



Foundation of Investment

Preecha Manop CFP®

Agenda

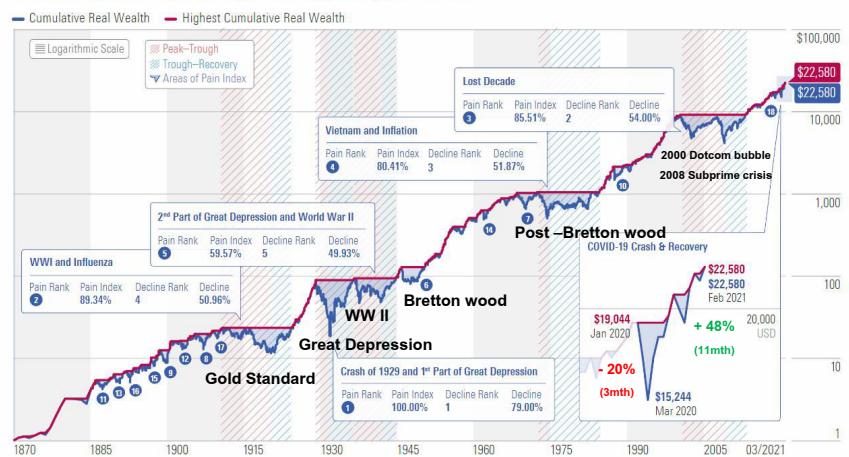
- ภาพรวมของระบบการเงิน (Financial System)
- ตราสารหนี้ (Debt Security)
- ตราสารทุน (Equity Security)
- กองทุนรวม (Mutual Fund)



Chapter 1 ภาพรวมของระบบการเงิน (Financial System)

History of Financial Market (1)

Growth of \$1 and Peak Values (Real) of the U.S. Stock Market, January 1871–March 2021



History of Financial Market (2)

The U.S. Market Crashes With Inflation-Adjusted Declines of 20% or More, Ranked by Pain Index, January 1871–March 2021

Pain Rank	Pain Index (%)	Peak	Trough	Recovery	Decline Rank	Decline (%)	Event(s)
1	100.00	August 1929	May 1932	November 1936	1	79.00	Crash of 1929, 1 st Part of Great Depression
2	89.34	June 1911	December 1920	December 1924	4	50.96	WWI, Influenza, Postwar Auto Bubble Burst
3	85.51	August 2000	February 2009	May 2013	2	54.00	Lost Decade: Dot-Com Bubble Burst, Global Financial Crisis
4	80.41	December 1972	September 1974	June 1983	3	51.87	Inflationary Bear Market, Vietnam, Watergate
5	59.57	February 1937	March 1938	February 1945	5	49.93	2 nd Part of Great Depression, WWII
6	29.06	May 1946	February 1948	October 1950	6	37.18	Postwar Bear Market
7	14.22	November 1968	June 1970	November 1972	7	35.54	Start of Inflationary Bear Market
8	8.23	January 1907	October 1907	August 1908	8	34.22	Panic of 1907
9	8.18	April 1899	June 1900	March 1901	9	30.41	Cornering of Northern Pacific Stock
10	7.73	August 1987	November 1987	July 1989	10	30.21	Black Monday
11	6.25	November 1886	March 1888	May 1889	13	22.04	Depression, Railroad Strikes
12	5.00	April 1903	September 1903	November 1904	14	21.67	Rich Man's Panic
13	4.80	May 1890	July 1891	February 1892	17	20.11	Baring Brothers Crisis
14	3.55	December 1961	June 1962	April 1963	12	22.80	Cuban Missile Crisis
15	3.20	August 1897	March 1898	August 1898	15	21.13	Boer War
16	3.14	October 1892	July 1893	March 1894	11	27.32	Silver Agitation
17	3.11	September 1909	July 1910	February 1911	16	20.55	Enforcement of the Sherman Anti-Trust Act
18	1.00	December 2019	March 2020	July 2020	18	20.00	COVID-19 Pandemic

https://www.nxtbook.com/nxtbooks/morningstar/magazine_2021q2/index.php?startid=42#/p42

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®



5

History of Money System

- ปลาย 1960's US ทำสงครามเยียดนาม ทำให้มีความต้องการใช้เงินมหาศาลเพื่อทำสงคราม เลยพิมพ์เงินอกรามากกว่าการนำห้องคำไปหนุนหลังไว้ เกิดปัญหา เมื่อไห่ช่วง Gold standard
- 1971 ประกาศยกเลิก Bretton wood system เข้าสู่ช่วง Post-Bretton wood system (Nixon shock) ให้กับประเทศใช้ตัวแลกเปลี่ยนแบบบอยตัว ประเทคโนโลยีร่วมบัตรและเงินสด
- 1997 Asian Financial Crisis
- 2000 Dotcom Bubble
- 2008-09 Subprime crisis and Europe crisis
- 2008 กำเนิด Cryptocurrency ตัวแรกของโลก "Bitcoin" เป็นรูปแบบ Decentralized currency โดยใช้ Blockchain เป็นตัวจีนระบบ
- 2020 COVID-19

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®



7

History of Money System

- 1914 – 1932 Gold Standard ยุคที่ใช้ทองคำเป็นตัวกลางในการแลกเปลี่ยนสินค้า บริการ ข้อเสียของระบบนี้คือ ทองคำไม่เพียงพอต่อความต้องการ เนื่องจากความต้องการใช้สูง แต่ผู้ผลิตออกสามารถทำได้น้อย ทำให้เกิดภาวะเงินเฟ้อ คนเกิดการเลื่อนการบริโภคออกไป ไม่เกิดการใช้สอย บริษัทขายสินค้าได้น้อยลง
- 1930 เกิด Great depression สาเหตุหลักมาจากการ WW I / โรคระบาด และระบบกองค์
- 1945 ช่วงเปลี่ยนหัวอำนาจจากประเทศอังกฤษ มาสู่เป็นประเทศสหรัฐอเมริกา
- 1945 ตั้ง IMF World bank และให้ทุกประเทศหันมาใช้ระบบ Bretton woods ข้อดีก็คือว่างานนี้กำหนดให้ห้องคำและเงินสกุลลดลงของสหราชอาณาจักร เป็นทุนสำรองระหว่างประเทศ และกำหนดให้เงินดอลลาร์คือเครื่องที่ทุกคนต้องการ 1 ยูนิตเท่ากับ 35 ดอลลาร์ และดอลลาร์สามารถเปลี่ยนเป็นทองคำได้โดยไม่จำกัด และมีวัตถุประสงค์ที่มีการพิมพ์ออกมากจนมีการนำห้องคำมาหนุนหลังไว้ โดยให้ใช้ดอลลาร์ในการแลกเปลี่ยนง่ายกว่าการใช้ห้องคำ



Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

6

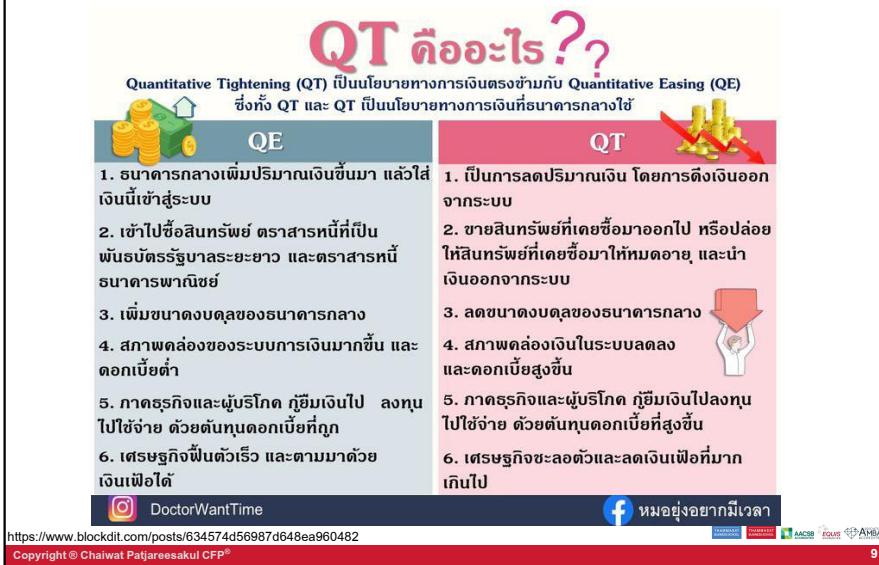
9 วิกฤตการเงินครั้งใหญ่ของโลก



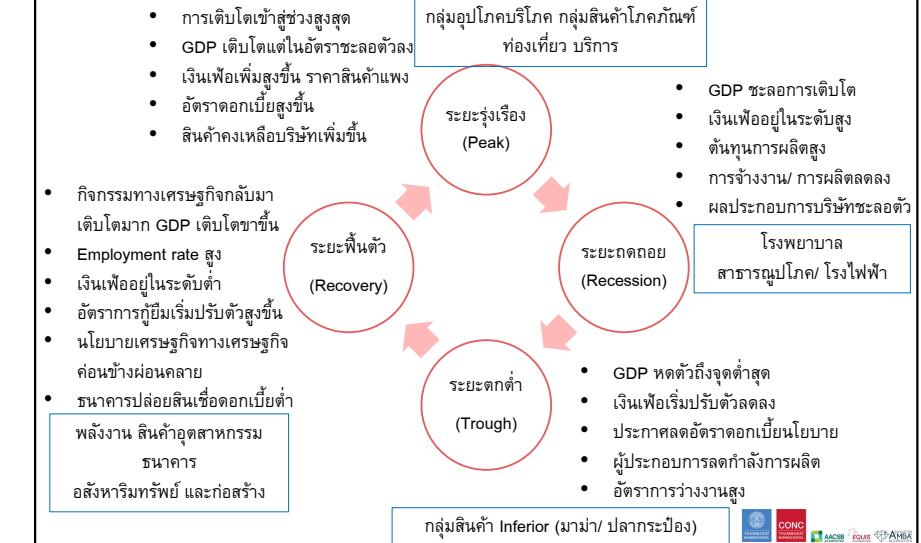
Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

8

QE and QT



วัฏจักรเศรษฐกิจ

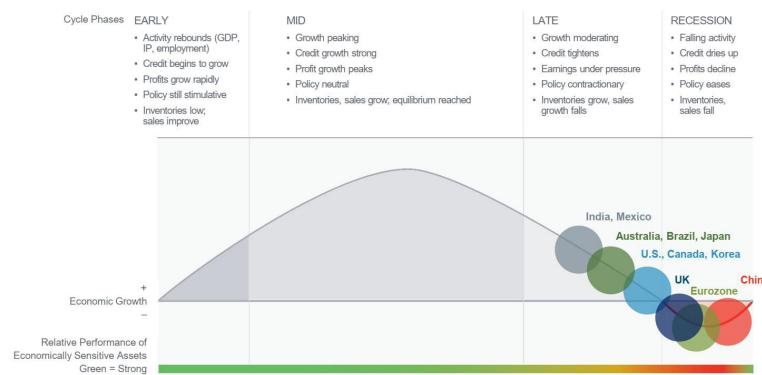


Elevated Global Recessionary Pressures to Begin 2023

Many major economies face maturing business-cycle trends due to persistent inflationary pressures, slowing industrial activity, and tightening monetary and financial conditions. The U.S. is in the late-cycle expansion phase, with a rising likelihood that a recession may be on the horizon in 2023. Europe has likely tipped into a recession, but China's lifting of COVID restrictions and policy stimulus offer hope for a 2023 upturn.

