



มหาวิทยาลัยทักษิณ
THAKSIN UNIVERSITY

How to Trade The Stock Market for Neophytes

โดย

ผศ.บุษกร ถาวรประสิทธิ์

สาขาเศรษฐศาสตร์ คณะเศรษฐศาสตร์และบริหารธุรกิจ



หัวข้อนำเสนอ

1. ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับการลงทุน
2. ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับหลักทรัพย์
3. ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์
4. การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยเทคนิคของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์



1. ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับการลงทุน



ความหมายของการลงทุน

การลงทุน (Investment) หมายถึง การซื้อสังหาริมทรัพย์หรือหลักทรัพย์ของบุคคลหรือสถาบันซึ่งให้ผลตอบแทนเป็นสัดส่วนกับความเสี่ยงตลอดเวลาอันยาวนานประมาณ 10 ปี แต่อย่างต่ำไม่ต่ำกว่า 3 ปี

การลงทุนแบ่งเป็นประเภทใหญ่ๆ ได้ 3 ประเภท คือ

1. การลงทุนเพื่อการบริโภค (Consumer Investment)
2. การลงทุนในธุรกิจ (Business or economic Investment)

*****3. การลงทุนในหลักทรัพย์ (Financial or securities Investment) *****



ผู้ลงทุนมีจุดมุ่งหมาย ดังนี้

1. ความปลอดภัยของเงินทุน (Security of principal)
2. เสถียรภาพของรายได้ (Stability of income)
3. ความงอกเงยของเงินลงทุน (Capital growth)
4. ความคล่องตัวในการซื้อขาย (Marketability)
5. ความสามารถในการเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันที (Liquidity)
6. การกระจายเงินลงทุน (Diversification)
7. ความพอใจด้านภาษี (Favorable tax status)



ประเภทของผู้ลงทุน สามารถแบ่งได้ 2 ประเภทใหญ่ๆ คือ

1. ผู้ลงทุนประเภทสถาบัน(Institutional investors)

: บุคคล หรือนิติบุคคล เช่น ธ.พาณิชย์ บ.เงินทุน

กองทุนต่างๆ ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจ cpt. ต่างประเทศที่มีเป็นนิติบุคคล ฯลฯ

2. ผู้ลงทุนประเภทบุคคล(Individual investors)

: ผู้ลงทุนรายย่อยโดยทั่วไป



ความเสี่ยงและผลตอบแทนจากการลงทุน

ความเสี่ยงจากการลงทุน (Risk)

ความเสี่ยง คือ โอกาสที่จะสูญเสียของบางอย่าง ในขณะที่เราจะลงทุนในหลักทรัพย์ หรือ โอกาสหรือความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังไว้

โดยความเสี่ยงแบ่งเป็น 2 ประเภทใหญ่ๆ คือ

1. ความเสี่ยงที่เป็นระบบ หรือความเสี่ยงจากปัจจัยมหภาค (Systematic risk หรือ Macro factors)
2. ความเสี่ยงที่เป็นไม่ระบบ หรือความเสี่ยงจากปัจจัยจุลภาค (Unsystematic risk หรือ Micro factors)



1. ความเสี่ยงที่เป็นระบบ หรือความเสี่ยงจากปัจจัยมหภาค (Systematic risk หรือ Macro factors)

เป็นความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ และไม่สามารถคาดการณ์ได้ล่วงหน้า อันเนื่องมาจากภาวะแวดล้อมภายนอกธุรกิจ แบ่งออกเป็น

1. Purchasing power risk
2. Political(country) risk
3. Currency(exchange) risk
4. Interest rate risk
5. Market risk



2. ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ หรือความเสี่ยงจากปัจจัยจุลภาค (Unsystematic risk หรือ Micro factors)

เป็นความเสี่ยงที่เฉพาะตัวของหลักทรัพย์ ซึ่งสามารถลดลงได้โดยการกระจายการลงทุน สามารถแบ่งออกเป็น

