

บทคัดย่อ

การศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตราสารหนี้ของนักลงทุนบุคคลรายใหญ่ศึกษาระหว่างปัจจัยด้านองค์ประกอบของตราสารหนี้กับปัจจัยด้านเจ้าหน้าที่การตลาดตราสารหนี้” มีความมุ่งหมายที่จะศึกษาว่าปัจจัยใดที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตราสารหนี้ของนักลงทุนเพื่อใช้เป็นแนวทางในการกำหนดกลยุทธ์การเสนอขายตราสารหนี้ให้มีประสิทธิภาพ ซึ่งข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาได้มาจากการสำรวจข้อมูลของนักลงทุนบุคคลรายใหญ่ที่มีบทบาทสำคัญต่อการขายตัวของตลาดตราสารหนี้จำนวน 353 คน และข้อมูลที่ได้มาจากการสัมภาษณ์ผู้เชี่ยวชาญ 5 ท่านที่เกี่ยวข้องกับการจำหน่ายตราสารหนี้ของธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในประเทศไทย

จากการศึกษาพบว่า นักลงทุนบุคคลรายใหญ่ตัดสินใจลงทุนในตราสารหนี้เพราะได้รับผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝากและสามารถเลือกระยะเวลาการลงทุนได้ ซึ่งนักลงทุนกลุ่มนี้มีการตัดสินใจลงทุนโดยให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านองค์ประกอบของตราสารหนี้มากกว่าปัจจัยด้านเจ้าหน้าที่การตลาดตราสารหนี้หรือที่ระดับร้อยละ 62 และร้อยละ 38 ตามลำดับ

หากพิจารณาปัจจัยด้านองค์ประกอบของตราสารหนี้ที่นักลงทุนให้ความสำคัญ พบว่านักลงทุนให้ความสำคัญต่ออัตราดอกเบี้ยหรืออัตราผลตอบแทนที่คาดหวังอยู่ในระดับสูงสุด ถัดมาคือด้านความเชื่อมั่นในตัวผู้ออกตราสารหนี้ และวันครบกำหนดไถ่ถอนหรืออายุของตราสารหนี้ ในขณะที่ปัจจัยด้านเจ้าหน้าที่การตลาดตราสารหนี้ที่นักลงทุนให้ความสำคัญ คือ ปัจจัยด้านการให้คำแนะนำได้ตรงตามวัตถุประสงค์และความต้องการมีความสำคัญสูงสุด ถัดมาคือมีความรู้ทางด้านวิชาการและแนะนำการลงทุนเหมาะสมต่อสภาพเศรษฐกิจ ความสามารถในการสื่อสารและให้ข้อมูลได้ดี และมีความคุ้นเคยในการทำธุรกรรมด้านต่างๆ มานานจึงทำให้เกิดความไว้วางใจจากนักลงทุน

ทั้งนี้ ความแตกต่างด้านอายุของนักลงทุนยังส่งผลต่อการตัดสินใจในระดับที่แตกต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับทฤษฎีการจัดสรรเงินลงทุน (Asset allocation of individual investors) ที่ในการจัดสรรเงินหรือการตัดสินใจลงทุนนั้นจะเป็นไปตามช่วงอายุ สถานภาพทางการเงิน การวางแผนชีวิตและความต้องการใช้เงินในอนาคต