

CMU

ช่างเหล็ก

วารสารสมาคมนักศึกษาเก่าวิศวกรรมศาสตร์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
ปีที่ 14 ฉบับที่ 3 กรกฎาคม-กันยายน 2553
ISSN 1513-587X



Engineering

Alumni Magazine

อนันต์ เกษมปีชารมณ

PREFAB

กับการพลิกโฉมอุตสาหกรรม
บ้านจัดสรรของประเทศไทย

5 ล.



www.engineercmu.or.th

www.fashionisland.co.th



The Joy of Shopping
สีสันความสุขของการช้อปปิ้ง
บนถนนรามอินทรา



FitnessFirst



MAJOR BOWL



sportsworld



Tops market

Fashionisland
THE JOY OF SHOPPING

Contents

วารสารสมาคมนักศึกษาเก่าวิศวกรรมศาสตร์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
ปีที่ 14 ฉบับที่ 3 กรกฎาคม-กันยายน 2553

บทความวิชาการ

- การลงทุนในตลาดหุ้นไทยระยะยาว
คิดอีกทีใหม่???

6

Interviews

12

Prefabrication การพลิกโฉมอุตสาหกรรมบ้านจัดสรร

- อนันต์ เกษมปิยารมณ

กรรมการผู้จัดการ บริษัท กรีธา แอนด์ แอสโซซิเอตส์ จำกัด



**เพราะแสวงหา
มิใช่เพราะรอย
เพราะเชี่ยวชาญ
มิใช่เพียงเพราะโชคช่วย**

14

ชุมชนที่รับเหมาก่อสร้างอาคาร

- วีระศักดิ์ วาณิชวัฒน์

16

แฮร์ประสบการณ์ 30 ปีกับงานบริหารและ ควบคุมการก่อสร้าง 200 โครงการ

- สุพจน์ เจียมจรัสรังษี

18

ชุมชนเอ็น.สร้างช่าง สร้างคนใช้

- ถาวร วิทราชคำ

22

สร้างคอนกรีตสำเร็จรูป ครบรส-พร้อมขาย

- วิษณุ สุชาติล้ำพงศ์

24

สินค้าสำเร็จช่วยลดปัญหา ขาดแรงงานฝีมือ

- วิศณุ วิเศษสิงห์

26

จากจุดเริ่มต้นจนถึงวันนี้ ขายบ้านมาแล้ว 2,708 หลัง

- ไพศาล ภู่เจริญ

จากผู้รับเหมาสู่การเป็น developer

- ธนะศิริ วิไลรัตน์

28

หญิงเก่งออกแบบโปรแกรมคอมพิวเตอร์

- วรณวิสา อุทรานันท์

30

ทีมงานซ่อม-ปรับปรุง-สร้างใหม่ของธนาคารทั่วประเทศ

กับ Concept รากพวยเสียงลำตัน

- วิวรรธน์ พงษ์เรืองเกียรติ

32

อุปสรรคของงาน คือ เคาไม่ถูกที่คัน

- พีระ เลาทกานต์นิยม

34

จากวิศวกรไฟฟ้าสู่งานขายประกัน

จนเป็นเจ้าของโรงงานโฟม-พลาสติก

- ไกรพิชญ์ (วิโรจน์) วารี

40

42

จากเครื่องสำอางไปสู่ธุรกิจใหญ่

ขายพื้นที่คอมพิวเตอร์มหาชน

- เมธี อนิวรรณ

44

จากวิศวกรสู่นักวิชาการ และผู้บริหารสถาบันการศึกษา

- รศ.ดร.ประดิษฐ์ วรณรัตน์

46

จากนักศึกษาท้าวเป็นอาจารย์วิศวกรระบบ มช.

- ผศ.ดร.คมกฤต เล็กสกุล

48

2 นักสู้ พุกเบิกงาน “วิศวกรรมชีวการแพทย์” ในเมืองไทย

- รศ.ดร.นิพนธ์ ฉिरอำพน
- ผศ.ดร.ศันสนีย์ เอื้อพันธ์วิริยะกุล

Activities

กิจกรรมชมรม
ปี 2552-2553

51



58

รับน้องขึ้นตอย



สวัสดีครับสมาชิกทุกๆ ท่าน วารสารข้างเหลืองสัมพันธ์ฉบับนี้เป็นฉบับที่ 3 ของปี 2553 ซึ่งทางคณะจัดทำวารสารข้างเหลืองกำลังประเมินผลของรูปแบบและเนื้อหาของวารสารนี้ว่าเป็นอย่างไร หากสมาชิกท่านใดมีความประสงค์ที่จะแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับเนื้อหาหรือรูปแบบใหม่ของวารสาร ท่านสามารถส่งข้อคิดเห็นมาที่สมาคมฯ ซึ่งจะเป็นประโยชน์กับคณะทำงานที่จะได้นำข้อคิดเห็นไปปรับปรุงต่อไปครับ

ผมและคณะทำงานได้เข้ามารับผิดชอบบริหารงานสมาคมฯ นับถึงวันนี้เป็นเวลา 5 เดือนแล้วและขอรายงานผลการดำเนินงานที่ผ่านมาดังนี้ครับ

ในพันธกิจ (Mission) 7 ข้อ ทางคณะทำงานชุดนี้ได้พัฒนามาเป็นยุทธศาสตร์ดำเนินการ (Strategy) ของปี 2553 นี้แบ่งออกเป็น 13 แผนงานดังนี้