1. Credit risk / Counter-party risk / Default risk
2. Sector risk / Industry risk / Business risk



ผลตอบแทนจากการลงทุน(Yield)

ผลตอบแทนจากการลงทุน คือ ผลประโยชน์ที่ผู้ลงทุนได้รับจากการลงทุนในสินทรัพย์นั้นๆ ผลประโยชน์นี้อาจอยู่ในรูป ดอกเบี้ย เงินปันผล หรือกำไรจากการขายหลักทรัพย์ ซึ่งขึ้นอยู่กับประเภทของหลักทรัพย์ที่ถืออยู่



2. ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับหลักทรัพย์ (ตราสารทุน)



ตราสารทุน

ตราสารทุน (Equity instrument) เป็นตราสารที่มีลักษณะแสดงความเป็นเจ้าของกิจการหรือเป็นตราสารที่มีสิทธิในการแปลงเป็นหรือซื้อหุ้นสามัญแฝงอยู่ด้วย

สามารถจำแนกตราสารทุนตามรูปแบบได้เป็น 2 กลุ่ม คือ

1. ตราสารแสดงสิทธิในฐานะเจ้าของโดยตรง : หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ
2. ตราสารแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เชื่อมโยงกับหุ้นสามัญ: สิทธิของผู้ถือหุ้นเดิมในการซื้อหุ้นเพิ่มทุน วอแรนต์ หุ้นกู้แปลงสภาพ



ตราสารทุนที่สำคัญ ได้แก่

- **หุ้นสามัญ (Common stock)**
- **หุ้นบุริมสิทธิ (Preferred stock)**
- **หน่วยลงทุน (Unit trust)**
- **ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant)**
- **ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative warrant: DW)**
- **ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (Non-voting depositary receipt: NVDR)**



ประเภทของหุ้นสามัญ

1. Blue chip stock

เป็นหุ้นที่มีคุณภาพสูง ออกจำหน่ายโดยบริษัทใหญ่ที่มีฐานะมั่นคงมีการดำเนินงานที่ดี มีเสถียรภาพ มีฐานะการเงินมั่นคง ไม่เคยเสียประวัติในเรื่องการทำการกำไรและการจ่ายเงินปันผลตลอดระยะเวลายาวนาน

2. Growth stock

เป็นหุ้นของบริษัทที่ประสบความสำเร็จในการดำเนินงาน ทั้งยอดขายและกำไรของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว และเพิ่มในอัตราที่เร็วกว่าการขยายตัวของเศรษฐกิจและของอุตสาหกรรมประเภทนี้ด้วย



3. Cyclical stock

เป็นหุ้นของบริษัทที่กำไรขึ้นลงตามวัฏจักรธุรกิจ เมื่อภาวะเศรษฐกิจดีขึ้นการทำกำไรของธุรกิจจะกลับดีขึ้นและขยายตัวออกไป ราคาหุ้นจะสูงขึ้น แต่เมื่อภาวะเศรษฐกิจเลวลง ธุรกิจประเภทนี้จะตกต่ำอย่างรวดเร็ว กำไรลดลงอย่างมาก

ธุรกิจที่อยู่ในกลุ่มนี้ ได้แก่ เหล็ก ซีเมนต์ กระดาษ รถยนต์ สายการบิน วัสดุก่อสร้าง เป็นต้น



4. Defensive stock

เป็นหุ้นของบริษัทที่ทำกำไรและให้เงินปันผลในช่วงธุรกิจซบเซาดีกว่าหุ้น
ทั่วไป เนื่องจากเป็นหุ้นที่มีเสถียรภาพในช่วงเวลาที่ภาวะเศรษฐกิจเผชิญกับความ
ไม่แน่นอนและตกต่ำ (ตรงกันข้ามกับ Cyclical stock)

