



การฝากเงินกับธนาคารออมทรัพย์ในประเทศไทยในระยะหลัง ๆ มักมีการให้อัตราดอกเบี้ยที่ค่อนข้างต่ำ จึงทำให้กลุ่มนักลงทุนประเภทที่รับความเสี่ยงได้น้อยต่างแสวงหาช่องทางการออมและการลงทุนในรูปแบบการฝากเงินที่ให้อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น



จากการที่ธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ใน สปป. ลาว ให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่สูงกว่า ประกอบกับสถานการณ์ทางการเมืองที่ค่อนข้างมีเสถียรภาพ จึงส่งผลให้คนไทยจำนวนมากตัดสินใจนำเงินไปฝากกับธนาคารใน สปป. ลาว กันอย่างต่อเนื่อง



Savings and Investment

ปีที่ 2 ฉบับที่ 33 ประจำเดือนมิถุนายน 2558

การออมและการลงทุนผ่านเงินฝาก ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว

วชิระ เทียนเมธางกูร

การนำเงินเก็บไปฝากไว้กับธนาคารในรูปแบบบัญชีออมทรัพย์นับเป็นช่องทางการออมและการลงทุนที่ทุกท่านคุ้นเคยกันเป็นอย่างดี ไม่ว่าจะเป็นข้อดีด้านความปลอดภัยของเงินที่นำไปฝาก ความคล่องตัวของการถอนเงินได้ทุกเมื่อที่มีความจำเป็นต้องใช้ และการได้รับผลตอบแทนในรูปแบบดอกเบี้ย ซึ่งจะมากน้อยตามระยะเวลาการฝากเงิน อย่างไรก็ตาม การฝากเงินกับธนาคารออมทรัพย์ในประเทศไทยในระยะหลัง ๆ มักมีการให้อัตราดอกเบี้ยที่ค่อนข้างต่ำ จึงทำให้กลุ่มนักลงทุนประเภทที่รับความเสี่ยงได้น้อยต่างแสวงหาช่องทางการออมและการลงทุนในรูปแบบการฝากเงินที่ให้อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น

จากการที่ธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป. ลาว) ให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในบ้านเรา ประกอบกับสถานการณ์ทางการเมืองใน สปป. ลาว ที่ค่อนข้างมีเสถียรภาพ จึงได้ส่งผลให้คนไทยจำนวนมากตัดสินใจนำเงินไปฝากกับธนาคารใน สปป. ลาว กันอย่างต่อเนื่อง ซึ่งถ้าหากเราลองเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์แต่ละประเภทระหว่างประเทศไทยและ สปป. ลาว ก็จะสามารถสังเกตเห็นความแตกต่างได้อย่างชัดเจนดังแสดงในตารางต่อไปนี้

ประเภทเงินฝากออมทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	
	ประเทศไทย	สปป. ลาว
ฝากออมทรัพย์ทั่วไป	0.125 – 2.500	3.000
ฝากออมทรัพย์ประจำ 3 เดือน	0.750 – 2.000	5.500
ฝากออมทรัพย์ประจำ 6 เดือน	0.800 – 2.400	7.500
ฝากออมทรัพย์ประจำ 12 เดือน	0.800 – 2.500	9.000
ฝากออมทรัพย์ประจำ 24 เดือน	1.400 – 2.750	11.000

ซึ่งจากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่าเงินฝากออมทรัพย์ใน สปป.ลาว ให้ผลตอบแทนเป็นอัตราที่มากกว่าในประเทศไทยหลายเท่าตัว โดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับเงินฝากประจำที่มีระยะเวลาการฝากเงินมากกว่า 1 ปี ก็จะมีผลตอบแทนของอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยในไทยเกือบ 4 เท่า ดังนั้น หากพิจารณาจากตัวเลขผลตอบแทนของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำดังกล่าวข้างต้น การนำเงินไปฝากใน สปป. ลาว ก็มีแนวโน้ม



เงินฝากออมทรัพย์ใน สปป.ลาว ให้ อัตราผลตอบแทนมากกว่าไทยหลายเท่าตัว โดยเฉพาะอย่างยิ่งเงินฝากประจำที่ระยะเวลามากกว่า 1 ปี ที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าไทยเกือบ 4 เท่า ดังนั้น การนำเงินไปฝากใน สปป.ลาว จึงมีแนวโน้มที่จะเป็นทางเลือกในการออมที่น่าสนใจไม่น้อย



อย่างไรก็ดี การตัดสินใจนำเงินไปออมไว้ใน สปป.ลาว ควรต้องพิจารณาถึงปัจจัยข้อจำกัดด้วย เช่น กฎข้อบังคับการเคลื่อนย้ายเงินตรา ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านความผันผวนของค่าเงิน ความเสี่ยงด้านอัตราเงินเฟ้อ และประเด็นด้านต้นทุนค่าเสียโอกาสเมื่อนำเงินไปฝากใน สปป.ลาว เป็นต้น



ขอขอบคุณ
ผู้อำนวยการสำนักนโยบายการออมและการลงทุน
สำหรับข้อเสนอแนะ

ที่จะเป็นทางเลือกในการออมที่น่าสนใจไม่น้อย แต่อย่างไรก็ดี ส่วนต่างของผลตอบแทนอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว อาจมาพร้อมกับความเสี่ยงและเงื่อนไขข้อจำกัดต่าง ๆ หลายประการ ที่ผู้ฝากเงินควรต้องพิจารณาควบคู่กันไปก่อนการตัดสินใจ ดังนี้

