

คอลัมน์ ร่วมคิด-ชวนคุยกับ ก.ล.ต.

ประจำวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2551

โดย สำนักงาน ก.ล.ต.

info@sec.or.th

จุดเริ่มต้นการลงทุน

สำหรับท่านผู้อ่านที่ต้องการจะลงทุนในหุ้นนั้น เมื่อสำรวจความพร้อมของตนเองและยอมรับกับความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้น ได้แล้ว ขั้นตอนแรกก็คือ การคัดเลือกและเปิดบัญชีซื้อขายหุ้นกับบริษัทหลักทรัพย์หรือ โบรกเกอร์ ซึ่งบางท่านอาจจะยังไม่ทราบว่า จะเลือกโบรกเกอร์เจ้าไหนดี เพราะมีหลายราย และอาจจะยังไม่คุ้นเคยกับขั้นตอนในการซื้อขายหุ้นก็ได้ วันนี้จึงอยากจะนำเรื่องราวเกี่ยวกับการคัดเลือกโบรกเกอร์ให้ตรงใจ และการเปิดบัญชีซื้อขายหุ้นมาพูดคุยให้ฟังกัน

โบรกเกอร์ถือว่ามีผลสำคัญต่อผู้ลงทุนเป็นอย่างยิ่ง เนื่องจากต้องทำหน้าที่เป็นตัวแทนของ **ลูกค้าในการส่งคำสั่งซื้อขายหุ้น** เป็นผู้ให้ข้อมูลและคำแนะนำที่เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุนของลูกค้าโดยใช้หลักวิชาที่อ้างอิงแหล่งที่มาได้และสอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าทั้งวัตถุประสงค์การลงทุนและความสามารถในการรับความเสี่ยง นอกจากนี้ ยังเป็นผู้ดำเนินการในเรื่องที่สำคัญอื่น ๆ เกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ของลูกค้าด้วย

หลักในการเลือกโบรกเกอร์นั้น ก่อนอื่นจะต้องพิจารณาว่าเป็น โบรกเกอร์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จาก ก.ล.ต. หรือไม่ โดยสามารถตรวจสอบรายชื่อได้จากเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ www.sec.or.th > shortcut บุคคลที่ได้รับอนุญาตหรือได้รับการขึ้นทะเบียน > การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ นอกจากนั้น ยังควรจะดูข้อมูลพื้นฐานของโบรกเกอร์ เช่น ผลประกอบการ งบการเงินของบริษัท เป็นต้น รวมถึงการให้บริการของโบรกเกอร์ว่าตรงกับที่ท่านผู้อ่านมองหาอยู่หรือไม่ เช่น บทวิเคราะห์หลักทรัพย์ หรือข่าวสารประกอบการตัดสินใจ และหากท่านผู้อ่านมีญาติหรือเพื่อนฝูงที่มีการลงทุนในหุ้น ก็อาจสอบถามและนำความคิดเห็นมาประกอบการพิจารณาเลือกโบรกเกอร์ได้เช่นกัน

ในการเปิดบัญชีซื้อขายหุ้น ลูกค้าของโบรกเกอร์สามารถเลือกเปิดบัญชีได้ 2 ประเภท คือ **บัญชีเงินสด (cash account) และบัญชีเครดิตบาลานซ์ (credit balance account)** สำหรับในตอนนี้จะพูดถึงบัญชีเงินสดก่อน บัญชีเงินสดเป็นบัญชีสำหรับลูกค้าที่ต้องการชำระเงินค่าซื้อขายหุ้นด้วยเงินสดแบบเต็มจำนวน ปัจจุบันบัญชีเงินสดยังสามารถแบ่งออกได้เป็น 2 แบบ คือ **บัญชีเงินสดปกติ (normal cash)** ซึ่งเป็นบัญชีสำหรับลูกค้าที่ซื้อขายหุ้นภายในวงเงินซึ่งโบรกเกอร์เป็นผู้กำหนด ตามฐานะการเงินของลูกค้าโดยลูกค้าจะต้องชำระเงินค่าซื้อหุ้นด้วยเงินสดแบบเต็มจำนวน โดยในการเปิดบัญชีประเภทนี้ ถ้าลูกค้าได้รับวงเงินในการซื้อขายหุ้นไม่สูงมาก ก็ไม่จำเป็นต้อง

วางหลักประกันกับโบรกเกอร์ก่อนซื้อขายหุ้น แต่หากวงเงินที่ได้รับสูงถึงจำนวนขั้นต่ำที่โบรกเกอร์กำหนดไว้ (แต่ละโบรกเกอร์อาจไม่เท่ากัน) ลูกค้าต้องวางหลักประกัน 10% ของวงเงิน ซึ่งเป็นมาตรการป้องกันความเสี่ยงที่จะมีต่อโบรกเกอร์กรณีที่ลูกค้ามีปัญหา ซึ่งหลักประกันที่ว่านี้อาจเป็นเงินสดหรือหลักทรัพย์ก็ได้ โดยถ้าหลักประกันเป็นเงินสด ลูกค้าก็จะได้รับดอกเบี้ยฝากในส่วนนี้ด้วย

ส่วนอีกแบบหนึ่งเรียกว่า **บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันชำระราคา (cash balance)** ซึ่งเป็นบัญชีที่ลูกค้านำเงินสดมาค้ำประกันไว้กับโบรกเกอร์ก่อนการซื้อขายหุ้น โดยลูกค้าสามารถซื้อหุ้นได้ภายในวงเงินที่ฝากไว้ล่วงหน้ากับโบรกเกอร์ หากลูกค้าซื้อหุ้นไปจำนวนหนึ่ง โบรกเกอร์ก็จะตัดเงินในบัญชีลูกค้าออกไปเพื่อชำระค่าซื้อ ซึ่งมีผลให้อำนาจการซื้อหุ้นของลูกค้าลดลงเท่ากับมูลค่าของหุ้นที่ซื้อไป แต่จะได้อำนาจซื้อกลับมาเมื่อขายหุ้นที่มีอยู่ในบัญชีออกไป และเช่นเดียวกันเงินสดที่ลูกค้าฝากไว้กับโบรกเกอร์ก็จะได้รับดอกเบี้ยฝากด้วย

บัญชีเงินสดทั้งสองประเภทนี้เป็นการซื้อหุ้นตามอำนาจซื้อที่ลูกค้ามีอยู่จริง ซึ่งในการเปิดบัญชีซื้อขาย โบรกเกอร์จะเป็นผู้ศึกษาข้อมูลของลูกค้าทั้งในเรื่องของฐานะการเงินและวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อที่จะกำหนดรูปแบบการเปิดบัญชีและให้คำแนะนำในการลงทุนแก่ลูกค้าได้อย่างเหมาะสม

ส่วนบัญชีอีกประเภทหนึ่ง คือบัญชีเครดิตบาลานซ์ ซึ่งเป็นประเภทที่ลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินจากโบรกเกอร์เพิ่มเติมจากเงินของตัวเองเวลาที่ลูกค้าทำการซื้อหุ้น ซึ่งจะเป็นการเพิ่มอำนาจซื้อของตนเองให้มากขึ้น อย่างไรก็ตาม การจะเลือกบัญชีประเภทนี้ก็ยังมีปัจจัยที่ต้องคำนึงถึงเช่นกัน รายละเอียดจะเป็นอย่างไรนั้น จะมาเล่าให้ฟังในตอนหน้า

"บทความนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนแก่สาธารณชนเท่านั้น ในการจะนำข้อมูลไปอ้างอิงควรตรวจสอบความถูกต้องและเป็นปัจจุบันของกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องด้วย"