ธุรกิจที่อยู่ในกลุ่มนี้ ได้แก่ กิจการสาธารณูปโภค เหมืองแร่ ทองคำ เป็นต้น



5. Income stock

เป็นหุ้นของบริษัทที่จ่ายเงินปันผลสูงและสูงกว่าผลตอบแทนเฉลี่ย เนื่องจากต้องการจูงใจให้ผู้ลงทุนสนใจ เพราะมีความเสี่ยงมาก ส่วนใหญ่จะเป็นบริษัทที่ไม่ค่อยมีชื่อเสียง ความก้าวหน้าบริษัทมีไม่มากนัก

6. Speculative stock

เป็นหุ้นที่มีแรงดึงดูดใจผู้ลงทุนสูงมาก ได้แก่ หุ้นของบริษัทน้ำมัน เหมืองแร่ เป็นต้น



3. ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (The Stock Exchange of Thailand - SET) เป็นตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทย จัดตั้งขึ้น โดยพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เปิดทำการซื้อขายขึ้นอย่างเป็นทางการครั้งแรกในวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2518

ทำหน้าที่เป็นตลาดรองเพื่อแลกเปลี่ยนซื้อขายตราสารทุน ของบริษัทต่างๆ ที่ขึ้นทะเบียนไว้ และ เพื่อให้สามารถระดมเงินทุนเพิ่มเติมจากสาธารณะได้ โดยสะดวก ปัจจุบันการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อยู่ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535



ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย www.set.co.th



ตลาดแรก

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ทำหน้าที่กำกับและดูแลตลาดแรก โดยบริษัทใดที่ต้องการออกหลักทรัพย์ใหม่เสนอขายหุ้นต่อประชาชนครั้งแรก (Initial Public Offering : IPO) หรือเสนอขายหลักทรัพย์อื่นๆแก่ประชาชน ต้องขออนุมัติจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และดำเนินการตามเกณฑ์ที่กำหนด จากนั้นคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์จะต้องตรวจสอบสถานะทางการเงินและการดำเนินงานของบริษัทนั้นก่อนที่จะอนุมัติให้บริษัททำการออกหลักทรัพย์ขายแก่ประชาชนได้



ตลาดรอง

หลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนครั้งแรก หลักทรัพย์จะสามารถทำการ
ซื้อขายในตลาดรองได้ก็ต่อเมื่อผู้ออกหลักทรัพย์นั้น ได้ยื่นคำขอและได้รับอนุมัติจาก
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้ว



บทบาทตลาดหลักทรัพย์

- ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน และพัฒนาระบบต่างๆ ที่จำเป็นเพื่ออำนวยความสะดวกในการซื้อขายหลักทรัพย์
- ดำเนินธุรกิจใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การทำหน้าที่เป็นสำนักหักบัญชี (Clearing House) ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ นายทะเบียนหลักทรัพย์ หรือกิจกรรมอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง
- การดำเนินธุรกิจอื่น ๆ ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



กลุ่มอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สามารถแบ่งได้
เป็น 8 กลุ่มดังนี้

1. เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

- ธุรกิจการเกษตร
- อาหารและเครื่องดื่ม

2. สินค้าอุปโภคบริโภค

- แฟชั่น
- ของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน
- ของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์



3. ธุรกิจการเงิน

- ธนาคาร
- เงินทุนและหลักทรัพย์
- ประกันภัยและประกันชีวิต

4. สินค้าอุตสาหกรรม

- ยานยนต์
- วัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักร
- กระดาษและวัสดุการพิมพ์
- ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์
- บรรจุภัณฑ์
- เหล็ก



5. อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

- วัสดุก่อสร้าง
- บริการรับเหมาก่อสร้าง
- กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์
- พัฒนาอสังหาริมทรัพย์

6. ทริพยากร

- พลังงานและสาธารณูปโภค
- เหมืองแร่



7. บริการ

- พาณิชย
- การแพทย์
- สื่อและสิ่งพิมพ์
- บริการเฉพาะกิจ
- การท่องเที่ยวและสัมมนาการ
- ขนส่งและ โลจิสติกส์

