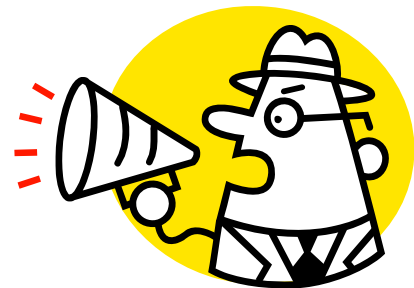




## พื้นฐานการลงทุนในหุ้น

### พื้นฐานการลงทุนในหุ้น

#### นำร่อง



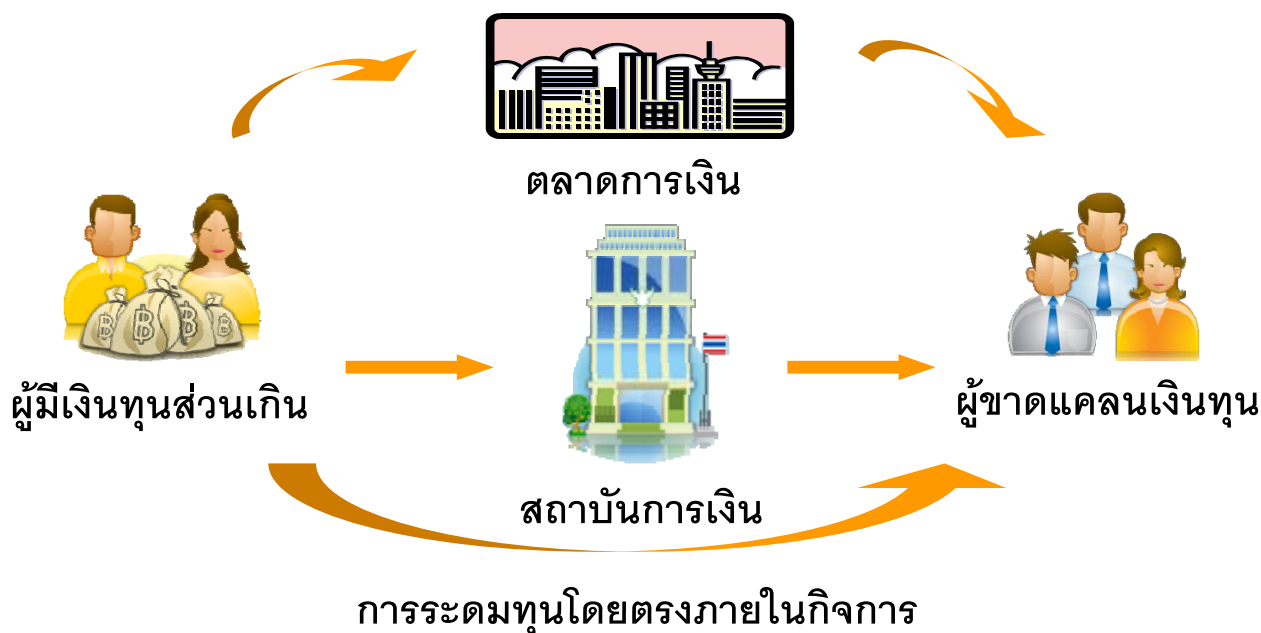
1. ลงทุนในหุ้นไม่วุ่นอย่างที่คิด
2. รู้จักหุ้นสักชนิด ก่อนคิดเทรด
3. เทรดหุ้นอย่างมั่นใจ ต้องวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน
4. จับจังหวะลงทุนอย่างมั่นใจ ต้องวิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค
5. รอบรู้เรื่องสิทธิและหน้าที่ของผู้ลงทุน

1.

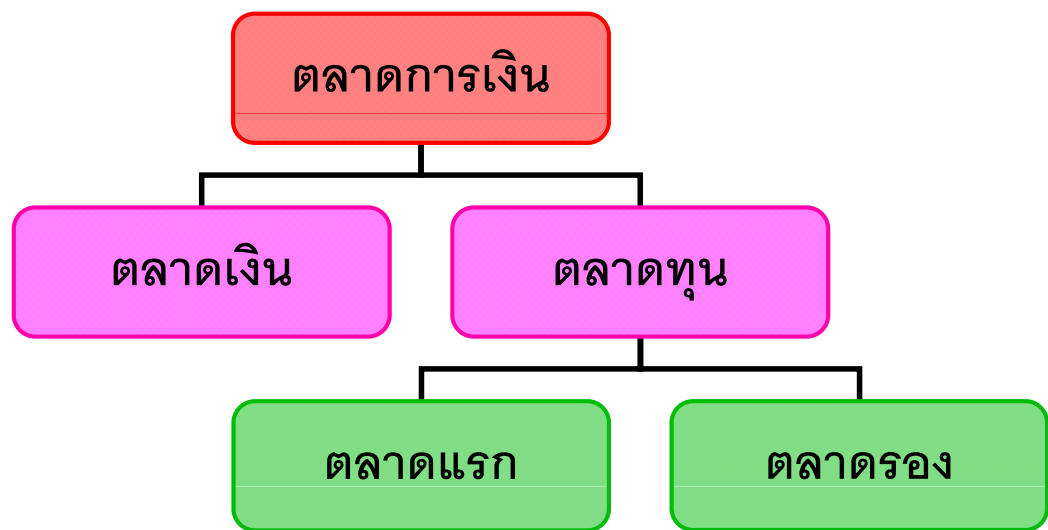
## ลงทุนในหุ้น ไม่วุ่นอย่างที่คิด

- ❖ ก่อนเริ่มลงทุน ต้องรู้จักตลาด
- ❖ จะเริ่มลงทุนในหุ้นต้องทำอะไร ใครช่วยบอกที่
- ❖ ซื้อขายให้ถูกกฎ ต้องรู้จักเครื่องหมาย

## ก่อนเริ่มลงทุน ต้องรู้จักตลาด



## ภาพรวมตลาดการเงิน



## ตลาดการเงิน

**ตลาดเงิน (Money Market)** เป็นแหล่งระดมเงินทุนระยะสั้น (ไม่เกิน 1 ปี)



มีตัวกลางในการระดมทุนก็คือธนาคารพาณิชย์ต่างๆ ซึ่งทำหน้าที่เป็นตัวกลางระหว่างผู้ออมกับผู้ต้องการใช้เงิน

### ตลาดการเงิน (ต่อ)

**ตลาดทุน (Capital Market)** เป็นแหล่งระดมเงินทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) สำหรับหน่วยงานซึ่งต้องการเงินทุนระยะยาวนำไปใช้ในวัตถุประสงค์ต่างๆ เช่น การขยายธุรกิจของผู้ประกอบกิจการเอกชน หรือ การลงทุนด้านสาธารณูปโภคของภาครัฐบาล เป็นต้น



ผู้มีเงินออม

เงินลงทุน



เงินปันผล/กำไร



องค์กรธุรกิจที่ต้องการเงินทุน

ส่วนใหญ่จะไม่มีตัวกลางในการระดมทุน เป็นการธุรกรรมโดยตรงจากผู้ออมและผู้ต้องการใช้เงินทุนเลย

### รู้จักตลาดแรกและตลาดรอง

**ตลาดแรก** คือ ตลาดที่ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ (Initial Public Offering) ซึ่งถือเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ได้รับเงินทุนจากผู้ซื้อหลักทรัพย์ใหม่เพื่อใช้ในการลงทุน



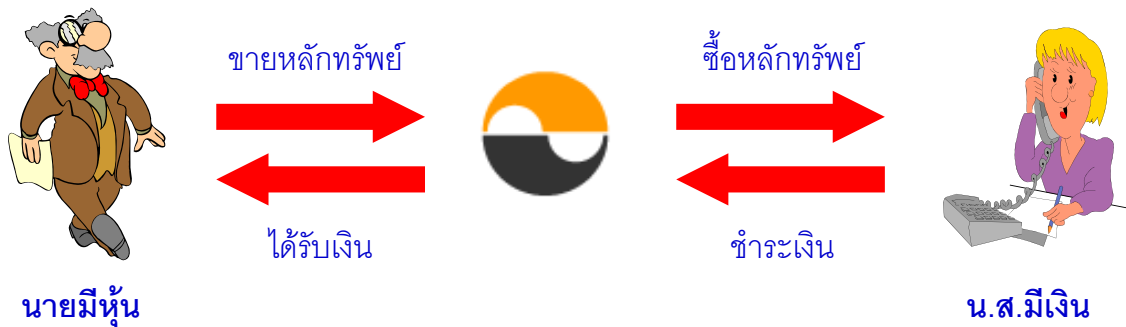
บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์



ผู้มีเงินออม

## รู้จักตลาดแรกและตลาดรอง (ต่อ)

**ตลาดรอง** คือตลาดที่ซื้อขายหลักทรัพย์มือสองที่มีการซื้อขายครั้งแรกในตลาดแรกแล้ว



การซื้อขายในตลาดรองเป็นเพียงการเปลี่ยนมือระหว่างผู้ถือหลักทรัพย์

## รู้จักตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### ทำไมต้องมีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- สนับสนุนการลงทุนในตลาดแรก
- เป็นตัวกลางรองรับการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดรอง
- สนับสนุนให้ประชาชนมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของธุรกิจและอุตสาหกรรมในประเทศ
- ดูแลให้การซื้อขายหลักทรัพย์มีสภาพคล่องในราคาที่เหมาะสมเหตุผลและเป็นระเบียบ
- ให้ความคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น

## รู้จักตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### สถานะภาพ ทางกฎหมาย

- เป็นตลาดรองที่สำคัญของตลาดทุนไทย
- จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517
- มีสถานะเป็นนิติบุคคล ซึ่งเป็นองค์กรกำกับดูแลตนเอง
- เปิดดำเนินงานวันที่ 30 เมษายน 2518
- ปัจจุบันอยู่ภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2551

### สถานะภาพ ทางธุรกิจ

- เป็นองค์กรที่ไม่นำกำไรไปแบ่งปันกัน
- มีรายได้หลักมาจาก :
  - ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์
  - ค่าธรรมเนียมจากบริษัทจดทะเบียน
  - การบริหารเงินทุนขององค์กร

## ตราประจำตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
The Stock Exchange of Thailand

ได้รับการออกแบบในปี 2518 มี 2 ส่วนประกอบกันเป็นวงกลม โดยส่วนบนเป็นสีทองและส่วนล่างเป็นสีดำ การออกแบบเกิดขึ้นด้วยแรงบันดาลใจจากงานโบราณ ซึ่งมีลายสลักรูปปลาคู่ที่มีลักษณะว่ายเวียนหนึ่งหัวจรดหนึ่งหางว่ายวนกันต่อเนื่องไม่สิ้นสุด อันอาจอุปมาได้ถึงวัฏจักรของการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีอุปสงค์และอุปทาน มีผลตอบแทนและความเสี่ยง มีความคึกคักและซบเซา เป็นสองสิ่งที่ทำทนายผู้ลงทุนเสมอมาทุกยุคทุกสมัย



## SET Group



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
The Stock Exchange of Thailand



คุณจรัมพร โชติกเสถียร  
กรรมการและผู้จัดการ



สถาบันวิทยาการตลาดทุน  
CAPITAL MARKET ACADEMY

บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด  
THAI NVDR CO., LTD.

## การดำเนินงานหลักของ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1. การรับหลักทรัพย์จดทะเบียน
2. การให้บริการระบบซื้อขายหลักทรัพย์
3. การคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ลงทุน
4. การเผยแพร่และให้บริการสารสนเทศเพื่อการลงทุน
5. การส่งเสริมความรู้ให้แก่ผู้ลงทุนและผู้เกี่ยวข้องในธุรกิจหลักทรัพย์



## บทบาทของตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ

- ประโยชน์ต่อการจัดสรรเงินออมและการระดมเงินทุนระยะยาว
- ประโยชน์ต่อการปรับโครงสร้างทางการเงินของธุรกิจ
- เปิดโอกาสให้ประชาชนมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของกิจการ
- ช่วยขยายฐานภาษีของรัฐบาล
- ช่วยลดหนี้ต่างประเทศ
- เป็นดัชนีการพัฒนาทางเศรษฐกิจของประเทศ

## องค์ประกอบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1. สินค้า → หลักทรัพย์จดทะเบียน
2. ผู้ซื้อขาย → ผู้ลงทุน
3. นายหน้าผู้ซื้อขาย → บริษัทหลักทรัพย์





## รู้จักตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### สถานภาพ ทางกฎหมาย

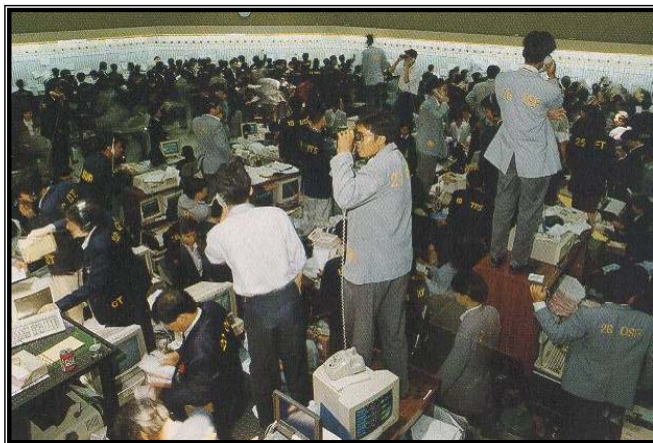
- ❖ มีสถานะเป็นนิติบุคคล
- ❖ จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517
- ❖ เปิดดำเนินงานวันที่ 30 เมษายน 2518
- ❖ ปัจจุบันอยู่ภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