ECONOMY

Business Cycle Framework



A growth recession is a significant decline in activity relative to a country's long-term economic potential. Note: The diagram above is a hypothetical illustration of the business cycle, the pattern of cyclical fluctuations in an economy over a few years that can influence asset returns over an intermediate-term horizon. There is not always a chronological, linear progression among the phases of the business cycle and there have been cycles when the economy has skipped a phase or retraced an earlier phase. Source: Fidelity Investments (AART), as of 12/31/22.
https://institutional.fidelity.com/app/popup/item/RD_13569_30073.html#slide0

Business Cycle Important but Dissipates in the Long Run

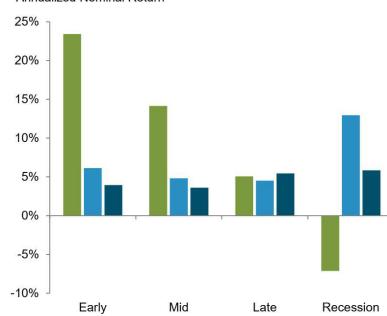
The business cycle can be a critical determinant of asset performance over the intermediate term. Stocks have consistently outperformed earlier in the cycle, whereas bonds tend to outperform during recessions. While we believe a business cycle approach to actively managed asset allocation can add value, portfolio returns are expected to even out over the long term (20 years), regardless of the starting point of the cycle phase.

ASSET MARKETS

Asset Class Performance by Cycle Phase (1950–2020)

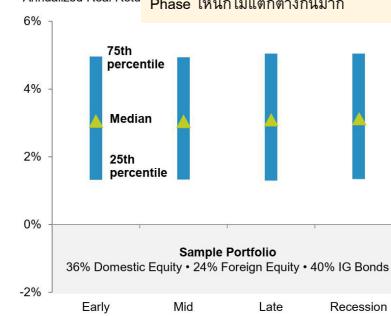
■ U.S. Stocks ■ IG Bonds ■ Cash

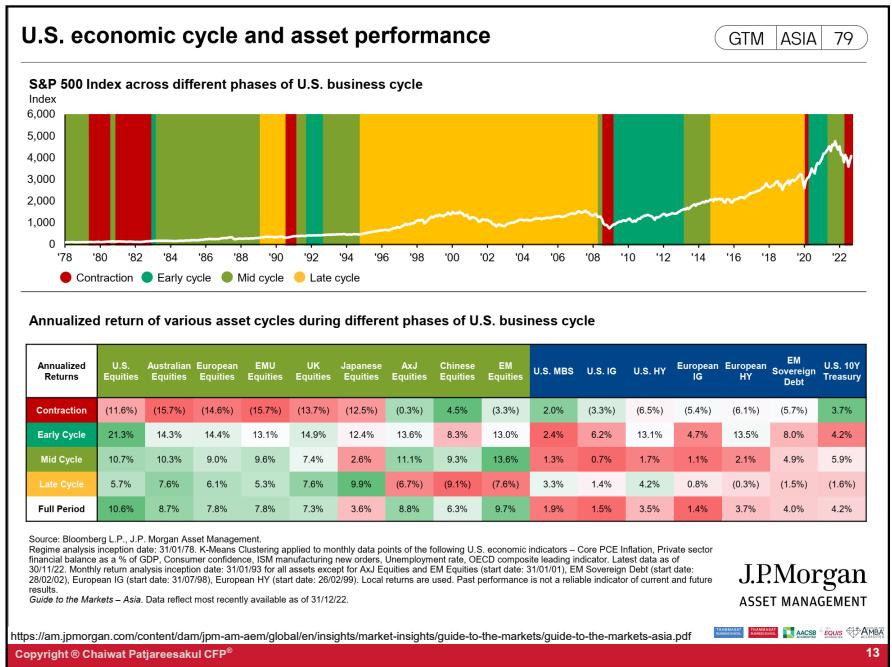
Annualized Nominal Return



20-Year Portfolio Return Distribution by Cycle Phase S

หากสามารถจับจังหวะการลงทุนได้ดี / แม้การจัด Port แล้วก็อีก 20 ปีจะซื้อ Phase ไหนก็ไม่แตกต่างกันมาก





ตราสารหนี้ คืออะไร?

- ตราสารหนี้ เป็นตราสารการเงินที่เป็นสัญญาแสดงความเป็นหนี้ระหว่างผู้ออก และผู้ถือตราสารหนี้ (**ลูกหนี้ vs เจ้าหนี้**)
- ตราสารหนี้ต้องกำหนด อายุ, อัตราดอกเบี้ยที่แน่นอน
- ตราสารหนี้ยังสามารถซื้อขายออนไลน์เปลี่ยนมือกันได้
- ตัวอย่างตราสารหนี้ เช่น พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ ตัวเงิน

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

CONC AACSB FID AIMIA

15

ทำไมจึงควรลงทุนในตราสารหนี้

- เป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ
- ได้รับผลตอบแทนที่ค่อนข้างแน่นอนและสม่ำเสมอ
- ช่วยในการกระจายความเสี่ยง (Diversification) ได้มากกว่าลงทุนในตราสารทุนอย่างเดียว
- สามารถเปลี่ยนมือได้ ทำให้มีสภาพคล่อง
- ใช้เป็นสินทรัพย์สภาพคล่องตามกฎหมาย สำหรับธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงิน
- สามารถนำไปใช้ในวัตถุประสงค์อื่นๆ เช่น ใช้ค้ำประกันธุรกิจ

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

CONC AACSB FID AIMIA

16

องค์ประกอบของตราสารหนี้

- มูลค่าที่ตราไว้ (Par Value) = มูลค่าที่บริษัทจะต้องจ่ายคืนเมื่อครบกำหนด
- อัตราการจ่ายดอกเบี้ย (Coupon Rate) (คงที่/ลอยตัว/ไม่จ่ายดอกเบี้ย)
- งวดและวิธีการจ่ายคุปอง (Coupon Frequency) (ทุก 3/6/12 เดือน)
- กำหนดวันชำระดอกเบี้ย และวันครบกำหนดไถ่ถอน (Maturity Date)
- ชื่อผู้ออก (Issuer Name)
- ข้อสัญญา (Covenants)

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

17

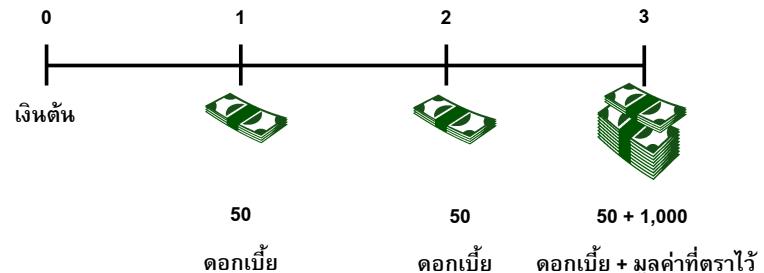
ตัวอย่างตราสารหนี้ CPALL



19

ตัวอย่างตราสารหนี้

หุนภูมิบริษัท ABC จำกัด อายุ 3 ปี มีมูลค่าที่ตราไว้ 1,000 บาท อัตราดอกเบี้ยจ่าย (Coupon rate) 5% จ่ายดอกเบี้ยปีละครึ่ง



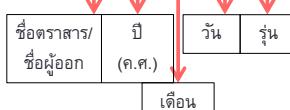
Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

18

สัญลักษณ์ของตราสารหนี้

ตราสารหนี้ระยะสั้น

TB23907A



ตราสารหนี้ระยะยาว

LB292A

JKN24DA

เดือน	สัญลักษณ์
ตุลาคม	O(ctober)
พฤษภาคม	N(ovember)
ธันวาคม	D(ecember)

รับ

ธนาคารแห่งประเทศไทย	CB – ตัวเงินคลัง
CB – ตัวเงิน บปท.	LB – พันธบัตรรัฐบาล
BOT – พันธบัตร บปท.	ILB – พันธบัตรชาติเชยเงินพื้น
	SB – พันธบัตรกองทัพเรือ



20

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้

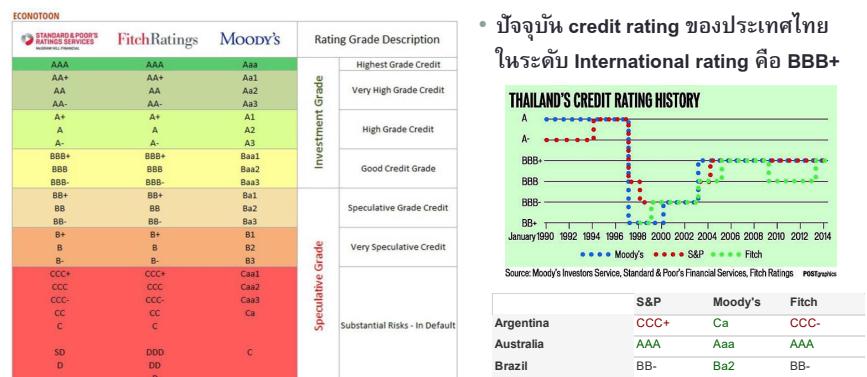
แบ่งได้เป็น 4 ประเภท

- เงินได้จากการเบี้ย (Interest Income) $\text{ดอกเบี้ย} = \text{อัตราดอกเบี้ย} \times \text{ราคาหน้าตู่}$
- เงินได้จากการส่วนลด (Discount) $\text{ส่วนลด} = \text{ราคาหน้าตู่} - \text{ราคาซื้อ}$
- เงินได้จากการนำดอกเบี้ยไปลงทุนต่อ (Reinvestment / Interest on Interest)
- เงินได้จากการขายตราสารหนี้ในราคาน้ำดีกว่าราคาน้ำดีเดิม (Capital Gain)

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

21

ตารางอันดับความน่าเชื่อถือของ International rating

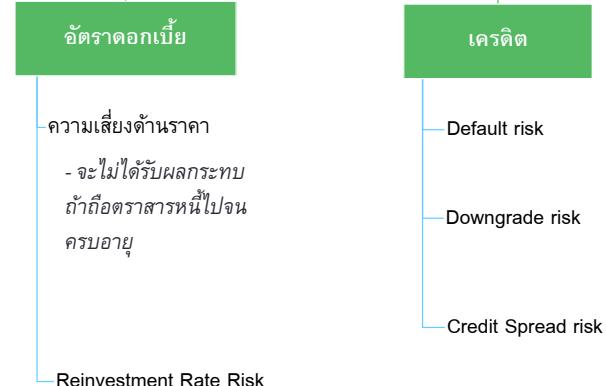


ที่มา: <https://www.sasol.com/investor-centre/credit-rating/>
<https://www.bangkokpost.com/business/403308/thailand-s-credit-rating-once-junk-but-never-again-despite-political-tensions>
<https://tradingeconomics.com/country-list/rating>