8. เทคโนโลยี

- ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ICT
- เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร



4. การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยเทคนิค ของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์

การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน

การวิเคราะห์เศรษฐกิจ



การวิเคราะห์อุตสาหกรรม



การวิเคราะห์บริษัท

Top-Down

Bottom-Up



ข้อมูลในการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ

- การวิเคราะห์วัฏจักรเศรษฐกิจ

(เศรษฐกิจขยายตัว, เศรษฐกิจรุ่งเรือง, เศรษฐกิจถดถอย, เศรษฐกิจตกต่ำ)

- ดัชนีชี้วัดภาวะเศรษฐกิจในด้านต่างๆ

(GDP, อัตราเงินเฟ้อ, อัตราดอกเบี้ย, อัตราแลกเปลี่ยน ฯลฯ)

- นโยบายเศรษฐกิจของรัฐ เช่น นโยบายการเงิน นโยบายการคลัง นโยบายการค้า และการเงินระหว่างประเทศ ฯลฯ

- ปัจจัยอื่นๆ

(ความไม่สงบภายในประเทศ, ภัยพิบัติทางธรรมชาติ, ภาวะสงคราม ฯลฯ)



ข้อมูลในการวิเคราะห์ภาวะอุตสาหกรรม

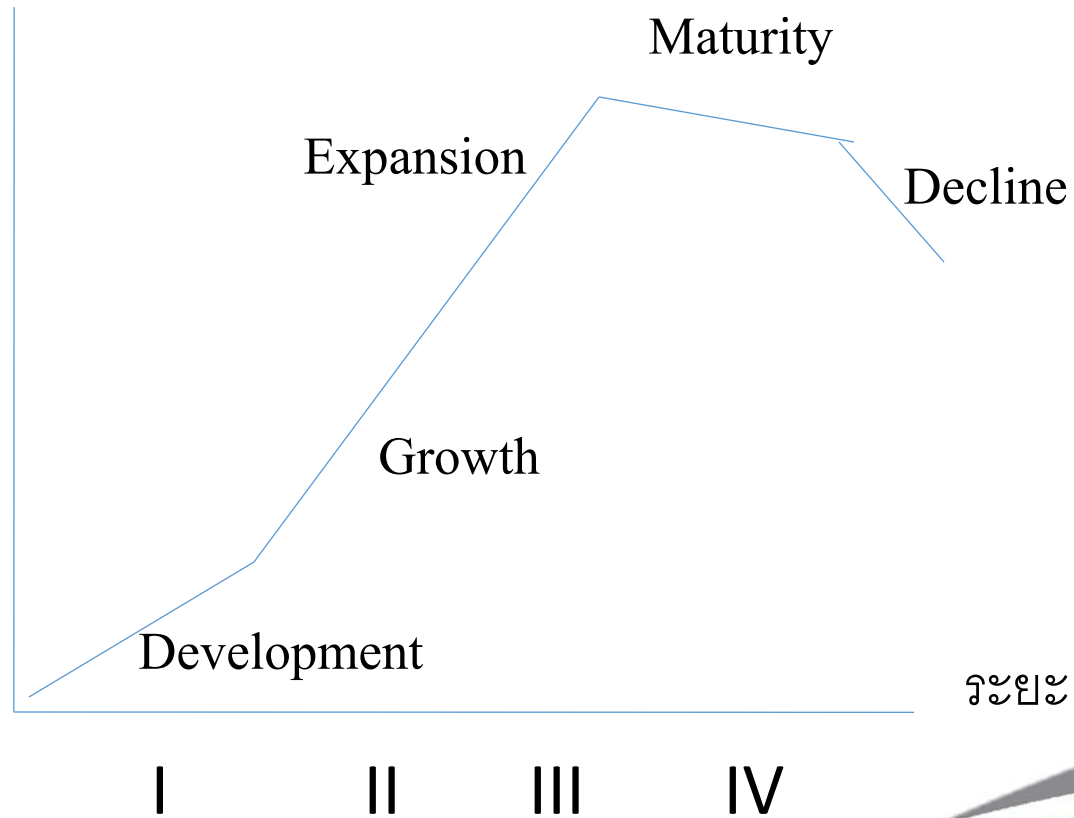
1. วัฏจักรชีวิตของอุตสาหกรรม

- ระยะเริ่มพัฒนาหรือระยะบุกเบิก (Initial Development Stage)
- ระยะเจริญเติบโต (Growth Stage)
- ระยะขยายตัว (Expansion Stage)
- ระยะอิ่มตัวหรือเสื่อมถอย (Maturity or Declien Stage)



วงจรการขยายตัวของอุตสาหกรรม

ยอดขาย(บาท)





2. การวิเคราะห์ภาวะแข่งขันในอุตสาหกรรม