## ระบบซื้อขายหลักทรัพย์

### อดีต

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
ใช้ระบบซื้อขายที่เรียกว่า

“ระบบเคาะกระดาน Open Auction”



## ระบบซื้อขายหลักทรัพย์ (ต่อ)

ปัจจุบัน

ตั้งแต่วันที่ 11 สิงหาคม พ.ศ. 2551 เป็นต้นมา  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
ได้เปลี่ยนมาใช้ระบบซื้อขาย  
ด้วยคอมพิวเตอร์เรียกว่า

“ระบบ ARMS”

Advance Resilience Matching System



## ประเภทของหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดทุน

- SET / mai : **ตราสารทุน**
  - หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ และใบสำคัญแสดงสิทธิ
  - EQUITY ETF ได้แก่ TDEX, ENGY, TFTSE
- BEX : **ตราสารหนี้** เช่น พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ตั๋วเงินคลัง และหุ้นกู้
- TFEX : **ตราสารอนุพันธ์**
  - SET50 Index Futures
  - SET50 Index Options
  - Single Stock Futures
  - Gold Futures
- **กองทุนรวม** ได้แก่ กองทุนเปิด กองทุนปิด

### 8 กลุ่มอุตสาหกรรม

- Agro & Food Industry / กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
- Consumer Products / กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค
- Financials / กลุ่มธุรกิจการเงิน
- Industrials / กลุ่มวัตถุดิบและสินค้าอุตสาหกรรม
- Property & Construction / กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
- Resources / กลุ่มทรัพยากร
- Services / กลุ่มบริการ
- Technology / กลุ่มเทคโนโลยี



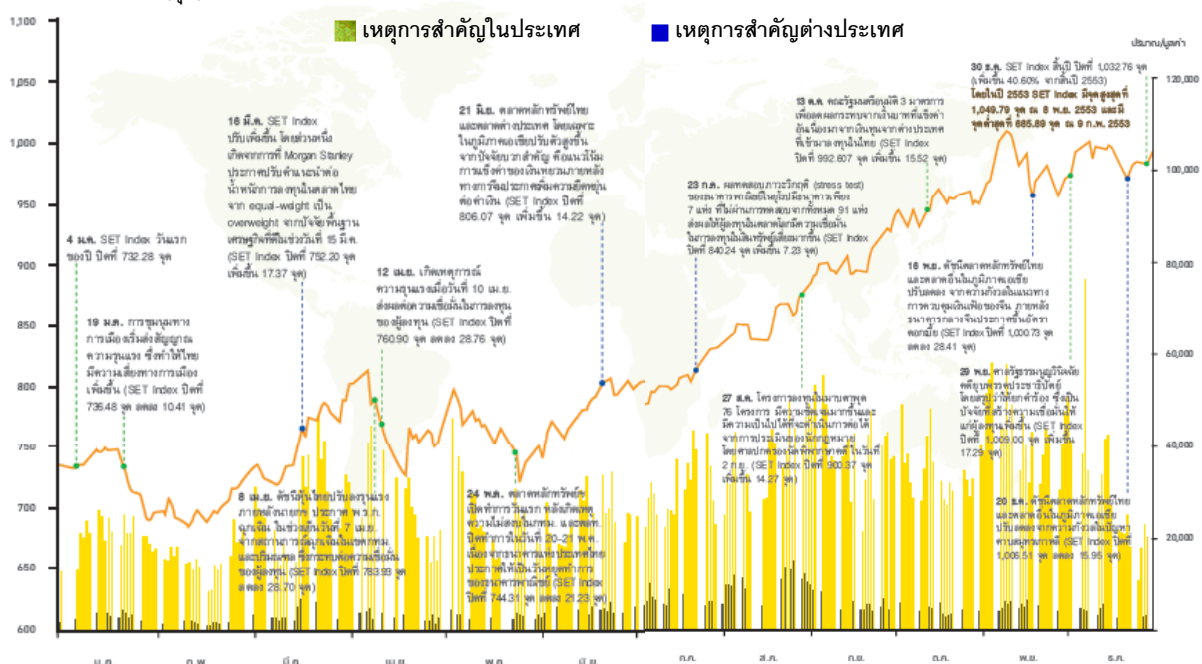
## ดัชนี SET Index

- ❖ เป็นดัชนีราคาหุ้นที่คำนวณถ่วงเฉลี่ยราคาหุ้นสามัญแบบถ่วงน้ำหนักด้วยจำนวนหุ้นจดทะเบียน
- ❖ ใช้สำหรับเปรียบเทียบตลาดหุ้นเมื่อวานกับวันนี้ โดยจะเทียบกับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันเปิดซื้อขายวันแรก คือ วันที่ 30 เมษายน 2518 เท่ากับ 100 จุด

$$\text{SET Index} = \frac{\text{มูลค่าตลาดรวมของวันนี้} * 100}{\text{มูลค่าตลาดรวมของวันฐาน}}$$

## ความเคลื่อนไหวของการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปี 2553

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (จุด)



ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย — SET Index — มูลค่าหลักทรัพย์ฯ (ล้านบาท) — ปริมาณหลักทรัพย์ฯ (ล้านบาท)

## จะเริ่มลงทุนในหุ้นต้องทำอะไร ใครช่วยบอกที..??

### ขั้นตอนการลงทุนในหุ้นสามัญ



### เตรียมความพร้อมก่อนการลงทุน



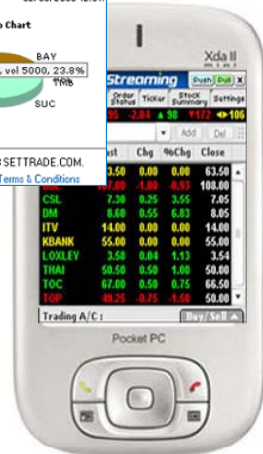
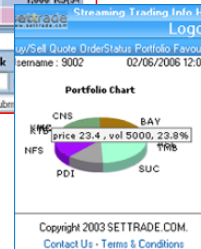
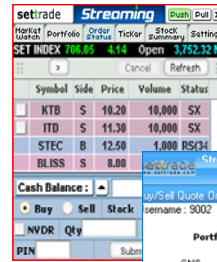


## พื้นฐานการลงทุนในหุ้น

### ช่องทางการลงทุน

❖ การลงทุนผ่านเจ้าหน้าที่  
การตลาด

❖ การลงทุนผ่านอินเทอร์เน็ต



Market Watch

Portfolio

Side Effects

Ticker

Quotes

News

Settings

StreamingPlus

SET

SET50

SET100

msd

Push

Print

SET INDEX

733.71

+3.36

High

733.71

+3.30

Low

729.65

0.76

7,923.30

+119

+126

+136

SET50 INDEX

519.67

-2.61

5,361.46

SET:

Run-off

Mon 26 Dec 2009

16:44:51

Select:

Most Active Value

+

-

Symbol	Sts	Close	Vol Bid	Bid	Offer	Vol Offer	Last	Chg	%Chg	Vol
PTTAR		25.50	967,200	26.00	26.25	3,100,700	26.00	+0.50	+1.56	31,533,700
PTT		241.00	308,600	244.00	245.00	1,389,500	244.00	+3.00	+1.24	3,038,100
PTTEP		145.00	1,100	146.00	146.50	217,500	146.50	+1.50	+1.03	4,123,100
PTTICH		72.75	247,700	74.25	74.50	411,200	74.50	+1.75	+2.41	6,023,300
ITMB		1.23	23,964,500	1.25	1.26	8,653,500	1.26	+0.03	+2.44	177,618,000
CPALL		2.22	285,500	24.10	24.20	111,100	24.10	+0.50	+2.12	7,583,100
BBL		116.50	77,800	115.50	116.00	54,600	116.00	-0.50	-0.43	1,546,200
TCAP		22.40	700,200	22.30	22.40	410,200	22.40	0.00	0.00	7,957,100
CPF		11.20	1,153,100	11.20	11.30	5,325,500	11.20	0.00	0.00	16,758,600
ICP		14.80	469,600	15.00	15.10	360,300	15.10	+0.30	+2.03	10,923,600

Ticker Options

Symbol	Side	Volume	Price
UMI	B	90,100	2.22
SVI	B	52,500	2.12
THCOM	B	174,000	7.25
STPI	B	23,500	15.10
SPPT-WI	B	55,000	0.71
TICON	B	47,000	9.60
CK	B	718,500	0.10
AGE	B	11,000	0.60
MIDA	B	50,000	0.60
SALEE-WI	B	205,000	0.75
SALEE-WI	B	90,000	0.71
SBSC	B	11,500	0.11
CPF	B	527,900	11.20
SNC	B	100	0.12
BTCL	B	150,000	0.71
PMOL	B	25,000	0.61
GLOBAL	B	49,000	2.22
SL	B	780,000	0.21
LIM	B	21,000	1.71

PTT

Symbol	High / Low	Cell / Floor	Close / Avg	Last	Chg / %Chg	Vol / Value(k)	Pre-Close
PTT	245.00	313.00	241.00	244.00	+3.00	3,038,100	244.00
	242.00	159.00	243.75	244.00	+1.24	749,545	244.00

Vol Bid	Bid	Offer	Vol Offer	Sides	Price	Volume	Time
308,600	244.00	245.00	1,389,500	B	244.00	357,200	16:38:24
173,500	243.00	246.00	356,100	S	244.00	400	16:39:47
143,000	242.00	247.00	436,100	S	244.00	300	16:39:19
93,600	241.00	248.00	539,300	S	244.00	1,000	16:39:09
254,000	240.00	249.00	92,800	S	244.00	1,600	16:29:04

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ด้านทุน สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2009 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



25

## พื้นฐานการลงทุนในหุ้น

### ช่องทางการลงทุน

ผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด

ค่าคอมมิชชั่น 0.18 - 1%

ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

ค่าคอมมิชชั่น 0.11 - 1%

มูลค่าการซื้อขายต่อวัน (บาท)	อัตราค่า Commission ผ่านเจ้าหน้าที่ การตลาด* (%)	อัตราค่า Commission ผ่านอินเทอร์เน็ต* (%)	
		Cash Account	Cash Balance/Credit Balance
$X \leq 5$ ล้าน	$\geq 0.25-1$	$\geq 0.20-1$	$\geq 0.15-1$
$5 \text{ ล้าน} < X \leq 10$ ล้าน	$\geq 0.22-1$	$\geq 0.18-1$	$\geq 0.13-1$
$10 \text{ ล้าน} < X \leq 20$ ล้าน	$\geq 0.18-1$	$\geq 0.15-1$	$\geq 0.11-1$
$X > 20$ ล้าน	อัตราที่ตกลงกัน แต่ไม่เกินกว่าร้อยละ 1		

\* ค่าคอมมิชชั่นยังไม่รวม VAT 7%

\*\* เริ่มใช้ค่า Commission แบบขั้นบันได ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 53 เป็นต้นไป

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ด้านทุน สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2009 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



26

## การลงทุนผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด

- ❖ เป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านเจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทหลักทรัพย์
- ❖ เจ้าหน้าที่การตลาดสามารถรับคำสั่งซื้อขาย รวมทั้งการยืนยันคำสั่งซื้อขายว่าซื้อหรือขายได้หรือไม่ ผ่านทางโทรศัพท์หรือที่ห้องค้าก็ได้

**บริษัทหลักทรัพย์** คือ บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์หรือค้าหลักทรัพย์

**เจ้าหน้าที่การตลาด** คือ เจ้าหน้าที่ของบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่ติดต่อกับลูกค้ารับคำสั่งซื้อขายหรือให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนแก่ลูกค้า

## ประเภทของบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์

### บัญชีเงินสด (Cash Account)

- ❖ โบรกเกอร์จะกำหนดวงเงินซื้อขายให้คุณตามความน่าเชื่อถือทางการเงิน
- ❖ ซื้อขายหุ้นได้ไม่เกินวงเงินนั้น
- ❖ ชำระเงินค่าซื้อขายหุ้นโดยตัดบัญชีธนาคาร (ระบบ ATS-Automatic Transfer System)

**ข้อดี** ไม่จำเป็นต้องนำเงินลงทุนที่มีอยู่ไปฝากไว้กับ Broker ก่อนการลงทุน  
**ข้อควรระวัง** อาจซื้อหุ้นมากเกินไปจนเกินกว่าเงินลงทุนที่มีอยู่

### บัญชีแคชบาลานซ์

(Cash Balance/Pre-paid/ Cash Deposit)

- ❖ ฝากเงินไว้กับโบรกเกอร์จำนวนหนึ่งก่อน
- ❖ ได้วงเงินซื้อขายหุ้นเท่ากับจำนวนเงินฝาก
- ❖ เงินฝากจะได้รับดอกเบี้ย\*\*
- ❖ ถ้าต้องการซื้อแต่เงินไม่พอ ก็สามารถโอนเงินเพิ่ม

**ข้อดี** ป้องกันการซื้อหุ้นมากเกินไปเกินความสามารถในการชำระเงิน  
**ข้อควรระวัง** ไม่ได้รับประโยชน์จากการเพิ่มอำนาจซื้อของเงินที่มีอยู่

\*\* อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก จะขึ้นอยู่กับแต่ละ Broker โดยคำนวณตามวันที่เงินอยู่ในบัญชี

## พื้นฐานการลงทุนในหุ้น

### บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือ บัญชีมาร์จิ้น (Margin Account)

- ❖ เป็นบัญชีที่ผู้ลงทุนจ่ายชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ส่วนหนึ่ง และกู้ยืมเงินจากโบรกเกอร์อีกส่วนหนึ่ง
- ❖ โดยมีหลักทรัพย์ที่ซื้อวางเป็นหลักประกัน และมีข้อตกลงว่า ผู้ลงทุนจะต้องจ่ายดอกเบี้ยสำหรับเงินในส่วนที่กู้ยืมด้วย
- ❖ ปัจจัยที่กำหนดหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้น โดยคำนึงถึงสภาพคล่อง ความผันผวนของราคา ความเสี่ยงของแต่ละหลักทรัพย์



## พื้นฐานการลงทุนในหุ้น

### การลงทุนผ่านอินเทอร์เน็ต

โปรแกรมการซื้อขายหุ้นทางอินเทอร์เน็ต ประกอบด้วยหน้าจอหลัก 3 ส่วน ดังนี้

The screenshot displays the StreamingPlus trading platform interface. It includes a top status bar with market indices (SET, SET50, SET100, msi) and their current values. Below this is a 'Most Active Value' table listing various stocks with their symbols, prices, and volumes. To the right is a 'Ticker Options' table. The bottom section features a 'Trading Account' summary, a 'Buy/Sell' order entry form with fields for symbol, price, and volume, and a table showing the status of recent orders (Order No, Symbol, Time, Side, Price, Vol, Matched, Status).