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

23

ความเสี่ยงของการลงทุนในตราสารหนี้



Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

22

ตัวอย่างบริษัทที่ถูกจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดย TRIS Rating

Table 1: List of Issuer Rating Changes in 2020

NO.	Company	Industry	Rating Change From	Rating To	Rating Direction	Outlook Direction	CreditAlert
1	ACAP	Finance	B/Negative	D	Default		
2	AH	Auto Suppliers	BBB+/stable	BBB+/Negative		Downward	
3	AMATA	Homebuilder and Real Estate Developer	A/Stable	A-/Stable	Downgrade		
4	ANAN	Homebuilder and Real Estate Developer	BBB/Stable	BBB/Negative		Downward	
5	AREEYA	Homebuilder and Real Estate Developer	BB/Negative	BB-/Stable	Downgrade		
6	BCP	Oil and Gas Refining and Marketing	A/Stable	A-/Stable	Downgrade		
7	BEC	Media and Entertainment	A-/Stable	BBB/Stable	Downgrade		
8	BEM	Transportation Infrastructure	A/Stable	A/Negative		Downward	
9	BRR*	Agribusiness and Commodity Foods	BBB-/Stable	BB/Stable	Downgrade		
10	BSL	Leasing	BBB/Stable	BBB+/Stable	Upgrade		
11	BTS	Transportation Infrastructure	A/Stable	A/Negative		Downward	
12	BTSC	Transportation Infrastructure	A/Stable	A/Negative		Downward	
13	CBG	Branded Nondurables	A-/Stable	A/Stable	Upgrade		
14	CENTEL	Leisure and Sports	A/Stable	A/Negative		Downward	
15	CFRESH	Agribusiness and Commodity Foods	BBB-/Stable	BB+/Negative		Downgrade	

ที่มา: https://www.trisrating.com/files/5116/1214/8744/Default_2021-e.pdf



24

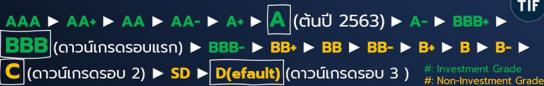
ตัวอย่างหุ้นกู้ผิดนัดชำระ (Default risk)

ส่อง Market Price หุ้นกู้ THAI (บางตัว)

หลัง TRIS Rating ดาวน์เกรด
เครดิตเรกตั้งสู่ระดับ "D"(efault)

ล้วนลักษณะ หุ้นกู้	อายุ คงเหลือ (ปีเศษ)	Market Yield (ต่อปี)		Market Price * (% ของราคาพาร์)		การ เมืองเปลี่ยน ของราคา
		31 ม.ค. 63 (Rating "A")	27 พ.ค. 63 (Rating "D")	31 ม.ค. 63 (Rating "A")	27 พ.ค. 63 (Rating "D")	
THAI215A	1 ปี	2.01%	13.74%	103.86	92.63	-10.81%
THAI225A	2 ปี	2.88%	13.86%	100.36	82.18	-18.11%
THAI245A	4 ปี	2.99%	15.41%	102.11	65.90	-35.46%
THAI295A	9 ปี	3.78%	15.73%	103.17	45.60	-55.80%
THAI345A	14 ปี	3.88%	15.89%	108.29	37.62	-65.26%

อันดับเครดิตตามแนวคิด TRIS Rating



* เป็น Clean Price (ราคาที่ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) // ลิ้งค์: trisrating.com และ thaibma.or.th

ที่มา: Thailand Investment Forum (TIF)

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

29

ตัวอย่างตราสารหนี้ที่ซื้อขายในตลาดแรก (Primary market)

บริษัท อันดา พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)



(ANAN)

เดือนกรกฎาคม

Rating ตัวบุคคล : BBB-

Rating หุ้น : BBB-

ชุดที่ 1	อายุ 1 ปี 10 เดือน 5 วัน มูลค่าเบ็ดเตล็ด [4.50-4.70% ต่อปี]	ชุดที่ 2	อายุ 2 ปี 1 เดือน 5 วัน มูลค่าเบ็ดเตล็ด [5.70-5.90% ต่อปี]
	จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน		จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน

เสนอขาย ผู้ลงทุนที่ไม่เป็นและผู้ลงทุนสถาบัน

เปิดให้จองซื้อระหว่าง วันที่ [7 - 9 มีนาคม] 2566

ผู้จัดการการเงินผู้จัดการบัญชี

CIMB THAI ASIAN PLUS

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการบัญชี

DAOL SEC

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการบัญชี

บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)



(ORI)

เดือนตุลาคม

Rating ตัวบุคคล : BBB+

Rating หุ้น : BBB+

ชุดที่ 1	อายุ 3 ปี มูลค่าเบ็ดเตล็ด 4.15% ต่อปี	ชุดที่ 2	อายุ 4 ปี มูลค่าเบ็ดเตล็ด 4.45% ต่อปี
	จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน		จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน

เสนอขาย ผู้ลงทุนที่ไม่เป็นและผู้ลงทุนสถาบัน

เปิดให้จองซื้อระหว่าง วันที่ 17 และ 20-21 มีนาคม 2566

ผู้จัดการการเงินผู้จัดการบัญชี

CIMB THAI ASIAN PLUS

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการบัญชี

บริษัท รีซี เพลส 2002 จำกัด (มหาชน)



(RICHY)

เดือนตุลาคม

Rating ตัวบุคคล : ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

Rating หุ้น : ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

อายุ 2 ปี	อัตราดอกเบี้ย 7.00% ต่อปี
	จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน

เสนอขาย ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่

เปิดให้จองซื้อระหว่าง วันที่ 27 - 28 กุมภาพันธ์ และ 1 มีนาคม 2566

ผู้จัดการการเงินผู้จัดการบัญชี

UOB KayHian

บริษัทก่อสร้างฯ โภคทรัพย์ จำกัด เป็นผู้จัดการบัญชี

ที่มา: ThaiBMA

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

30

ตลาดรองของตลาดตราสารหนี้

ตลาดซื้อขายตราสารหนี้ลักษณะติดต่อ กันเอง OTC (Over-the-counter): มี สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) เป็นหน่วยงาน สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจการเงิน จำกัด

1. การซื้อขายระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้ด้วยกัน (Dealer to Dealer)

เช่น การซื้อขายระหว่างธนาคารพาณิชย์ กับ บริษัทหลักทรัพย์

2. การซื้อขายระหว่างผู้ค้าตราสารหนี้กับผู้ลังทุน (Dealer to Client)

เช่น การซื้อขายระหว่างธนาคารพาณิชย์ (Dealer) กับ กองทุนประกันสังคม / บริษัทประกันภัย รวมไปถึงผู้ลังทุนรายย่อย

- การชำระราคาและส่งมอบตราสารหนี้: ทำโดยผ่าน ศูนย์รับฝาก
หลักทรัพย์ (ประเทศไทย) TSD เนื่องจากเป็นหุ้นกู้ประเภทไร้ตราสาร (scripless)

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

31

ตัวอย่างตราสารหนี้ที่ซื้อขายในตลาดรอง (Secondary market)

ตารางรับซื้อตราสารหนี้ตลาดรอง
Secondary Bond Bidding, 21 February 2023

ชื่อรุ่น	ระยะเวลาคงเหลือ (ปี)	วันที่ครบกำหนด	ดอกเบี้ยหน้ารับ	ราคารับซื้อ	รับซื้อ (ล้านบาท)
LB276A	4.32	17-Jun-27	1.000%	94.75	30
LB29DA	6.82	17-Dec-29	1.600%	94.75	30
LB31DA	8.82	17-Dec-31	2.000%	95.75	30
ESGLB35DA	12.83	17-Dec-35	1.585%	86.25	30
LB426A	19.33	17-Jun-42	2.000%	83.00	30
IVL19PA	1.72	08-Nov-24	5.000%	99.75	30
MINT22PA	4.55	07-Sep-27	6.100%	99.50	30

ราคานี้เป็นราคา indicative อาจมีการเปลี่ยนแปลง

1. กรณีลูกค้าที่ต้องการได้รับการประเมิน บิลความเสี่ยงของตราสารเพิ่มขึ้น หรือลดลงจากจำนวนที่ต้องการซื้อขายจะได้รับคำปรึกษาจากผู้จัดการการเงินของทางสถาบันที่ออกตราสารนั้น หรือต้องขอรับคำปรึกษาเพิ่มเติมกับผู้จัดการบัญชี

2. กรณีลูกค้าต้องการทราบผลประโยชน์ทางการเงินของตราสารนั้นๆ ที่ต้องการซื้อขาย สามารถขอรับคำปรึกษาเพิ่มเติมกับผู้จัดการการเงินของสถาบันที่ออกตราสารนั้น หรือต้องขอรับคำปรึกษาเพิ่มเติมกับผู้จัดการบัญชี

3. กรณีลูกค้าต้องการทราบผลประโยชน์ทางการเงินของตราสารนั้นๆ ที่ต้องการซื้อขาย สามารถขอรับคำปรึกษาเพิ่มเติมกับผู้จัดการการเงินของสถาบันที่ออกตราสารนั้น หรือต้องขอรับคำปรึกษาเพิ่มเติมกับผู้จัดการบัญชี

หมายเหตุ: YTM = Yield to Maturity หรืออัตรากำไรตอบแทนที่ต้องการให้กับลูกค้าที่ได้รับตราสารนี้เมื่อครบกำหนดการชำระหนี้

YTC = Yield to Call หรืออัตรากำไรตอบแทนของตราสารที่ต้องการให้กับลูกค้าที่ได้รับตราสารนี้เมื่อกล่าวว่าต้องชำระหนี้ก่อนกำหนดการชำระหนี้



หากต้องการรับข้อมูลล่าสุด โปรดติดต่อทีม SPS ที่เบอร์ 02-208-4840, 02-208-4831

AACSB FOCUS AWA

32

ตราสารหนี้ที่ซื้อขายในตลาดรอง (Secondary market)

ตารางเสนอขายตราสารหนี้ตลาดรอง
Secondary Government Bond Offering, 21 February 2023

ชื่อรุ่น	ระยะเวลา คงเหลือ (ปี)	วันครบกำหนด ออกเบี้ยหักบด	ดอกเบี้ยหักบด (%ต่อปี)	ตราค้าย (Gross Price)	ผลตอบแทนเบี้ยหักบด ลั่งบน 28 Feb 23		Remark
					คงเหลือ	เบี้ยหักบด	
LB276A	4.32	17-Jun-27	1.000%	96.75	1.84%	PG	
LB29DA	6.82	17-Dec-29	1.600%	97.25	2.09%	PG	
LB31DA	8.82	17-Dec-31	2.000%	98.50	2.24%	PG	
NHA348A	11.53	29-Aug-34	2.960%	103.50	2.61%	PO	
ESGLB35DA	12.83	17-Dec-35	1.585%	89.25	2.61%	PG	
LB426A	19.33	17-Jun-42	2.000%	87.25	2.89%	PG	