> สำหรับประชาชนไทย การนำเงินไปฝากใน สปป.ลาว ในกรณีทั่วไปจะต้องมีใบอนุญาตทำงานหรือใบรับรองการเป็นเจ้าหน้าที่ของรัฐหรือองค์กรระหว่างประเทศในการยื่นคำขอเปิดบัญชีเงินฝาก แม้ในกรณีที่ธนาคารบางแห่งอนุญาตให้ใช้หนังสือเดินทางเปิดบัญชีได้ ผู้ประสงค์จะฝากเงินก็ยังคงต้องมีหลักฐานถิ่นพำนักใน สปป.ลาว ที่ชัดเจน

> ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง เมื่อถึงเวลาการไถ่ถอนเงินที่นำไปฝากไว้ใน สปป.ลาว กลับมาใช้ในประเทศไทย โดยผู้ต้องการไถ่ถอนเงินจะต้องปฏิบัติตามกฎระเบียบการเคลื่อนย้ายเงินทุนของ สปป.ลาว ซึ่งการแลกเปลี่ยนค่าเงินกลับไปเป็นเงินบาทนั้น ตามกฎหมายของ สปป.ลาว สำหรับการแลกเปลี่ยนค่าเงินกับของ สปป.ลาว กลับไปเป็นค่าเงินบาทของไทยแล้วส่งออกนอก สปป.ลาว เป็นจำนวนมาก จะต้องทำการแจ้งต่อธนาคารแห่งชาติ สปป.ลาว ก่อน ซึ่งข้อกำหนดดังกล่าวอาจส่งผลให้เกิดความล่าช้าในการนำเงินออกนอก สปป.ลาว ได้ไม่น้อย

> ความเสี่ยงด้านความผันผวนของค่าเงิน โดยที่เงินสกุลกีบของ สปป.ลาว มิได้เป็นเงินตราสกุลหลักของโลก ประกอบกับการที่ สปป.ลาว ยังมิระบอบการปกครองแบบสังคมนิยมที่รวมอำนาจในการกำกับควบคุมธนาคารและค่าเงิน จึงส่งผลให้ ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินกีบมีเพิ่มขึ้น เช่น อาจเกิดเหตุการณ์ที่รัฐบาล สปป.ลาว สั่งลดค่าเงินกีบได้โดยไม่มีผู้ใดอาจคาดการณ์ไว้ล่วงหน้า ดังนั้น ผู้ที่มีแผนการนำเงินบาทจากประเทศไทยไปแลกเป็นเงินกีบของ สปป.ลาว หรือนำเงินกีบที่ฝากไว้แลกกลับมาเป็นเงินบาทไทย ก็ไม่ควรมองข้ามความเสี่ยงด้านความผันผวนของค่าเงินดังกล่าวข้างต้นด้วย

> ความเสี่ยงด้านอัตราเงินเฟ้อของ สปป.ลาว โดยที่ สปป.ลาว มีอัตราเงินเฟ้อค่อนข้างสูง ซึ่งอยู่ที่ประมาณร้อยละ 5 - 6 ต่อปี ส่งผลให้การลงทุนโดยการฝากเงินแบบออมทรัพย์ในประเทศลาว เพื่อวัตถุประสงค์ในการประกอบกิจการและใช้สอยภายใน สปป.ลาว นั้น อาจได้รับผลตอบแทนจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเพียงเล็กน้อยเท่านั้น

> ด้านต้นทุนค่าเสียโอกาสเมื่อมีการฝากเงินใน สปป.ลาว โดยที่ผู้ฝากเงินจะต้องพิจารณาถึงโอกาสในการนำเงินฝากดังกล่าวไปออมหรือลงทุนในด้านอื่น ๆ เช่น การไปซื้อพันธบัตรรัฐบาลหรือกองทุนตราสารหนี้ในประเทศไทย ที่มีอัตราผลตอบแทนร้อยละ 3 - 4 ต่อปี ซึ่งแม้จะเป็นผลตอบแทนที่ไม่มากกว่าการฝากเงินใน สปป.ลาว แต่จัดเป็นช่องทางการลงทุนที่แทบไม่มีความเสี่ยง หรือหากต้องการได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นและสามารถรับความเสี่ยงได้สูงขึ้นบ้าง ก็ยังสามารถพิจารณาการลงทุนในกองทุนรวมประเภทต่าง ๆ ภายในประเทศไทย ซึ่งโดยเฉลี่ยจะให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าการฝากเงินใน สปป.ลาว ทั้งนี้ ในปี 2557 ที่ผ่านมากองทุนรวมประเภทลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็กมีผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 18.48 กองทุนรวมประเภทลงทุนหุ้นขนาดใหญ่มีผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 15.81 และกองทุนรวมดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยมีผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 15.3 ซึ่งจากการลงทุนในกองทุนรวมประเภทหลังนี้มีความเสี่ยงไม่สูงนัก และยังมีสภาพคล่องสูงตรงที่ผู้ลงทุนสามารถขายหน่วยลงทุนคืนเป็นเงินได้เมื่อต้องการนำเงินลงทุนมาใช้ในการยามจำเป็น ซึ่งสามารถทำได้รวดเร็วกว่าการนำเงินไปฝากใน สปป.ลาว

เมื่อทราบถึงข้อดีและข้อจำกัดของการการออมและการลงทุนผ่านเงินฝากใน สปป.ลาว แล้ว ผู้ลงทุนสามารถทำการเปรียบเทียบอย่างรอบคอบก่อนที่จะตัดสินใจนำเงินไปฝากใน สปป.ลาว ซึ่งจะเป็นการดีกว่าการคำนึงถึงค่าส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากใน สปป.ลาว เพียงอย่างเดียว ■