ส่วนที่ 1 เมนูหลัก และ  
ข้อมูลภาพรวมตลาดหลักทรัพย์

ส่วนที่ 2 ข้อมูลที่แสดงตาม  
การเลือกจากเมนูหลัก

ส่วนที่ 3 การส่งคำสั่งซื้อขาย  
และแสดงรายละเอียดคำสั่ง  
พร้อมสถานะ



## เลือกซื้อหลักทรัพย์

### 1. วิธีวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน

- วิเคราะห์เศรษฐกิจโดยรวม
- วิเคราะห์อุตสาหกรรม
- วิเคราะห์บริษัท
- ประเมินมูลค่าหลักทรัพย์

### 2. วิธีวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค

- เพื่อหาจังหวะในการซื้อหรือขาย



## สั่งซื้อสั่งขาย ง่ายนิดเดียว

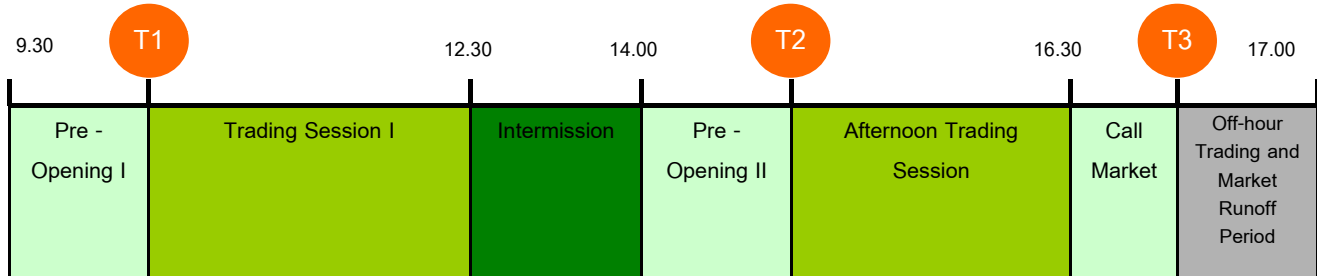
1. วัน - เวลาทำการซื้อขายหลักทรัพย์
2. กระบวนการซื้อขายและส่งมอบหลักทรัพย์
3. การจับคู่คำสั่งซื้อขายผ่านระบบคอมพิวเตอร์
4. การจัดเรียงลำดับคำสั่งตามหลัก Price Then Time Priority
5. ช่วงราคาและ Ceiling & Floor
6. ประเภทคำสั่งซื้อขาย



## วัน - เวลาทำการซื้อขายหลักทรัพย์

วันทำการ : วันจันทร์ – ศุกร์ (ยกเว้นวันหยุดทำการของธนาคารพาณิชย์)

เวลาทำการ : 9.30 – 17.00 น.

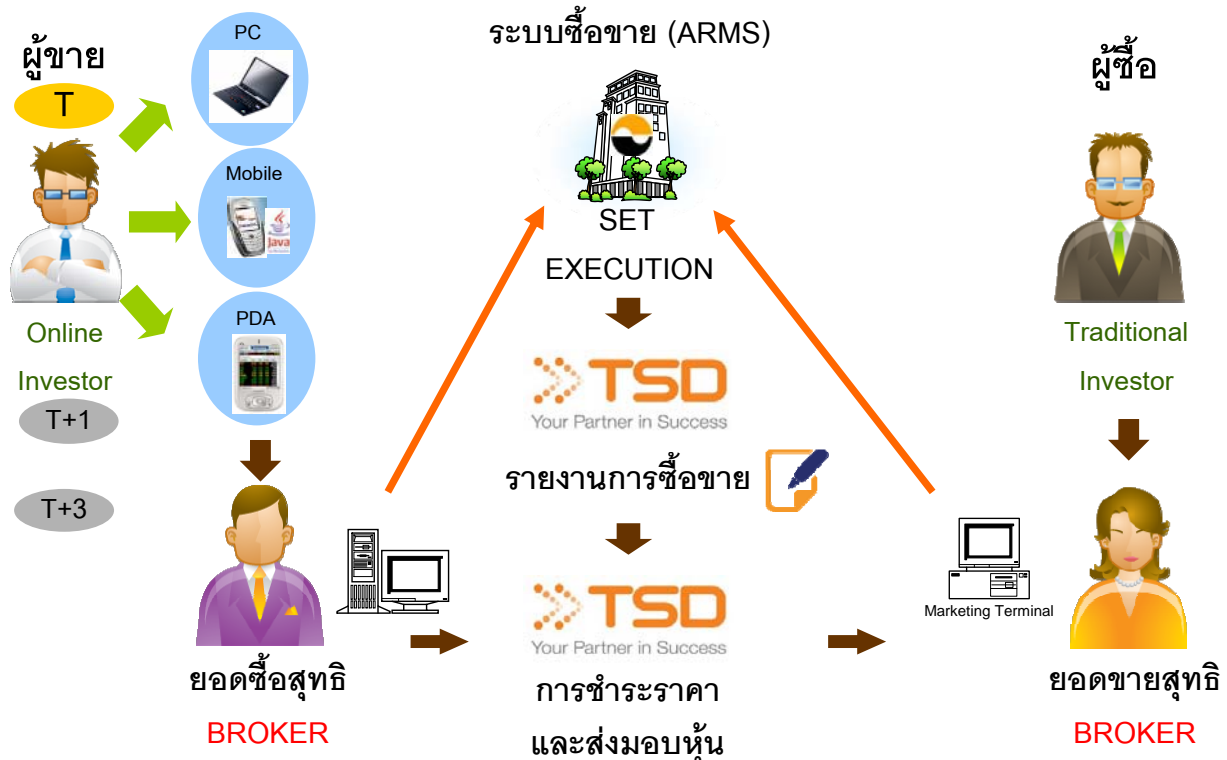


T1 เป็นเวลาที่ได้รับการสุ่มเพื่อเลือกหาเวลาเปิดในช่วง 9.55 – 10.00 น.

T2 เป็นเวลาที่ได้รับการสุ่มเพื่อเลือกหาเวลาเปิดในช่วง 14.25 – 14.30 น.

T3 เป็นเวลาที่ได้รับการสุ่มเพื่อเลือกหาเวลาปิดในช่วง 16.35 – 16.40 น.

## กระบวนการซื้อขายและส่งมอบหลักทรัพย์



## การจับคู่คำสั่งซื้อขายผ่านระบบคอมพิวเตอร์

Automatic Order Matching (AOM)

จับคู่อัตโนมัติโดยใช้หลักราคาและเวลาที่ดียที่สุด

(Price Then Time Priority)

- คำสั่งเสนอซื้อหุ้นตามราคาและหรือเงื่อนไขที่กำหนด
- ราคาเสนอซื้อหุ้นที่แพงที่สุดจะอยู่ในลำดับแรก
- หากราคาเสนอซื้อที่แพงที่สุดมีมากกว่า 1 ราคา ราคาที่สั่งซื้อก่อนจะได้อยู่ในลำดับแรก

ARMS



Advanced Resilience Matching

System

- คำสั่งเสนอขายหุ้นตามราคาและหรือเงื่อนไขที่กำหนด
- ราคาเสนอขายหุ้นที่ถูกลงที่สุดจะอยู่ในลำดับแรก
- หากราคาเสนอขายที่ถูกลงที่สุดมีมากกว่า 1 ราคา ราคาที่สั่งซื้อก่อนจะได้อยู่ในลำดับแรก

คำสั่งซื้อ (Bid)

คำสั่งขาย (Offer)

ก่อนส่งคำสั่งต้องรู้ช่วงราคา Ceiling/Floor และจำนวนซื้อขาย (ขั้นต่ำ 1 Board Lot = 100 หุ้น)

## การจัดเรียงลำดับคำสั่ง ตามหลัก Price Then Time Priority

Vol	Bid	Time	Vol	Offer	Time
1,000	100	11:05	1,500	101	11:03
1,500	100	11:06	1,000	101	11:04
1,000	99.5	11:07	1,000	102	11:05
3,500	99	11:10	2,500	103	11:06

Symbol	High / Low	Ceil. / Floor	Close / Avg.	Last	Chg / %Chg	Vol / Value(k)	Open 1
PTT	244.00	313.00	241.00	244.00	+3.00	690,500	243.00
	242.00	169.00	242.98		+1.24	167,778	
Vol Bid	Bid	Offer	Vol Offer	Side	Price	Volume	Time
491,200	243.00	244.00	642,600	B	244.00	100	10:59:49
500,800	242.00	245.00	1,051,100	S	243.00	100	10:59:47
366,100	241.00	246.00	377,500	S	243.00	1,000	10:59:37
548,300	240.00	247.00	276,500	B	244.00	1,000	10:58:48
365,200	239.00	248.00	551,100	B	244.00	500	10:58:21

## การจับคู่คำสั่ง ตามหลัก Price Then Time Priority

Vol	Bid	Offer	Vol	Bid 100 บาท จำนวน 500 หุ้น - ยังจับคู่ไม่ได้ - ถูกจัดเป็น Bid ที่ 100 บาท	Vol	Bid	Offer	Vol
1,000	100	101	1,500		<u>1,500</u>	<u>100</u>	101	1,500
1,000	99.5	102	1,000		1,000	99.5	102	1,000
3,500	99	103	2,500		3,500	99	103	2,500
Vol	Bid	Offer	Vol	Bid 102 บาท จำนวน 2,000 หุ้น - จับคู่กับคำสั่งขาย ที่ 101 และ 102 บาท - จำนวนที่เหลือ 500 หุ้น ตั้งรอเป็น Bid ที่ 102 บาท	Vol	Bid	Offer	Vol
<u>500</u>	<u>102</u>	103	2,500		1,500	100	<u>101</u>	<u>500</u>
1,000	100				1,000	99.5	102	1,000
1,000	99.5				3,500	99	103	2,500
3,500	99							

Bid 101 บาท จำนวน 1,000 หุ้น  
 จับคู่กับคำสั่งขายที่ 101 บาท

## ช่วงราคา (Price Spread)

ราคาหลักทรัพย์ที่จะเสนอซื้อหรือเสนอขายขึ้นกับระดับราคาตลาดของหลักทรัพย์

ระดับราคาตลาด						ช่วงราคา	
ต่ำกว่า	2	บาท				0.01	บาท
ตั้งแต่	2	บาท	แต่ต่ำกว่า	5	บาท	0.02	บาท
ตั้งแต่	5	บาท	แต่ต่ำกว่า	10	บาท	0.05	บาท
ตั้งแต่	10	บาท	แต่ต่ำกว่า	25	บาท	0.10	บาท
ตั้งแต่	25	บาท	แต่ต่ำกว่า	100	บาท	0.25	บาท
ตั้งแต่	100	บาท	แต่ต่ำกว่า	200	บาท	0.50	บาท
ตั้งแต่	200	บาท	แต่ต่ำกว่า	400	บาท	1.00	บาท
ตั้งแต่	400	บาท	ขึ้นไป			2.00	บาท

## พื้นฐานการลงทุนในหุ้น

### Ceiling & Floor

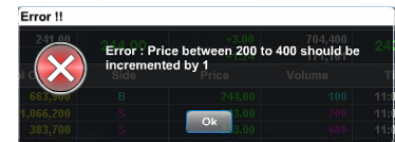
### Price Spread

Ptt Public Co.,Ltd.	
Stock	PTT
Last Done	243.00
Chg / %Chg	+2.00 +0.83
Volume	700,900
Value (K)	170,309
Average / Prev Close	242.99 241.00
Average Buy / Sell	243.03 242.90
High / Low	244.00 242.00
Open 1 / Open 2	243.00 0.00
Open 1	243.00
Ceiling / Floor	313.00 169.00
P/E	30.84
P/BV	1.65
Yield	3.30
EPS (Baht)	15.69