ค่าเบี้ยหักบด
1. กรณีออกตราสารหนี้ที่มีสิทธิ์เรียกคืน ประมาณเดือนกุมภาพันธ์ของแต่ละปี ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับเงินเบี้ยหักบดที่สูงกว่าอัตราที่ตราไว้ในเอกสารได้รับอนุมัติจากผู้ลงทุน (หลักทรัพย์) เนื่องมาด้วยความต้องการของตราสารที่ต้องการออกเพิ่มเติม
2. กรณีออกตราสารหนี้ที่ไม่มีสิทธิ์เรียกคืน ผู้ออกตราสารต้องออกเพิ่มเติม เนื่องมาด้วยความต้องการของตราสารที่ต้องการออกเพิ่มเติมได้ ตามจำนวนที่ต้องการออกเพิ่มเติม
3. กรณีออกตราสารหนี้ที่ต้องออกเพิ่มเติมภายในปีถัดไป
หมายเหตุ: YT = Yield to Maturity หรืออัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะได้จากการลงทุนในตราสารที่เหลืออยู่
YTc = Yield to Call อัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะได้เมื่อตราสารสามารถออกได้ในวันที่เรียกคืน
YTd = Yield to Default อัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะได้เมื่อตราสารชำรุดเสื่อมสภาพ

หากต้องการอ่านต่ออ่านต่ออีกครั้ง กรุณาติดต่อ 02-208-4840, 02-208-4831



33

ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในตลาดตราสารหนี้ไทยที่ควรรู้

- ผู้ออกตราสารหนี้:** กระทรวงการคลัง, ธนาคารแห่งประเทศไทย, รัฐวิสาหกิจ, บริษัทเอกชน
- ผู้ค้าตราสารหนี้ (Dealer):** ธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตจาก ก.ล.ต. โดยจะต้องมีผู้ดูแลการสอบใบอนุญาตผู้ค้าตราสารหนี้ หากต้องการโอนหุ้นกู้แบบไร้ตราสาร (Scripless) จะทำผ่านบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์
- องค์กรและผู้มีส่วนเกี่ยวข้องอื่น ๆ**
 - นายทะเบียน:** นายทะเบียนของตราสารหนี้คือ “ธนาคารแห่งประเทศไทย” นายทะเบียนตราสารหนี้คือ สถาบันการเงิน หรือ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์
 - ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (Trustee):** สถาบันการเงินที่มีความมั่นคง และไม่มีผลประโยชน์ขัดแย้ง หน้าที่คือ ดำเนินการเรียกร้องค่าเสียหาย จัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ ดูแลผลประโยชน์ทั่วไป

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

35

ตัวอย่างตราสารหนี้ที่ซื้อขายในตลาดรอง (Secondary market)

ตารางเสนอขายตราสารหนี้ตลาดรอง
Secondary Corporate Bond Offering, 21 February 2023

ชื่อรุ่น	Rating	ระยะเวลา คงเหลือ (ปี)	วันที่ครบกำหนด ออกเบี้ยหักบด	ดอกเบี้ยหักบด (%ต่อปี)	ผลตอบแทนเบี้ยหักบด (%ต่อปี)	ราคาขาย (Gross Price)	จำนวน หน้ากาก	Remark
BAM24B	A-	1.18	27-Apr-2024	2.13%	1.82%	101.08	100	II&HNW
TLT25A	AAA	2.09	26-Mar-2025	1.37%	2.05%	99.21	100	II&HNW
KTC26NB	AA-	3.74	18-Nov-2026	3.38%	2.55%	103.90	100	II&HNW
BJC28A	A	5.09	24-Mar-2028	2.16%	3.00%	97.02	11	II&HNW
TOP32NA	A+(tha)	9.73	11-Nov-2032	4.49%	3.55%	109.01	2.5	II&HNW
IVL19PA ¹	A	Perp	8-Nov-2119	5.00%	4.10% ⁴	101.77	50	Perpetual, PO
TU19PA ²	A-	Perp	29-Nov-2119	5.00%	3.75% ⁴	102.12	50	Perpetual, PO
MINT22PA ³	BBB+	Perp	7-Sep-2122	6.10%	5.55% ⁴	102.06	50	Perpetual, PO

Remark: * 1 first call date is 8 Nov 2024, 2 first call date is 29 Nov 2024, 3 first call date is 17 Sep 2027, 4 Yield to call (%)

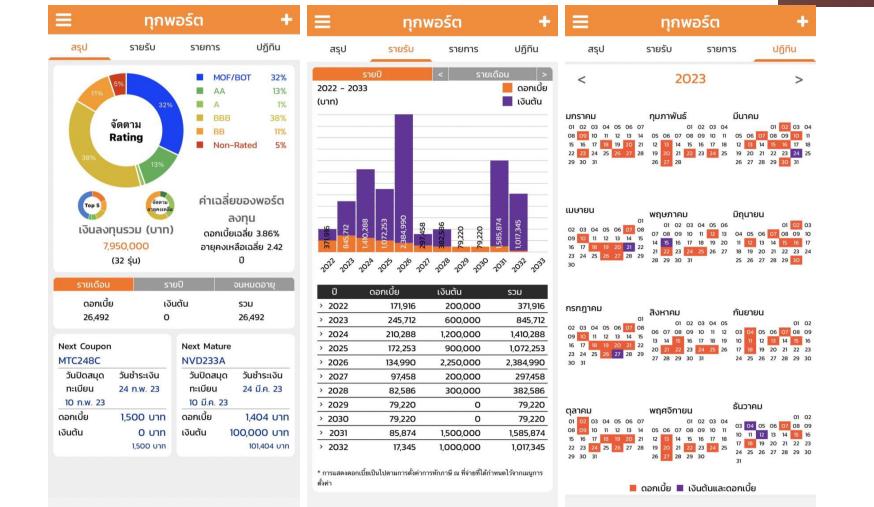
ค่าเบี้ยหักบด
1. กรณีออกตราสารหนี้ที่มีสิทธิ์เรียกคืน ประมาณเดือนกุมภาพันธ์ของแต่ละปี ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับเงินเบี้ยหักบดที่สูงกว่าอัตราที่ตราไว้ในเอกสารได้รับอนุมัติจากผู้ลงทุน (หลักทรัพย์) เนื่องมาด้วยความต้องการของตราสารที่ต้องการออกเพิ่มเติม
2. กรณีออกตราสารหนี้ที่ไม่มีสิทธิ์เรียกคืน ผู้ออกตราสารต้องออกเพิ่มเติม เนื่องมาด้วยความต้องการของตราสารที่ต้องการออกเพิ่มเติมได้ ตามจำนวนที่ต้องการออกเพิ่มเติม
3. กรณีออกตราสารหนี้ที่ต้องออกเพิ่มเติมภายในปีถัดไป
หมายเหตุ: YT = Yield to Maturity หรืออัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะได้จากการลงทุนในตราสารที่เหลืออยู่
YTc = Yield to Call อัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะได้เมื่อตราสารสามารถออกได้ในวันที่เรียกคืน
YTd = Yield to Default อัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะได้เมื่อตราสารชำรุดเสื่อมสภาพ

หากต้องการอ่านต่ออ่านต่ออีกครั้ง กรุณาติดต่อ 02-208-4840, 02-208-4831



34

App ME Bond



Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

36



ตราสารทุน คือ?

- ตราสารทุน เป็นตราสารการเงินที่เป็นสัญญาแสดง ความเป็นเจ้าของกิจการ มีส่วนได้เสียหรือมีสิทธิในทรัพย์สินและรายได้ของกิจการ
- ตราสารทุนได้รับผลตอบแทนในรูป “**เงินปันผล (Dividend)**” และ “**กำไรส่วนต่าง (Capital Gain)**”

1. หุ้นสามัญ (Common Stock)

2. ใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR)

3. ใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (DR)



1. หุ้นสามัญ (Common Stock)

- หลักทรัพย์ที่แสดง ความเป็นเจ้าของกิจการ
- ผู้ถือมีสิทธิออกเสียงตามสัดส่วนการถือหุ้น (มีหุ้นมาก...มีเสียงมาก)
- ได้สิทธิใน เงินปันผลเป็นลำดับสุดท้าย หลังเจ้าหนี้และผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ
- เมื่อกิจการล้มละลาย จะได้รับ ส่วนแบ่งคงสุดท้าย
- สิทธิของผู้ถือหุ้นตามที่กฎหมายกำหนด
 - มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในการเลือกตั้งผู้บริหาร เงินปันผล แต่งตั้งผู้ตรวจสอบบัญชี ฯลฯ
 - มีสิทธิได้รับส่วนแบ่งกำไรในรูปของเงินปันผล
 - มีสิทธิได้รับส่วนแบ่งในทรัพย์สินเมื่อมีการจำหน่าย
 - มีสิทธิได้รับข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับความคืบหน้าและผลการดำเนินงานบริษัท

ตัวอย่างใบหุ้นสามัญ



Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

41

แบบฟอร์ม 56-1

ราคาน้ำมัน เงินเดือน หุ้น กองทุน 10 รายแรก หุ้น SET หุ้นอ้างอิง

หุ้น KTB บริษัท (มาตรา)

แบบฟอร์ม 56-1

แบบฟอร์ม 56-1

https://www.set.or.th/market/product/stock/quote/KTB/price

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

42

ข้อมูลสรุปข้อสันเทศของ บริษัทจดทะเบียน

SET หุ้น KTB บริษัท (มาตรา) 17.10 -0.30 (-1.72%)

Get Quote

อธิบายราคาหุ้น (Factsheet)

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

42

2 ใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (Non-voting Depository Receipt: NVDR)

- **หุ้นสามัญ** ออกโดยบริษัท ไทย เอ็นวีดีอาร์ จำกัด มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
 - ได้สิทธิประโยชน์ทางการเงินเหมือนการลงทุนปกติ เช่น เงินปันผล สิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุน
 - ไม่มีสิทธิออกเสียง ในที่ประชุมของบริษัทจดทะเบียน
- ประโยชน์ของ NVDR
1. กระตุ้นการลงทุนและเพิ่มสภาพคล่องให้แก่การซื้อขายหลักทรัพย์
 2. ช่วยให้ชาวต่างประเทศสามารถลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนได้โดยไม่ติดข้อจำกัดเพดานการถือครองหลักทรัพย์ (foreign limit)
 3. ช่วยให้นักลงทุนสถาบันต่างประเทศที่ไม่สามารถลงทุนในห่วงลุนนี้สามารถเข้ามาลงทุนผ่าน NVDR ได้