- การแข่งขันภายในอุตสาหกรรม
- อุปสรรคของกลุ่มแข่งรายใหม่
- อำนาจการต่อรองของผู้ซื้อสินค้า
- อำนาจต่อรองของผู้ขายวัตถุดิบ
- สินค้าทดแทน



ข้อมูลในการวิเคราะห์ภาวะบริษัท

1. การวิเคราะห์ข้อมูลบริษัทเชิงคุณภาพ

เป็นข้อมูลที่ใช้เพื่อประเมินระดับความสามารถของบริษัทในด้านต่างๆ โดย ไม่ใช่ข้อมูลที่เป็นตัวเลข ได้แก่ ประวัติความเป็นมา ลักษณะการดำเนินงาน แผนงาน ในอนาคต คณะผู้บริหาร ฯลฯ

2. การวิเคราะห์ข้อมูลบริษัทเชิงปริมาณ

เป็นข้อมูลที่ใช้เพื่อประเมิน/วิเคราะห์บริษัทด้านต่างๆ โดยใช้ ข้อมูลที่เป็นตัวเลข ซึ่งนำข้อมูลมาจากงบการเงิน



การวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค

การวิเคราะห์ทางเทคนิค (Technical Analysis) เป็นการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่ศึกษาพฤติกรรมหรือรูปแบบของราคา ปริมาณและมูลค่าการซื้อขายของหลักทรัพย์ย้อนหลัง เพื่อคาดการณ์ถึงแนวโน้มของราคาในอนาคต

ซึ่งการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานจะมุ่งไปดูที่สาเหตุว่าปัจจัยใดที่จะมีผลต่อมูลค่าหลักทรัพย์และสาเหตุนั้นจะทำให้หลักทรัพย์เปลี่ยนไปทิศทางใด แต่การวิเคราะห์ทางเทคนิคเป็นการดูที่ผลกระทบเลยว่าผลจากอุปสงค์อุปทานของหลักทรัพย์มีผลอย่างไรต่อราคา



ประโยชน์ของการวิเคราะห์ทางเทคนิค

การวิเคราะห์ทางเทคนิคมีส่วนช่วยให้นักลงทุนที่สนใจศึกษาเพิ่ม โอกาสในการอ่านสถานการณ์การลงทุน ได้ดียิ่งขึ้น