การจัด Re-union โดยมีคุณสมพจน์ ธรรมรัตน์พฤกษ์ รุ่น 11 กรรมการและเจ้าหน้าที่สมาคมฯ เป็นผู้ดูแลการออกแบบและการจัดงาน ซึ่งปัจจุบันทางสมาคมฯ ได้จัดงาน Re-union เป็นครั้งที่ 2 ที่อาคารสมาคมฯ และได้รับการตอบรับจาก สมาชิกเป็นอย่างดี โดยมีสมาชิกร่วมงานในครั้งที่ 1 จำนวน 143 คน และครั้งที่ 2 จำนวน 134 คน ซึ่งจำนวนสมาชิกที่มาร่วมงานก็พอเหมาะกับการจัดของสมาคมฯ ที่รองรับได้ไม่เกิน 150 คนและมีสมาชิกร่วมงานตั้งแต่รุ่น 1-36

ในการจัดงานครั้งแรก ทางสมาคมฯ ได้รับเกียรติจากคุณวัลลภ รุ่งกิจวรเสถียร (รุ่น 2) กรรมการผู้จัดการ บริษัททีไอ-ไทย เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) มอบความรู้ในหัวข้อเรื่อง “แนวโน้มอุตสาหกรรมก่อสร้างของประเทศไทยปี 2553” และ ดร.สุวัฒน์ โสภิตพันธ์ หัวข้อเรื่อง (รุ่น 11) “เทคโนโลยี อิเล็กทรอนิกส์กับการพัฒนาประเทศ”

งาน Re-union ครั้งที่สองสมาคมฯ ได้เชิญวิทยากรมาให้ความรู้กับสมาชิก ในหัวข้อเรื่อง How to be Developer ท่านแรกคือ คุณภาครดา ศรีศิริรุ่ง รุ่น 13 ตำแหน่งผู้จัดการกลุ่มโครงการ บมจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ส่วนงานเรื่องของ Housing Project ส่วนท่านที่สองคือคุณพรเทพ พิพัฒน์ทั้งสกุล ตำแหน่ง ผู้อำนวยการ อวูโสฝ่าย บมจ. ควอลิตี้เฮ้าส์ รุ่น 14 มอบความรู้ในเรื่องขอ Condominium Project

เรื่องที่ 2 ที่จะรายงานให้สมาชิกทราบคือเมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2553 ผมและคณะตัวแทนสมาคมฯ จำนวน 7 คน ได้มีโอกาสพบท่านคณะบดี คณะวิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ (รศ.ดร. เสริมเกียรติ จองจันทร์ยอง)

- ประธานชมรมนักศึกษาเก่าคณะวิศวกรรมฯ มช. เชียงใหม่ – ลำพูน (คุณสัมพันธ์ บุญมา รุ่นที่ 9)
- อดีตประธานชมรมนักศึกษาเก่าคณะวิศวกรรมฯ มช. ลำปาง (คุณจักรพงษ์ ไล่เลิศ รุ่นที่ 12)
- ประธานชมรมนักศึกษาเก่าคณะวิศวกรรมฯ มช. เชียงราย (คุณสมชาย พัฒนานุภาพ รุ่นที่ 14)

เพื่อบอกเล่าถึงพันธกิจ 7 ข้อและยุทธศาสตร์ดำเนินการ 13 แผน ซึ่งมีความ เกี่ยวพันกับคณะวิศวกรรมฯ, น้องนักศึกษาปัจจุบันจากการประชุมแผนงานแรกที่ดำเนินงานคือโครงการอบรมแนะแนวทางการทำงานในสายงานวิชาชีพวิศวกรรม เพื่อเป็นประโยชน์ต่อนักศึกษาในการเตรียมตัวสู่โลกธุรกิจว่าเป็นอย่างไร โดยทางสมาคมฯ เชิญวิทยากรที่มีประสบการณ์การทำงานมากกว่า 15 ปี ใน 7 สาขาวิชาชีพทั้งหมด 27 คน กำหนดการมีขึ้นในวันศุกร์ที่ 20 สิงหาคม 2553 ที่ผ่านมา ส่วนช่วงเย็นมีการจัดงาน

Reunion มีคณาจารย์และนักศึกษาเก่าคณะวิศวกรรมฯ ร่วมงานประมาณ 160 คน สถานที่จัดงานคือ Chiangmai Orchid Hotel และในวันเสาร์ที่ 21 สิงหาคม 2553 มีกิจกรรมแข่งขันกอล์ฟระหว่างคณาจารย์ และนักศึกษาเก่าคณะวิศวกรรมฯ

ในการดำเนินกิจกรรมที่เชียงใหม่ยังได้รับความช่วยเหลือ จากคุณวิวรรธน์ พงษ์เรืองเกียรติ รุ่น 11 เป็นอย่างดี ผมในฐานะตัวแทนสมาคมฯ ต้องขอขอบคุณท่านคณะบดี คณาจารย์ทุกท่านในฐานะตัวแทนสมาคมฯ และพี่ๆ น้องๆ ที่เชียงใหม่ที่ร่วมแรงร่วมใจกันในการดำเนินกิจกรรมต่างๆ ร่วมกัน

ฉบับหน้าผมและคณะกรรมการจะสรุปกิจกรรมที่เชียงใหม่ในวันที่ 20 - 21 สิงหาคม 2553 ให้สมาชิกรับทราบและขอรายงานกิจกรรมอื่นตามยุทธศาสตร์ดำเนินการ 13 ข้อ ให้ทราบต่อไปครับ



ชวง ชัยสุโรจน์
นายกสมาคม



62

News Gear

- “ข่าวข่าวเกียร์” คอลัมน์สำคัญที่ทำให้เราพี่ๆ น้องๆ ทราบข่าวคราวของเพื่อนๆ หรือพี่ๆ น้องๆ ได้อย่างดีที่สุด

71

Reunion Fair

งานสัมมนาพบปะสังสรรค์ นักศึกษาเก่าทุกรุ่น



โดย...สิทธิ ชัยสุโรจน์
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ด้านการเงิน University of Oregon

การลงทุนในตลาดหุ้นไทยระยะยาว ...คิดอีกทีไหม???

