

ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y

ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร

FACTORS AFFECTING INVESTMENT DECISION OF GENERATION X AND Y

DURING THE COVID-19 EPIDEMIC, BANGKOK

กมลรัตน์ วัคไซสง¹ และ บุญกา ปันฑูรอำพร²

¹นักศึกษาระดับปริญญาโท สาขาวิชาการเงินและการธนาคาร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ผู้รับผิดชอบบทความ

²อาจารย์ที่ปรึกษา คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

Kamonrat Vagtaisong and Butaga Punturaumporn

Email: 6214154007@rumail.ru.ac.th

Faculty of Business Administration Program in Finance and Banking Ramkhamhaeng University

Corresponding authors

บทคัดย่อ

การวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร มีวัตถุประสงค์ 1) เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร 2) เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยด้านประชากร 3) เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร และ 4) เพื่อศึกษาทัศนคติต่อโรคระบาด Covid-19 ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้คือ ผู้ลงทุน Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์โรคระบาด Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 400 คน โดยใช้การสุ่มตัวอย่างแบบสะดวก และใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูล สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ประกอบด้วย ค่าร้อยละ ค่าความถี่ ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ทดสอบสมมติฐานด้วยสถิติการทดสอบแบบ t-test สถิติความแปรปรวนทางเดียว (One-way ANOVA) หากพบความแตกต่างจะนำไปสู่การเปรียบเทียบเป็นรายคู่ โดยการใช้อำนาจของ LSD และสถิติการถดถอยพหุคูณ (Multiple regression)

ผลการวิจัย พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีระดับการศึกษาปริญญาตรี ประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน มีรายได้ 35,001 – 45,000 บาท และมีสถานภาพครอบครัว สมรส และผลการวิจัยยังพบว่า ระดับความคิดเห็นของปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์โรคระบาด Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.06, S.D.=0.262$) ระดับความคิดเห็นที่คนคิดต่อโรคระบาด Covid-19 ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์โรคระบาด Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับมากที่สุด ($\bar{X} = 4.44, S.D.=0.412$) และระดับความคิดเห็นการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับมากที่สุด ($\bar{X} = 4.35, S.D.=0.362$)

ผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่า ผู้ลงทุน Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์โรคระบาด Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ที่มีระดับการศึกษา และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์โรคระบาด Covid-19 เขตกรุงเทพมหานครแตกต่างกัน และผู้ลงทุน Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์โรคระบาด Covid-19 เขตกรุงเทพมหานครที่มี เพศ อายุ สถานภาพครอบครัว อาชีพ ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานครไม่แตกต่างกัน นอกจากนี้ ปัจจัยด้านความมั่งคั่ง ด้านอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ ด้านภาระหนี้สิน และทัศนคติต่อโรคระบาด Covid-19 มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร

คำสำคัญ: การตัดสินใจลงทุน, Generation X และ Y

ABSTRACT

The purpose of this research is to (1) to study the investment decision of Generation X and Y during the Covid-19 epidemic, Bangkok. (2) to study the investment decision of Generation X and Y during the Covid-19 epidemic in Bangkok following the citizen factors. (3) to study factors affecting Generation X and Y investment decisions during the Covid-19 epidemic, Bangkok. (4) to study the attitudes towards Covid-19 epidemic affecting investment decisions of the Generation X and Y during the Covid-19 epidemic, Bangkok. The sampling group was used in this research was 400 investors of Generation X and Y during the Covid-19 epidemic, Bangkok. and using questionnaire as a survey tool for collecting data.

The results showed that the majority of samples were female. Have a bachelor's degree, work in a private company employee and had an average monthly income of 35,001 - 45,000 baht and has marriage status. And the results showed that the level of importance of the factors affecting Generation X and Y investment decisions during the Covid-19 epidemic, Bangkok. were at the high level ($\bar{X} = 4.06$,

S.D.=0.262) with the level of opinion, attitude towards the Covid-19 epidemic affecting Generation X and Y investment decisions during the Covid-19 epidemic, Bangkok. At the highest level ($\bar{X} = 4.44$, S.D.=0.412) and the investment decision opinion level of Generation X and Y during the Covid-19 epidemic, Bangkok. At the highest level ($\bar{X} = 4.35$, S.D.=0.362)

The results of hypothesis testing found that differences of education and average monthly income affecting the investment decisions of Generation X and Y during the Covid-19 epidemic in Bangkok differently. However, difference of gender age status and careers were not affected to Generation X and Y investment decisions during the Covid-19 epidemic, Bangkok. In addition, factors affecting Generation X and Y investment decisions during the Covid-19 epidemic in Bangkok, such as wealth, rate of return, debt, and attitudes towards the Covid-19 epidemic, affect investment decisions with statistically significant level of 0.05.

Keywords: Investment Decisions, Generation X and Y

บทนำ

ตลาดการเงินมีบทบาทสำคัญอย่างมากต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศไทย ซึ่งตลาดการเงินประกอบไปด้วย ตลาดเงินและตลาดทุน ตลาดเงินเป็นตลาดสำหรับการกู้ยืมและการลงทุนระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี และตลาดทุนเป็นแหล่งเพื่อการระดมทุนและการลงทุนระยะยาวมากกว่า 1 ปี โดยตลาดการเงินทำหน้าที่เป็นช่องทางส่งผ่านเงินทุนจากผู้ที่มีเงินทุนไปยังผู้ที่ต้องการเงินลงทุนเพื่อนำไปดำเนินกิจการหรือลงทุนในธุรกิจต่างๆ ดังนั้นตลาดการเงินจะสำคัญอย่างยิ่งในการขับเคลื่อนระบบเศรษฐกิจของประเทศไทย ตลาดทุนของประเทศไทยประกอบด้วย ตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ ปัจจัยสำคัญที่ทำให้ให้นักธุรกิจหันมาให้ความสนใจในตลาดทุนมากขึ้น คือตลาดทุนมีต้นทุนต่ำกว่าการกู้เงินจากธนาคาร เนื่องจากการระดมเงินทุนโดยไม่ผ่านตัวกลาง ทำให้ไม่ต้องเสียต้นทุนเพิ่มขึ้น (กุลรวิ,2558)