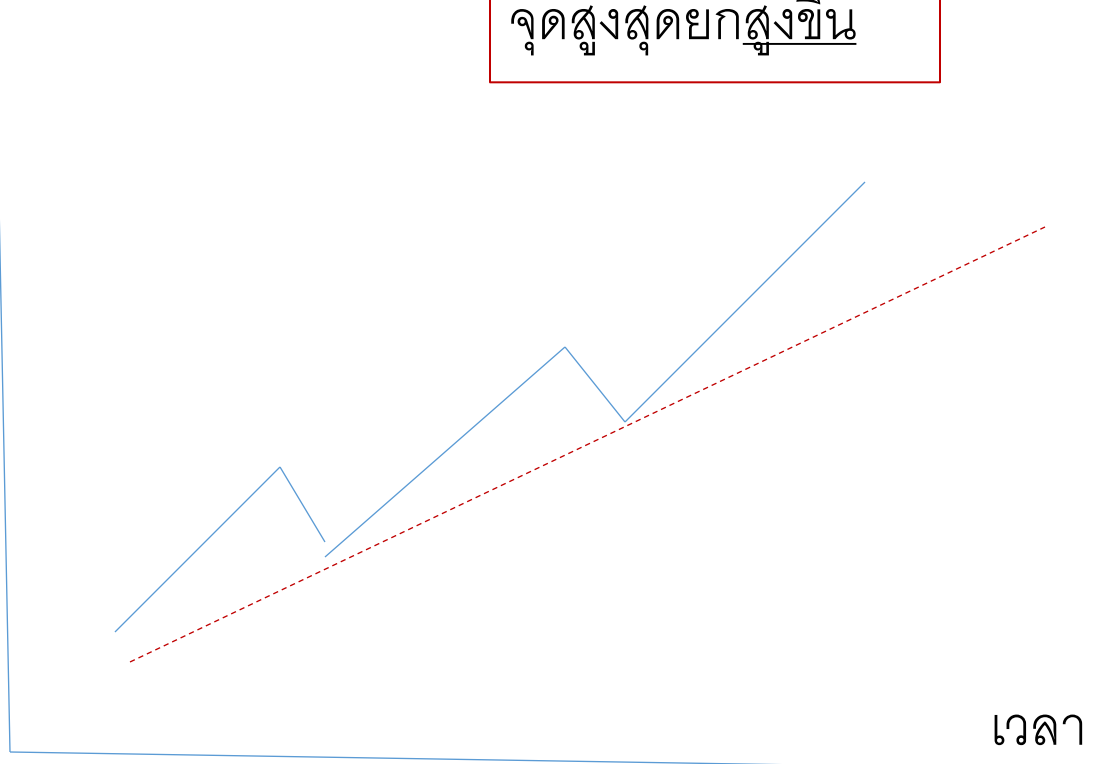
ข้อจำกัดและความเข้าใจผิดบางประการ

- แนวทางการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิค สามารถทำให้ตัดสินใจเข้าซื้อได้ที่จุดต่ำสุด และยังสามารถนำไปขายที่จุดสูงสุด
- เครื่องมือ/รูปแบบที่ได้ทดสอบกับหุ้นตัวหนึ่งๆ สามารถนำไปใช้ได้อย่างมีประสิทธิภาพกับหุ้นตัวอื่นๆ ได้อย่างสมบูรณ์
- ใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคเป็นปัจจัยหลักอย่างเดียวที่ทำให้ประสบความสำเร็จในระยะยาว