StreamingPlus														
Market Watch					Portfolio					Ticker				
FU / OP Vol 3,950 / 35					Deal 1,105 / 20					OI @ 25/12/09 28,504 / 12,167				
Total Vol 5,478					Total Deal 1,794					OI @ 25/12/09 53,979				
TFEX: Open					Mon 28 Dec 2009 11:10:18									
Symbol	Sta	Close	Vol Bid	Bid	Offer	Vol Offer	Last	Chg	%Chg	Vol	Symbol	Side	Volume	Price
CPALL		23.60	203,100	23.50	23.60	164,300	23.50	-0.10	-0.42	622,400	TASCO	S	200	36.50
CPF		11.20	938,700	11.20	11.30	6,854,400	11.20	0.00	0.00	5,599,400	TASCO	S	15,000	36.50
PTT		241.00	685,600	243.00	244.00	678,100	244.00	+3.00	+1.24	705,700	TASCO	S	500	36.50
PTTEP		145.00	108,900	145.00	145.50	278,200	145.00	0.00	0.00	1,366,800	CFRESH	B	1,000	3.82
SCC		236.00	51,600	237.00	238.00	200,600	237.00	+1.00	+0.42	156,100	STEEL	S	4,500	3.76
SCB		86.00	50,500	85.75	86.00	80,500	85.75	-0.25	-0.29	250,800	STEEL	S	5,500	3.76
KBIANK		85.00	97,300	84.75	85.00	188,300	84.75	-0.25	-0.29	409,700	UEC	B	3,000	3.24
BBL		116.50	128,800	116.50	117.00	322,300	116.50	0.00	0.00	256,900	THAI	S	6,800	19.50
EGCO		78.00	11,300	78.00	78.25	11,000	78.00	0.00	0.00	27,100	THAI	S	2,500	19.50
RATCH		35.00	291,900	35.00	35.25	48,700	35.00	0.00	0.00	185,100	THAI	S	700	19.50
Symbol	High / Low	Ceiling / Floor	Close / Avg.	Last	Chg / %Chg	Vol / Value(k)	Open 1							
PTT	244.00 242.00	313.00 169.00	241.00 242.99	244.00	+3.00 +1.24	705,700 171,478	243.00							
Vol Bid	Bid	Offer	Vol Offer	Side	Price	Volume	Time							
685,600	243.00	244.00	678,100	B	244.00	600	11:09:59							
508,400	242.00	245.00	1,072,800	B	244.00	300	11:09:59							
367,200	241.00	246.00	385,200	B	244.00	100	11:09:59							
547,000	240.00	247.00	276,800	B	244.00	100	11:08:32							
265,200	239.00	248.00	551,000	B	244.00	200	11:08:00							

ราคาเคลื่อนไหวได้ไม่เกิน 30% ของราคาปิด (Close) ของวันทำการก่อนหน้า

หุ้น PTT 1,000 ราคา 244.50



## พื้นฐานการลงทุนในหุ้น

### ประเภทคำสั่งซื้อขาย

- ❖ คำสั่งซื้อขายที่ระบุราคาแน่นอน (Limit Price Order)
  - คำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ ณ ราคาที่กำหนดหรือราคาที่ดีกว่า (หรือตั้งซื้อ/ตั้งขาย)
- ❖ คำสั่งซื้อขายแบบมีเงื่อนไขอื่นๆ
  - At-the-open order (ATO) } First
  - At-the-close order (ATC) } Priority
  - Market Price (MP)
  - Immediate or Cancel (IOC)
  - Fill or Kill (FOK)
  - Publish Volume

ช่วงเวลา	ประเภทคำสั่งซื้อขายที่ส่งได้
ช่วงก่อนเปิดตลาด (Pre-Open)	- คำสั่งซื้อขายที่ระบุราคา - คำสั่ง ATO
ช่วงซื้อขาย (Market Open)	- คำสั่งซื้อขายที่ระบุราคา. - คำสั่ง MP
ช่วงก่อนปิดตลาด (Pre-close)	- คำสั่งซื้อขายที่ระบุราคา - คำสั่ง ATC
ช่วงปิดตลาด (Market Close)**	- คำสั่งซื้อขายที่ระบุราคา

\*\* มีเฉพาะใน Internet Trading การส่งคำสั่งซื้อขายในช่วงปิดตลาดนั้นจะถูกนำมาใช้ในการคำนวณราคาเปิดของหุ้นนั้น ๆ

## ประเภทของกระดานซื้อขาย (Trading Boards)

- ❖ **กระดานหลัก (Main Board):** รองรับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีปริมาณหรือจำนวนหุ้นที่ตรงตามหน่วยการซื้อขาย (Board Lot)
- ❖ **กระดานใหญ่ (Big Lot Board):** รองรับการซื้อขายหลักทรัพย์ตั้งแต่ 1 ล้านหลักทรัพย์ขึ้นไป หรือมีมูลค่าการซื้อขายตั้งแต่ 3 ล้านบาทขึ้นไป
- ❖ **กระดานต่างประเทศ (Foreign Board):** รองรับการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างผู้ลงทุนต่างประเทศด้วยกัน
- ❖ **กระดานหน่วยย่อย (Odd Lot Board):** รองรับการซื้อขายหลักทรัพย์ต่ำกว่า 1 หน่วยการซื้อขาย (Board Lot)
- ❖ **กระดานพิเศษ:** รองรับการซื้อขายพันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นกู้

## ซื้อขายให้ถูกกฎ ต้องรู้จักเครื่องหมาย

1. XD (Excluding Dividend): ผู้ซื้อหลักทรัพย์ไม่ได้สิทธิรับเงินปันผล
2. XI (Excluding Interest): ผู้ซื้อหลักทรัพย์ไม่ได้สิทธิรับดอกเบี้ย
3. XR (Excluding Right): ผู้ซื้อหลักทรัพย์ไม่ได้สิทธิจองซื้อหุ้นออกใหม่
4. XW (Excluding Warrants): ผู้ซื้อหลักทรัพย์ไม่ได้สิทธิรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหลักทรัพย์
5. XA (Excluding All): ผู้ซื้อหลักทรัพย์ไม่ได้สิทธิทุกประเภทที่บริษัทประกาศให้ในคราวนั้น





## ซื้อขายให้ถูกกฎ ต้องรู้จักเครื่องหมาย (ต่อ)

6. NP (Notice Pending): บริษัทจดทะเบียนต้องรายงาน และตลาดหลักทรัพย์ อยู่ระหว่างรอข้อมูลจากบริษัท
7. NR (Notice Received): ตลาดหลักทรัพย์ ได้รับการชี้แจงข้อมูลจากบริษัท จดทะเบียนที่ขึ้นเครื่องหมาย NP แล้ว และจะขึ้นเครื่องหมาย NR เป็นเวลา 1 วัน
8. SP (Suspension): ห้ามซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นการชั่วคราว โดยแต่ละครั้งมีระยะเวลาเกินกว่าหนึ่งรอบการซื้อขาย
9. H (Halt): ห้ามซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นการชั่วคราวโดยแต่ละครั้งมี ระยะเวลาไม่เกินกว่าหนึ่งรอบการซื้อขาย



2.

## รู้จักหุ้นสักชนิด ก่อนคิดเทรด

- ❖ รู้จักหุ้นสามัญ
- ❖ เข้าใจผลตอบแทนและความเสี่ยง
- ❖ ภาษีจากการลงทุนในหุ้นสามัญ



### รู้จักหุ้นสามัญ

- ❖ เป็นตราสารประเภทหุ้นทุน
- ❖ ออกโดยบริษัทจำกัดมหาชน ที่ต้องการระดมเงินทุน
- ❖ ผู้ลงทุนมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของกิจการ
- ❖ มีสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นและลงคะแนนเสียง เพื่อร่วมตัดสินใจในปัญหาสำคัญๆ ของบริษัท



เจ้าของกิจการ



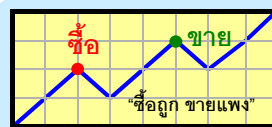
### เข้าใจผลตอบแทนและความเสี่ยง

#### ผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสามัญ

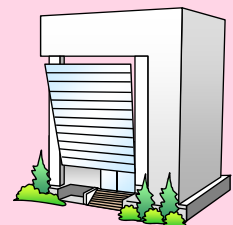


เงินปันผล / หุ้นปันผล

ไม่คงที่ ขึ้นอยู่กับ  
นโยบายของบริษัท  
และผลประกอบการ  
ของบริษัทในปีนั้นๆ



กำไรจากการขายหุ้น



สิทธิในการจองซื้อหุ้นใหม่

## ความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นสามัญ



ความเสี่ยงทางธุรกิจ

ความเสี่ยงทางการเงิน

## ผลกระทบที่เกิดขึ้นจาก Corporate Action

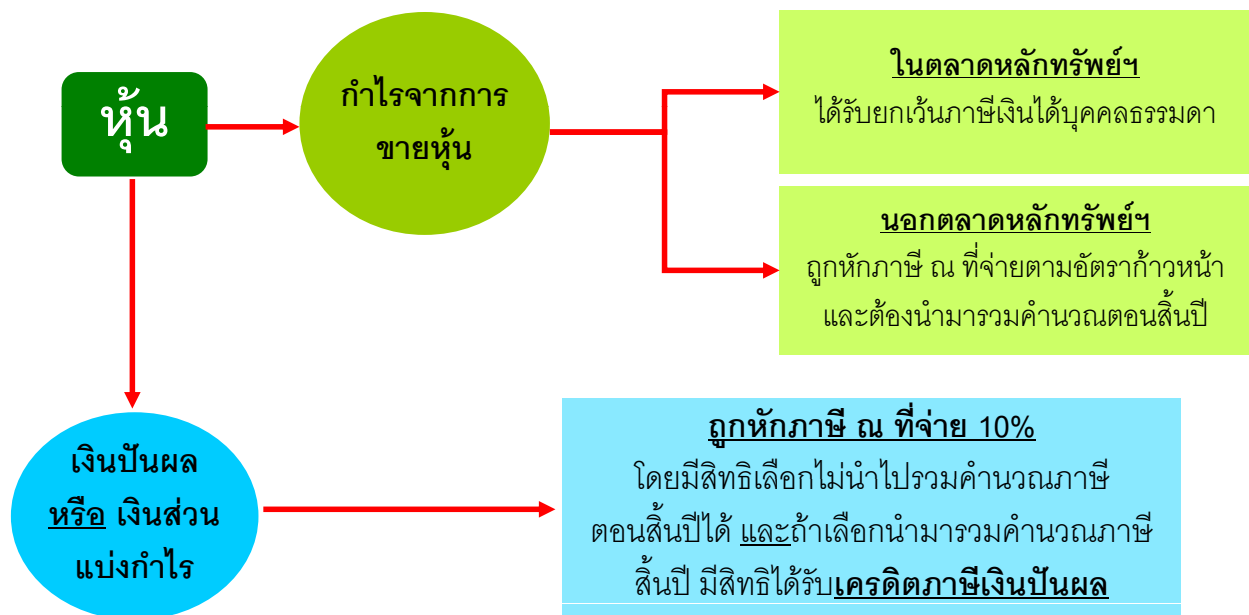
Corporate Action คือ การประกาศดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งของกิจการ ซึ่งจะ มีผลต่อมูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้น เช่น

- การเปลี่ยนแปลงนโยบายการดำเนินงาน
- การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการเงิน (โครงสร้างเงินทุน)



	Stock Split	Stock Dividend	Right Issue
จำนวนหุ้นจดทะเบียน	มากขึ้น	มากขึ้น	มากขึ้น
ส่วนของผู้ถือหุ้น	คงเดิม	คงเดิม	เพิ่มขึ้น
มูลค่าต่อหุ้น	ลดลง	ลดลง	ลดลง*

## ภาษีจากการลงทุนในหุ้นสามัญ



## ภาษีจากการลงทุนในหุ้นสามัญ (ต่อ)

### เครดิตภาษีเงินปันผล

$$\text{เงินปันผล และ/หรือ เงินส่วนแบ่งกำไร} \times \frac{\text{อัตราภาษี}}{100 - \text{อัตราภาษี}}$$

อัตราภาษีเงินได้  
ของนิติบุคคลที่จ่ายเงินปันผล

3.