●● ท่านอาจจะประหลาดใจที่ทราบว่าจากการศึกษาข้อมูลในอดีตที่ผ่านมาถ้าท่านลงทุนในกองทุนดัชนีหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET INDEX FUND) จะให้ผลตอบแทนในรูปแบบเงินบาทเฉลี่ยสูงกว่าการลงทุนในดัชนีเฉลี่ยหุ้นอุตสาหกรรมดาว์นโจนส์ (DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE DJIA) ที่ตลาดหลักทรัพย์ที่นิวยอร์กในช่วงเวลาที่ทำการศึกษาตั้งแต่เมษายนปี 1975 ถึงเดือนมิถุนายนปี 2010 ระยะเวลาประมาณ 35 ปี ถ้าได้มีการลงทุนด้วยจำนวนเงินเริ่มต้นเท่ากันต่อเนื่องในทั้งสองตลาดหลักทรัพย์ในช่วงเวลาดังกล่าวแล้วมาเปรียบเทียบกันจะเห็นว่า ผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะได้ผลตอบแทนการลงทุนที่ร้อยละ 363 ส่วนผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี เฉลี่ยหุ้นอุตสาหกรรมดาว์นโจนส์ที่ตลาดนิวยอร์กที่เป็นเงินบาทคือร้อยละ 330 ขณะที่ในช่วงเวลาเดียวกันเงินที่ลงทุนในเงินฝากประเภทออมทรัพย์ธนาคารในประเทศไทยจะได้รับผลตอบแทนร้อยละ 161 (ถ้าฝากเงิน 1 บาทในธนาคาร จะได้ผลตอบแทน 1.61 บาท ในระยะเวลา 35 ปี) อย่างไรก็ตามถ้าพิจารณาเฉพาะผลตอบแทนที่เป็นเงินบาทอย่างเดียว จากข้อมูลสถิติเบื้องต้นนี้ดูเหมือนกับสรุปได้ว่าควรนำเงินออมทั้งหมดลงทุนในดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ประเด็นที่น่าคิดคือในความเป็นจริงการลงทุนในระยะเวลา 35 ปีอย่างต่อเนื่องซึ่งเป็นระยะเวลานานนี้คงเป็นไปได้ยากทีเดียว เพราะบางครั้งเมื่อเราต้องการใช้เงินเราก็ต้องขายเงินลงทุนนี้ออกไปก่อนและเมื่อเรา

มีเงินเหลือเราก็เข้ามาลงทุนใหม่ซึ่งก็จะทำให้ผลตอบแทนไม่เป็นไปตามการศึกษาข้างต้น จุดนี้เป็นประเด็นสำคัญ จากกราฟ A ความผันผวน (ความเสี่ยง) ของผลตอบแทนสังเกตได้จากการขึ้นลงของเส้นกราฟในช่วงระยะเวลา 35 ปีนี้เป็นเหตุที่ทำให้ผลตอบแทนจะสูงหรือต่ำขึ้นกับจังหวะช่วงเวลาที่เข้าไปลงทุนในตลาดและเวลาที่เรายขายการลงทุนนี้เมื่อเราต้องการใช้เงินหรือถอนการลงทุนนี้จากตลาด ในกราฟ A เห็นได้ว่าเส้นกราฟการขึ้นลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (S) มีการขึ้นลงสูงกว่าของเส้นของดัชนีเฉลี่ยหุ้นอุตสาหกรรมดาว์นโจนส์ (D) ซึ่งก็คือความผันผวน (ความเสี่ยง) ของผลตอบแทนในดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET INDEX) มีความรุนแรงกว่าการผันผวนของดัชนีเฉลี่ยหุ้นอุตสาหกรรมดาว์นโจนส์ของสหรัฐ (DJIA) ซึ่งในทางการเงินเราใช้ตัวเลขทางสถิติค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) มาเป็นตัววัดความรุนแรงของความผันผวน (ความเสี่ยง) นี้ ยิ่งค่าความเบี่ยงเบนมีค่าสูงเท่าไร ก็แสดงว่าความผันผวน (ความเสี่ยง) สูงมากเท่านั้น ในกรณีของผลตอบแทน SET INDEX มีค่าความเบี่ยงเบนที่ร้อยละ 8.5 ซึ่งสูงกว่าของดัชนีเฉลี่ยหุ้นอุตสาหกรรมดาว์นโจนส์ซึ่งมีค่าความเบี่ยงเบนอยู่ที่ร้อยละ 5.4 นี้ก็หมายความว่าผลตอบแทนการลงทุนในดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีความผันผวนสูงกว่าก็คือมีโอกาสได้กำไรและโอกาสขาดทุนสูงกว่าผลตอบแทนการลงทุนในดัชนีตลาดหุ้นที่สหรัฐในช่วงเวลาดังกล่าว เพื่อให้เข้าใจในแนวความคิดนี้ดีขึ้นและให้ระยะ



◀ กราฟ A
แสดงผลตอบแทนสะสม
ในช่วงเวลา 35 ปี
ในการลงทุนดัชนีหุ้นในสหรัฐ
(เป็นเงินบาท) ,ดัชนีตลาดหุ้น
ไทย, และเงินฝากธนาคาร
พาณิชย์