ราคาหลักทรัพย์

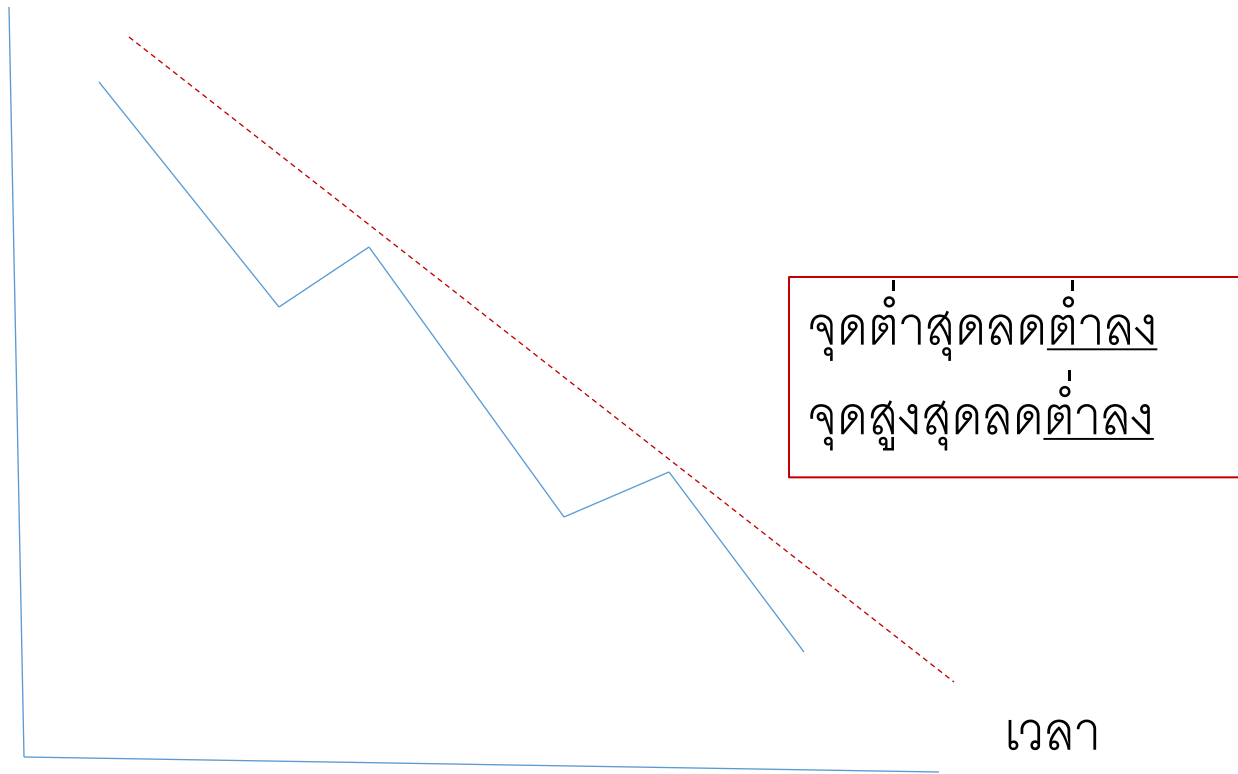
จุดต่ำสุดยกสูงขึ้น
จุดสูงสุดยกสูงขึ้น



เส้นแนวโน้มขึ้น (Uptrend)



