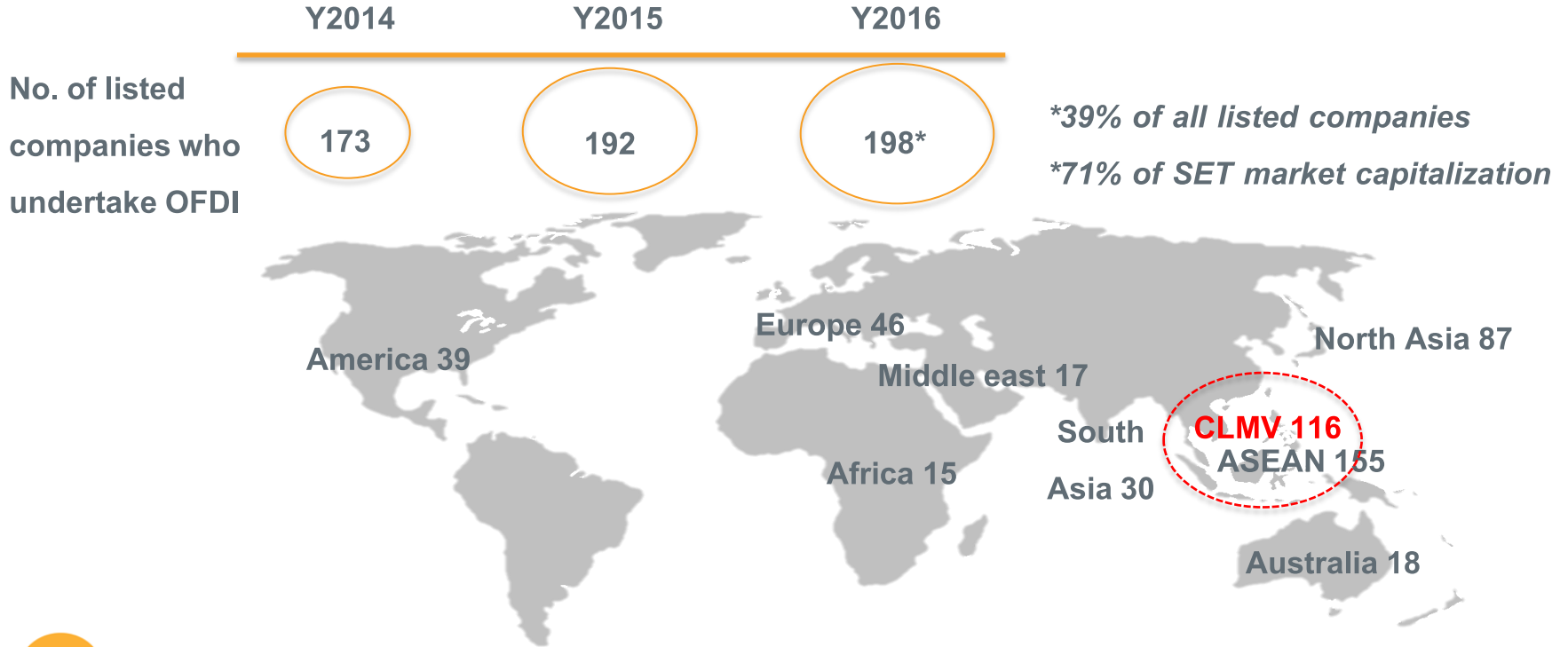


classified by firm size



* These 198 listed firms accounts for 39% of listed firms on SET; 71% of SET market capitalization

Thai listed companies' investment abroad



ตัวอย่างงานศึกษาที่ใช้ประโยชน์จากฐานข้อมูล



รายงานวิจัยฉบับสมบูรณ์

โครงการ บริษัทข้ามชาติและผลประกอบการ: นโยบายทางนโยบาย

โดย รศ.ดร.ภวิดา ปานะนนท์
ศ.ดร.อรวโร คูร์โว-คาชรา

มีนาคม 2558

ผลการศึกษา

- การลงทุนในต่างประเทศส่ง**ผลกระทบทางบวกต่อ**กำไรในรูปแบบของความสัมพันธ์เชิงเส้น



รายงานวิจัยฉบับสมบูรณ์

โครงการ ห่วงโซ่มูลค่าและบริษัทข้ามชาติจากประเทศเกิดใหม่:
นโยบายทางนโยบาย

โดย รศ.ดร.ภวิดา ปานะนนท์
ศ.ดร.อรวโร คูร์โว-คาชรา

ธันวาคม 2559

ผลการศึกษา

- การลงทุนในต่างประเทศไม่ได้เป็นการทดแทนการลงทุนในประเทศ แต่**เป็นส่วนช่วยให้เกิดการลงทุนในประเทศไทย**ในปีถัดไป



The Stock Exchange of Thailand