บทความนี้ต้องการเน้นถึงผู้ที่ต้องการลงทุนระยะยาว ไม่ใช่ผู้ลงทุนประเภทเก็งกำไรระยะสั้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เวลาการลงทุนใกล้เคียงความเป็นจริงมากขึ้นก็ขอให้ดูที่กราฟ B ซึ่งแสดงผลตอบแทนในการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันกับในกราฟ A แต่เป็นการลงทุนในช่วงระยะเวลา 5 ปีแทนที่จะเป็น 35 ปีดังในกราฟ A เช่น ถ้าดูในกราฟ B นี้ ผลตอบแทนการลงทุนในเดือนธันวาคม 1994 ได้มาจากการลงทุนในหลักทรัพย์ในเดือนมกราคม 1990 และถือไว้ จนขายหลักทรัพย์นี้ในเดือนธันวาคม 1994 ซึ่งก็เป็นการลงทุนระยะเวลา 5 ปี ข้อมูลในกราฟ B นี้ก็ได้มาจากข้อมูลในกราฟ A เอาผลตอบแทนของเดือนใดเดือนหนึ่งในกราฟ A นี้แล้วคำนวณย้อนหลังไป 5 ปี ผลตอบแทนที่ได้ก็คือผลตอบแทนการลงทุน 5 ปี ก็เอามันมาขึ้นเป็นข้อมูลในกราฟ B

เมื่อพิจารณาเส้นกราฟ B นี้จะเห็นได้ชัดเจนว่า เส้นผลตอบแทนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (S) สำหรับการลงทุนในระยะเวลา 5 ปีจะมีความผันผวน (ความเสี่ยง) สูงกว่าเส้นผลตอบแทนในระยะเวลาเดียวกันเมื่อเทียบกับเส้นดัชนีดาว์นโจนส์ (D) ในช่วงเวลาตัวอย่าง 362 เดือนดังกราฟ B นี้ การลงทุนในดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะเกิดการขาดทุนเป็นช่วงระยะเวลาประมาณ 86 เดือน (ร้อยละ 23 ของช่วงเวลา) เมื่อเปรียบเทียบกับการลงทุนในดัชนีอุตสาหกรรมดาว์นโจนส์เฉลี่ยในช่วงระยะเวลาเดียวกันจะมีผลขาดทุนเพียง 27 เดือน (ร้อยละ 7.4 ของช่วงเวลา) ในทางการเงินเราจะใช้ อัตราส่วน Sharpe Ratio เป็นเครื่องวัดสัดส่วนผลตอบแทนต่อค่าความเสี่ยงของการลงทุนนั้น (ค่า Sharpe Ratio เป็นการเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนเมื่อเทียบกับค่าความเสี่ยงของการลงทุนนั้น ดังนั้นสัดส่วนนี้มีค่าสูงในการลงทุนใดก็ทำให้การลงทุนนั้นน่าสนใจที่จะลงทุนมากกว่าการลงทุนที่มีค่าต่ำกว่า) เมื่อวัดค่า Sharpe Ratio ของการลงทุนในดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะมีค่า 0.27 เมื่อเทียบกับค่า 0.87 ในกรณีของการลงทุนใน



▲ กราฟ B ผลตอบแทนการลงทุนในดัชนีหุ้น SET , ดัชนีหุ้นตลาดสหรัฐ, และเงินฝาก ในระยะเวลา 5 ปี

ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาว์นโจนส์ หมายความว่าทุก ๆ หนึ่งหน่วยความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนนี้ ผลตอบแทนจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยมีค่า 0.27 หน่วยขณะที่ผลตอบแทนของดัชนีอุตสาหกรรมเฉลี่ยของดาว์นโจนส์จะอยู่ที่ 0.87 หน่วย

บทเรียนที่เราได้รับนี่คืออะไร? ในสถานะการณ์ปัจจุบัน การลงทุนระยะยาว (ในลักษณะที่ลงทุนทิ้งเอาไว้เลยในช่วงเวลาที่ลงทุนอยู่) ในดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอาจจะไม่ใช่ว่าความคิดที่ดีนักสำหรับการลงทุนในระยะยาวการลงทุนในกองทุนดัชนีตลาดหุ้นในสหรัฐ (อย่างเช่น exchange-traded funds) ก็เป็นแนวทางเลือกที่ดีอันหนึ่ง ที่ผ่านมา ธนาคารแห่งประเทศไทยอนุญาตให้คนไทยสามารถลงทุนในต่างประเทศได้แล้ว ดังนั้นแนวคิดในการลงทุนนี้น่าสนใจด้วยเหตุผลสองประการคือ ประการแรก ที่ผ่านมานานนี้การเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหุ้นไทยมีความสัมพันธ์สูงกับการเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐ เมื่อมีการเคลื่อนไหวอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้นที่ตลาดหุ้นสหรัฐ ตลาดหุ้นไทยก็มักจะมีความเคลื่อนไหวด้วย ดังนั้นตลาดหลักทรัพย์ทั้งสองตลาดนี้มีการเปลี่ยนแปลงไปตามผลกระทบที่เกิดจากปัจจัยของตลาดโลกเหมือนกัน อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นไทยมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากองค์ประกอบเฉพาะของประเทศไทย (เช่น การเมืองของประเทศ, อัตราแลกเปลี่ยน, และความเสี่ยงด้านสถานะทางการเงิน) เพิ่มเติมนอกเหนือจากปัจจัยภายนอกประเทศดังกล่าว ประการที่สอง ขนาด

ของตลาดหุ้นไทยที่มีขนาดเล็กกว่าตลาดในสหรัฐและจำนวนผู้ลงทุนที่น้อยกว่า ทำให้ผู้ลงทุนระยะยาวมีแนวโน้มที่จะได้รับความเสียหายจากนักลงทุนที่มีการเก็งกำไรระยะสั้นรวมทั้งพวกที่ปั่นหุ้นในตลาดด้วยสำหรับตลาดหลักทรัพย์ในสหรัฐที่มีฐานจำนวนผู้ลงทุนใหญ่มากและมีกฎระเบียบของตลาดที่เข้มงวดทำให้ผู้เก็งกำไรระยะสั้นในลักษณะของการปั่นราคาหุ้นทั้งตลาดทำได้ยาก

