

หมวดที่ 1 ตลาดการเงินและหลักการลงทุนเบื้องต้น

บทที่ 1	ระบบการเงินและโครงสร้างตลาดการเงิน	1
1.1	ระบบการเงิน	2
1.1.1	เงินลงทุน และลักษณะของเงินลงทุน	2
1.1.2	ความสำคัญของเงินลงทุน	3
1.1.3	การเคลื่อนไหวของเงินลงทุนในตลาดการเงิน	4
1.1.4	แหล่งที่มาของเงินลงทุน	5
1.1.5	การใช้เงินทุน	13
1.1.6	แนวทางการระดมเงินลงทุน	20
1.1.7	บทบาทหน้าที่ของระบบการเงิน	23
1.2	องค์กรกำกับดูแลระบบการเงินไทย	26
1.2.1	บทบาทของรัฐบาลในตลาดการเงิน	27
1.2.2	บทบาทของกระทรวงการคลัง	33
1.2.3	บทบาทของธนาคารแห่งประเทศไทย	35
1.2.4	บทบาทของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)	39
1.2.5	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	45
1.3	โครงสร้างตลาดการเงิน	49
1.3.1	การแบ่งประเภทของตลาดการเงิน	49
1.3.2	ภาพรวมของตลาดการเงิน	50
1.4	แนวคิดเกี่ยวกับตลาดการเงินที่ควรทราบ	53
1.4.1	แนวคิดเกี่ยวกับดุลยภาพ	53
1.4.2	ความสอดคล้องกันของรายได้กับการระดมทุน	54
1.4.3	ลักษณะที่พึงประสงค์ของตลาดการเงิน	55
1.5	นักลงทุนในตลาดการเงิน	56
1.5.1	ประเภทของนักลงทุน	56
1.5.2	แนวคิดในการลงทุนของนักลงทุน	58
1.5.3	การวิเคราะห์เพื่อแยกประเภทนักลงทุนประเภทบุคคลธรรมดา	59
1.5.4	การกำหนดวัตถุประสงค์ในการลงทุน	63
1.5.5	การกำหนดเป้าหมายในการลงทุน	64
1.5.6	เงื่อนไขของการลงทุนที่ต้องพิจารณาประกอบ	65
1.5.7	เงื่อนไขของการลงทุนจากมุมมองของผู้ให้บริการคำแนะนำการลงทุน	66

1.6	สินทรัพย์ทางการเงิน	66
1.6.1	ลักษณะของสินทรัพย์ทางการเงิน	66
1.6.2	ประเภทของสินทรัพย์ทางการเงิน	68
1.6.3	ความสัมพันธ์ระหว่างสินทรัพย์ทางการเงินและตลาดการเงิน	71
	เอกสารอ้างอิง	74
บทที่ 2	ตลาดตราสารทุน	75
2.1	ภาพรวมของตลาดตราสารทุน	75
2.1.1	บทบาทและประโยชน์ของตลาดตราสารทุน	76
2.1.2	ตลาดแรก	77
2.1.3	ตลาดรอง	80
2.2	วัตถุประสงค์และโครงสร้างของตลาดรองตราสารทุนไทย	80
2.2.1	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	80
2.2.2	ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)	87
2.3	กระบวนการซื้อขายหลักทรัพย์	90
2.3.1	ระบบการซื้อขาย	91
2.3.2	ช่วงเวลาการซื้อขาย	92
2.3.3	วิธีการซื้อขายหลักทรัพย์	95
2.3.4	ขั้นตอนการซื้อขายหลักทรัพย์	96
2.3.5	ประเภทของคำสั่งซื้อขาย	98
2.3.6	หน่วยการซื้อขาย	102
2.3.7	ประเภทของกระดานซื้อขาย	103
2.3.8	กฎเกณฑ์เกี่ยวกับราคาหลักทรัพย์	103
2.3.9	การเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์	106
2.3.10	ข้อห้ามในการปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์	113
2.4	การชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	114
2.5	ดัชนีราคาหุ้น	116
2.5.1	ประเภทของดัชนีราคาหุ้น	117
2.5.2	ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	117
2.5.3	ดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรม	118
2.5.4	ดัชนี SET50	119
2.5.5	ดัชนี SET100	120
2.6	การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในช่วงซื้อขายหลักทรัพย์	121
2.6.1	การกำกับดูแลตลาดของตลาดหลักทรัพย์	122