## เทรดหุ้นอย่างมั่นใจ ต้องวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน

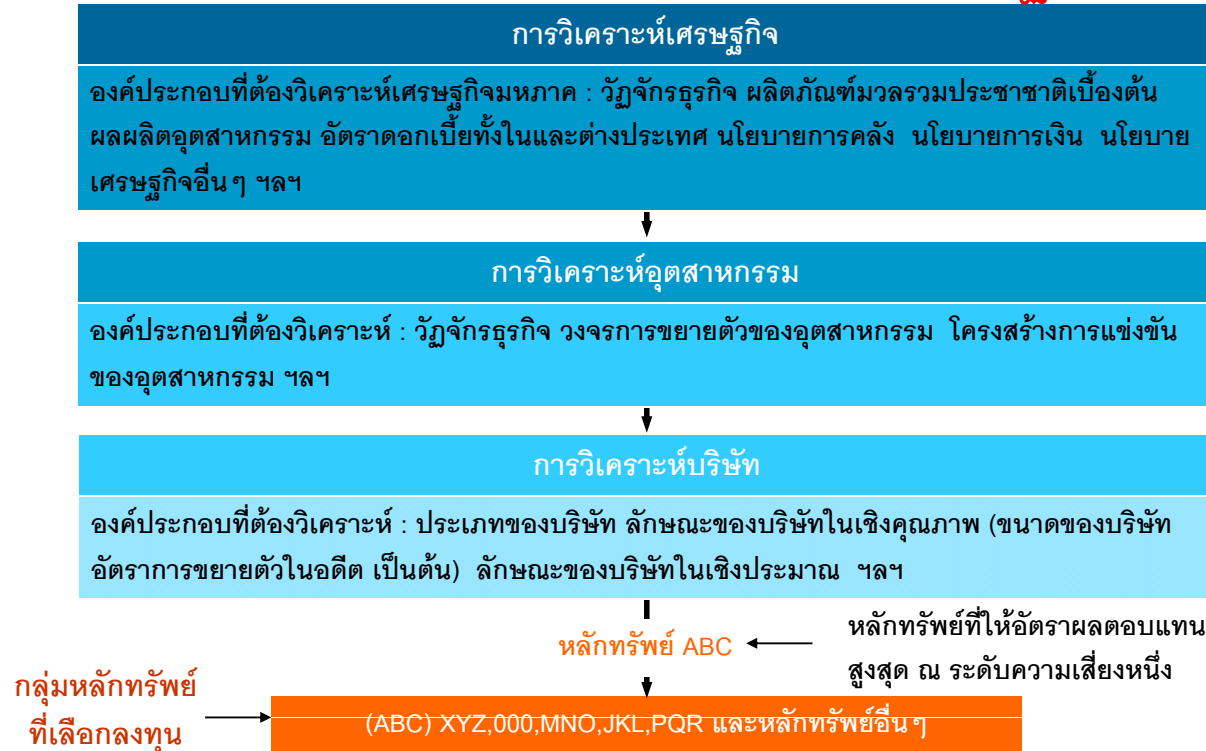
- ❖ เรียนรู้วิธีวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน
- ❖ การประเมินมูลค่าหลักทรัพย์

## เรียนรู้วิธีวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน

### การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน

- มุ่งประเมินมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในปัจจุบัน เพื่อตัดสินใจซื้อหรือขาย
  - ราคาตลาดของหลักทรัพย์ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง (Underpriced)  
ตัดสินใจ **ซื้อ**
  - ราคาตลาดของหลักทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่แท้จริง (Overpriced)  
ตัดสินใจ **ไม่ซื้อหรือขาย**

## องค์ประกอบของการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน



## 1. การวิเคราะห์เศรษฐกิจ (Economic Analysis)

คือ การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจโลก เศรษฐกิจประเทศโดยรวม และปัจจัยที่ต่างๆ ที่มีผลกระทบ

ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ผู้ลงทุนควรคำนึงถึง ได้แก่

- ❖ นโยบายเศรษฐกิจของประเทศ
- ❖ วัฏจักรธุรกิจ และข้อมูลทางเศรษฐกิจ

## นโยบายเศรษฐกิจของประเทศ

❖ **นโยบายการคลัง** งบประมาณแผ่นดิน ประกอบด้วยประมาณการรายรับและรายจ่ายของรัฐบาล

- งบประมาณสมดุล เกินดุล ขาดดุล

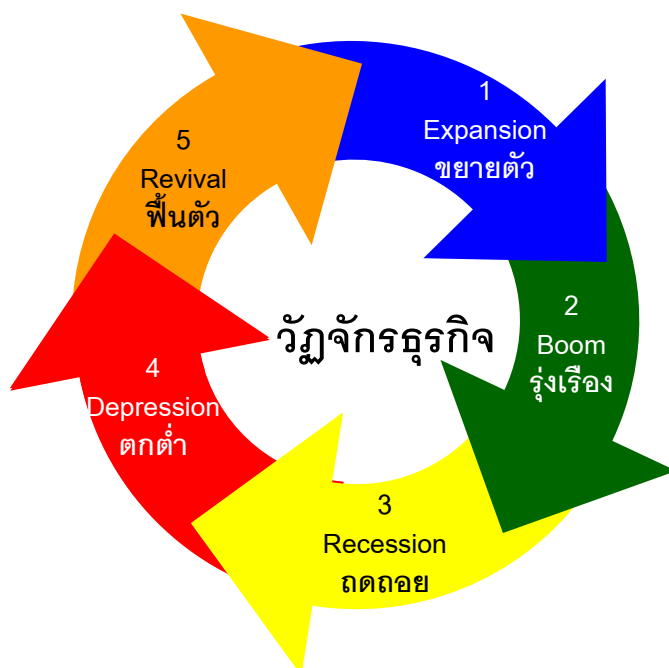
❖ **นโยบายการเงิน** ธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นผู้ดำเนินนโยบาย ได้แก่

- การเปลี่ยนแปลงเงินสำรองตามกฎหมาย

- การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยซื้อลด (Discount Rate)

- การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในตลาดพันธบัตร (Open Market Operation)

## วัฏจักรธุรกิจ และข้อมูลทางเศรษฐกิจ



❖ ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ

(Gross Domestic Product : GDP)

❖ ผลผลิตอุตสาหกรรม

(Industrial Production)

❖ รายได้ส่วนบุคคล (Personal Income)

❖ ดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index)

❖ ดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index)

❖ อัตราการว่างงาน (Unemployment Rate)

❖ อัตราดอกเบี้ยในประเทศและอัตราดอกเบี้ยต่างประเทศ

❖ ปริมาณการขายปลีก (Retail Sales)

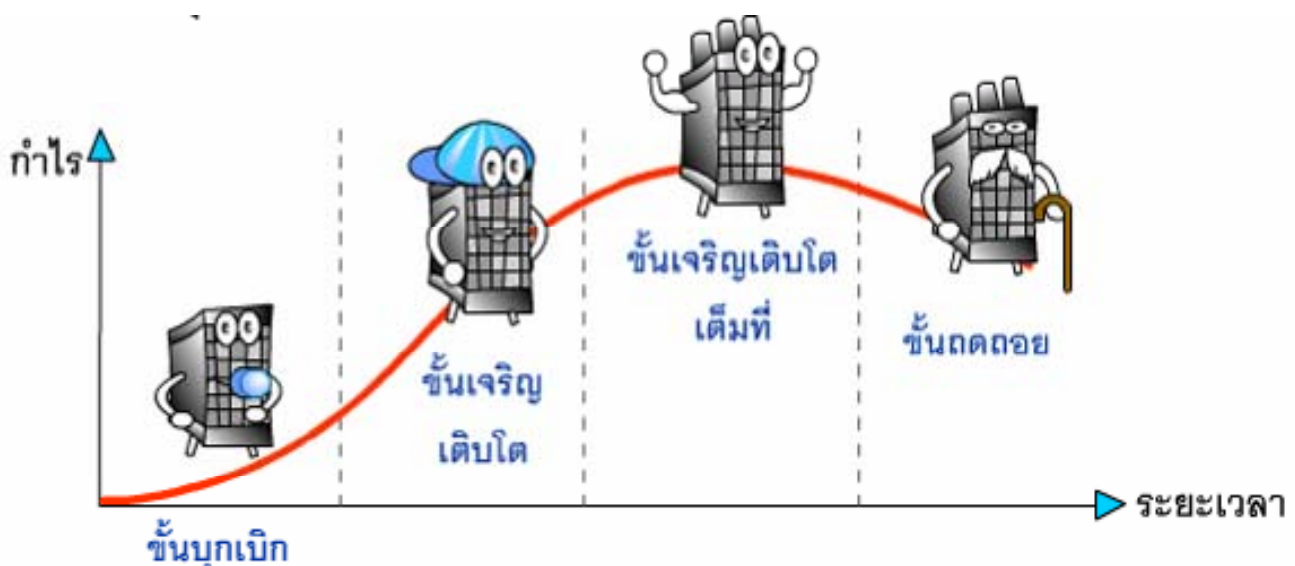
## 2. การวิเคราะห์อุตสาหกรรม (Industry Analysis)

คือ การศึกษาศักยภาพในด้านการเติบโตของยอดขายและ  
การทำกำไรของอุตสาหกรรมต่างๆ เพื่อคัดเลือกอุตสาหกรรม  
ที่เหมาะสมมาลงทุนที่สุด โดยต้องพิจารณาถึง

- ❖ วงจรชีวิตของอุตสาหกรรม
- ❖ โครงสร้างการแข่งขันของอุตสาหกรรม



## วงจรชีวิตของอุตสาหกรรม (Industry Life Cycle)





## โครงสร้างการแข่งขันของอุตสาหกรรม

เป็นการจำแนกประเภทอุตสาหกรรม โดยจำแนกตามโครงสร้างทางเศรษฐกิจ ซึ่งจำแนกออกเป็น 4 ประเภท

- ❖ การแข่งขันสมบูรณ์ (Pure Competitions)
- ❖ การแข่งขันกึ่งสมบูรณ์ (Imperfect Competitions)
- ❖ ผู้ผลิตน้อยราย (Oligopoly)
- ❖ การผูกขาด (Monopoly)



## 3. การวิเคราะห์บริษัท (Company Analysis)

คือ การวิเคราะห์ข้อมูลของบริษัทเพื่อหาบริษัท และประเภทหลักทรัพย์ที่น่าสนใจลงทุน ซึ่งจะต้องวิเคราะห์ทั้ง

- ❖ วิเคราะห์เชิงคุณภาพ (Qualitative Analysis)
- ❖ วิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis)



## การวิเคราะห์เชิงคุณภาพ

เป็นการประเมินระดับความสามารถในการแข่งขันและทำกำไรของบริษัทในด้านต่าง ๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกับตัวเลข เช่น

- ❖ ขนาดของบริษัท
- ❖ ลักษณะของผลิตภัณฑ์
- ❖ การกระจายของผลิตภัณฑ์
- ❖ โครงสร้างเงินทุน



## การวิเคราะห์เชิงปริมาณ



เป็นการวิเคราะห์ตัวเลขต่าง ๆ ในงบการเงิน อันได้แก่ งบดุล งบกำไรขาดทุน ซึ่งปกติจะใช้เครื่องมือวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน และการประเมินราคาหลักทรัพย์เป็นหลัก

# เรียนรู้วิธีการอ่านรายงานการเงินอย่างง่าย

## งบดุล

บริษัท..... งบดุล ณ วันที่.....			
สินทรัพย์		หนี้สิน	
สินทรัพย์หมุนเวียน	xxx	หนี้สินหมุนเวียน	xxx
เงินลงทุนระยะยาว	xxx	หนี้สินระยะยาว	xxx
สินทรัพย์ถาวร	xxx	รวมหนี้สิน	xxx
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	xxx		
รายการรอการตัดบัญชี	xxx	ส่วนของผู้ถือหุ้น	xxx
สินทรัพย์อื่นๆ	xxx	ทุนเรือนหุ้น	xxx
รวมสินทรัพย์	xxx	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	xxx
		กำไรสะสม	xxx
		รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	xxx

สินทรัพย์ = หนี้สิน + ส่วนของผู้ถือหุ้น



## งบกำไรขาดทุน

บริษัท..... งบกำไรขาดทุน สำหรับปี.....สิ้นสุดวันที่.....	
รายได้	
รายได้จากการขาย	xxx
รายได้อื่นๆ	xxx
ต้นทุนค่าใช้จ่าย	
ต้นทุนขาย	xxx
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	xxx
ดอกเบี้ยจ่าย	xxx
กำไรหรือขาดทุนก่อนรายการพิเศษ	xxx
รายการพิเศษ	xxx
กำไรก่อนหักภาษี	xxx
ภาษี	xxx
กำไรหรือขาดทุนสุทธิ	xxx

รอบ 1 ปี



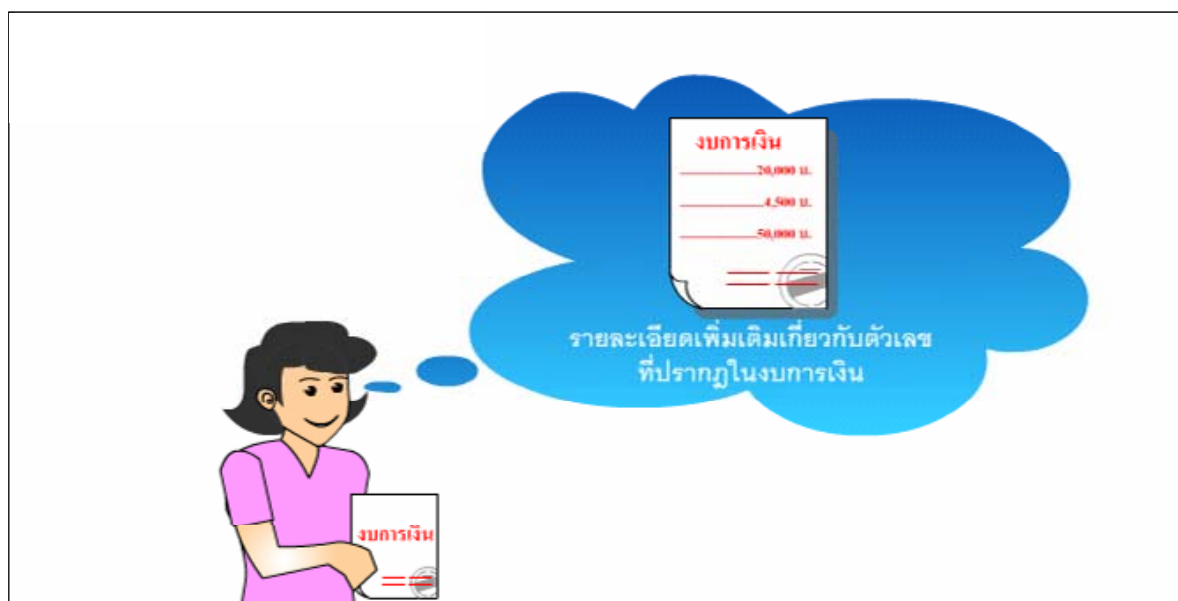
## งบกระแสเงินสด

บริษัท.....	
งบกระแสเงินสด	
สำหรับระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุดวันที่ .....	
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	
กำไรสุทธิ	XXX
ลูกหนี้ลดลง	XXX
ขายสินค้า	XXX
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น	XXX
ชำระหนี้เจ้าหนี้	XXX
ขายตัวเงินจ่าย	XXX
ชำระค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	XXX
ภาษีค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	XXX
<u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา	XXX
<u>บวก</u> ลูกหนี้จะสูญ	XXX
<u>บวก</u> ดอกเบี้ยจ่าย	XXX
<u>หัก</u> กำไรจากขายหลักทรัพย์	XXX
<b>กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>XXX</b>