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®



44

ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ ธนาคารกรุงไทย

ผู้ถือหุ้น 10 รายแรก

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	% เส้น
1	กองทุนเพื่อการลงทุนหุ้นและหุ้นของธนาคารกรุงไทยเดิน	7,696,248,833	55.07
2	บริษัทของบ้านน้ำดี จำกัด	787,980,031	5.64
3	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	460,613,600	3.30
4	STATE STREET EUROPE LIMITED	367,499,309	2.63
5	กองทุนรวม ราษฎร์เกื้อฟ้า โภชนาดิจิทัล เทรดดิ้ง จำกัด (มหาชน)	307,925,658	2.20
6	กองทุนรวม ก้าวไกล ไทยแลนด์ รีเทล จำกัด (มหาชน)	307,925,657	2.20
7	ผู้ถือ NVDR 10 รายแรก		
8	ผู้ถือ NVDR	จำนวนหุ้น ณ วันที่ 21 เม.ย. 2565	
9		ปริมาณการซื้อขาย	รายการหุ้นของผู้ถือหุ้นต่อวัน
10			จำนวนหุ้นที่ออกใหม่ในปี
1	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	111,174,552	0.80
2	STATE STREET EUROPE LIMITED	106,171,674	0.76
3	BNY MELLON NOMINEES LIMITED	65,092,955	0.47
4	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	64,841,585	0.46
5	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	33,905,488	0.24
6	NORTRUST NOMINEES LIMITED-NTO SEC LENDING THAILAND CL. AC	23,303,149	0.17
7	THE BANK OF NEW YORK MELLON	20,399,132	0.15
8	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	18,824,102	0.13
9	UBS AG LONDON BRANCH	17,624,971	0.13
10	CREDIT SUISSE (HONG KONG) LIMITED	14,532,038	0.10

ที่มา: <https://www.set.or.th/>
Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

45

3. ใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (Depository Receipts: DR)



47

3. ใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (Depository Receipts: DR) / DRx

ที่มา: https://www.set.or.th/th/products/dr/dr_brochure.html

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®



46

ตัวอย่าง DR (BABA80)

Depository Receipt: BABA80

สารบัญเอกสารเสนอขาย					
ชื่องาน	BABA80				
ชื่อผู้เสนอขาย / รัฐบุรุษ	เอกสารเสนอขายในรัฐบาลของประเทศไทย ประจำ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2568 จัดทำโดย กองทุนรวมหุ้นต่างประเทศของประเทศไทย จำกัด (มหาชน) / Depository receipt on alibaba group holding limited issued by krungthai bank public company limited				
เอกสารอ้างอิง	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)				
หนังสือที่ว่างบันทึกประวัติ / เอกสารที่ออกให้เป็นปัจจุบัน	Alibaba Group Holding Limited (9988) / Hong Kong Stock Exchange				
ชื่อยอดขายหุ้น	ธนาคารกรุงไทย (มหาชน) (มหาชน)				
วันเปิดขายหุ้น	Initial Public Offering				
จำนวนเงินที่ได้รับรวมทั้งหมด	2,000,000,000 หยวน				
อัตราดอกเบี้ยของหุ้น	1 Alibaba Stock : 100 DRs				
BABA80 CS DR (BABA80)	Alibaba Group Holdings Limited (9988) X				
4.62 THB +5.48%	104.50 HKD +5.56% X				
3 เดือน	6 เดือน	YTD	1 ปี	5 ปี	ลุ้นโชค
40.00%	20.00%	0.00%	-20.00%	-40.00%	
17 ม.ค. 2022					
พ.ศ. 2565	ก.ศ. 2565				

ที่มา: <https://krungthai.com/th/krugthai-update/promotion-detail/956>
Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

ผลตอบแทน DR គ่องไว้

ตราสารแสดงผลลงทุนในหุ้นต่างประเทศ สำหรับการนำเงินลงทุนไปลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ที่ต้องเสียภาษีได้เช่นเดียวกับหุ้นใน國內 ก.ศ. หรือหุ้นที่ห้ามนำเข้าประเทศ ไม่ได้มีผลต่อผลตอบแทนของหุ้นในประเทศไทย และไม่สามารถลดผลตอบแทนได้

อัตราเต็มเกิดกำไร DR

- เม็ดเงินลงทุนต่อหุ้นต่างประเทศ หุ้นต่างประเทศที่ห้ามนำเข้าประเทศ ไม่ได้มีผลต่อผลตอบแทนของหุ้นในประเทศไทย
- ต่อปีหุ้นที่ห้ามนำเข้าประเทศ ไม่ได้มีผลต่อผลตอบแทนของหุ้นในประเทศไทย ไม่มีผลกระทบต่อเงินเฟ้อ Real time บนกระดาน
- ต่อปีหุ้นที่ห้ามนำเข้าประเทศ ไม่ได้มีผลต่อผลตอบแทนของหุ้นในประเทศไทย
- Board Lot ที่ห้ามนำเข้าประเทศ 1 DR
- มีแนวโน้มที่ห้ามนำเข้าประเทศ Market Maker เพื่อช่วยลดความเสี่ยงของหุ้นต่างประเทศ

ตัวอย่างความเสี่ยงของตราสาร

- ตราสารที่อยู่ระหว่างการเสนอขายในเดือนมีนาคมที่สุดท้ายได้ลากผลตอบแทนสูง เช่น การเปลี่ยนแปลงของราคากลางที่ห้ามนำเข้าประเทศ หรือหุ้นที่ห้ามนำเข้าประเทศ
- การซื้อขายหุ้นต่างประเทศในตลาดหุ้นต่างประเทศ อาจมีผลต่อผลตอบแทนของหุ้นในประเทศไทย
- ความเสี่ยงที่ห้ามนำเข้าประเทศของหุ้นต่างประเทศที่ห้ามนำเข้าประเทศไทย
- ความเสี่ยงที่ห้ามนำเข้าประเทศไทยที่ห้ามนำเข้าประเทศไทย ไม่ได้มีผลต่อผลตอบแทนของหุ้นในประเทศไทย แต่หุ้นต่างประเทศที่ห้ามนำเข้าประเทศไทย ไม่ได้มีผลต่อผลตอบแทนของหุ้นในประเทศไทย
- ความเสี่ยงที่ห้ามนำเข้าประเทศไทยที่ห้ามนำเข้าประเทศไทย ไม่ได้มีผลต่อผลตอบแทนของหุ้นในประเทศไทย
- ความเสี่ยงที่ห้ามนำเข้าประเทศไทยที่ห้ามนำเข้าประเทศไทย ไม่ได้มีผลต่อผลตอบแทนของหุ้นในประเทศไทย



48

ตัวอย่าง DRx (AAPL80x)

Fractional Depository Receipt (DRx): AAPL80x

ส่วนของเอกสารเสนอขาย	
ชื่อของหุ้นที่ซื้อ	AAPL80X
ชื่อเดิมค่าใน / สังกัด	ตราสารแสดงสิทธิ์ในหุ้น Apple Inc. ค่าตอบแทนของหุ้น Apple Inc. และเอกสารเสนอขายในรูปแบบ DRx ออกโดย Krungthai Bank Public Company Limited
ค่าธรรมดายังคงใช้	ตราสารแสดงสิทธิ์ในหุ้น Apple Inc. ค่าตอบแทนของหุ้น Apple Inc. และเอกสารเสนอขายในรูปแบบ DRx ออกโดย Krungthai Bank Public Company Limited
ช่วงเวลาการซื้อขาย	US Time Zone 20.00 - 04.00 (T+1)
หลักทรัพย์ค่าตอบแทน / ตลาดซื้อขาย	APPLE INC (AAPL) / Nasdaq Stock Exchange
ชื่อผู้ออกตราสาร	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
วันเปิดการเสนอขาย	Direct Listing
จำนวนหน่วยที่ได้รับอนุมัติให้เสนอขาย	1,250,000,000 หน่วย
สัดส่วนหุ้นของตราสาร (ส่วนหุ้นต่อหน่วย : DRx)	1 : 1,000
ประมาณการรายรับรวมแรก	29 ก.ศ. 65

ผลลัพธ์ DRx (Fractional DR) ต่อหน่วย	
คือ ตราสารแสดงสิทธิ์ในหุ้น Apple Inc. ค่าตอบแทนของหุ้น Apple Inc. และเอกสารเสนอขายในรูปแบบ DRx ออกโดย Krungthai Bank Public Company Limited ในรูปแบบ DRx ให้ค่าตอบแทนที่ต่ำกว่าหุ้น DR ในรูปแบบ DRx สำหรับหุ้น DR แต่หุ้น DRx ต้องหักภาษี 0.0001 หน่วย และหุ้น DRx ต้องหักภาษี 0.0001 หน่วย	
จุดเด่นของ DRx	
<ul style="list-style-type: none"> เป็นตราสารแสดงสิทธิ์ในหุ้น Apple Inc. ที่สามารถซื้อขายได้ทุกวันตามช่วงเวลาที่ต้องการ มีจำนวนหุ้นต่อหน่วยต่ำกว่าหุ้น DR ที่ 0.0001 หน่วย และมีช่วงเวลาในการซื้อขายต่ำกว่าหุ้น DR ที่ 0.01 นาที เปิดทำการทุกวัน 2 ชั่วโมง คือ Asia Time Zone 07.00-17.00 และ US Time Zone 20.00-04.00 (T+1) โดยจะเข้ามาร่วมวง流ทางการเงินที่สำคัญที่สุดในโลก เช่น New York Stock Exchange, Nasdaq, NYSE และหุ้น DRx สามารถซื้อขายได้ทุกที่ทุกเวลา มีการคำนวณราคาโดยใช้ Dynamic Price Band คือ การคำนวณโดยคำนึงถึง 10% ของราคาราคาในช่วง 5 นาทีที่ผ่านมา ลดภาระค่าใช้จ่ายในการซื้อขาย DRx โดยไม่ต้องเสีย Prepaid แผนกการเงินฯ ที่ต้องหักภาษี 0.0001 หน่วย สามารถซื้อขายได้ทาง Streaming App บน iPhone, iPad และอุปกรณ์ Apple Watch ได้ สามารถซื้อขายได้ผ่าน Market Maker เพื่อบรรบดูแลความปลอดภัยในตลาด 	
ตัวอย่างการเสนอขายของหุ้น DRx	
<ul style="list-style-type: none"> ราคาราคาหุ้น DRx ที่ต้องการซื้อขาย เช่น การซื้อขาย DRx ที่ต้องหักภาษี 0.0001 หน่วย สำหรับหุ้น DR ที่ต้องหักภาษี 0.01 นาที มีช่วงเวลาในการซื้อขายต่ำกว่าหุ้น DR ที่ 0.01 นาที และมีช่วงเวลาในการซื้อขายต่ำกว่าหุ้น DR ที่ 0.0001 หน่วย สามารถซื้อขายได้ทาง Streaming App บน iPhone, iPad และอุปกรณ์ Apple Watch ได้ สามารถซื้อขายได้ผ่าน Market Maker เพื่อบรรบดูแลความปลอดภัยในตลาด 	

ตราสารแสดงสิทธิ์ในหุ้น Apple Inc.
ของบริษัท อิงค์ (Apple Inc)
ออกโดย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)



ออกโดย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ชื่อหุ้น เป็นหุ้น DRx ที่ต้องหักภาษี 0.0001 หน่วย

เทรดได้ตามเวลาราชกาลไทย
ชื่อหุ้น Real-time ร้อนNASDAQ
ช่วงเวลา 20.00 - 04.00 น.