บทความนี้ต้องการเน้นถึงผู้ที่ต้องการลงทุนระยะยาวไม่ใช่ผู้ลงทุนประเภทเก็งกำไรระยะสั้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มผู้ลงทุนที่เก็งกำไรระยะสั้นจะเน้นเรื่องช่วงเวลาจังหวะในการเข้าไปลงทุนและขายเพื่อทำกำไรจากการลงทุนตามสภาวะตลาด (ยุทธศาสตร์การลงทุนประเภทนี้จะเน้นจังหวะเวลาการเข้าลงทุนและขายการลงทุนในตลาดเป็นสำคัญ) ซึ่งการลงทุนในลักษณะนี้ย่อมมีทั้งการได้กำไรและการขาดทุนที่สูงมาก แต่ถ้าเป้าหมายของการนำเงินออมมาลงทุนระยะยาวเพื่อสำรองไว้เมื่อเกษียณอายุแล้ว การลงทุนระยะยาวในตลาดหุ้นที่มีการพัฒนาดีแล้วก็อาจเป็นแนวความคิดที่ดีอันหนึ่งที่ควรศึกษาเพิ่มเติม

บทความนี้เป็นบทความที่เกิดจากการวิเคราะห์ของผู้เขียนซึ่งผู้เขียนไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลนี้ไปใช้แต่อย่างใด การลงทุนเป็นความเสี่ยงและควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมด้วยความรอบคอบก่อนที่จะตัดสินใจลงทุน

...แปลโดยสายงานวิชาการ



แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2553 ปรับปรุงใหม่

● ● กระทรวงการคลังได้มีการปรับปรุงประมาณการการขยายตัวเศรษฐกิจไทยในปี 2553 เพิ่มขึ้นจากเดิมที่คาดว่า GDP ของประเทศจะมีการเติบโตที่ประมาณร้อยละ 4.5 ปรับเพิ่มเป็นร้อยละ 5.5 เนื่องมาจากผลการเจริญเติบโตที่เกิดขึ้นจริงในช่วงครึ่งปีแรกของปี การเติบโตที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากเดิมเกิดจากปัจจัยหลักคือมูลค่าการส่งออกของประเทศในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐคาดว่าจะมีการเติบโตกว่าร้อยละ 22 ซึ่งสูงกว่าประมาณการเดิมที่ร้อยละ 18 การเติบโตภาคการส่งออกเกิดจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าของไทยในแถบเอเชียที่มีการเติบโตสูง

โดยสินค้าส่งออกที่มีการเติบโตสูงยังคงเป็นรถยนต์และชิ้นส่วน, ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์, และเครื่องใช้ไฟฟ้า การเติบโตดังกล่าวมีส่วนทำให้คาดการณ์การลงขนาดเอกชนจะมีการขยายตัวสูงขึ้นจากประมาณการเดิมที่ร้อยละ 5.0 เพิ่มเป็นร้อยละ 10.2 ผลจากการเติบโตของการส่งออก และการลงทุนประกอบกับรายได้ภาคเกษตรที่ดีขึ้นเนื่องมาจากราคาพืชผลเกษตรบางรายการ เช่น ยางพารา, และมันสำปะหลังมีราคาสูงอย่างต่อเนื่อง ทำให้การบริโภคภาคเอกชนคาดการณ์ว่าจะมีการเติบโตเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.6 จากเดิมที่ประมาณการไว้ที่ร้อยละ 3 การเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐบาลในโครงการไทยเข้มแข็งในช่วงที่เหลือของปีก็คาดว่าจะทำให้การลงทุนภาครัฐเร่งตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 5.1 จากเดิมที่ประมาณการเติบโตไว้ที่ร้อยละ 3.5 พวกเรา ก็คงจะเข้าใจถึงปัจจัยการเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปีนี้ได้ดียิ่งขึ้น สำหรับแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ที่ระดับร้อยละ 3.5 เพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาน้ำมันและราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกที่คาดว่าจะมีแนวโน้มสูงขึ้น จากการปรับ

เพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในช่วงครึ่งปีที่ผ่านมา ทำให้อัตราเงินเฟ้อในประเทศไทยได้มีการเพิ่มอัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตร 1 วัน เพิ่มจากเดิมที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.25 เพิ่มเป็นร้อยละ 1.5

ซึ่งจากแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นก็มีการคาดการณ์ว่า อัตราดอกเบี้ยดังกล่าวน่าจะมีการทยอยปรับเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.0 ภายในสิ้นปี 2553 นี้ จากการประกาศปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวในเดือนกรกฎาคมนี้ทำให้อัตราดอกเบี้ยบางส่วนเริ่มปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเพิ่มขึ้นเพื่อเป็นการรักษาฐานเงินฝาก และคาดว่าจะมีการทยอยปรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ตามมา พวกเราที่มีการกู้เงินจากสถาบันการเงินก็โปรดเตรียมตัวสำรองเงินสำหรับการปรับดอกเบี้ยเงินกู้ที่มีแนวโน้มว่าจะเพิ่มขึ้นไปด้วยแล้วกัน ดุลบัญชีเดินสะพัดของประเทศสืบเนื่องจากการเติบโตทางภาคส่งออกของ