การระดมทุนผ่านการเสนอขายหลักทรัพย์ยังสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องแม้จะอยู่ภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (Covid-19) เห็นได้จาก การเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ในปี 2563 มูลค่าการเสนอขายรวมสูงถึง 1.59 แสนล้านบาท เติบโตกว่า 49.6% เมื่อเทียบกับปี 2562 ทั้งปีที่มีมูลค่าการเสนอขายรวม 1.06 แสนล้านบาท และในด้านการระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้ของภาคเอกชนที่เสนอขายในประเทศไทย ตั้งแต่ต้นปี 2563 จนถึงสิ้นเดือนพฤศจิกายน 2563 มีการระดมทุนมูลค่า 1.21 ล้านล้านบาท จากผู้ออกตราสารหนี้ทั้งสิ้น 281 รายชะลอตัวลงจากปี 2562 ที่มีมูลค่า 1.8 ล้านล้านบาท ทั้งนี้สาเหตุหลักของการชะลอตัวในภาพรวมของตลาดตราสารหนี้ เกิดจากความผันผวนที่สูงขึ้นในตลาดการเงิน ในช่วงเดือนเมษายน - พฤษภาคม 2563 จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์,2563) โดยสถานการณ์โรคระบาด Covid-19 ได้เกิดความรุนแรงอย่างต่อเนื่องเป็นระลอกที่ 3 คือในช่วงเดือนเมษายน 2564 เปรียบเทียบยอดผู้ติดเชื้อใน

ประเทศไทยทั้ง 3 รอบนั้น รอบ 1 ช่วงปี 2563 ยอดผู้ติดเชื้อ 6,772 ราย รอบ 2 เดือน มกราคม-มีนาคม 2564 ยอดผู้ติดเชื้อ 21,035 ราย และรอบ 3 เดือน เมษายน 2564 ยอดผู้ติดเชื้อแล้ว 17,780 ราย (กรุงเทพฯธุรกิจ,2564) จึงทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงและประชาชนต้องปรับเปลี่ยนพฤติกรรมจากโรคระบาดไวรัส Covid-19

กลุ่มคนวัยทำงานเป็นบุคลากรส่วนสำคัญของการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศ เป็นกำลังสำคัญในการหารายได้เพื่อเลี้ยงตนเองและครอบครัว โดยกลุ่มประชากรในช่วงวัยทำงาน คือช่วงอายุ 24-55ปี สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 Generation คือ Generation X ได้แก่ กลุ่มประชากรที่มีอายุ 40-55 ปี Generation Y หรือ Millennial ได้แก่ กลุ่มประชากรที่มีอายุ 24-39 ปี (Thumbs up,2563) และในปัจจุบันที่โลกเกิดโรคระบาด Covid-19 ขึ้น จึงต้องมีการปรับเปลี่ยนรูปแบบการทำงาน เพื่อให้บริษัทยังดำเนินการต่อไปได้ ในขณะเดียวกันบุคลากรต้องไม่มีความเสี่ยงต่อการติดเชื้อ หลายบริษัทจึงได้เปลี่ยนรูปแบบการทำงานเป็นการทำงานที่บ้าน (Work from home) จึงทำให้มีเวลาที่เพิ่มขึ้นจากการเดินทาง รวมถึง Generation Y เป็นวัยที่ต้องการเพิ่มพูนความมั่นคงให้กับตนเอง และ Generation X เป็นวัยที่หน้าที่การงานและฐานะทางการเงินมีความมั่นคง ภาระทางการเงินเริ่มลดลง (หนังสือพิมพ์ทันหุ้น,2558) จึงทำให้การลงทุนทางการเงิน เช่น พันธบัตรรัฐบาล/หุ้นกู้ กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ หุ้น สกุลเงินดิจิทัล (Cryptocurrency) เช่น บิทคอย ฯลฯ เป็นตัวเลือกหนึ่งที่คนวัยทำงานในปัจจุบันหันมาให้ความสนใจ

ดังนั้นผู้วิจัยจึงมีความสนใจที่จะศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร โดยศึกษาเกี่ยวกับลักษณะประชากรศาสตร์ ปัจจัยต่างๆและทัศนคติต่อโรคระบาด Covid-19 ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร
2. เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยด้านประชากร
3. เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร
4. เพื่อศึกษาทัศนคติต่อโรคระบาด Covid-19 ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร

สมมติฐานการวิจัย

1. ปัจจัยด้านประชากรประกอบด้วย เพศ อายุ การศึกษา สถานภาพครอบครัว อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

2. ปัจจัย ประกอบด้วย ด้านความมั่งคั่ง ด้านอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ ด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ด้านสภาพคล่องทางการเงินในปัจจุบัน ด้านภาระหนี้สินและด้านแหล่งข้อมูล มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร

3. ทักษะติดต่อโรคระบาด Covid-19 มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร

ขอบเขตการวิจัย

ในงานวิจัยนี้เป็นการวิจัยการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ผู้วิจัยได้กำหนดขอบเขตในการทำวิจัยไว้ ดังนี้

1. ขอบเขตด้านประชากรในการวิจัย คือ กลุ่มประชากร Generation X และ Y ในกรุงเทพมหานคร และกลุ่มตัวอย่าง เนื่องจากไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน จึงได้ใช้วิธีการกำหนดขนาดกลุ่มตัวอย่าง โดยการเปิดตาราง Taro Yamane (1973) ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% และกำหนดค่าความคลาดเคลื่อนเท่ากับ 5% จะได้จำนวนกลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น 400 คน