แหล่ง: <https://krungthai.com/th/content/depository-receipt/stock-drxaapl80x>

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

49

11 SECTORS



<https://admiralmarkets.sc/th/education/articles/shares/introduction-to-stock-sectors>

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

51

ข้อมูลการซื้อขาย DR/ DRx

หักภาษี	ข้อมูลการซื้อขาย						หักภาษี 20 ม.ค. 2566 19:44:59	หักภาษี 20 ม.ค. 2566 19:44:59	
	หักภาษี	จำนวน	จำนวน	จำนวน	% เปลี่ยนแปลง	ปริมาณ (หน่วย)			
☆ BABA80	4.80	4.70	4.78	0.10	+2.14	16,710,078	79,509.77	3,663.53	BABA
☆ BYDCOM80	0.95	0.93	0.94	-0.01	-1.05	2,099,179	1,967.88	431.78	BYDCOM
☆ CN01	20.90	20.70	20.90	0.10	+0.48	120,049	2,506.62	194.52	CAM CSI300 ETF
☆ CNTECH01	24.20	23.90	24.10	0.30	+1.26	21,930	527.34	154.56	CAM HSTECH ETF
☆ E1VFVN3001	27.00	26.25	26.25	-0.50	-1.87	1,071,251	28,501.92	6,691.49	E1VFVN30
☆ FUEVFN01	33.50	33.25	33.50	0.00	0.00	497,775	16,592.74	6,047.76	FUEVFN01
☆ NDX01	9.90	9.70	9.85	-0.05	-0.51	450,607	4,397.21	257.66	CAM NASDAQ 100 ETF
☆ STAR5001	32.00	31.50	32.00	0.50	+1.59	18,963	601.93	196.38	PREMIA STAR50 ETF
☆ TENCENT80	16.20	16.00	16.20	0.20	+1.25	139,844	2,251.47	405.04	TENCEN
☆ XIAOMI80	5.10	4.98	5.10	0.10	+2.00	371,334	1,867.96	275.44	XIAOMI

หักภาษี DRx เรียบร้อย	ข้อมูล DRx เรียบร้อย						หักภาษี 20 ม.ค. 2566 19:46:18
	จำนวน Outstanding (หน่วย)	จำนวน (หน่วย)	จำนวน (หน่วย)	จำนวน (หน่วย)	ปริมาณหักภาษีหักทุกคน (บาท)	หักภาษีหักทุกคน (บาท)	
☆ AAPL80X	-	5,520,000	17 ม.ค. 2566	24,784,800.00	หักภาษีหักทุกคน (บาท)	AAPL	The Nasdaq Global Select Market
☆ TSLA80X	-	133,850,000	17 ม.ค. 2566	115,111,000.00	หักภาษีหักทุกคน (บาท)	TSLA	The Nasdaq Global Select Market

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

50

กลุ่มอุตสาหกรรม (SECTORS)

กลุ่มอุตสาหกรรมพลังงาน (Energy Sector)

- กลุ่มอุตสาหกรรมพลังงานประกอบด้วยบริษัทที่ดำเนินการจัดหา อุปกรณ์ (Equipment) และบริการด้านการพลังงานสำราญ, ผลิต หรือจัดเจ้า (Energy Services) ทั้งในส่วนของน้ำมัน, แก๊สและ เชื้อเพลิงสิ่งเปลืองอื่นๆ
- บริษัทเหล่านี้มักมีรายได้ที่แปรผันต่อราคาน้ำมันดิบเป็นอย่างมาก เนื่องจากเป็นต้นทุนสำคัญของธุรกิจ



ภาคอุตสาหกรรม - (Industrials Sector)

- บริษัทที่อยู่ในภาคอุตสาหกรรม ประกอบลงทุนสนับสนุนค้าหุ้น (Capital Goods) ใช้หุ้นดังกล่าวและแรงงานในการผลิตสินค้าและบริการ สินค้าทุนมีเป็นเครื่องจักรกลขนาดใหญ่ หุ้นในกลุ่ม Industrials จะรวมถึง บริษัทด้านวิศวกรรมการสร้าง เครื่องจักรสายการบินและอื่น ๆ



ภาควัสดุ (Materials Sector)

- ประกอบด้วยบริษัทที่ผลิตเคลือบแก้ว, วัสดุการก่อสร้าง, วัสดุ แก้ว, กระดาษ, ผลิตวัสดุที่พิมพ์ และบรรจุภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องแร่ โลหะ ซึ่งรวมไปถึงบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างและอื่นๆ



Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

52

กลุ่มอุตสาหกรรม (SECTORS)

สินค้าฟุ่มเฟือย (Consumer Discretionary)

- สินค้าฟุ่มเฟือย ในอุตสาหกรรมนี้จะเป็นสินค้าที่ "ต้องมีเงินเหลือ" คนถึงจะกล้าซื้อขายได้ เช่น ราคาน้ำดื่มสูงกว่าปกติ เช่น รถยกต์, แฟชั่นการแต่งกาย แบรนด์เนม
- หุ้นกลุ่มนี้แปรผันตามเศรษฐกิจค่อนข้างมาก



Walmart



กลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าจำเป็น (Consumer Staples)

- "สินค้าจำเป็น" จะมีรายได้และกำไรดีในช่วง Recession Cycle เป็นสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นต้องซื้อ ไม่ว่าเศรษฐกิจจะเป็นอย่างไรก็ต้องซื้อ หรือจะมองว่าเป็น "ปัจจัย 4" สินค้าที่ใช้ในชีวิตประจำวัน
- สำหรับกลุ่มนี้จะเป็น Value stock ผลการดำเนินงานเดียวๆ สม่ำเสมอ

กลุ่มอุตสาหกรรมสุขภาพ (Health Care)

- กลุ่มบริษัทผู้ผลิตและจัดหายา / กลุ่มธุรกิจ Biotechnology / กลุ่มผลิตเครื่องมืออุปกรณ์ทางการแพทย์ / โรงพยาบาลเอกชน / บริการประกันสุขภาพ
- หุ้นที่มักติดตัวกันใน Late Cycle และ Recession



53

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

กลุ่มอุตสาหกรรม (SECTORS)

กลุ่มอุตสาหกรรมบริการสื่อสาร (Communications Services)

- กลุ่มอุตสาหกรรมนี้ แตกต่างจากภาค 'Information Technology' ตรงที่ กลุ่มนี้จะเน้นบริษัทที่ประยุกต์เทคโนโลยีมาพัฒนาบริการ สื่อสารของมนุษย์ และจะควบรวมกิจการประเภทโทรคมนาคม และการให้บริการวิทยุอิเล็กทรอนิกส์



Utilities - สาธารณูปโภค

- ภาคสาธารณูปโภคประกอบด้วย บริษัทที่ดำเนินงานโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ เช่น สาธารณูปโภคไฟฟ้า, ก๊าซ, ระบบไฟฟ้า, ระบบน้ำ รวมถึงธุรกิจพลังงานหมุนเวียนบางอย่าง
- Defensive stock ลงทุนช่วงเศรษฐกิจ Recession

Real Estate - ภาคอสังหาริมทรัพย์

- บริษัทที่มีธุรกิจอยู่ในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และกองทาวน์ เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs)
- กลุ่มนี้ก็จะเติบโตได้ช่วง Early cycle เพราะความต้องการของคนกลับมามากขึ้น รวมไปถึงอาจมีนโยบายในการสนับสนุนจากภาครัฐ



55

กลุ่มอุตสาหกรรม (SECTORs)

กลุ่มอุตสาหกรรมการเงิน (Financials)

- ธนาคาร, การประกันภัย หรือบริษัทที่ให้บริการเกี่ยวกับเงินทุน สินเชื่อ บริษัทหลักทรัพย์
- กลุ่มการเงินมักจะ Outperform ในช่วง Early cycle
- ราคาของหุ้นทรัพย์มักเคลื่อนไหวตามเศรษฐกิจ (Cyclical stock)



กลุ่มเทคโนโลยี (Information Technology)

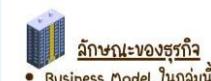
- บริษัทในอุตสาหกรรมนี้ จะรวมตั้งแต่ซอฟต์แวร์, บริการซอฟต์แวร์ ประเมผลล่างๆ การให้บริการาร์ดแวร์ รวมถึงเทคโนโลยีเกี่ยวกับเชิงคณิตศาสตร์, ชิปหรือวงจร
- ส่วนใหญ่เป็นหุ้น Growth stock มักจ่ายเงินปันผลน้อย เน้นการเติบโตของธุรกิจ



Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

หุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

ชุดงานจะอยู่ในกลุ่มที่เรียกว่า Domestic Play คือ กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการกระตุ้นหรือการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งธุรกิจนี้สามารถเป็นตัวชี้วัดเศรษฐกิจในประเทศได้



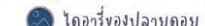
ลักษณะของธุรกิจ

- Business Model ในกลุ่มนี้
- มีลักษณะที่แตกต่างกัน
 - การปล่อยเช่า
 - เช่าขายไป
 - Mixed-Use
- ยอดขายของกลุ่มนี้มากจาก Presale กับ Backlog



ลักษณะของธุรกิจ

- "อัตราดอกเบี้ยต่ำ" ส่งผลบวก เนื่องจากโครงการหรือชาติที่ออกกู้ซื้อเมืองที่น้ำท่วม
- "อัตราดอกเบี้ยสูง" ส่งผลลบ เนื่องจากโครงการหรือชาติที่ออกกู้ซื้อเมืองที่น้ำท่วม
- โครงการที่อยู่ในระยะที่มีความต้องการสูง



Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®



56

ปัจจัยทางเศรษฐกิจ

เป็นกลุ่มที่มีความท้าทายในทุกส่วนของตลาด กังวลต่อราคาวัสดุและภาระ และมีปัจจัยนั้นรุนแรงที่สุด

ลักษณะของธุรกิจ

เป็นธุรกิจที่ใช้เงินลงทุนสูงมากจริงเป็นอย่างมาก แต่ผลตอบแทนไม่สูงเท่าที่คาดการณ์ไว้

- TRUE (กรุงศรีอยุธยา)
- ADVANCE (แอร์ดิวันช์ อินโนเวชันส์ เซอร์วิส)
- THCOM (ไทยคอม)
- JMART (เจ มาร์ท)
- SAMART (สามารถคอร์ปอเรชัน)

กลุ่มผู้ให้บริการ

- Mobile Operator
- Holding Company
- Satellites
- Distributor

กลุ่มผู้ซื้อ

สืบสืบทอดการซื้อขาย รายได้จากการบริการต่อ 1 หมายเหตุหรือ 1 คน

กลุ่มผู้ผลิต

ไม่สามารถคาดเดาได้

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

57

ปัจจัยทางเศรษฐกิจ

รัฐบาลของกลุ่มนี้จะต้องไปเก็บอนาคต ทำให้มีความไม่แน่นอนสูงและต้องให้หักเงินเพื่อและอัตราดอกเบี้ยสูงกว่ากลุ่มธุรกิจอื่น

ลักษณะของธุรกิจ

"เงินเฟ้อและการปรับอัตราดอกเบี้ย"

- ในกลุ่มนี้จะมีความต้องการในการปรับขั้นอัตราดอกเบี้ยสูงกว่ากลุ่มธุรกิจอื่น เพื่อรักษาอัตราดอกเบี้ยและมีความคาดหวังจากลูกค้าที่ต่ำลง
- การเปลี่ยนแปลงอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ต่างๆ
- การให้บริการระบบ Software ระบบ Cloud

กลุ่มเทคโนโลยี

กลุ่มที่มีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา และมีต้นที่สูงกว่าปกติ