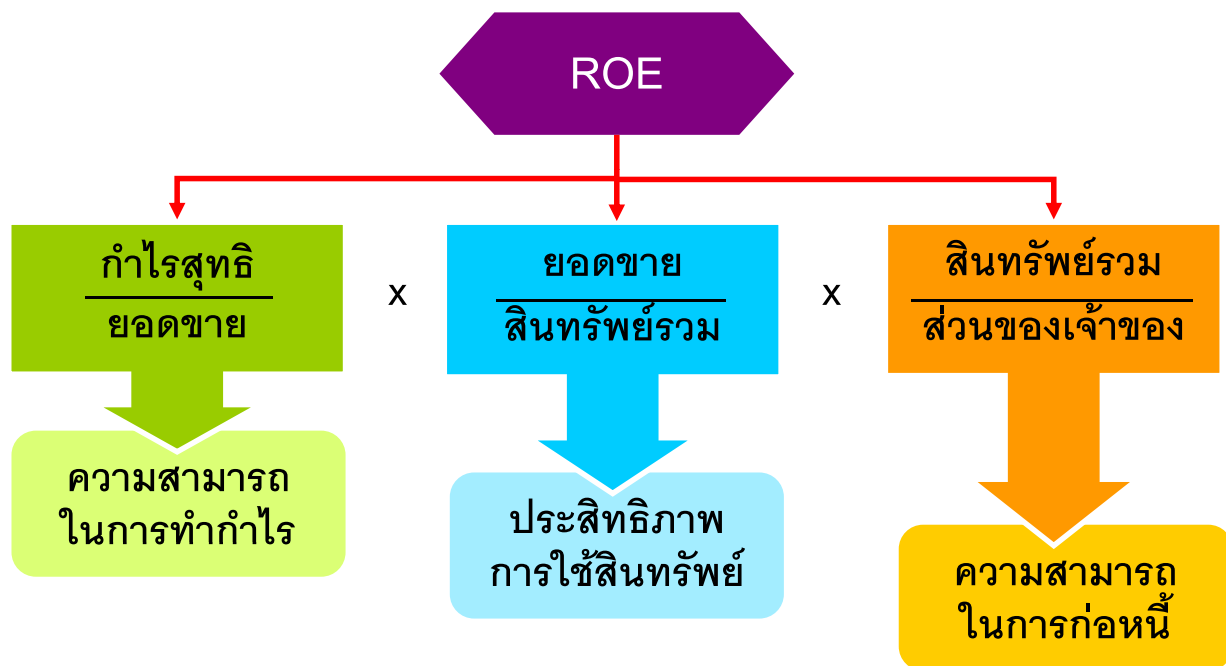
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน</b>	
ซื้อหลักทรัพย์ถาวร	XXX
ขายหลักทรัพย์	XXX
ดอกเบี้ยรับรับลดลง	XXX
ซื้ออุปกรณ์	XXX
<b>กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน</b>	<b>XXX</b>

<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	
ขายหุ้นสามัญ	XXX
ส่วนเกินมูลค่า	XXX
ดอกเบี้ยจ่ายลดลง	XXX
จ่ายดอกเบี้ย	XXX
จ่ายเงินปันผล	XXX
<b>กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>XXX</b>
<b>เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น</b>	<b>XXX</b>
<u>บวก</u> เงินสดต้นปี	<u>XXX</u>
<b>เงินสดปลายปี</b>	<b>XXX</b>

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน



## การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน



## อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio)

### 1. รู้สภาพคล่องของบริษัท

➡ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)

$$\text{อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio)} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

## อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio) (ต่อ)

### 2. รู้ประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ของบริษัท

➡ อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (Receivable Turnover)

$$\begin{array}{ccc} \text{อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้} & = & \frac{\text{ขายเชื่อสุทธิ}}{\text{ลูกหนี้เฉลี่ย}} \\ \text{(Receivable Turnover)} & & \end{array}$$

## อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio) (ต่อ)

### 2. รู้ประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ของบริษัท

➡ อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงคลัง (Inventory Turnover)

$$\begin{array}{ccc} \text{อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงคลัง} & = & \frac{\text{ต้นทุนสินค้าการขาย}}{\text{สินค้าคงเหลือเฉลี่ย}} \\ \text{(Inventory Turnover)} & & \end{array}$$

## อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio) (ต่อ)

### 3. รู้ความสามารถในการบริหารงาน

➡ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset)

$$\text{อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Asset)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ} * 100}{\text{สินทรัพย์ทั้งหมด}}$$

## อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio) (ต่อ)

### 3. รู้ความสามารถในการบริหารงาน

➡ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity)

$$\text{อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ} * 100}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด}}$$



## อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio) (ต่อ)

### 4. รู้ความสามารถในการชำระหนี้

➡ อัตราส่วนแห่งหนี้ (Debt Ratio)

$$\begin{array}{ccc} \text{อัตราส่วนแห่งหนี้} & = & \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \\ \text{(Debt Ratio)} & & \end{array}$$

## อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio) (ต่อ)

### 4. รู้ความสามารถในการชำระหนี้

➡ อัตราส่วนของแหล่งเงินทุน (Debt to Equity Ratio)

$$\begin{array}{ccc} \text{อัตราส่วนของแหล่งเงินทุน} & = & \frac{\text{หนี้สินทั้งหมด}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}} \\ \text{(Debt to Equity Ratio)} & & \end{array}$$

## สรุปการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

<p><b>1. <u>รู้สภาพคล่องบริษัท</u></b></p> <p>อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (มีสภาพคล่องสูง) <b>สูง</b></p>	<p><b>2. <u>รู้ประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ของบริษัท</u></b></p> <p>อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ <b>สูง</b> อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงคลัง <b>สูง</b> (บริหารสินทรัพย์ได้ดี)</p>
<p><b>3. <u>รู้ความสามารถในการบริหารงาน</u></b></p> <p>อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ <b>สูง</b> อัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น (มีผลประกอบการที่น่าพอใจ) <b>สูง</b></p>	<p><b>4. <u>รู้ความสามารถในการชำระหนี้สิน</u></b></p> <p>อัตราส่วนแห่งหนี้ <b>ต่ำ</b> อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน <b>ต่ำ</b> (มีความสามารถในการชำระหนี้สินสูง)</p>

## ประเภทของหลักทรัพย์

หลังจากวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ อุตสาหกรรม และบริษัทที่ควรลงทุน เพื่อศึกษาถึงภาวะการลงทุนและประเภทของธุรกิจหรืออุตสาหกรรมที่จะเลือกลงทุนแล้ว ขั้นตอนต่อไปจะเป็นการศึกษาถึงประเภทของหลักทรัพย์ โดยจำแนกได้เป็น 4 ประเภท คือ

- 1. Growth Stock:** ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นอื่น ณ ระดับความเสี่ยงที่เท่ากันมีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง (Under Valued)
- 2. Defensive Stock:** ให้อัตราผลตอบแทนในระดับที่ไม่ตกต่ำตามตลาดหลักทรัพย์ หรือถ้าตกต่ำลงก็จะมีไม่ต่ำลงเท่าตลาด มีค่าเบต้าต่ำ
- 3. Cyclical Stock:** มีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของตลาด มีค่าเบต้าสูง
- 4. Speculative Stock:** มีการเปลี่ยนแปลงของราคารวดเร็ว

## การประเมินมูลค่าหลักทรัพย์

- ❖ ใช้เป็นเกณฑ์การตัดสินใจว่าจะซื้อหรือขายหุ้น
- ❖ เกิดจากการเปรียบเทียบระหว่างมูลค่าที่แท้จริงที่ได้จากการประเมินกับราคาตลาด ณ ปัจจุบัน



## วิธีการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์

### 1. การประเมินมูลค่าที่เหมาะสม (Intrinsic Value)

- ❖ แบบจำลองเงินปันผลคิดลด (Dividend Discounted Model)

### 2. การประเมินมูลค่าที่ตลาดตอบรับ

- ❖ ราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (P/E Ratio : PER)
- ❖ ราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value : PBV)

## การประเมินมูลค่าที่เหมาะสม (Intrinsic Value)

### แบบจำลองเงินปันผลคิดลด (Dividend Discounted Model : DDM)

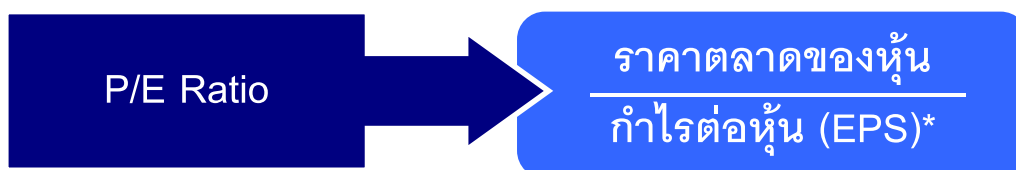
- ❖ เป็นการประเมินราคาหุ้นจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่นักลงทุนได้
- ❖ มีพื้นฐานมาจากหลักการ Discount Cash Flow ว่า มูลค่าของสินทรัพย์ ณ ขณะใดๆ มีค่าเท่ากับกระแสเงินสดที่จะได้รับจากการลงทุนในสินทรัพย์นั้นๆ ในอนาคตทั้งหมด **คิดลด** มาเป็นมูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราผลตอบแทนที่นักลงทุนต้องการ

$$P_0 = \frac{D_1}{(1+k_s)^1} + \frac{D_2}{(1+k_s)^2} + \dots + \frac{D_t}{(1+k_s)^t} = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{D_t}{(1+k_s)^t}$$

โดยที่ P = มูลค่าที่แท้จริงของหุ้นสามัญ  
 $D_t$  = เงินปันผลในปีที่ t โดย  $t = 1, 2, 3, \dots, \infty$   
 $k_s$  = อัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่นักลงทุนต้องการ (Required Rate of Return)

## การประเมินมูลค่าที่ตลาดตอบรับ

### ราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (P/E Ratio : PER)



- ❖ เป็นอัตราส่วนที่แสดงว่า ราคาตลาดของหุ้นเป็นกี่เท่าของกำไรต่อหุ้น
- ❖ นักลงทุนจะเต็มใจซื้อหุ้นนี้ในราคาเท่าใดเพื่อแลกกับกำไรและเงินปันผลที่จะได้รับในอนาคต
- ❖ หุ้นตัวนั้นจะใช้เวลากี่ปีที่ผลตอบแทนหรือกำไรที่บริษัททำได้จะรวมกันเท่ากับเงินทั้งหมดที่ใช้ซื้อหุ้นไป

$$\text{*กำไรต่อหุ้น (EPS)} = \frac{\text{กำไรก่อนรายการพิเศษ - เงินปันผลหุ้นบุริมสิทธิ}}{\text{จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว}}$$

### ราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (ต่อ)

เราสามารถหาค่า P/E Ratio ประเมินมูลค่าที่เหมาะสมของหุ้นสามัญได้โดย

$$\text{มูลค่าที่เหมาะสมของหุ้นสามัญ} = \text{PER} * \text{EPS}$$

หุ้นที่มีค่า P/E ระดับสูง แสดงว่า

- ❖ ผู้ลงทุนในตลาดยินดีจะจ่ายเงินลงทุนซื้อหุ้นดังกล่าวในราคาสูง
- ❖ คาดหมายว่าผลกำไรของบริษัทผู้ออกหุ้นจะขยายตัวในอัตราที่สูง
- ❖ มีความเสี่ยงสูง

### ราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (ต่อ)

ตัวอย่าง 1 หุ้น ข มีกำไรต่อหุ้น (EPS) เท่ากับ 3 บาท และราคาตลาดในปัจจุบันเท่ากับ 15 บาทต่อหุ้น

$$\text{PER} = 15 / 3 = 5 \text{ เท่า}$$

ถ้าสำรวจหุ้นตัวอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกันพบว่า มี PER เท่ากับ 7 เท่า แสดงว่าราคาหุ้น ข ต่ำเกินไป เพราะ หุ้น ข มี PER ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม

ดังนั้น มูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของหุ้น ข ควรมีค่าเท่ากับ PER ของอุตสาหกรรม x EPS ซึ่งก็คือ 21 บาท (คิดจาก  $7 * 3$ )

### ราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (ต่อ)

**ตัวอย่าง 2** หุ้น ABC มีราคาปิด (Price) 100 บาท และมีกำไรต่อหุ้น (Earnings Per Share) 20 บาท เพราะฉะนั้น  $PER = 100 / 20 = 5$  เท่า หมายความว่า หุ้น ABC ณ เวลาที่คำนวณนี้ จะใช้เวลาเพียง 5 ปี ในการที่กำไรต่อหุ้นจะรวมกันเท่ากับราคาของมัน