2. ขอบเขตด้านเนื้อหาและประเด็นในการศึกษา

ตัวแปรอิสระ (Independent Variables) คือ ปัจจัยด้านประชากร ประกอบด้วย เพศ อายุ การศึกษา สถานภาพครอบครัว อาชีพและรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย ความมั่งคั่ง อัตราผลตอบแทนที่ต้องการ ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ สภาพคล่องทางการเงินในปัจจุบัน ภาระหนี้สิน แหล่งข้อมูลข่าวสาร และทัศนคติต่อโรคระบาด Covid-19

ตัวแปรตาม (Dependent Variable) คือ การตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร

3. ขอบเขตพื้นที่: พื้นที่ในการดำเนินการวิจัยครั้งนี้คือ พื้นที่ในกรุงเทพมหานคร

4. ขอบเขตระยะเวลา: ระยะเวลาในการดำเนินการวิจัย ตั้งแต่เดือน พฤษภาคม 2564 ถึงเดือน มิถุนายน 2564

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. ทำให้ทราบถึงปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ ปัจจัยอื่นๆ และทัศนคติที่มีผลกระทบต่อที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร

2. ทำให้ทราบถึงการตัดสินใจการลงทุนของบุคคลใน Generation X และ Y ว่าให้ความสำคัญกับการตัดสินใจจากเหตุใดเป็นสำคัญ

3. เพื่อให้ผู้ที่สนใจนำผลการศึกษาที่ได้ไปปรับใช้ในการวางแผนทางการตลาด รวมถึงการออกแบบผลิตภัณฑ์ทางการเงินในด้านการลงทุน ให้ตอบสนองความต้องการของคนแต่ละกลุ่มอย่างตรงจุด

การทบทวนวรรณกรรม

ในการศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ได้ศึกษา แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

ทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ (Portfolio Theory)

กรูณา รัตอาภา (2559) ในกระบวนการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีการกระจายความเสี่ยงโดยการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์หลายชนิด หรือเรียกว่าพอร์ตโฟลิโอ (Portfolio) เป็นวิธีการเพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุน โดยทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของ Markowitz อธิบายถึงการตัดสินใจเลือกลงทุนในสินทรัพย์ของบุคคลภายใต้เงินลงทุนที่จำกัด เพื่อจัดสรรเงินลงทุนในสินทรัพย์ประเภทใดให้เกิดผลตอบแทนที่สูงที่สุดภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ต่ำที่สุด และกล่าวถึงความสัมพันธ์ของความเสี่ยงของการถือหลักทรัพย์หลายๆประเภท

แนวคิดเกี่ยวกับลักษณะประชากรศาสตร์

วิวรรณ เสรีรัตน์ (2550) อ่างถึงใน ธนพล จันทรแก้วเดช (2562) ได้ให้ความหมายว่า ของลักษณะประชากรศาสตร์ ใช้ข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ เพื่อเป็นการแบ่งแยกในแต่ละส่วนของตลาดทำให้เกิดประสิทธิผล ในการกำหนด กลุ่มตลาดเป้าหมายและง่ายต่อการวัดมากกว่า ตัวแปรอื่นๆ ประกอบด้วย เพศ (Gender) อายุ (Age) ระดับการศึกษา (Education) อาชีพ (Occupation) และรายได้ (Incomes)

ชลัฐ กล่อมประเสริฐ (2559) อ่างถึงใน ศศิพร บุญชู (2560) สถานภาพครอบครัว ลักษณะสำคัญ 3 ประการ คือ การเข้าสู่ชีวิตสมรส การแตกแยกของชีวิตสมรส และการสมรสใหม่ สถานภาพสมรสเป็นคุณลักษณะทางประชากรที่สำคัญ ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องทางเศรษฐกิจ สังคม กฎหมาย

แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน

ลิปภาส พรสุขสว่าง (2555) อ่างถึงใน อธิวัฒน์ โทสันติกุล และณัฏช กุสิษฐ์ (2556) ได้กล่าวถึง ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดปริมาณความต้องการสินทรัพย์ ประกอบด้วย ความมั่งคั่ง ความเสี่ยง สภาพคล่อง และผลตอบแทนมาเป็นปัจจัยภายในที่สามารถควบคุมและกำหนดด้วยตนเองได้

ทัศนคติต่อโรคระบาด Covid-19

วีระพันธ์ แก้วรัตน์ (2553) อ่างถึงใน ธนพล จันทรแก้วเดช (2562) กล่าวไว้ว่า ทัศนคติเป็นการกำหนดพฤติกรรม เพราะเกี่ยวข้องกับความรู้ บุคลิกภาพ และการจงใจ ทัศนคติเป็นความรู้สึกทั้งในทางบวกและลบ เป็นภาวะจิตใจของการเตรียมพร้อมที่จะเรียนรู้และถูกปรับตัวให้เข้ากับสภาพแวดล้อม โดยประสบการณ์ที่ใช้อิทธิพลที่มีลักษณะเฉพาะต่อการตอบสนองของบุคคลไปสู่บุคคล สิ่งของและสถานการณ์ของแต่ละบุคคลทำให้ทัศนคติมีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในหุ้น โดยทัศนคติที่มีความคิดในเชิงบวกมองโลกในแง่ดี เมื่อเผชิญกับปัญหาเป็นทัศนคติที่สำคัญ ที่ทำให้เกิดการตัดสินใจลงทุนในหุ้น

แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับ Generation

Glass (2007) อ้างถึงใน รุ่งตะวัน แซ่พั้ว (2560) ได้กล่าวว่า Generation หมายถึง กลุ่มคนที่เกิดในช่วงเวลาเดียวกันหรือเกิดปีใกล้เคียงกัน จึงพบเจอกับเหตุการณ์หรือสภาพแวดล้อมที่มีความใกล้เคียงและคล้ายคลึงกัน จากประสบการณ์ที่ได้พบเจอเหตุการณ์ดังกล่าวก่อให้เกิดรูปแบบการดำเนินชีวิต เอกลักษณ์ในทัศนคติ และพฤติกรรมร่วมกันในกลุ่มคนรุ่นนั้นๆ

แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน

ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์ (2557) อ้างถึงใน รุ่งตะวัน แซ่พั้ว (2560) ได้กล่าวถึง การลงทุน (Investment) หมายถึง ความต้องการซื้อสินทรัพย์หรือหลักทรัพย์โดยการนำเงินออม (Saving) สะสม หรือเงินกู้ยืมจากธนาคาร (Bank Credit) มาซื้อสินทรัพย์และหลักทรัพย์ตามที่ต้องการ เพื่อสร้างผลตอบแทนในรูปแบบที่แตกต่างกันไป โดยรูปแบบการลงทุน สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท โดยรูปแบบการลงทุนแต่ละประเภทมีลักษณะดังต่อไปนี้

1. การลงทุนทางตรง (Direct Investment) คือการลงทุนที่เจ้าของเงินลงทุนต้องทำการตัดสินใจในการลงทุนเอง
2. การลงทุนทางอ้อม (Indirect Investment) คือการลงทุนที่มีสถาบันอื่นลงทุนแทนและตัดสินใจแทนเจ้าของเงินออม เช่น การลงทุนในกองทุนต่างๆ

แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุน

Peter และ Olson (1990), และ Kotler (1997) อ้างถึงใน ประเมศวร์ ว่องพิริยพงศ์ (2551) ได้อธิบายถึงการตัดสินใจซื้อของผู้ลงทุน (Consumer decision making) ประกอบด้วย 5 ขั้นตอน คือ ขั้นแรก การตระหนักถึงปัญหา (Problem recognition) ขั้นที่สอง การหาข้อสรุปของทางเลือกต่างๆ (Search for alternative solutions) ขั้นที่สาม การประเมินทางเลือก (Evaluation of alternatives) ขั้นที่สี่ การซื้อ (Purchase) และขั้นสุดท้าย การประเมินหลังการซื้อและการใช้

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

กุลรวี ม่วงศิริ (2558) ได้ทำการศึกษาเรื่อง การศึกษาเปรียบเทียบปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินของนักลงทุน Generation X และ Generation Y ผลการศึกษาพบว่า กลุ่ม Generation X ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศชาย มีสถานภาพสมรส ระดับการศึกษาปริญญาตรี อาชีพพนักงานเอกชน มีรายได้อยู่ในระดับสูง (50,000 บาทขึ้นไป) ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีทั้งการออมและการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงิน โดยมีสัดส่วนการออม 90% การลงทุน 10% โดยกลุ่ม Generation X เน้นไปที่เป้าหมายการลงทุนระยะยาว (5 ปีขึ้นไป) วัตถุประสงค์หลักคือหาผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น ทางด้านผลิตภัณฑ์ทางการเงินผู้ลงทุนใน Generation X มีการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินมากที่สุดคือ หุ้นสามัญ และผลการศึกษาของกลุ่ม Generation Y ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศ

หญิง มีสถานภาพโสด ระดับการศึกษาปริญญาตรี อาชีพพนักงานบริษัทเอกชน มีรายได้อยู่ในระดับปานกลาง (20,001-30,000 บาท) พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีทั้งการออมและการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินโดยมีสัดส่วนการออม 50% การลงทุน 50% โดยเน้นเป้าหมายการลงทุนอยู่ในระดับกลาง (1-5 ปี) วัตถุประสงค์หลักคือ หาผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น กลุ่ม Generation Y มีการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินมากที่สุดคือ หุ้นสามัญ

ประภัสสร วาริศรี และ สุบรรณ เอี่ยมวิจารณ์ (2555) ได้ทำการศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในประเทศไทย นักลงทุนรายย่อยส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง อายุ 20-30 ปี ระดับการศึกษาปริญญาตรีสถานภาพสมรส อาชีพธุรกิจส่วนตัว รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 15,001-30,000 บาท นักลงทุนรายย่อยส่วนใหญ่มีรูปแบบการออมและการลงทุนคือลงทุนในกองทุนรวม มีมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมดไม่เกิน 100,000 บาท มีมูลค่าเงินลงทุนในกองทุนรวมทั้งหมดไม่เกิน 50,000 บาท ประเภทกองทุนรวมที่ลงทุนคือ กองทุนรวมตราสารหนี้ ส่วนใหญ่มีการหาข้อมูลเบื้องต้นก่อนการลงทุนในกองทุนรวม การติดตามผลการดำเนินงานหรือสถานะของกองทุนรวมส่วนใหญ่ติดตามเป็นครั้งคราว แหล่งข้อมูลในการติดตามผลการดำเนินงานหรือสถานะของกองทุนรวมจากสื่อต่างๆ เช่น สิ่งพิมพ์ วิทยุ โทรทัศน์ อินเทอร์เน็ต ส่วนใหญ่มีความคิดเห็นว่าหนังสือชี้ชวนมีประโยชน์ในการตัดสินใจลงทุน ปัจจัยด้านแรงจูงใจที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมมากที่สุดคือ การบริการที่ดีของบริษัท ปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน คือเพื่อต้องการผลตอบแทนมากกว่าการฝากเงินกับธนาคาร สำหรับปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสารนั้น แหล่งข้อมูลข่าวสารที่นักลงทุนรายย่อยเห็นด้วยว่ามีผลต่อการตัดสินใจมากที่สุด คือหนังสือชี้ชวน เอกสารโฆษณา

วิธีดำเนินการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้ เป็นรูปแบบการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) ผู้วิจัยได้ใช้แบบสอบถาม (Questionnaire) การเก็บข้อมูลและทำการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยเครื่องคอมพิวเตอร์โดยการวิเคราะห์ทางสถิติด้วยโปรแกรมสำเร็จรูปทางคอมพิวเตอร์ โดยผู้วิจัยใช้กลุ่มตัวอย่างจำนวน 400 ชุด และใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบสะดวก

สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์

การวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางคอมพิวเตอร์ในการประมวลผลข้อมูลโดยใช้สถิติ ดังนี้

1. การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistic) ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลดังนี้

1.1 ใช้ร้อยละ (Percentage) และค่าแสดงความถี่ (Frequency) ในการวิเคราะห์ตัวแปรเกี่ยวกับปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถามที่ประกอบด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา สถานภาพครอบครัว อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน

1.2 ใช้ค่าเฉลี่ย (\bar{X}) และส่วนแบ่งเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) ในการวิเคราะห์ตัวแปรเกี่ยวกับปัจจัยและทัศนคติต่อโรคระบาด Covid-19 ที่มีผลต่อการตัดสินใจการลงทุน

2. การวิเคราะห์สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) เพื่อศึกษาปัจจัยด้านประชากร

2.1 เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร โดยจำแนกตาม เพศ และอายุ โดยใช้สถิติการทดสอบแบบ t-test

2.2 เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร โดยจำแนกตาม ระดับการศึกษา สถานภาพครอบครัว อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน โดยใช้การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติความแปรปรวนทางเดียว (One-way ANOVA) หากพบความแตกต่างจะนำไปสู่การเปรียบเทียบเป็นรายคู่ โดยการใช้วิธีของ LSD

2.3 เพื่อศึกษาปัจจัยและทัศนคติต่อโรคระบาด Covid-19 ที่มีผลต่อการลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร จะใช้การวิเคราะห์ข้อมูลโดยการวิเคราะห์สมการถดถอยพหุคูณ (Multiple regression analysis)

สรุปผลการวิจัย

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลทั่วไปด้านประชากรศาสตร์ พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ เป็นเพศหญิง คิดเป็นร้อยละ 55.3 อยู่ในช่วงอายุ 24-39 ปี (Generation Y) คิดเป็นร้อยละ 50.0 และ ช่วงอายุ 40-55 ปี (Generation X) คิดเป็นร้อยละ 50.0 มีระดับการศึกษาปริญญาตรี คิดเป็นร้อยละ 67.0 สถานภาพครอบครัว พบว่า มีสถานภาพสมรส คิดเป็นร้อยละ 56.0 ประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน คิดเป็นร้อยละ 47.5 ในส่วนของรายได้เฉลี่ยต่อเดือนพบว่า อยู่ในช่วง 35,001 – 45,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 28.8

การลงทุนโดยส่วนใหญ่ของ Generation X พบว่า ลงทุนในเงินฝากธนาคารมากที่สุด คิดเป็นร้อยละ 22.61 รองลงมาคือ สลากออมทรัพย์ คิดเป็นร้อยละ 16.95 Cryptocurrency เช่น บิทคอย คิดเป็นร้อยละ 15.23 กรมธรรม์ประกันชีวิต คิดเป็นร้อยละ 14.44 สินทรัพย์อื่นๆ เช่น ทอง คิดเป็นร้อยละ 14.44 กองทุนรวมตราสารทุน คิดเป็นร้อยละ 5.34 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 5.02 พันธบัตรรัฐบาล/หุ้นกู้ คิดเป็นร้อยละ 3.45 และต่ำสุดคือ กองทุนรวมตราสารหนี้ คิดเป็นร้อยละ 2.51

การลงทุนโดยส่วนใหญ่ของ Generation Y พบว่า ลงทุนในเงินฝากธนาคารมากที่สุด คิดเป็นร้อยละ 22.77 รองลงมาคือ Cryptocurrency เช่น บิทคอย คิดเป็นร้อยละ 17.82 สลากออมทรัพย์ คิดเป็นร้อยละ 15.84 กรมธรรม์ประกันชีวิต คิดเป็นร้อยละ 13.86 สินทรัพย์อื่นๆ เช่น ทอง คิดเป็นร้อยละ 11.39 กองทุนรวมตราสารทุน คิดเป็นร้อยละ 8.42 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 4.95 กองทุนรวมตราสารหนี้ คิดเป็นร้อยละ 2.97 และต่ำสุดคือ พันธบัตรรัฐบาล / หุ้นกู้ คิดเป็นร้อยละ 1.98

ผลการวิเคราะห์ระดับความคิดเห็นด้านปัจจัย พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ให้ความคิดเห็นในปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานครโดยภาพรวมอยู่ในระดับ

ความคิดเห็นมาก มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.06 ค่า S.D. เท่ากับ 0.262 เมื่อพิจารณารายด้าน พบว่า ด้านสภาพคล่องทางการเงิน อยู่ในระดับความคิดเห็นมากที่สุดมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.20 ค่า S.D. เท่ากับ 0.548 รองลงมาคือ ด้านอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.13 ค่า S.D. เท่ากับ 0.423 และต่ำสุดคือ ด้านภาระหนี้สิน มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.96 ค่า S.D. เท่ากับ 0.364

ผลการวิเคราะห์ระดับความคิดเห็นด้านทัศนคติต่อโรคระบาด Covid-19 พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ให้ความคิดเห็นในทัศนคติต่อโรคระบาด Covid-19 ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานครโดยภาพรวมอยู่ในระดับความคิดเห็นมากที่สุด มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.44 ค่า S.D. เท่ากับ 0.412 เมื่อพิจารณารายข้อพบว่ากลุ่มตัวอย่างให้ระดับความคิดเห็นมากที่สุดคือ การแพร่ระบาดของ Covid-19 มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนเปลี่ยนแปลงไป มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.52 ค่า S.D. เท่ากับ 0.579 รองลงมาคือ ท่านรับรู้ถึงความรุนแรงและความเสี่ยงของโรคระบาด Covid-19 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.51 ค่า S.D. เท่ากับ 0.515