2.6.2	สัญลักษณ์บนกระดานซื้อขายหลักทรัพย์	124
2.6.3	การปิดซื้อขายเป็นการชั่วคราว	127
2.6.4	มาตรการสำรองกรณีระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ขัดข้อง	127
	เอกสารอ้างอิง	129
บทที่ 3	ตลาดตราสารหนี้	131
3.1	บทบาทและประโยชน์ของตลาดตราสารหนี้	132
3.1.1	บทบาทของตลาดตราสารหนี้	132
3.1.2	ประโยชน์ของตลาดตราสารหนี้	132
3.2	องค์ประกอบของตลาดตราสารหนี้	134
3.2.1	ตลาดแรก	134
3.2.2	ตลาดรองของตราสารหนี้	136
3.2.3	ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในตลาดตราสารหนี้	140
3.3	การลงทุนในตลาดตราสารหนี้	142
3.3.1	การลงทุนในตลาดแรก	142
3.3.2	การลงทุนในตลาดรอง	144
3.3.3	การลงทุนทางอ้อม	145
3.4	หลักเกณฑ์และวิธีการซื้อ/ขายตราสารหนี้	145
3.4.1	ระบบการซื้อขายตราสารหนี้ของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย	145
3.4.2	ระบบการซื้อขายและการชำระราคาของตลาดตราสารหนี้	146
	เอกสารอ้างอิง	149
บทที่ 4	ตลาดการเงินระหว่างประเทศ	151
4.1	ธุรกรรมการเงินระหว่างประเทศ	152
4.2	ตลาดการเงินระหว่างประเทศ	154
4.2.1	บทบาทของตลาดการเงินระหว่างประเทศ	156
4.2.2	หน้าที่ของตลาดการเงินระหว่างประเทศ	157
4.2.3	ศูนย์กลางทางการเงินระหว่างประเทศ	158
4.3	การลงทุนในตลาดการเงินระหว่างประเทศ	158
4.3.1	ลักษณะของการลงทุนในตลาดการเงินระหว่างประเทศ	158
4.3.2	การลงทุนโดยตรงในต่างประเทศ	159
4.3.3	การลงทุนทางอ้อมในต่างประเทศ	163
4.4	ผลกระทบของธุรกรรมการเงินระหว่างประเทศที่มีผลต่อตลาดการเงินและระบบเศรษฐกิจในประเทศ	174

4.4.1	ผลกระทบที่มีต่อดุลการชำระเงิน	174
4.4.2	การเชื่อมโยงผลกระทบของธุรกรรมการเงินระหว่างประเทศที่มี ต่อตลาดการเงิน และระบบเศรษฐกิจในประเทศ	177
	เอกสารอ้างอิง	180
บทที่ 5	ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์	181
5.1	การคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุน	181
5.1.1	อัตราผลตอบแทนรายงวดจากตราสารทุน และตราสารหนี้	182
5.1.2	อัตราผลตอบแทนกับภาษี	199
5.1.3	อัตราผลตอบแทนที่ต้องการ	200
5.2	ความเสี่ยงจากการลงทุน	205
5.2.1	ประเภทของความเสี่ยงในการลงทุน	206
5.2.2	การวัดค่าความเสี่ยง	207
5.2.3	ประเภทของความเสี่ยง	212
	เอกสารอ้างอิง	218
บทที่ 6	ข่าวสารข้อมูลเพื่อการตัดสินใจ	219
6.1	ความหมายและความสำคัญของข่าวสารข้อมูลเพื่อการตัดสินใจลงทุน	219
6.1.1	ความหมายของข่าวสารข้อมูลเพื่อการตัดสินใจลงทุน	219
6.1.2	ความสำคัญของข่าวสารข้อมูลเพื่อการตัดสินใจ	219
6.2	ประสิทธิภาพการกระจายข้อมูลข่าวสารเพื่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดการเงิน	220
6.2.1	ข่าวสารข้อมูลและการทำงานที่มีประสิทธิภาพของตลาด	220
6.2.2	ระดับของความมีประสิทธิภาพของตลาด	223
6.2.3	ประสิทธิภาพของตลาดเมื่อตลาดมีต้นทุนในการผลิตข้อมูลข่าวสาร	224
6.2.4	ความไม่เท่าเทียมกันของข้อมูลข่าวสาร	224
6.3	ความจำเป็นของการเปิดเผยข้อมูล	226
6.4	การใช้ข้อมูลวงในและการสร้างราคาอันเป็นเท็จ	227
6.5	วิธีการรวบรวม แบ่งกลุ่ม และแนวทางในการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงิน	228
6.5.1	วิธีการรวบรวมข้อมูลทางการเงิน	228
6.5.2	การแบ่งกลุ่มข้อมูลทางการเงิน	229
6.5.3	ข้อมูลปัจจัยพื้นฐาน	230
	เอกสารอ้างอิง	238