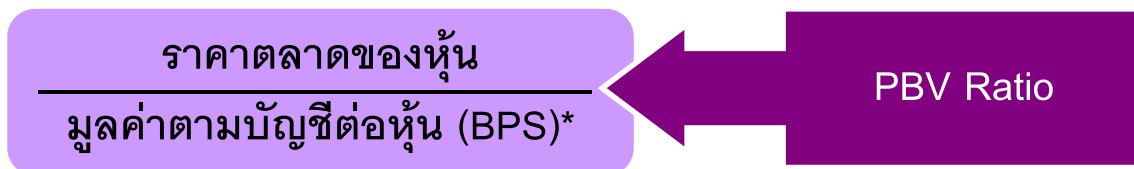
ในทางกลับกัน ถ้าหุ้น DEF มีราคาปิด 200 บาท และมีกำไรต่อหุ้น 20 บาท เพราะฉะนั้น  $PER = 200 / 20 = 10$  เท่า หมายความว่า หุ้น DEF ณ เวลาที่คำนวณนี้จะ ใช้เวลา 10 ปี ในการที่กำไรต่อหุ้นจะรวมกันเท่ากับราคาของมัน

เมื่อเปรียบเทียบกันแล้ว **หุ้น ABC มีคุณภาพดีกว่าหุ้น DEF**

กล่าวโดยสรุป คือ **หุ้นที่มีค่า P/E Ratio ต่ำกว่า** แสดงว่า มีความสามารถในการทำกำไรได้ดีกว่า หรือราคาหุ้นนั้นต่ำกว่าหุ้นที่มีค่า P/E Ratio สูง เมื่อคิดจากประสิทธิภาพในการดำเนินงาน หรือผลกำไรของบริษัทที่ออกหุ้นนั้น

### ราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value : PBV)

คือ อัตราส่วนที่แสดงว่าราคาซื้อขายของหุ้นเป็นกี่เท่าของมูลค่าหุ้นตามบัญชี



\*มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value Per Share : BPS) คือ มูลค่าของสินทรัพย์ตามที่เป็นที่กไว้บัญชีหักหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว

$$\text{มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (BPS)} = \frac{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ (บาท)}}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว}}$$



### ราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (ต่อ)

PBV บอกให้นักลงทุนทราบว่าราคาหุ้นควรเป็นกี่เท่าของมูลค่าตามบัญชีของหุ้นหรือสินทรัพย์สุทธิที่บริษัทมีอยู่ ดังนั้น จึงสามารถใช้ PBV ประเมินมูลค่าของหุ้นสามัญที่เหมาะสมได้

$$\text{มูลค่าที่เหมาะสมของหุ้นสามัญ} = \text{PBV} * \text{BPS}$$

#### PBV ต่ำ แสดงว่า

- ❖ การดำเนินงานของบริษัทอาจมีปัญหา
- ❖ ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทไม่ค่อยดี
- ❖ ราคาตลาดของหุ้นอยู่ในระดับต่ำเกินไป

#### PBV สูง แสดงว่า

- ❖ บริษัทมีแนวโน้มการทำกำไรและมีการเติบโตที่ดี
- ❖ ราคาตลาดของหุ้นอาจสูงเกินไป
- ❖ มีความเสี่ยงสูงด้วย

### ราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (ต่อ)

ตัวอย่าง 1 บริษัทหนึ่งมีส่วนของผู้ถือหุ้น 40 ล้านบาท มีจำนวนหุ้นทั้งหมด 4 ล้านหุ้น

$$\text{BPS} = 40 / 4 = 10 \text{ บาทต่อหุ้น}$$

ถ้าบริษัทมีค่า PBV เท่ากับ 1.2 เท่า ราคาประเมินของหุ้นควรเท่ากับ...

$$\begin{aligned} \text{Price} &= \text{PBV} * \text{BPS} \\ &= 1.2 * 10 = 12 \text{ บาท} \end{aligned}$$

ตัวอย่าง 2 ถ้าหุ้น ค มี ราคาตลาดเท่ากับ 9.85 บาท และ BPS เท่ากับ 4.14 บาท ดังนั้น

$$\text{PBV} = 9.85 / 4.14 = 2.83 \text{ เท่า}$$

ในขณะนั้น PBV ของอุตสาหกรรม คือ 3 เท่า ดังนั้น มูลค่าที่เหมาะสมของหุ้น ค ควรเท่ากับ 12.42 บาท (คิดจาก  $3 * 4.14$ ) นั่นคือ PBV ของหุ้น ค ต่ำไป เพราะราคาตลาดของหุ้น ค ต่ำเกินไป สรุป นักลงทุนควรซื้อหุ้น ค

## สรุปการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน

การวิเคราะห์เศรษฐกิจ, อุตสาหกรรม, บริษัท

ประเมินมูลค่าหุ้น

Good Company

+

Good Stock

ซื้อหุ้น

แล้ว...ผู้ลงทุนควรซื้อหุ้นใน ช่วงเวลาไหน ???

การวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค (Technical Analysis)

4.

### จับจังหวะลงทุนอย่างมั่นใจ ต้องวิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค

- ❖ นิยามและข้อสมมติของการวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค
- ❖ ทฤษฎีดาว (Dow Theory)
- ❖ แนวโน้มและเส้นแนวโน้ม
- ❖ รูปแบบของการเคลื่อนไหวของราคา

### นิยามและข้อสมมติของการวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค

เป็นการวิเคราะห์พฤติกรรมของหลักทรัพย์ โดยการหาราคาที่เหมาะสมต่อการซื้อหรือสัญญาณซื้อ (Buy Signal) และการหาราคาที่นำขายหรือสัญญาณขาย (Sell Signal)

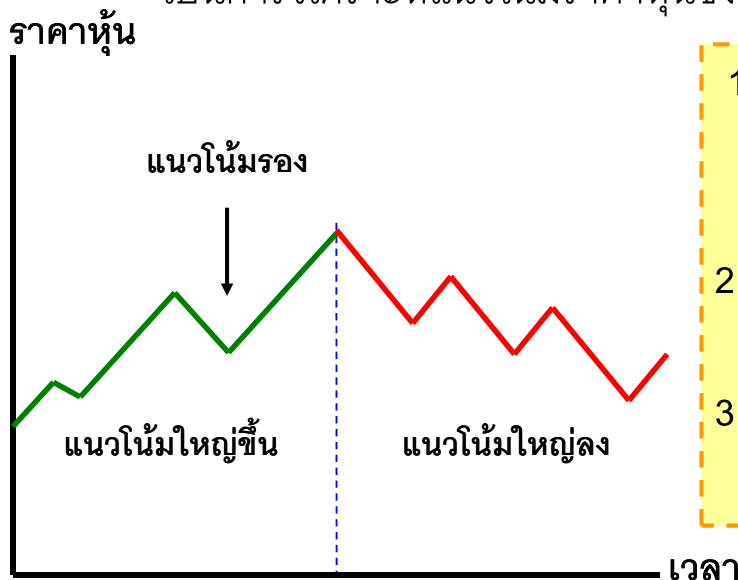
โดยวิเคราะห์จากราคาหลักทรัพย์ ปริมาณการซื้อขายและช่วงจังหวะเวลา โดยมีได้หาสาเหตุหรือปัจจัยที่ทำให้ราคาหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลง

#### ข้อสมมติฐาน

1. พฤติกรรมของราคาหุ้นที่แสดงออกมานั้นได้ดูดซับเหตุการณ์ทุกสิ่งทุกอย่างที่เกิดขึ้นเอาไว้แล้ว (รวมทั้งข้อมูลปัจจัยพื้นฐานด้วย)
2. ราคาหุ้นจะยังคงเคลื่อนไหวไปตามแนวโน้มเดิมจนกระทั่งแนวโน้มเดิมหมดลงจริง
3. รูปแบบหรือพฤติกรรมของหุ้นที่เกิดขึ้นในอดีตสามารถที่จะนำมาใช้ได้ในปัจจุบันและอนาคต

### ทฤษฎีดาว (Dow Theory)

เป็นการวิเคราะห์แนวโน้มราคาหุ้นซึ่งประกอบด้วย 3 ส่วน ได้แก่



1. แนวโน้มใหญ่/แนวโน้มหลัก (Primary Trend)  
แนวโน้มหุ้นระยะยาว
2. แนวโน้มรอง (Secondary Trend)  
แนวโน้มระยะกลาง
3. แนวโน้มย่อย (Minor Trend)  
แนวโน้มระยะเวลาดสั้น

## แนวโน้มและเส้นแนวโน้ม

ราคาหลักทรัพย์มักเคลื่อนไหวขึ้นลงจนกลายเป็นแนวโน้ม (Trend) และแนวโน้มจะไม่เปลี่ยนทิศทางตราบจนมีปัจจัยมาส่งผลให้ราคาหุ้นเปลี่ยนทิศทาง

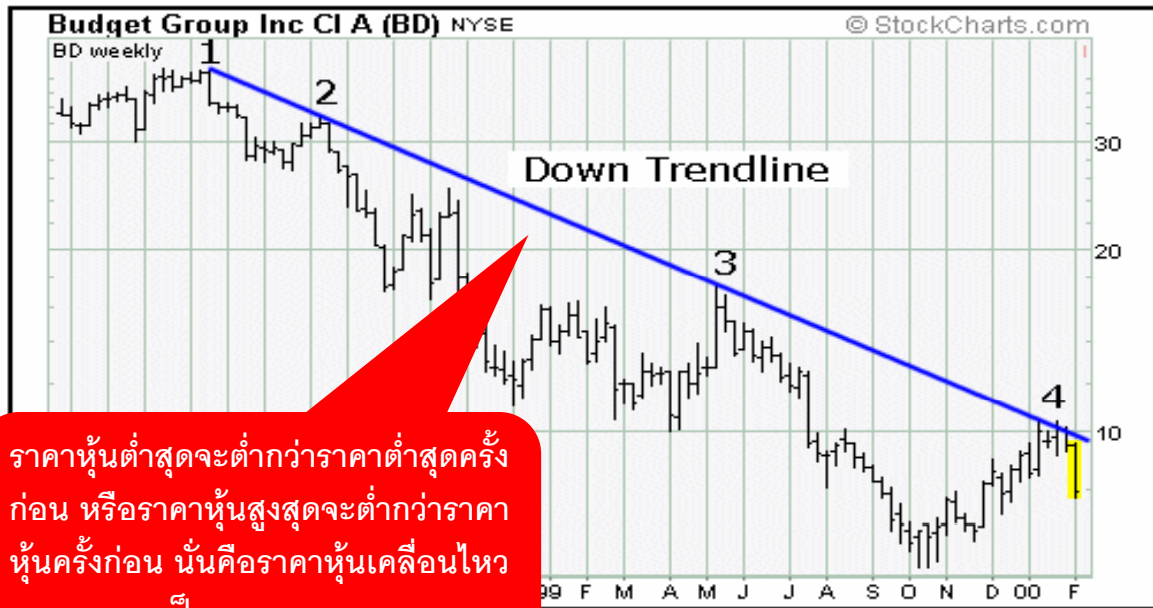


## เส้นแนวโน้มขึ้น



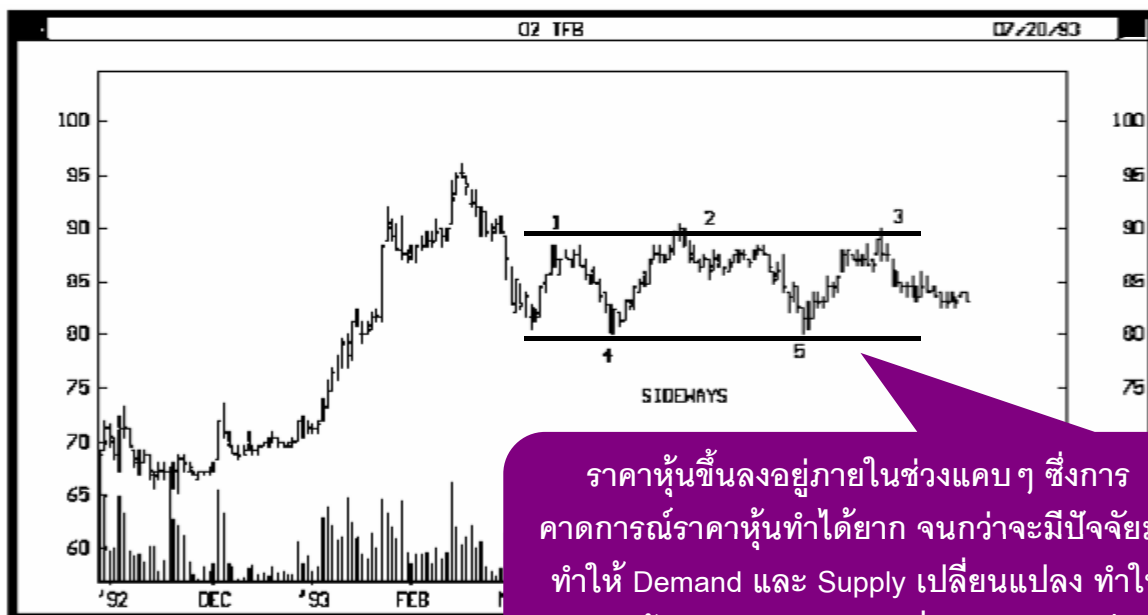
ราคาหุ้นสูงสุดจะสูงกว่าราคาสูงสุดครั้งก่อน หรือราคาหุ้นต่ำสุดจะสูงกว่าราคาหุ้นครั้งก่อน นั่นคือราคาหุ้นเคลื่อนไหวเป็นแนวลาดขึ้น