ผลการวิเคราะห์ระดับความคิดเห็นการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร พบว่า กลุ่มตัวอย่างโดยส่วนใหญ่ให้ระดับความคิดเห็นในภาพรวม อยู่ในระดับความคิดเห็นมากที่สุด มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.35 ค่า S.D. เท่ากับ 0.362 เมื่อพิจารณารายข้อพบว่ากลุ่มตัวอย่างให้ระดับความคิดเห็นมากที่สุดคือ ความมั่นคงของแหล่งเงินทุนมีผลต่อการตัดสินใจ มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.59 ค่า S.D. เท่ากับ 0.545 รองลงมาคือ ท่านมีการเปรียบเทียบข้อมูลผลตอบแทนก่อนการตัดสินใจ มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.44 ค่า S.D. เท่ากับ 0.559 และต่ำสุดคือ ท่านจะยังลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่อไป ในขณะที่มีสถานการณ์โรคระบาด Covid-19 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.11 ค่า S.D. เท่ากับ 0.642

ผลการวิเคราะห์การทดสอบสมมติฐานปัจจัยและทัศนคติต่อโรคระบาด Covid-19 มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ได้ดังนี้

สมมติฐานที่ 1 ปัจจัยด้านประชากรประกอบด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา สถานภาพครอบครัว อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ต่างกันน่าจะทำให้การตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานครแตกต่างกัน พบว่า ผู้ลงทุนในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ที่มีระดับการศึกษาและรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานครแตกต่างกัน

สมมติฐานที่ 2 ปัจจัย ประกอบด้วย ด้านความมั่งคั่ง ด้านอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ ด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ด้านสภาพคล่องทางการเงินในปัจจุบัน ด้านภาระหนี้สินและด้านแหล่งข้อมูล มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร และ

สมมติฐานที่ 3 ทศนคติต่อโรคระบาด Covid-19 มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ปัจจัยและทศนคติต่อโรคระบาด Covid-19 มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 โดยตัวแปรอิสระทั้งหมดอธิบายการผันแปรของตัวแปรตามได้ร้อยละ 28 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์การพยากรณ์ R^2 เท่ากับ 0.280 และในบรรดาตัวแปรรายด้านทั้งหมด มีตัวแปรอิสระที่มีผลต่อตัวแปรตาม คือ การตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 จำนวน 4 ด้าน ได้แก่ ด้านความมั่งคั่ง ด้านอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ ด้านภาระหนี้สิน และด้านทศนคติต่อโรคระบาด Covid-19

อภิปรายผลการวิจัย

การศึกษาวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร สามารถสรุปตามวัตถุประสงค์ได้ดังนี้

1. ผลการศึกษาการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร โดยภาพรวม มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมากที่สุด โดยผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า ผู้ลงทุน Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 โดยส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับความมั่นคงของแหล่งเงินทุนทำให้มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับทฤษฎีบริโภคนิยมตามสมมติฐานรายได้สัมบูรณ์ของเคนส์ อ้างถึงใน กฤตภาส เหมาะชาติ (2562) สรุปไว้ว่า การออมแปรผันตรงกับรายได้พึงใช้จ่ายได้ หมายถึง รายได้มีความสัมพันธ์กับการออมในทิศทางเดียวกัน รายได้มาก ออมมาก ซึ่งในการลงทุนเรามักใช้เงินออมในการลงทุน เมื่อแหล่งรายได้มีความมั่นคง ส่งผลให้มีการออมเพิ่มขึ้น ทำให้มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน

2. ผลการศึกษาการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ โดยการศึกษาวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ผลการวิจัยพบว่าปัจจัยมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 จำนวน 2 ด้าน ได้แก่ ด้านระดับการศึกษา และด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือน สามารถอภิปรายผลเพิ่มเติมได้ ดังนี้

2.1 ผู้ลงทุนที่มีระดับรายได้ต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า ระดับของรายได้นั้นมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนโดยตรง เนื่องจากสภาพทางการเงินหรือรายได้ของแต่ละบุคคลนั้น มีความแตกต่างกันตามอาชีพ การศึกษา รวมถึงปัจจัยด้านอื่นๆ ซึ่งรายได้เป็นปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อจำนวนเงินในการลงทุน สอดคล้องกับ สุดารัตน์ พิมลรัตนกานต์ (2557) อ้างถึงใน ธนพล จันท์แก้วเดช (2562) รายได้ของผู้บริโภคเป็นสิ่งที่กำหนดให้ผู้บริโภคตัดสินใจในการเลือกซื้อสินค้าและ

บริการที่เหมาะสมกับรายได้ของตนเอง ถ้าผู้บริโภครายได้มากก็จะซื้อสินค้าและบริการมาก ในทางกลับกัน ถ้าผู้บริโภครายได้น้อยก็จะซื้อสินค้าและบริการน้อย

2.2 ผู้ลงทุนที่มีระดับการศึกษาต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่าระดับการศึกษามีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ในแง่ของความรู้ความเข้าใจในการลงทุน ซึ่งอาจได้รับการเรียนรู้ในสถาบันการศึกษาต่างๆ จากประสบการณ์ จากความคิดเห็นของเพื่อนร่วมงาน และจากสังคมความเป็นอยู่ ซึ่งสิ่งเหล่านี้ทำให้ผู้ลงทุนสามารถใช้เป็นแนวทางในการดำเนินชีวิต และตัดสินใจในด้านต่างๆ รวมถึงการตัดสินใจในการลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับสูตรรัตน์ พิมลรัตนกานต์ (2557) อ้างถึงใน ธนพล จันทรแก้วเดช (2562) ผู้ที่มีการศึกษาดีมีประสบการณ์จากการเรียนรู้จะทำให้ผู้บริโภครู้จักเลือกซื้อสินค้า หรือบริการที่ดีและมีประโยชน์ต่อตนเองและครอบครัว

3. ผลการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร โดยการศึกษาวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ผลการวิจัยพบว่าปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 จำนวน 3 ด้านได้แก่ ด้านความมั่งคั่ง ด้านอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ และด้านภาระหนี้สิน สามารถอภิปรายผลเพิ่มเติมได้ ดังนี้