ไทยก็คาดว่าจะมีฐานะเกินดุลประมาณ 5.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ถึงแม้ว่าการเติบโตของมูลค่าการนำเข้าสินค้าคาดว่าจะเติบโตที่ประมาณร้อยละ 36.6 ซึ่งเป็นการเติบโตสูงกว่าการส่งออกก็ตาม การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดเป็นปัจจัยส่งเสริมให้ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศของไทยมีระดับที่คาดว่าจะสูงกว่า 140,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งล่าสุดอยู่ที่ประมาณ 147,000 ล้านดอลลาร์ ทำให้เสถียรภาพของค่าเงินบาทมีสูงและช่วยรองรับผลกระทบต่อการผันผวนของเศรษฐกิจโลกที่มีกับเศรษฐกิจไทยได้ สำหรับปัจจัยเสี่ยงของเศรษฐกิจประเทศที่สำคัญมาจากวิกฤติหนี้สาธารณะในยุโรปที่อาจส่งผลกระทบต่อพื้นที่เศรษฐกิจโลกและการเติบโตของเศรษฐกิจไทยที่พึ่งพาการส่งออกและสถานการณ์การเมืองในประเทศรวมทั้งปัญหาภัยแล้งที่อาจกระทบให้เอกชนฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาด

กองทุนการเงินระหว่างประเทศประเมินภาวะเศรษฐกิจโลกในปี 2010-2011

● ● กองทุนการเงินระหว่างประเทศได้ประเมินการเติบโตของเศรษฐกิจโลกจากข้อมูลหนึ่งสัปดาห์จากกึ่งปีแรกไตรมาสเดือนกรกฎาคมว่า ในปี 2010 นี้การเติบโตเศรษฐกิจโลกอยู่ที่ประมาณ ร้อยละ 4.6 ซึ่งปรับสูงขึ้นจากร้อยละ 4.2 เมื่อเดือนเมษายนนี้ และคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจโลกในปี 2011 จะมีการเติบโตประมาณร้อยละ 4.3 ปัญหาหนี้สาธารณะที่เกิดขึ้นในทวีปยุโรปที่ผ่านมาซึ่งส่งผลกระทบต่อบางประเทศในยุโรป เช่น กรีซ, ไอร์แลนด์, โอลิเบีย, อิตาลี, สเปน ซึ่งมีการรวมทางการเงินและการค้าระหว่างกันมากขึ้น จะมีผลทำให้การเจริญเติบโตของยุโรปชะลอตัวลง ในกรณีที่สถานการณ์หนี้สาธารณะมีผลกระทบรุนแรงดังเช่นที่เกิดขึ้นในสหรัฐอเมริกาแล้ว อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจโลกจะลดลงอีกร้อยละ 1.5

สำหรับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของเอเชียคาดว่าจะเติบโตประมาณร้อยละ 7.5 ในปี 2010 นำโดยประเทศจีนที่เติบโตประมาณร้อยละ 10.5, อินเดียร้อยละ 9.4, ญี่ปุ่นร้อยละ 2.4, และประเทศในกลุ่มประเทศอาเซียนคาดว่าจะเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 6.4 สำหรับในปี 2011 คาดว่าการเติบโตของจีนจะมีการปรับตัวลดลงอยู่ที่ร้อยละ 9.6, อินเดีย ร้อยละ 8.4, ญี่ปุ่น ร้อยละ 1.8, และกลุ่มประเทศอาเซียน ร้อยละ 5.5 ประเทศในแถบยุโรปคาดว่าจะมีการเติบโตในปีนี้อยู่ที่ร้อยละ 1.0 และในปีหน้าคาดว่าจะเติบโตที่ร้อยละ 1.3

ปัญหานี้สถานการณ์ที่เกิดขึ้นในประเทศยุโรปซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของยุโรปและจะส่งผลกระทบต่อประเทศในเอเชียที่คาดว่าผลกระทบอาจจะไม่รุนแรงมาก เนื่องจากเศรษฐกิจขนาดใหญ่ เช่น ประเทศจีน, อินเดีย, และอินโดนีเซีย จะสามารถเป็นกันชนรองรับผลกระทบได้ นอกจากนี้แล้วสถานะเศรษฐกิจของประเทศในแถบเอเชียรวมทั้งธนาคารกลางของประเทศแถบนี้มีความพร้อมและความสามารถที่จะออกมาตราการต่างๆ เพื่อรองรับสถานการณ์ที่เกิดจากผลกระทบดังกล่าวได้

วิกฤติหนี้สาธารณะของประเทศในยุโรป

●● พวกเราคงได้ทราบข่าวเกี่ยวกับวิกฤติหนี้สาธารณะใน
●● ประเทศยุโรปที่ผ่านมาโดยเฉพาะประเทศในกลุ่มที่มีหนี้
สาธารณะสูงในกลุ่มประเทศที่เรียกในนามย่อว่ากลุ่มประเทศ PIIGS
ซึ่งได้แก่ประเทศ โปรตุเกส, ไอร์แลนด์, อิตาลี, กรีซ, และสเปน
โดยการประเมินขนาดของหนี้สาธารณะเทียบกับ GDP ของ
ประเทศเหล่านี้จากข้อมูลเมื่อปี 2009 ได้มาจาก World Factbook
นั้นมีสัดส่วนตามลำดับคือร้อยละ 75, 63, 115, 113, และ 53 และ
สัดส่วนหนี้ต่างประเทศ External Debt เทียบกับสำรองเงินตรา
ต่างประเทศและทองคำของประเทศในกลุ่มนี้นั้นมีสัดส่วนสูงมาก
คืออยู่ตั้งแต่ประมาณ 17.5 เท่าถึงกว่า 1,000 เท่า หมายความว่า
หนี้ต่างประเทศสูงกว่าเงินตราต่างประเทศและทองคำที่ประเทศมี
สำรองไว้กว่าสิบเท่าถึงพันเท่า ถ้าประเทศเหล่านี้ไม่เป็นส่วนหนึ่ง
ของประเทศในสหภาพยุโรปและใช้เงินยูโรแล้ว ก็น่าคิดว่าจะมีชาว
ต่างประเทศคนใดกล้ารับเงินสกุลเดิมของประเทศเหล่านี้