ลักษณะของธุรกิจ

ครอบคลุมตั้งแต่การผลิตไปจนถึงการจัดการสินค้าและมีความคาดหวังจากลูกค้าที่ต่ำลง

กลุ่มผู้ผลิต

ไม่สามารถคาดเดาได้

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

58

ปัจจัยทางเศรษฐกิจ

สินค้าในกลุ่มนี้ต้องเป็นสินค้าน้ำหนักเนื้อ ตั้งแต่ กลุ่มลูกค้าคือคนที่มีกำลังซื้อ ส่วนใหญ่ "สภาวะเศรษฐกิจไม่ดีของประเทศไทยกับธุรกิจนี้"

ลักษณะของธุรกิจ

- เน้นขายให้กับผู้ที่ต้องการตัวตนเป็นตัวตัวเอง
- ปรับตัวตามเทรนด์อยู่ตลอดเวลา
- มีการแข่งขันด้านราคาสูง (Price War)
- เน้นการสินค้าที่มีความหลากหลาย
- สามารถแก้ไขภัยทางด้านธุรกิจได้

กลุ่มเครื่องดื่ม

ความสามารถในการบริหารจัดการในด้านควบคุมต้นทุนวัตถุที่ดีและในการบริหาร ในส่วนของ เครื่องดื่มมากเดือด

กลุ่มเครื่องซื้อ

- CBG (カラーバイ
- ICHI (イチオシ)
- OSP (โอสถ屋)
- MALEE (มาลี)
- TIPCO (ทีพีที)

กลุ่มผู้ผลิต

ไม่ว่าผู้คนจะต้องการอะไร ก็ต้องมีสิ่งที่ตอบสนองได้

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

59

ปัจจัยทางเศรษฐกิจ

เป็นกลุ่มที่ทำงานต่อสภาวะของตลาด ไม่ว่าจะเป็นไปตาม สภาวะเศรษฐกิจที่เกิดขึ้น เนื่องไม่ว่าเศรษฐกิจจะเป็นอย่างไร คนก็ยังต้องกินต้องใช้

ลักษณะของธุรกิจ

- การวางแผนการซื้อขายให้กับลูกค้าที่ต้องการตัวตนเป็นตัวตัวเอง
- การเน้นยอดขายและการขยายสาขา
- คือหัวใจหลักของธุรกิจค้าปลีก

กลุ่มค้าปลีก

ตัวเลข "SSSG"

กลุ่มผู้ผลิต

- CPALL (ซีพี ออลด์)
- MAKRO(แม็คโคร)
- BJC (เบอร์ซี บุกเกอร์)
- GLOBAL(สหกรณ์ก่อจดจำเจ้าสี)
- DOHOME (ดูโฮม จำกัด)

กลุ่มผู้ซื้อ

ไม่สามารถคาดเดาได้

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

60

ปัจจัยทางเศรษฐกิจ

กลุ่มธุรกิจที่เป็นสินค้ากลุ่มใหญ่ที่สุด (commodity) ขั้นกลางตามสภาพเศรษฐกิจ โดยหากการของน้ำมันจะล้อตาม ราคาตลาดโลก บริษัทไม่สามารถควบคุมราคากันได้

ลักษณะของธุรกิจ

- ธุรกิจที่มีความต้องการคง ผู้ต้องการ ต้นน้ำ-ปลายน้ำ
- การท่องเที่ยวและน้ำมันเชื้อเพลิง
- มีปัจจัยทางภูมิศาสตร์ที่ส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมัน
- การใช้ห้องน้ำบ้านต่อห้องน้ำบ้าน

กลุ่มน้ำมัน

สิ่งที่ควรสังเกต

- ภาระภาษีและภาษีอากร
- กำลังการผลิตของผู้ผลิตและโรงกลั่น
- อัตราแลกเปลี่ยน
- ความมั่นคงของกลุ่มผู้ค้าในน้ำมัน

ไม้อาร์ช่องปลายตอบ

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

61

ปัจจัยทางเศรษฐกิจ

เป็นธุรกิจที่มีผู้คนจำนวนมากตามสภาพเศรษฐกิจที่ทำให้เกิดภาระกับกลุ่มน้ำมัน หมายความว่า ไม่ได้กระทำการกับกลุ่มน้ำมัน แต่กระทำการกับกลุ่มน้ำมัน

ลักษณะของธุรกิจ

แบ่งตามการบริการ

- โรงพยาบาลที่มีประสิทธิภาพ
- โรงพยาบาลที่มีประสิทธิภาพ

แบ่งตามจำนวนผู้ใช้

- โรงพยาบาลเดียว
- โรงพยาบาลเครือข่าย
- คนไข้ต่างประเทศ
- คนไข้ต่างประเทศ
- จำนวนนักท่องเที่ยว
- จำนวนนักท่องเที่ยว

ไม้อาร์ช่องปลายตอบ

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

62

ปัจจัยทางเศรษฐกิจ

พัฒนาการเติบโตของธุรกิจนี้ จะเป็นตัวแวดวงของเศรษฐกิจของประเทศไทย หรือที่เรียกว่า "Cyclical Industry"

สิ่งที่ควรสังเกต

- GDP growth
- "อัตราดอกเบี้ยนโยบาย"
- อัตราดอกเบี้ยต่ำ
- คนของภูมิภาค ฝ่าฟันเมือง
- อัตราดอกเบี้ยสูง
- คนของภูมิภาค ฝ่าฟันเมือง

กลุ่มน้ำมัน

ลักษณะของธุรกิจ

- KTB (กรุงไทย)
- BAY (กรุงศรี)
- BBL (บัวหลวง)
- SCB (ไทยพาณิชย์)
- KBANK (กสิกรไทย)

ลักษณะของธุรกิจ

- การรับฝากเงิน เดือนน้ำไปส่องล้านเชื่อ
- รายได้จากล้วนต่าง
- ของดีอยู่เบื้องหลังและดีอยู่เบื้องหน้า

ไม้อาร์ช่องปลายตอบ

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

63

Business Cycle Approach to Equity Sectors

A disciplined business cycle approach to sector allocation seeks to generate active returns by favoring industries that may benefit from cyclical trends. Economically sensitive sectors historically have performed better in the early- and mid-cycle phases of an economic expansion. Meanwhile, companies in defensive sectors with relatively more stable earnings growth have tended to outperform in weaker environments.

Business Cycle Approach to Sectors

Sector	EARLY CYCLE Rebounds	MID CYCLE Peaks	LATE CYCLE Moderates	RECESSION Contracts
Financials	+	-	-	-
Real Estate	++	-	+	--
Consumer Discretionary	++	-	--	--
Information Technology	+	+	-	--
Industrials	++	-	-	--
Materials	+	--	-	-
Consumer Staples	--	-	+	++
Health Care	--	-	-	++
Energy	--	-	++	--
Communication Services	-	+	-	-
Utilities	--	-	+	++

Economically sensitive sectors have tended to outperform, while more defensive sectors have tended to underperform.

Making marginal portfolio allocation changes to manage drawdown risk will sectors may enhance risk-adjusted returns during this cycle.

Defensive and inflation-resistant sectors have tended to perform better, while more cyclical sectors underperform.

Since performance generally has been negative during recessions, investors should focus on the most defensive, historically stable sectors.

Past performance is no guarantee of future results. Sectors as defined by GICS. White line is a theoretical representation of the business cycle as it moves through early, mid, late, and recession phases. Green- and red-shaded portions above respectively represent over- or underperformance relative to the broader market; unshaded (white) portions suggest no clear pattern of over- or underperformance. Double +/- signs indicate that the sector is showing a consistent signal across all metrics: full-plus over/under performance, markedly different than the cycle rate.

36 A single +/- indicates a mixed or less consistent signal. Return data from 1962 to 2021. Source: Fidelity Investments (ART), as of 12/31/22.

Fidelity
INVESTMENTS

ASSET MARKETS

64

SECTOR in SET



https://www.efinancethai.com/efinReview/efinReviewMain.aspx?release=y&name=er_202204011701

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

65

ตัวอย่างหุ้นใน SET

- AGRO - เกษตรศาสตร์/อุตสาหกรรมอาหาร
- CONSUMP - สินค้าอุปโภคบริโภค
- FINCLIAL - ธุรกิจการเงิน
- INDUS - อุตสาหกรรม
- PROPCON - อสังหาริมทรัพย์และธุรกิจ
- RESOURC - แร่พืชผล
- SERVICE - บริการ
- TECH - เทคโนโลยี



Value VS Growth Stock

Value Stock (หุ้นคุณค่า) Walmart

- บริษัทที่เกิดขึ้นมาจากการซื้อกิจการอุตสาหกรรมที่อยู่ไม่ได้เปลี่ยนแปลงรวดเร็ว (Old economy) ผลการดำเนินงานด้อยๆ เดียวโดยรวม
- Dividend yield สูง
- P/E ต่ำ : P/BV ต่ำ กำไรและเงินสดสูง



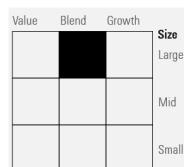
<https://www.setinvestnow.com/th/knowledge/article/307-investhow-vi-growth>

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

66

Equity Style box

1. แกนที่ 1 จะแบ่งตามขนาดของมูลค่ากิจการ Market capitalization โดยแบ่งเป็น Large cap, Mid cap และ Small cap
 - Large cap หมายความว่าหุ้นขนาดใหญ่ ที่รวมอยู่ในกลุ่มที่มี Market cap มีผลต่อตลาดเป็น 70% แรกของตลาดหุ้น
 - Mid cap เป็นหุ้นขนาดกลางที่มี Market cap อยู่ใน 20% ถัดมา
 - Small cap ก็จะเป็นหุ้นขนาดเล็กที่เหลืออีก 10%
2. แกนที่ 2 เป็นลักษณะหุ้นที่อยู่ในพอร์ตของทุนรวม โดยแบ่งเป็น Value stock หรือ Growth ส่วนต่างๆ ของพอร์ตจะห่วงโซ่ Value และ Growth ก็จะเป็น blend



The Horizontal Axis: Style	Value Score Components and Weights	Growth Score Components and Weights	
Forward looking measures	50.0%	Forward looking measures Price-to-projected earnings	50.0%
Historical based measures	50.0%	Historical based measures Price-to-book Price-to-sales Price-to-cash flow Dividend yield	50.0%
Price-to-book	12.5%	Historical earnings growth	12.5%
Price-to-sales	12.5%	Sales growth	12.5%
Price-to-cash flow	12.5%	Cash flow growth	12.5%
Dividend yield	12.5%	Book value growth	12.5%

