

สารบัญ

บทที่ 1	แนวคิดเบื้องต้นของการลงทุน	1
	สินทรัพย์ที่แท้จริงกับสินทรัพย์ทางการเงิน	2
	ประเภทของสินทรัพย์ทางการเงิน	2
	ตราสารทางการเงินและเศรษฐกิจ	3
	ความสัมพันธ์ของกลุ่มต่างๆ ในระบบการเงิน	9
	ระบบการเงิน	10
	นวัตกรรมทางการเงินและอนุพันธ์ทางการเงิน	13
	ตลาดและโครงสร้างของตลาด	14
	พัฒนาการของตลาดการเงินในอนาคต	16
	บทสรุป	21
	คำสำคัญ	22
	แบบฝึกหัด	23
บทที่ 2	ตลาดการเงินและเครื่องมือการลงทุน	27
	ตลาดการเงิน	27
	ตลาดเงิน	28
	ตลาดตราสารหนี้	32
	ตราสารทุน	42
	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์	44
	ดัชนีตราสารหนี้	51
	ตลาดตราสารอนุพันธ์	52
	บทสรุป	54
	คำสำคัญ	55
	แบบฝึกหัด	56
บทที่ 3	กระบวนการซื้อ ขายหลักทรัพย์	60
	การเสนอขายหลักทรัพย์ของธุรกิจ	60
	กระบวนการและวิธีการจำหน่ายหลักทรัพย์ในประเทศไทย	67
	ตลาดรองการซื้อขายหลักทรัพย์	69
	การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์	74
	โครงสร้างตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย	84
	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	86
	การซื้อขายหุ้นด้วยเงินลงทุนบางส่วน	93
	การขายขอร์ด	95
	การซื้อขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายใน	96
	บทสรุป	98

คำสำคัญ	99
แบบฝึกหัด	100
บทที่ 4 กองทุนรวมและบริษัทจัดการลงทุน	105
บริษัทจัดการลงทุน	105
ประเภทของบริษัทจัดการลงทุน	107
กองทุนรวม	114
การเสนอขายหน่วยลงทุน	121
ต้นทุนของการลงทุนในกองทุนรวม	121
การประเมินผลของกองทุน	124
ภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนรวม	128
การวัดผลและการเปรียบเทียบการดำเนินงานของกองทุนรวมในประเทศไทย	128
บทสรุป	129
คำสำคัญ	130
แบบฝึกหัด	130
บทที่ 5 อัตราดอกเบี้ยและส่วนขาดหายความเสี่ยง	135
ปัจจัยกำหนดระดับอัตราดอกเบี้ย	135
ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยตัวเงินคลั่งกับอัตราเงินเฟ้อ	139
ความเสี่ยงและส่วนขาดหายความเสี่ยง	140
องค์ประกอบอื่นของอัตราดอกเบี้ย	147
ความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยแท้จริงและอัตราดอกเบี้ยปรากฏ	148
การกระจายของผลตอบแทนและมูลค่าความเสี่ยง	149
การเปรียบเทียบผลตอบแทนในตลาดหลักทรัพย์อื่นกับ ตลาดหลักทรัพย์ในประเทศสหรัฐอเมริกา	152
ความสำคัญของการพยากรณ์อัตราผลตอบแทนในระยะยาว	154
บทสรุป	154
ภาคผนวก วิธีการคำนวณอัตราดอกเบี้ยแบบต่างๆ	155
คำสำคัญ	158
แบบฝึกหัด	159
บทที่ 6 ความเสี่ยงของการลงทุน	164
ความเสี่ยงและการต่อต้านความเสี่ยง	164
ความเสี่ยงของกลุ่มสินทรัพย์	171
บทสรุป	178
คำสำคัญ	178
แบบฝึกหัด	179