3.1 ปัจจัยด้านความมั่งคั่ง มีระดับคิดเห็นอยู่ในระดับมาก และมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า ผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านความมั่งคั่ง เพราะเป็นสิ่งที่สามารถบอกได้ถึงจำนวนเงินที่ผู้ลงทุนต้องการลงทุน โดยปัจจัยด้านความมั่งคั่ง อาจมาจากรายได้ที่ผู้ลงทุนได้รับ ซึ่งผลที่ได้สอดคล้องกับ อธิวัฒน์ ไตสันติกุล และณัฏฐ์ กุฬิสร์ (2556) ได้กล่าวไว้ว่า รายได้และความมั่งคั่ง เป็นปัจจัยสำคัญที่ก่อให้เกิดการลงทุนในตลาดการเงิน เมื่อบุคคลมีรายได้ (Income) สูงกว่าการใช้จ่ายในการอุปโภคบริโภคในปัจจุบัน (Current consumption) บุคคลนั้นก็ย่อมมีเงินเหลือใช้ที่สามารถนำไปลงทุนในหลักทรัพย์และตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ ผู้ที่มีอายุน้อยและมีรายได้อยู่ในช่วงเริ่มสะสมทรัพย์ มักจะนิยมลงทุนในลักษณะที่มีความเสี่ยงสูง เพื่อโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนสูงกว่า (Higher risk / Higher return) เพราะเมื่อการลงทุนไม่ประสบผลดังที่คาดไว้ ก็ยังสามารถเริ่มสะสมทรัพย์ใหม่ แต่ผู้ที่มีอายุมากกว่า แม้ว่าจะมีรายได้ที่มั่นคงแล้ว ก็มักจะนิยมลงทุนในลักษณะที่มีความเสี่ยงโดยรวมต่ำ แม้ว่าผลตอบแทนจะลดลงก็ตาม (Lower risk/ Lower return) ทั้งนี้ เพราะหากพลาดแล้ว ช่วงอายุที่เหลืออาจไม่เพียงพอที่จะเริ่มสะสมทรัพย์ใหม่

3.2 ปัจจัยด้านอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ มีระดับคิดเห็นอยู่ในระดับมาก และมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า เนื่องจากสิ่ง

ไม่ว่าอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ จะมีจำนวนมากหรือน้อย อัตราผลตอบแทนจะเป็นสิ่งแรกที่คุณสนใจ ซึ่งผลที่ได้สอดคล้องกับทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของ Markowitz ที่มีข้อสมมติฐานว่า การตัดสินใจลงทุนในทางเลือกใดๆ ของนักลงทุน จะพิจารณาจากโอกาส หรือความเป็นไปได้ของการเกิดผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับตลอดระยะเวลาการลงทุนนั้นๆ หรืออีกนัยคือ นักลงทุนจะเลือกลงทุนโดยพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง (Expected Rate of Return) จากทางเลือกในการลงทุนแต่ละทางเลือก

3.3 ปัจจัยด้านภาระหนี้สินมีระดับคิดเห็นอยู่ในระดับมากและมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า ผู้ลงทุนให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านภาระหนี้สิน เพราะในปัจจุบัน จากสถานการณ์โรคระบาดโควิด-19 ที่กำลังเผชิญ อาจส่งผลกระทบต่อประกอบอาชีพหลักของผู้ลงทุนหลายๆท่าน การลงทุนทางการเงินที่สามารถกำหนดเงินลงทุนได้ด้วยตนเอง สามารถกำหนดระยะเวลาคืนทุน และสามารถกำหนดอัตราความเสี่ยงได้เช่นนี้ อาจเป็นสิ่งที่ทำให้ผู้ลงทุนหันมาสนใจและใช้เป็นช่องทางการหารายได้เพื่อใช้ในการชำระหนี้สินของตนเอง โดยส่วนใหญ่ ตัดสินใจลงทุนโดยอิงจากปริมาณภาระหนี้สินที่มีอยู่ รวมถึงความสามารถในการบริหารหนี้สิน ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ ปรมศวรร ว่องพิริยพงศ์ (2551) ที่ทำการศึกษาเรื่อง การออมและการลงทุนของพนักงานภาคเอกชน โดยปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับขนาดและรูปแบบการลงทุนในสินทรัพย์ ได้แก่ อายุ ประสบการณ์การลงทุน รายจ่ายต่อเดือน และภาระหนี้สินต่อเดือน

ข้อเสนอแนะ

ข้อเสนอแนะสำหรับการนำผลการวิจัยไปใช้

จากผลการวิจัยในครั้งนี้ มีข้อเสนอแนะในการวิจัยเพื่อใช้ให้เป็นประโยชน์และแนวทางสำหรับโบรกเกอร์ซื้อขายหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางด้านการลงทุนในกรุงเทพมหานครดังนี้

ปัจจัยด้านประชากรจากการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ โดยแบ่งเป็น ด้านระดับการศึกษา และด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือน มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน โบรกเกอร์ซื้อขายหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางด้านการลงทุนควรให้ความสำคัญในการให้ข้อมูลข่าวสาร การนำเสนอ การโฆษณา เพื่อให้สามารถเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น และเพื่อให้ผู้ลงทุนมีความเข้าใจในการลงทุนได้ง่ายขึ้น

ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ได้แก่ ด้านความมั่งคั่ง ด้านอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ และด้านภาระหนี้สิน มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร โดยมีข้อเสนอแนะดังนี้

1. ด้านความมั่งคั่ง จากการวิจัยพบว่า ปัจจัยด้านความมั่งคั่ง มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ดังนั้นจึงควรให้ความสำคัญกับการสร้างความ

มั่นคงทางการเงินในอนาคต รวมถึงให้ความสำคัญกับจำนวนรายได้หลังหักค่าใช้จ่าย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุน

2. ด้านอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ จากการวิจัยพบว่า ปัจจัยด้านอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ดังนั้นจึงควรให้ความสำคัญในเรื่องของอัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนต้องการ โดยอาจจะเป็นการแนะนำการลงทุนในเรื่องการเพิ่มโอกาสการได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นในระยะยาว

3. ด้านภาระหนี้สิน จากการวิจัยพบว่า ปัจจัยด้านภาระหนี้สิน มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ดังนั้นจึงควรให้ความสำคัญในส่วนของปริมาณหนี้สินของผู้ลงทุน รวมถึงมีการแนะนำการบริหารจัดการหนี้สิน

ทัศนคติต่อโรคระบาด Covid-19 มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร ดังนั้นจึงควรให้ความสำคัญกับด้านทัศนคติต่อโรคระบาด Covid-19 ซึ่งอาจเป็นการให้ความรู้เพิ่มเติมเกี่ยวกับความรุนแรงของโรคระบาด Covid-19 ซึ่งเป็นโรคใหม่ที่เกิดขึ้นในโลกปัจจุบัน รวมถึงให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนในช่วงสถานการณ์โรคระบาด Covid-19

ข้อเสนอแนะเพื่อการวิจัยครั้งต่อไป

1. ควรมีการศึกษาตัวแปรปัจจัยด้านอื่นๆเพิ่มเติม ที่จะส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนของ Generation X และ Y ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 เขตกรุงเทพมหานคร เช่น ปัจจัยด้านแรงจูงใจ เพื่อจะได้นำมาแก้ไขและปรับปรุงเพื่อสร้างทัศนคติที่ดีต่อการตัดสินใจลงทุน

2. ประชากรที่ศึกษานี้เป็นเพียงกลุ่มผู้ลงทุน Generation X และ Y ในกรุงเทพมหานครเท่านั้น ซึ่งถ้าต้องการข้อมูลที่มีความหลากหลายมากขึ้น ควรจะเลือกกลุ่มประชากรในการศึกษาครั้งต่อไปที่แตกต่างจากเดิม หรือเพิ่มกลุ่มประชากร เพื่อให้ได้รับข้อมูลที่มีความหลากหลาย

3. ในการทำวิจัยครั้งต่อไป ควรมีการทำวิจัยเชิงคุณภาพ เช่น การสัมภาษณ์เชิงลึกหรือการสนทนากลุ่ม ร่วมกับการวิจัยเชิงปริมาณ เพื่อให้ได้ผลวิจัยที่สมบูรณ์มากขึ้น รวมถึงเลือกใช้วิธีการสุ่มกลุ่มตัวอย่างแบบเจาะจง เพื่อให้ได้ผลที่มีความเฉพาะเจาะจงมากขึ้น

4. ในการทำวิจัยครั้งต่อไป ควรเน้นศึกษาในส่วนของการตัดสินใจลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก ซึ่งได้แก่ Cryptocurrency เนื่องจากผลจากการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ พบว่า ผู้ลงทุนส่วนใหญ่ให้ความสนใจในการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก

5. นโยบายการลงทุนของตลาดทุนควรให้ความสำคัญเกี่ยวกับสินทรัพย์ทางเลือก ได้แก่ Cryptocurrency

เอกสารอ้างอิง

- กฤตภาส เหมาะชาติ. (2562). *ทัศนคติด้านการออมเงินที่มีผลต่อการตัดสินใจออม ของนักศึกษา MBA มหาวิทยาลัยรามคำแหง*. การศึกษาค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- กรุงเทพธุรกิจ. (2564). วิเคราะห์ 'อาการโควิด' ของผู้เสียชีวิต ระบาด 3 รอบต่างกันยังไง. สืบค้นเมื่อ 23 พฤษภาคม 2564. จาก <https://www.bangkokbiznews.com/news/detail/933861>
- กรุณา รัตอภา (2559). *แบบจำลองการกระจายการลงทุนในสินทรัพย์สำหรับการลงทุนส่วนบุคคล*. สารนิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์.
- กุลรวี ม่วงศิริ. (2558). *การศึกษาเปรียบเทียบปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินของนักลงทุน Generation X และ Generation Y*. การศึกษาค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ธนพล จันทร์แก้วเดช. (2562). *พฤติกรรมการลงทุนตราสารหุ้นของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร*. บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- ประภัสสร วาริศรี และ สุบรรณ เอี่ยมวิจารณ์. (2555). *ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในประเทศไทย*. WMS Journal of Management Walailak University Vol 1. No.1 (May – Aug 2012): หน้า 10 – 19.
- ปรเมศวร์ ว่องพิริยพงศ์. (2551). *การออมและการลงทุนของพนักงานภาคเอกชน*. สารนิพนธ์เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ.
- รุ่งตะวัน แซ่พั้ว. (2560). *การศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขตกรุงเทพมหานคร*. การศึกษาค้นคว้าอิสระเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ศศิพร บุญชู (2560). *ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อบ้านเดี่ยวของโครงการบ้านจัดสรร ในพื้นที่เขตอำเภอเมือง จังหวัดราชบุรี*. วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยศิลปากร.
- หนังสือพิมพ์ทันหุ้น. (2558). *วางแผนการเงินอย่างไรในแต่ละช่วงอายุ*. สืบค้นเมื่อ 23 พฤษภาคม 2564. จาก <https://www.alife.co.th/site/>
- อธิวัฒน์ โตสันติกุล และณัฏช กุลิสร์. (2556). *แนวโน้มและพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนชาวไทยในเขตกรุงเทพมหานคร*. วารสารบริหารธุรกิจศรีนครินทรวิโรฒ ปีที่ 4 ฉบับที่ 2 เมษายน - กันยายน 2556.
- Thumbs up. (2563). *อัปเดตพฤติกรรมคนแต่ละเจน 2021 ธุรกิจจะตอบใจอย่างไรได้บ้าง*. สืบค้นเมื่อ 16 พฤษภาคม 2564. จาก <https://www.thumbsup.in.th/customer-trend-2021>