ประเทศเหล่านี้โชคดีที่ใช้เงินสกุลยูโรที่เป็นเงินสกุลหลักของ
โลกสกุลหนึ่งจึงยังสามารถค้าขายทำธุรกรรมระหว่างประเทศได้
คือถ้าเป็นบริษัททั่วไปมีสัดส่วนภาระหนี้ขนาดนี้คงจะล้มละลายไป
แล้วครับท่าน... อย่างไรก็ตามบริษัทจัดอันดับเครดิตซึ่งทำหน้าที่
จัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ของประเทศเหล่านี้บาง
ประเทศ เช่น ประเทศกรีซได้มีการถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ
ของตราสารหนี้ลงจาก BBB+ เป็น BB+ ในเดือนเมษายน 2553
ประเทศโปรตุเกสถูกปรับลดลงจาก A+ เป็น A-

สำหรับต้นตอของปัญหาที่จากบทวิเคราะห์เศรษฐกิจมหภาค
สำนักนโยบายเศรษฐกิจมหภาคกระทรวงการคลังได้สรุปดังนี้คือ

1) ภาระหนี้สาธารณะสูงตั้งแต่ก่อนการใช้เงินสกุลยูโรในปี
2545 โดยเฉพาะในกรณีของประเทศกรีซและอิตาลี ซึ่งมีหนี้สา-
ธารณะสูงกว่าร้อยละ 100 ของ GDP

2) การขาดดุลการคลังอย่างต่อเนื่องในช่วงเงินสกุลยูโร

3) วิกฤติเศรษฐกิจการเงินโลกในปี 2551 ทำให้เศรษฐกิจ
ชะลอตัวและรัฐบาลได้ใช้เงินกระตุ้นเศรษฐกิจแต่ขนาดการถดถอย
ทางเศรษฐกิจอย่างรุนแรงทำให้รายได้การจัดเก็บภาษีลดลงมีผล
ต่อการขาดดุลการคลังเพิ่มขึ้น รัฐบาลของประเทศเหล่านี้จึงต้อง
กู้เงินเพิ่มขึ้นมาชดเชยกับการขาดดุลการคลัง เป็นเหตุให้ยอดหนี้
สาธารณะเพิ่มสูงขึ้นจึงส่งผลกระทบต่อความสามารถชำระหนี้ภาครัฐ
ในขนาดที่หลายประเทศประสบปัญหาดังกล่าว

และเนื่องจากประเทศกรีซถูกปรับลดระดับความน่าเชื่อถือดัง
กล่าวในเดือนเมษายนซึ่งในเดือนพฤษภาคมประเทศกรีซมีหนี้ที่ถึง
กำหนดชำระประมาณกว่า 20,000 ล้านยูโรจึงประสบปัญหาใน
การหาเงินมาชำระหนี้ได้ทันในเดือนพฤษภาคม กลุ่มประเทศใน
สหภาพยุโรปได้ตระหนักถึงปัญหานี้และเพื่อไม่ให้ปัญหาลุกลามขยาย



วงกว้างออกไปกระทบประเทศอื่นๆ ซึ่งที่ผ่านมาจะเห็นได้จากผล
กระทบของวิกฤติการณ์ที่มีต่อค่าเงินยูโรที่มีอัตราแลกเปลี่ยนที่
อ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับเงินสกุลบาทซึ่งในอดีตอยู่ประมาณ 50 บาท
ต่อหนึ่งยูโรแต่ในช่วงไตรมาสสองของปีนี้เคยลงไปต่ำกว่า 40 บาท
ต่อหนึ่งยูโรด้วยซ้ำ ซึ่งในช่วงปลายเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ประมาณ
41-42 บาทต่อหนึ่งยูโร ประเทศในกลุ่มสหภาพยุโรปและกองทุน
การเงินระหว่างประเทศจึงได้ร่วมมือกันจัดตั้งเงินประมาณ 750,000
ล้านยูโรเพื่อเป็นการจัดสรรให้กับประเทศที่ประสบปัญหาเหล่านี้
ซึ่งประเทศกรีซก็เป็นหนึ่งในประเทศที่กู้เงินนี้

มาตรการสนับสนุนทางการเงินนี้ทำให้สถานการณ์วิกฤติหนี้
สาธารณะได้คลี่คลายลงและค่อยดีขึ้น สำหรับผลกระทบต่อ
ประเทศไทยนั้น เนื่องจากกลุ่มประเทศ PIIGS มีการค้าขายภายใน
ประเทศยุโรปด้วยกันเองสูงและมีปริมาณการค้าขายกับประเทศ
ไทยโดยตรงประมาณไม่ถึงร้อยละ 2 ของการส่งออกของไทยใน
ปีที่ผ่านมาและการส่งออกของไทยโดยรวมไปประเทศกลุ่มยุโรป
เมื่อปี 2551 ประมาณร้อยละ 14 ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมด
ของประเทศ

และดังที่กล่าวแล้วว่ากองทุนการเงินระหว่างประเทศก็ประเมิน
ว่าผลกระทบต่อประเทศในเอเชียจะไม่มากนัก พวกเราก็สบายใจได้
โอกาสการทำธุรกิจการค้ากับประเทศในยุโรปก็น่าสนใจ เพราะค่าเงิน
ยูโรลดลงจากในอดีตทำให้ราคาสินค้านำเข้าจากยุโรปก็จะมีราคา
ที่ถูกลงกว่าเดิมอย่างไรก็ตามควรพิจารณาการทำธุรกรรมอย่าง
รอบคอบผ่านทางธนาคารพาณิชย์ในยุโรปที่แข็งแกร่งและควรป้องกัน
ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไว้ด้วย ซึ่งก็สามารถปรึกษาเรื่อง
เหล่านี้ได้กับธนาคารที่ท่านใช้บริการ