บทที่ 7	การจัดสรรเงินทุนระหว่างสินทรัพย์เสี่ยงและ สินทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยง.....	182
	การจัดสรรเงินทุนระหว่างสินทรัพย์เสี่ยงและสินทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยง	183
	สินทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยง	185
	การวิเคราะห์การลงทุนกลุ่มสินทรัพย์ที่ประกอบด้วยสินทรัพย์เสี่ยงหนึ่งสินทรัพย์ และสินทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยงหนึ่งสินทรัพย์	186
	ความสามารถยอมรับความเสี่ยงและการจัดการการลงทุน	190
	กลยุทธ์การลงทุนตามสถานการณ์ตลาด	197
	บทสรุป	200
	คำสำคัญ	201
	แบบฝึกหัด	201
บทที่ 8	การจัดกลุ่มสินทรัพย์เสี่ยง.....	206
	การกระจายความเสี่ยงและความเสี่ยงของกลุ่มสินทรัพย์	206
	กลุ่มสินทรัพย์ลงทุนที่ประกอบด้วยหลักทรัพย์เสี่ยง 2 หลักทรัพย์	209
	กลุ่มสินทรัพย์ที่ประกอบด้วยหลักทรัพย์เสี่ยง 2 หลักทรัพย์และ หลักทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยง	217
	รูปแบบการจัดกลุ่มสินทรัพย์ลงทุนของมาร์โควิทซ์.....	222
	การใช้สเปรดชีตเพื่อคำนวณผลตอบแทนและความเสี่ยงของกลุ่มสินทรัพย์	227
	บทสรุป	237
	คำสำคัญ	238
	แบบฝึกหัด	239
บทที่ 9	ตัวแบบการประเมินราคาสินทรัพย์ทุน	247
	ตัวแบบการประเมินราคาสินทรัพย์ทุน	247
	ภาคขยายของตัวแบบการประเมินราคาสินทรัพย์ทุน	261
	ตัวแบบการประเมินราคาสินทรัพย์ทุนและสภาพคล่องในการลงทุน	265
	บทสรุป	272
	คำสำคัญ	273
	แบบฝึกหัด	274
บทที่ 10	ตัวแบบการประเมินราคาตามดัชนี	281
	ตลาดหลักทรัพย์ดัชนีความเสี่ยงเดียว	281
	ตัวแบบการประเมินราคาสินทรัพย์ทุนและตัวแบบดัชนี	291
	ตัวแบบดัชนีที่ใช้อุตสาหกรรมเป็นบรรทัดฐาน	294
	ตัวแปรดัชนีและกลุ่มสินทรัพย์ติดตาม	300
	บทสรุป	301
	คำสำคัญ	302
	แบบฝึกหัด	303

บทที่ 11 ทฤษฎีกำหนดราคาอาร์บิทราจและตัวแบบการวิเคราะห์

ผลตอบแทนกับความเสี่ยงหลายปัจจัย	308
ภาพรวมตัวแบบพหุปัจจัย	309
ทฤษฎีกำหนดราคาอาร์บิทราจ	314
อาร์บิทราจ ความเสี่ยงอาร์บิทราจ และดุลยภาพ	315
ทฤษฎีกำหนดราคาอาร์บิทราจและหลักทรัพย์เดี่ยว	323
ทฤษฎีกำหนดราคาอาร์บิทราจพหุปัจจัย	325
ปัจจัยความเสี่ยง	327
ตัวแบบการประเมินราคาสินทรัพย์ทุนพหุปัจจัย	329
บทสรุป	331
คำสำคัญ	332
แบบฝึกหัด	333

บทที่ 12 ตลาดประสิทธิภาพและการเงินเชิงพฤติกรรม

การเคลื่อนไหวเชิงสุ่มและสมมุติฐานของตลาดประสิทธิภาพ	340
ผลของสมมุติฐานตลาดประสิทธิภาพ	343
การศึกษาเหตุการณ์	352
บทบาทของแนวคิดตลาดประสิทธิภาพในทางปฏิบัติ	356
ปรากฏการณ์แปลกแยกที่พบในตลาดหลักทรัพย์: คำอธิบาย	370
การเงินเชิงพฤติกรรม	373
ประสิทธิภาพของกองทุน	381
บทสรุป	387
คำสำคัญ	388
แบบฝึกหัด	389

บทที่ 13 การทดสอบเชิงประจักษ์ของผลตอบแทนหลักทรัพย์

ตัวแบบดัชนีและทฤษฎีการกำหนดราคาอาร์บิทราจปัจจัยเดียว	396
การทดสอบตัวแบบการประเมินราคาสินทรัพย์ทุน	399
การทดสอบตัวแบบการประเมินราคาสินทรัพย์ทุนและ ทฤษฎีกำหนดราคาอาร์บิทราจพหุปัจจัย	409
ตัวแบบสามปัจจัยของ Fama-French	412
ความผันผวนแปรตามเวลา	416
ความผิดปกติของส่วนชดเชยความเสี่ยงหุ้น	419
การเบี่ยงเบนของผู้รอดและการทดสอบตลาดประสิทธิภาพ	422
บทสรุป	425
คำสำคัญ	426
แบบฝึกหัด	427