ราคาหลักทรัพย์

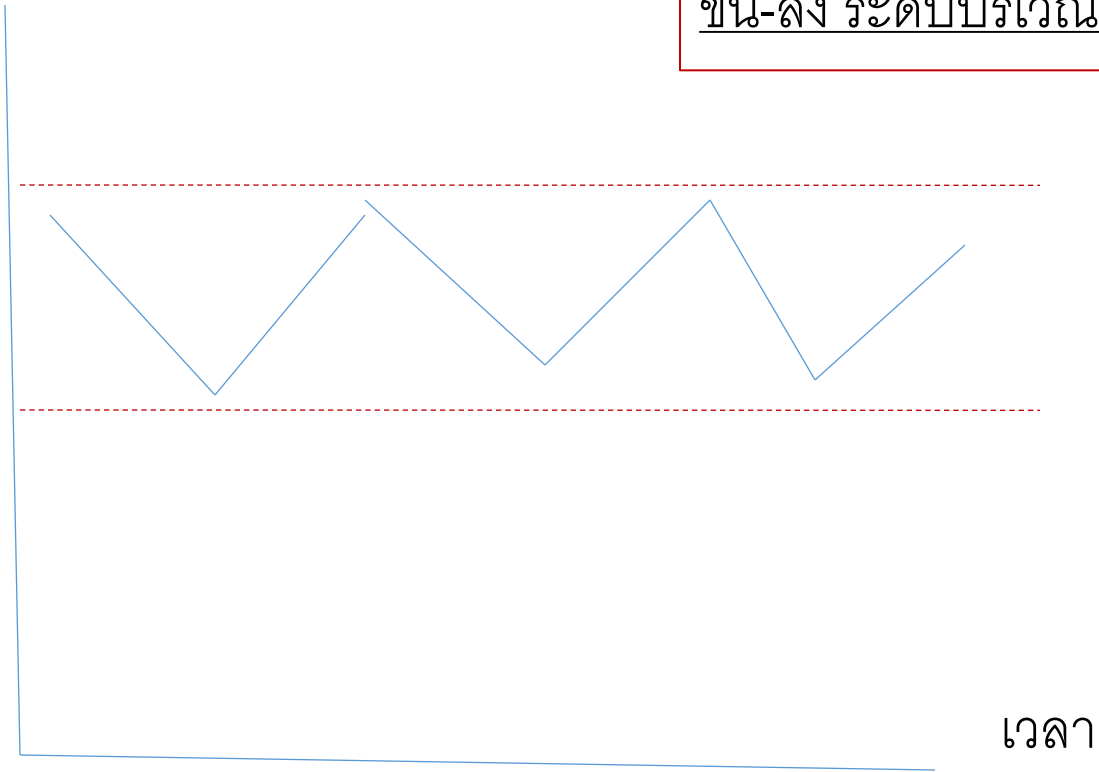


เส้นแนวโน้มลง (Downtrend)



ราคาหลักทรัพย์

จุดต่ำสุด และ จุดสูงสุด
ขึ้น-ลง ระดับบริเวณเดิม

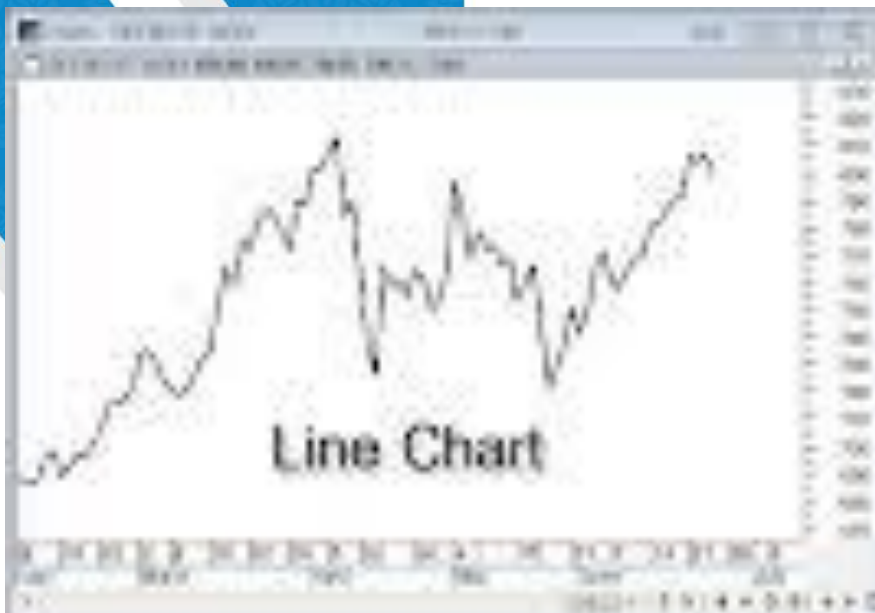


เส้นแนวโน้มราบ (Sideways)



ประเภทของแผนภูมิทางเทคนิค

- แผนภูมิเส้น
- แผนภูมิแท่ง
- แผนภูมิแท่งเทียบ
- แผนภูมิสัญลักษณ์









TradeStation Chart Analysis - [INTC] LAST-(1x3) [NASDAQ]

INTC LAST-(1x3) NASDAQ 08/30/2000 C=75.000 +1.438 +1.95%





Website ที่เกี่ยวข้อง :

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

<http://www.set.or.th/th/index.html>

สถาบันกองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน (Thailand Securities Institute)

<http://www.tsi-thailand.org/index.php>

ทดลองการซื้อขายหุ้นออนไลน์

<http://click2win.settrade.com/SETClick2WIN/index.jsp>



Q & A



THANK YOU FOR YOUR ATTENTION.