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และเหล็ก

●● ศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ ธนาคารอาคารสงเคราะห์ได้เปิดเผยข้อมูลปริมาณการโอนกรรมสิทธิ์อสังหาริมทรัพย์ในพื้นที่กรุงเทพฯ ปริมาณพล ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2553 (มกราคม-พฤษภาคม) มีการโอนกรรมสิทธิ์ซื้อขายอสังหาริมทรัพย์ทุกประเภทจำนวนรวมประมาณ 109,100 หน่วยเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนร้อยละ 39 ซึ่งเป็นการโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัยประมาณ 83,700 หน่วยเพิ่มขึ้นร้อยละ 48 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเป็นมูลค่ารวม 191,900 ล้านบาท เพิ่มร้อยละ 68



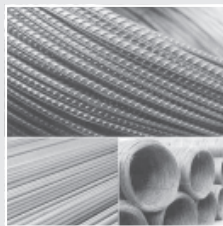
โดยเป็นอาคารชุดมากที่สุดที่ประมาณ 35,950 หน่วย เพิ่มขึ้นร้อยละ 90 เป็นมูลค่า 86,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 148 รองลงมาเป็นทาวน์เฮาส์จำนวน 23,850 หน่วย เพิ่มขึ้นร้อยละ 27 มูลค่า 31,500 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 36 บ้านเดี่ยวจำนวน 14,200 หน่วย เพิ่มขึ้นร้อยละ 23 มูลค่า 51,400 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 อาคารพาณิชย์จำนวน 7,700 หน่วย เพิ่มขึ้นร้อยละ 36 มูลค่า 18,750 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 และบ้านแฝดจำนวน 2,000 หน่วยเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 มูลค่า 4,250 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 29

สำหรับสาเหตุการเติบโตหลักมาจากตลาดโลกเริ่มฟื้นตัวจากวิกฤติทางการเงินและมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ของรัฐได้หมดอายุลงในเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา สำหรับแนวโน้มในไตรมาสหลังคาดว่าจะมีโครงการที่อยู่อาศัยทั้งคอนโดมิเนียม บ้านเดี่ยว ทาวน์เฮาส์ออกมาสู่ตลาดมีมูลค่าการพัฒนาโครงการสูงกว่า 100,000 ล้านบาท ซึ่งก็จะเป็นกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่เป็นหลัก ซึ่งรายละเอียดเพิ่มเติมพวกเราสามารถดูได้ที่ website www.reic.or.th ของศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ ธนาคารอาคารสงเคราะห์ 🚩



ธุรกิจเหล็ก

●● สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยได้รายงานถึงข้อมูลจาก World Steel Association ว่าการผลิตเหล็กดิบ crude steel production ของโลก ในเดือนมิถุนายนนี้มีปริมาณ 119 ล้านตัน สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีที่แล้วอยู่ร้อยละ 18 แต่ลดลงจากเดือนพฤษภาคมอยู่ร้อยละ 4.3 ทำให้การผลิตเหล็กดิบของโลกโดยรวมในครึ่งปีนี้จะคาดว่าจะอยู่สูงถึง 706 ล้านตัน หรือสูงกว่าระยะเดียวกันของปีที่แล้วอยู่ประมาณร้อยละ 28 สำหรับในประเทศนั้น ดัชนีสินค้าคงคลังของเหล็กในประเทศในช่วงเดือนเมษายนถึงพฤษภาคมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ดัชนีการผลิตเหล็กในประเทศเริ่มลดลงในเดือนพฤษภาคม ส่วนหนึ่งก็อาจจะเกิดจากสภาวะการเมืองในประเทศในเดือนพฤษภาคม ทำให้การผลิต



เหล็กขะลอดตัวลงและสินค้าคงคลังที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สำหรับด้านแนวโน้มราคานั้น ล่าสุดบริษัทผลิตเหล็กยักษ์ใหญ่ในประเทศเกาหลี POSCO ได้ตกลงราคาซื้อสินแร่เหล็กที่จะส่งมอบในเดือนกรกฎาคมกันยายน โดยผู้ผลิตสินแร่เหล็กรายใหญ่ในโลกคือ Rio Tinto และ BHP Billiton ในราคาที่สูงขึ้นร้อยละ 26 ซึ่งในวาระซ่างเหล็กในฉบับที่แล้วก็ได้เคยระบุไว้ในบทความนี้แล้ว ถึงแนวนโยบายการปรับขึ้นราคาของผู้ผลิตสินแร่เหล็กรายใหญ่ของโลกเมื่อต้นปีนี้ อย่างไรก็ตามพวกเราก็ต้องคอยติดตามสภาวะการผลิตสินค้าคงคลังและราคาตลาดโลกไว้ด้วย แต่ดูจากสภาวะโดยรวมและสินค้าคงคลังเหล็กในประเทศที่มีแนวโน้มสูงถึงเดือนพฤษภาคมก็คงจะมีผลกระทบต่อราคาไม่รวดเร็วมากนัก 🚩

...พบกับใหม่ในฉบับหน้าครับ และโปรดส่งข้อคิดเห็นหรือบทความทางวิชาการมาให้ทางคณะทำงานด้วยนะครับเพื่อพิจารณาเผยแพร่ให้สมาชิกได้ทราบ...