## เส้นแนวโน้มลดลง



ราคาหุ้นต่ำสุดจะต่ำกว่าราคาต่ำสุดครั้ง  
ก่อน หรือราคาหุ้นสูงสุดจะต่ำกว่าราคา  
หุ้นครั้งก่อน นั่นคือราคาหุ้นเคลื่อนไหว  
เป็นแนวลาดลง

## เส้นแนวโน้มแนวราบ



ราคาหุ้นขึ้นลงอยู่ภายในช่วงแคบๆ ซึ่งการ  
คาดการณ์ราคาหุ้นทำได้ยาก จนกว่าจะมีปัจจัยมา  
ทำให้ Demand และ Supply เปลี่ยนแปลง ทำให้  
ราคาหุ้นทะลุผ่านช่วงราคาต่ำสุดหรือสูงสุดไป

## เส้นแนวรับและแนวต้าน

แนวรับกลายเป็นแนวต้าน



ราคาหุ้นลดมาถึงแนวรับ  
จะมีแรงซื้อเข้ามารองรับ  
ราคามีแนวโน้มไม่ลดต่ำลง

ราคาหุ้นสูงถึงแนวต้าน  
จะมีแรงขายมาก ราคามี  
แนวโน้มไม่สูงไปกว่านี้

## รูปแบบการเคลื่อนไหวของราคา

### รูปแบบตัววี



สัญญาณการกลับตัวของตลาดที่  
พิจารณาจาก เกิดขึ้นได้ทั้งในตลาด  
ขาขึ้นและขาลง แนวโน้มจะมีการ  
เปลี่ยนแปลงแบบค่อยเป็นค่อยไป



## รูปแบบสามเหลี่ยมลาดขึ้น



## รูปแบบธงสี่เหลี่ยมขาขึ้น



## รูปแบบธงสี่เหลี่ยมผืนผ้า



จะเกิดหลังจากที่ราคามีการปรับตัวขึ้นหรือปรับ  
ลงแรงๆ มาก่อน ในตลาดขาขึ้นขาจริงจะมีความ  
ลาดชันขึ้น เมื่อราคาปรับตัวลดลงทะลุแนวรับลง  
ไป จะเกิดสัญญาณขาย

5.

### รอบรู้เรื่องสิทธิและหน้าที่ของผู้ลงทุน

- ❖ สิทธิและหน้าที่ของผู้ลงทุนในฐานะลูกค้าของโบรกเกอร์
- ❖ สิทธิและหน้าที่ของผู้ลงทุนในฐานะผู้ถือหุ้น

## สิทธิและหน้าที่ของผู้ลงทุนในฐานะลูกค้าของโบรกเกอร์

### สิทธิ ของผู้ลงทุนในฐานะลูกค้าของโบรกเกอร์

- ❖ ได้รับคำแนะนำที่ดี (Good Advice) เหมาะกับวัตถุประสงค์ และข้อจำกัดการลงทุน ได้รับบทวิเคราะห์หุ้น
- ❖ มีการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นธรรม ได้ราคาดีที่สุด (Best Execution) และรวดเร็ว
- ❖ ได้รับเอกสารการทำธุรกรรมเพื่อใช้ตรวจสอบความถูกต้อง
- ❖ ทรัพย์สินของลูกค้าได้รับการดูแลเป็นอย่างดี ทั้งเงินและหุ้นที่ฝากไว้ รวมทั้งสิทธิประโยชน์อื่นที่จะได้รับ เช่น เงินปันผล การจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน/ใบสำคัญแสดงสิทธิ
- ❖ สามารถร้องเรียนกรณีไม่ได้รับความเป็นธรรมหรือไม่ปฏิบัติตามสัญญา

## สิทธิ ของผู้ลงทุนในฐานะลูกค้าของโบรกเกอร์ (ต่อ)

### เลือกโบรกเกอร์ที่มี CLASS

C – Capital	มีทุนเพียงพอหรือฐานะการเงินที่มั่นคง
L – License	ได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจและ เจ้าหน้าที่การตลาดขึ้นทะเบียนกับ ก.ล.ต.
A – Advice	ให้คำแนะนำ/รายงานวิจัยที่เหมาะสมตามหลักวิชา
S – System & Control	มีระบบการปฏิบัติงานและระบบควบคุมภายในที่ดี รวมทั้งมีระบบรับข้อร้องเรียน
S – Staff	มีความพร้อมด้านบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถและมีจรรยาบรรณ

## หน้าที่ ของผู้ลงทุนในฐานะลูกค้าของโบรกเกอร์

- ❖ ให้ข้อมูลที่ตรงตามความเป็นจริง โบรกเกอร์จะได้ให้คำแนะนำที่เหมาะสม
- ❖ ศึกษาและทำความเข้าใจหนังสือหรือสัญญาก่อนลงนาม
- ❖ เก็บสำเนาเอกสารต่าง ๆ ไว้เป็นหลักฐานเพื่อตรวจสอบความถูกต้อง
- ❖ ตรวจสอบความถูกต้องในเอกสารที่โบรกเกอร์จัดส่งให้ เช่น ใบยืนยันการซื้อขาย (ใบ Confirm) รายงานทรัพย์สินคงเหลือรายเดือน (Statement)
- ❖ หากเอกสารไม่ถูกต้องหรือไม่ได้รับเอกสารต้องแจ้งให้ Back Office ทราบ
- ❖ ให้ความร่วมมือในการปฏิบัติตามระบบที่โบรกเกอร์วางไว้

## ปฏิบัติตามระบบที่โบรกเกอร์วางไว้

### DOs

1. สั่งซื้อขายหุ้นที่หมายเลขโทรศัพท์ที่โบรกเกอร์กำหนด (ผ่านระบบบันทึกเทป)
2. เขียนใบคำสั่งซื้อขายหรือใบยกเลิกทุกครั้ง ที่สั่งซื้อขายหุ้น ณ ที่ทำการโบรกเกอร์และเก็บไว้เป็นหลักฐาน
3. ตรวจสอบข้อมูลการซื้อขายในใบ Confirm และ Statement ที่โบรกเกอร์ส่งให้ทุกครั้ง หากพบว่าไม่ถูกต้องหรือไม่ได้รับเอกสารให้รีบติดต่อ Back Office
4. ชำระเงินค่าซื้อหุ้นให้โบรกเกอร์เท่านั้น และเก็บสำเนาไว้เป็นหลักฐาน
5. เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูล แจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรต่อ Back Office เท่านั้น

## ปฏิบัติตามระบบที่โบรกเกอร์วางไว้ (ต่อ)

### DON'Ts ... ป้องกันช่องทางที่ทำให้เกิดการทุจริต

1. อย่ามอบอำนาจให้เจ้าหน้าที่การตลาด ตัดสินใจซื้อขายหุ้นในบัญชีเป็นผู้รับเอกสารสำคัญ เป็นผู้รับส่งมอบหุ้น หรือเปลี่ยนแปลงข้อมูล
2. อย่ายินยอมให้เจ้าหน้าที่การตลาดใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบุคคลอื่น
3. อย่าส่งคำสั่งซื้อขายหุ้นผ่านโทรศัพท์มือถือของเจ้าหน้าที่การตลาด
4. อย่าเซ็นชื่อในเอกสารเปล่า (Blank Form)
5. อย่าส่งจ่ายเช็คเงินสดหรือเช็คขีดคร่อม
6. อย่าให้กู้ยืมเงินแก่เจ้าหน้าที่การตลาด
7. อย่าร่วมมือกับเจ้าหน้าที่การตลาดในการหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามเกณฑ์ของบริษัทหรือทางการ เพราะอาจเข้าข่ายปฏิบัติผิดกฎหมายด้วย

## สิทธิและหน้าที่ของผู้ลงทุนในฐานะผู้ถือหุ้น

### สิทธิ ของผู้ลงทุนในฐานะผู้ถือหุ้น

1. ได้รับผลตอบแทนจากการดำเนินงานของบริษัท: เงินปันผลและกำไรจากการขายหุ้น
2. สิทธิที่จะได้รับข้อมูล: งบการเงิน หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น รายงานการประชุม และรายงานประจำปี
3. ออกเสียงในการบริหารงานบริษัท: การแต่งตั้งกรรมการและผู้สอบบัญชี กำหนดข้อบังคับของบริษัท ติดตามและตรวจสอบการทำงานของกรรมการบริษัท ตรวจสอบและรับรองงบการเงินของบริษัท การเพิ่ม/ลดทุน การให้หุ้นแก่ผู้บริหารและพนักงาน การทำธุรกรรม/สัญญาที่มีขนาดใหญ่กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ของบริษัท การผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อ และการเพิกถอนหุ้นออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ



## หน้าที่ ของผู้ลงทุนในฐานะผู้ถือหุ้น

1. ติดตามข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท ผู้บริหาร และ กรรมการ เช่น ข่าวการดำเนินงาน ผลการดำเนินงานรายไตรมาส/ปี การเปลี่ยนแปลงการถือหุ้นของผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นรายอื่นที่จะมีอำนาจในการบริหารบริษัท
2. ศึกษาข้อมูลในหนังสือนัดประชุม และเอกสารต่างๆ ที่บริษัทส่งให้
3. เข้าประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อใช้สิทธิออกเสียงในการบริหารบริษัท
4. ใช้สิทธิของผู้ถือหุ้นในการสอบถามข้อมูล และแสดงความคิดเห็น

## ติดตามข้อมูลด้านการเงินการลงทุนได้ที่??

The screenshot shows the website of the Thailand Stock Exchange (SET) with a focus on the SET50 INDEX FUTURES. The header includes the SET logo and the text 'SET50 INDEX FUTURES'. Below the header, there are several navigation tabs: 'หน้าแรก', 'เกี่ยวกับตลท.', 'กฎเกณฑ์/การกำกับ', 'สินค้า/บริการ', 'ข้อมูลการซื้อขาย', 'ข้อมูลบริษัท/หลักทรัพย์', and 'ข่าว/กิจกรรม'. The main content area features a 'Welcome Back' message with a 'มารวญ' (Welcome Back) banner. To the right, there is a 'ตลาดหลักทรัพย์' (Stock Exchange) banner. At the bottom, there is a large orange banner with the text 'www.set.or.th'.



## พื้นฐานการลงทุนในหุ้น

THAILAND SECURITIES INSTITUTE **TSI**

เรียนรู้เรื่องลงทุน กับหลักสูตรสัมมนาปี 54

หน้าหลัก | เส้นทางบั้งคั้ง | เส้นทางลงทุน | เส้นทางวิชาชีพ | หลักสูตร | ช่องทางการเรียนรู้ | กิจกรรม

ความรู้การลงทุนออนไลน์ 24 ชม.

รายลง ย้ายเพิ่มเติมคลิกที่นี่

Login  
Username :  
Password :

มุมผู้ลงทุน มุมผู้ประกอบการวิชาชีพ

[www.tsi-thailand.org](http://www.tsi-thailand.org)

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2009 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



109

## พื้นฐานการลงทุนในหุ้น

settrade www.settrade.com

วันนี้ ! พบ StreamingPro ก่อนใคร

3RI 275.15 +2.78 +1.02% FOOD 8,012.08 +18.97 +0.24% CONSUMP 115.90 -0.01 -0.01% FASHION 714.45 -0.22 -0.03% HOME 21.29 -0.01 -0.05% PERSON 393.51 +0.86 +0.2%

หน้าแรก | สินค้าและบริการ | ติดต่อเรา | เว็บบล็อก | เว็บบอร์ด

LOGIN เข้าสู่ระบบ

SET/mai TFX opun BEX AFET Mutual Fund

SET mai 04/01/2011 15:17

สรุปภาวะตลาด สรุปการซื้อขายสิ้นวัน การจัดส่ง

SET SET 100 SET 50 1 Day

Value Change

SET 1,046.78 +14.02

SET100 1,596.95 +23.93

SET50 731.26 +11.07

FTSE SET Large Cap\* 1,255.87 +23.58

ข่าว การลงทุน SET mai TFX BEX กองทุน

ธุรกิจ ต่างประเทศ เทคโนโลยี กีฬา เบสบอล ท่องเที่ยว อาหาร/พืช

[www.settrade.com](http://www.settrade.com)

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2009 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



110

## ห้องสมุดเพื่อประชาชน (ห้องสมุดมารวย @ SET)



เปิดให้บริการทุกวัน

เวลา 8.30 - 21.00 น



รายละเอียด การสมัคร	บัตรทอง	บัตรเงิน
- เอกสารรับสมัคร	บัตรประชาชน	บัตรประชาชน
- รูปถ่าย	ขนาด 1 นิ้ว 1 รูป	ขนาด 1 นิ้ว 1 รูป
- ค่าประกันความ เสียหาย	1,000 บาท 100 บาท	300 บาท 100 บาท
- ค่าบัตรสมาชิก	2 รายการ/2สัปดาห์	2 รายการ/2สัปดาห์
- การยืม		(ยกเว้นตำราภาษาอังกฤษ)

# QUESTIONS & ANSWERS



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน  
สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
S-E-T Call Center 0-2229-2222

[www.tsi-thailand.org](http://www.tsi-thailand.org)