บทที่ 7	การวิเคราะห์หลักทรัพย์	239
7.1	ความหมายและประเภทของการวิเคราะห์หลักทรัพย์	239
7.1.1	ความหมายของการวิเคราะห์หลักทรัพย์	239
7.1.2	ประเภทของการวิเคราะห์หลักทรัพย์	240
7.2	การวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน	241
7.2.1	ภาพรวมของการวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน	241
7.2.2	ขั้นตอนการวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน	242
7.2.3	การวิเคราะห์เศรษฐกิจ	244
7.2.4	การวิเคราะห์อุตสาหกรรม	252
7.2.5	การวิเคราะห์บริษัท	264
7.2.6	แนวคิดการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์	325
7.3	การวิเคราะห์ทางเทคนิค	326
7.3.1	ความหมายและหลักการของการวิเคราะห์ทางเทคนิค	326
7.3.2	ข้อสมมติฐานในการวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค	326
7.3.3	ทฤษฎีดาว	326
7.3.4	แนวโน้มและเส้นแนวโน้ม	328
7.3.5	ข้อควรพิจารณาเกี่ยวกับการวิเคราะห์ทางเทคนิค	332
	เอกสารอ้างอิง	334
บทที่ 8	การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์	335
8.1	ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์	335
8.1.1	ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนที่ต้องการและความเสี่ยง	335
8.1.2	กลุ่มหลักทรัพย์และแนวคิดการกระจายสินทรัพย์ลงทุน	336
8.1.3	การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้ลงทุนที่มีผลกระทบต่อ การกระจายสินทรัพย์ลงทุน	337
8.2	การตัดสินใจจัดสรรเงินลงทุน	339
8.2.1	วงจรชีวิตของผู้ลงทุน	339
8.2.2	กระบวนการบริหารการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์	340
8.2.3	ความจำเป็นในการกำหนดนโยบายการลงทุน	341
8.2.4	ข้อมูลที่ป้อนเข้าไปเพื่อกำหนดนโยบายลงทุน	342
8.2.5	ความสำคัญของการจัดสรรเงินลงทุน	343
8.3	แนวคิดเบื้องต้นของการบริหารกลุ่มสินทรัพย์	343
8.3.1	ความเสี่ยงและการกลัวความเสี่ยง	344
8.3.2	การกระจายการลงทุน อัตราผลตอบแทน และความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์	344
8.3.3	กลุ่มหลักทรัพย์ที่ประกอบด้วยหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงกับหลักทรัพย์ปราศจากความเสี่ยง	354

8.3.4	ทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของ Markowitz	358
8.4	ความรู้เบื้องต้นในแบบการกำหนดราคาหลักทรัพย์	363
8.4.1	ทฤษฎีตลาดทุน (capital market theory)	363
8.4.2	ตัวแบบการกำหนดราคาหลักทรัพย์ (CAPM)	375
8.4.3	Arbitrage Pricing Theory (APT)	380
8.4.4	การประยุกต์ใช้: ประเด็นการกำหนดค่าตัวแปร	382
8.5	กลยุทธ์การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์	385
8.6	การวัดผลการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์	388
	เอกสารอ้างอิง	394
บทที่ 9	การวางแผนการลงทุน	395
9.1	แนวคิดเกี่ยวกับการวางแผนทางการลงทุน	395
9.1.1	ทำไมต้องมีการวางแผนทางการลงทุน	395
9.1.2	การทำความเข้าใจลูกค้า	396
9.2	การจัดทำแผนการลงทุน	398
9.2.1	ขั้นตอนที่ 1 ระบุเป้าหมายและวัตถุประสงค์	399
9.2.2	ขั้นตอนที่ 2 เก็บรวบรวมข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวข้อง	404
9.2.3	ขั้นตอนที่ 3 การพัฒนาแผนการลงทุนที่เป็นลายลักษณ์อักษรและ การนำแผนการลงทุนไปปฏิบัติ	408
9.2.4	ขั้นตอนที่ 4 การทบทวนและปรับปรุงแผนการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ	415
	เอกสารอ้างอิง	422
หมวดที่ 2	ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารและการประเมินมูลค่า	
บทที่ 10	ตราสารทุน	423
10.1	ลักษณะของตราสารทุน	423
10.1.1	หุ้นสามัญ	423
10.1.2	หุ้นบุริมสิทธิ	425
10.1.3	หน่วยลงทุน	428
10.1.4	ใบสำคัญแสดงสิทธิ	428
10.1.5	ใบแสดงสิทธิอนุพันธ์	430
10.1.6	ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย	431
10.2	ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารทุน	432
10.2.1	ความเสี่ยงจากการลงทุน	432
10.2.2	ผลตอบแทนและความเสี่ยงของตราสารทุน	434

10.2.3 ความสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทนจากการลงทุน	444
10.3 การประเมินมูลค่าตราสารทุน	447
10.3.1 ความหมายของมูลค่า	447
10.3.2 ตัวแปรที่มีส่วนในการกำหนดมูลค่าตราสารทุน	448
10.3.3 วิธีของการประเมินมูลค่าตราสารทุน	450
10.3.4 การประเมินมูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิ	458
10.4 ภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	463
เอกสารอ้างอิง	470

บทที่ 11 ตราสารหนี้	471
11.1 องค์ประกอบของตราสารหนี้	471
11.2 ประเภทของตราสารหนี้	473
11.2.1 แบ่งตามผู้ออกตราสารหนี้	473
11.2.2 แบ่งตามลักษณะการถือกรรมสิทธิ์	475
11.2.3 แบ่งตามวิธีการจ่ายดอกเบี้ย	476
11.2.4 แบ่งตามสิทธิเรียกร้อง	477
11.2.5 แบ่งตามการใช้สินทรัพย์ค้ำประกัน	478
11.2.6 แบ่งตามชนิดของอัตราดอกเบี้ย	478
11.2.7 แบ่งตามชนิดของสิทธิแปลง	479
11.3 การประเมินมูลค่าตราสารหนี้ และปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาตราสารหนี้	482
11.3.1 ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้	482
11.3.2 มูลค่าตราสารหนี้	482
11.3.3 อัตราผลตอบแทน และเส้นอัตราผลตอบแทน	490
11.3.4 ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนจากตราสารหนี้	495
11.3.5 ความสัมพันธ์ระหว่างราคาและอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้	496
11.4 ความเสี่ยงของการลงทุนในตราสารหนี้	501
11.4.1 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย	501
11.4.2 ความเสี่ยงด้านเครดิต	504
11.4.3 ความเสี่ยงด้านอื่นๆ	505
11.5 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	507
11.5.1 อัตราส่วนที่แสดงความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้	508
11.5.2 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	510
11.6 การเสียภาษีเงินได้จากการลงทุนในตราสารหนี้	512
เอกสารอ้างอิง	515

บทที่ 12 กองทุนรวมและหน่วยลงทุน	517
12.1 กองทุนรวม	517
12.1.1 ความหมายของกองทุนรวม	517
12.1.2 วิธีประกอบกองทุนรวม	518
12.1.3 ข้อดีและข้อเสียของการลงทุนในกองทุนรวม	520
12.1.4 ผู้ที่มีส่วนร่วมในการจัดการกองทุนรวม	522
12.1.5 หลักทรัพย์และทรัพย์สินที่กองทุนรวมสามารถลงทุนได้	525
12.1.6 ประเภทของกองทุน	526
12.1.7 ผลตอบแทนของการลงทุนในกองทุนรวม	531
12.1.8 สิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุนรวมและผู้ลงทุนในกองทุนรวม	531
12.1.9 กลยุทธ์การลงทุนห้าประการที่ใช้โดยทั่วไป	532
12.1.10 ข้อควรระวังในการลงทุนผ่านกองทุนรวม	533
12.2 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	534
12.2.1 ความหมายของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	534
12.2.2 ส่วนประกอบของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	534
12.2.3 สถานะของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	535
12.2.4 ข้อบังคับกองทุน	535
12.2.5 ผลตอบแทนของการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	536
12.2.6 สิทธิประโยชน์ทางภาษี	536
12.2.7 นโยบายการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	538
12.2.8 ข้อดีและข้อเสียของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	539
12.3 กองทุนส่วนบุคคล	541
12.3.1 ความหมายของกองทุนส่วนบุคคล	541
12.3.2 โครงสร้างของกองทุนส่วนบุคคล	542
12.3.3 สาระสำคัญของสัญญาจัดการกองทุนส่วนบุคคล	543
12.3.4 ผลตอบแทนและสิทธิประโยชน์ทางภาษีของการลงทุนในกองทุนรวมส่วนบุคคล	544
12.3.5 ข้อดีและข้อเสียของการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล	545
12.4 การวัดผลการดำเนินงานกองทุน	545
12.4.1 ความสำคัญของการวัดผลการดำเนินงาน	545
12.4.2 กระบวนการในการวัดผลการดำเนินงาน	546
12.4.3 มาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน	549
12.4.4 การวัดผลการลงทุนโดยใช้วิธี Risk-adjusted Return	550
เอกสารอ้างอิง	554