<https://www.Morningstar.com>

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

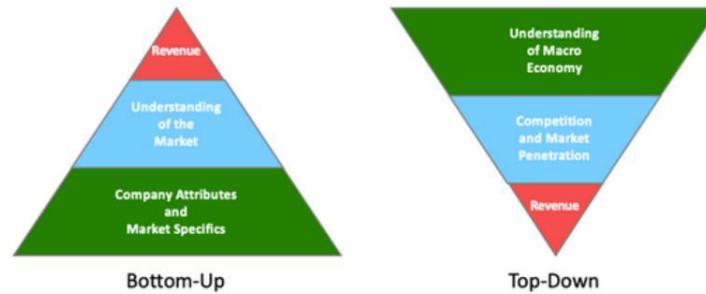
67

การวิเคราะห์หลักทรัพย์



68

Bottom-Up VS Top-Down

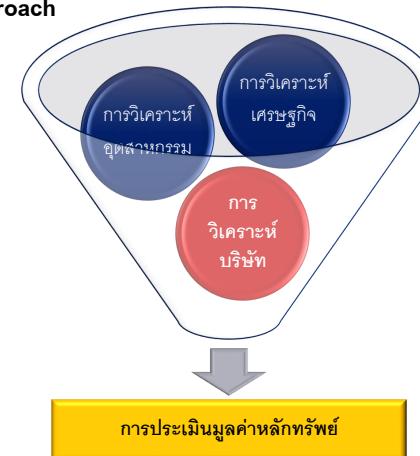


Copyright® Chaiwat Patjareesakul CFP®

69



Top – Down Approach

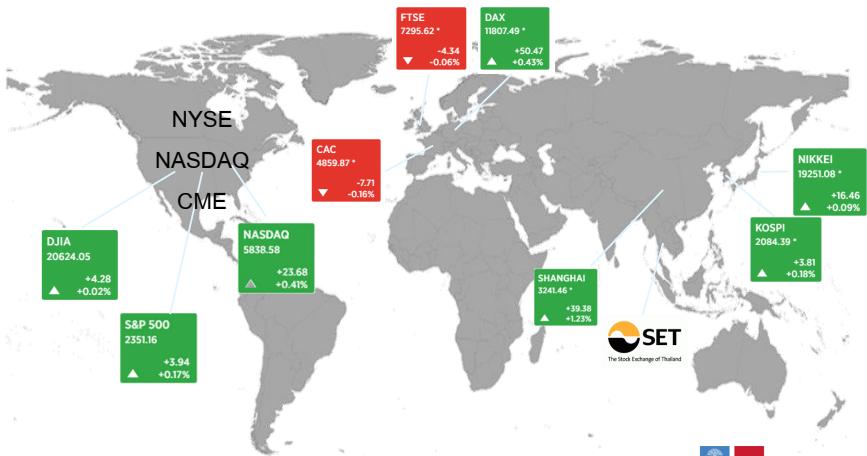


Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

1



World Stock Index



Copyright © Chaiwat Patiareesakul GFP®

71



MSCI Index

MSCI ACWI & FRONTIER MARKETS INDEX									
MSCI ACWI INDEX					MSCI EMERGING & FRONTIER MARKETS INDEX				
MSCI WORLD INDEX			MSCI EMERGING MARKETS INDEX			MSCI FRONTIER MARKETS INDEX			
DEVELOPED MARKETS			EMERGING MARKETS			FRONTIER MARKETS			
Americas	Europe & Middle East	Pacific	Americas	Europe, Middle East & Africa	Asia	Europe & CIS	Africa	Middle East	Asia
Canada	Austria	Australia	Argentina	Czech Republic	China	Croatia	Kenya	Bahrain	Bangladesh
United States	Belgium	Hong Kong	Brazil	Egypt	India	Estonia	Mauritius	Jordan	Sri Lanka
Denmark	Japan	New Zealand	Greece	Hungary	Indonesia	Iceland	Morocco	Oman	Vietnam
Finland		Singapore	Colombia	Kuwait	Korea	Lithuania	Nigeria		
France			Mexico	Poland	Malaysia	Kazakhstan	Romania	Tunisia	
Germany			Peru	Qatar	Pakistan		Serbia	WAEMU ¹	
Ireland				Russia	Philippines		Slovenia		
Israel				Saudi Arabia	Taiwan				
Italy				South Africa	Thailand				
Netherlands				Turkey					
Norway				United Arab Emirates					
Portugal									
Spain									
Sweden									
Switzerland									
United Kingdom									
MSCI STANDALONE MARKET INDEXES ¹									
							Americas	Europe & CIS	Africa
							Jamaica	Bosnia Herzegovina	Botswana
							Panama	Bulgaria	Zimbabwe
							Trinidad & Tobago	Malta	Lebanon
								Ukraine	Palestine

Copyright © Chaiwat Patiareesakul GFP

2020-2021



Index Fund

รวมกลุ่มกองทุน Index ลงทุนไปทั่วโลก

Update Dec 2022

	Emerging Market (EM)	S&P500	Dow Jones	NASDAQ
SCBWORLD(A) TMBWDEQ	EM TISCOGEM TMBEMEQ	K-US500X KF-HUSINDEX SCBSAP500(A) SCBSAP500(D) SCBSAP500E	SCBDJ1 SCBDJIE	BCAP-USND100 KKP NDQ100-H K-USXNDQ-A(A) K-USXNDQ-A(D) NDX1 (DR) SCBNDQ(A) TLUSNDQ-H
MSCI ACWI (World+EM)	Latin America	BRIC		
K-WORLDX KKP PGE-H	TISCOLAF TISCOLAF	BRIC		
Asia Pacific Ex. Japan			Russell2000	
K-ASIAK SCBAJX(A) TISCOAP TAPRMF	K-ASIAK TUSUE-UH TUSRMF TMBUS500		SCBRS200(A)	



ตลาดหุ้น USA

- S&P500 ตะกร้าหุ้น 500 ตัวแรกของบริษัทจดทะเบียนทั้งหมดใน USA (จัดตาม Market Cap Weight)
- Dow Jones ตะกร้าหุ้น 30 ตัว ที่เป็นตัวแทนตลาดหุ้น USA (จัดตาม Price cap weight)
- NASDAQ ดัชนีตลาดNASDAQ100 เน้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ไม่มีก่อจุ่มการเงิน
- Russell 2000 ดัชนีหุ้นขนาดเล็กที่สุด 2,000 ตัวในตลาดหุ้น USA

<https://www.finnomena.com/dekfinance/index-fund-category/>

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

73

S&P500



Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

74

NASDAQ-100

- ดัชนีที่สะท้อนการเคลื่อนไหวของ หุ้นขนาดใหญ่ของภาคการเงิน ที่จดทะเบียนใน ตลาดNASDAQ โดยหลัก ๆ อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยี โทรคมนาคม ไบโอดีจิทัล เทคโนโลยี และอื่น ๆ

TOP 10 COMPONENTS BY WEIGHT

TICKER	NAME	WEIGHT
MSFT	MICROSOFT CORP	12.59%
AAPL	APPLE INC.	11.76%
AMZN	AMAZON.COM INC	6.06%
GOOG	ALPHABET CL C CAP	3.82%
GOOGL	ALPHABET CL A CMN	3.80%
NVDA	NVIDIA CORPORATION	3.30%
TSLA	TESLA INC.	2.75%
META	META PLATFORMS INC.	2.48%
PEP	PEPSICO INC	2.28%
AVGO	BROADCOM INC.	2.08%

All Information as of 12/30/2022.

INDUSTRY BREAKDOWN

INDUSTRY	WEIGHT	SECURITIES
Technology	55.48%	37
Telecommunications	5.26%	4
Health Care	7.28%	13
Financials	0.00%	0
Real Estate	0.29%	1
Consumer Discretionary	18.53%	22
Consumer Staples	4.82%	6
Industrials	5.82%	10
Basic Materials	0.25%	1
Energy	0.82%	3
Utilities	1.45%	4

https://indexes.nasdaqomx.com/docs/FS_XNDX.pdf

Copyright © Chaiwat Patjareesakul CFP®

75

Index Fund



STOXX600

SCBEEUQ(A)
SCBEEUQ(D)
SCBEEUQE

STOXX50

K-EUX
TISCOEU



Nikkei225

KF-JUPINDEX
KT-JPFUND-A

SCBNK225

TISCOJP
TMBJE



Nifty50

K-INDEX
SCBNDIA
SCBNDIAE

MSCI INDIA

TISCOIN



MSCI Korea 25/50

PRINCIPAL KOS
PRINCIPAL KEQ

SCBKEQTG

SCBKEQTGE



TOPIX

K-JPX

DAX50

TMBGER
TISCOGY

ตลาดหุ้น EU

STOXX600 ดัชนีหุ้นของภูมิภาค EU รวมหุ้นขนาดใหญ่ 600 ตัว

STOXX50 จาก STOXX600 ย่อเหลือ 50 ตัวแรก

ตลาดหุ้น Germany

DAX50 หรือหุ้นใหญ่ 50 ตัวแรก ในประเทศเยอรมัน

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

ดัชนี Nikkei 225 จัดทำโดย บ. The Nikkei ตั้งแต่ปี 1950 ดัชนี Tokyo Stock Price (TOPIX) ของ Tokyo Stock Exchange โดยยังคง

ตลาดหุ้นเวียดนาม

E1VFVN3001 ห้องเปิด ETF DR ที่จัดการห้องทุนไปปั้ยตลาดหุ้นประเทศไทย 50 ห้องแรกใน National Stock Exchange

ตลาดหุ้นอินโด네เซีย

กองทุนที่ลงทุนใน MVIS Indonesia Index ลงทุนในหุ้นที่ดำเนินธุรกิจ หรือเกี่ยวข้องกับประเทศไทย ไม่ว่าจะเป็น 25 บริษัท และมีค่าส่วนหุ้นต่ำกว่า 5% ของมูลค่าที่ต่ำกว่า 8% ห้องหุ้นเป็นหุ้นเดียว ของตลาดอินโดนีเซียได้

CONC
 AICB
 FOCUS
 AMBA

76

รู้จักประเภทของ Share หุ้นจีน

"H-Share"

หุ้นที่มีธุรกิจบนชั้นผู้ดูแลในใหญ่ ตลาดเป็นประเทศ China และเทรดในตลาดหุ้น HK

P Chip

หุ้นที่เกือบเท่ากับหุ้นในบริษัท ตลาดเป็นตลาดหุ้น HK

H Share

หุ้นที่มีธุรกิจบนชั้นผู้ดูแลใหญ่ ตลาดเป็นตลาดหุ้น HK ตัวอย่าง Hang Seng China Enterprise Index (HSCEI)

A-Share

หุ้นที่มีธุรกิจบนชั้นผู้ดูแลใหญ่ ตลาดเป็นตลาดหุ้น Shanghai and Shenzhen โดย

- A Share ใช้กฎหมายของประเทศ เช่น Shanghai (USD), Shenzhen (HKD)
- B Share ใช้กฎหมายของประเทศ เช่น Shanghai (USD), Shenzhen (HKD)

ADR

หุ้นที่มีธุรกิจบนชั้นผู้ดูแลใหญ่ ตลาดเป็นตลาดหุ้น USA เป็นตราสารเดPOSITORY RECEIPT แปลงภาษา "American Depository Receipt"

หุ้น "All-China"

หุ้นที่เก็บตัวอย่าง MSCI China รวมทั้ง Red Chip, P Chip, H Share, ADR, A และ B Share

หุ้น "Greater China" หรือ "MSCI Golden Dragon"

Greater China และ MSCI Golden Dragon มุ่งเน้นการจัดกลุ่ม หุ้นที่เก็บตัวอย่าง หุ้นจีน หุ้นต่างประเทศ เช่น USA, Japan, Korea, Hong Kong, Taiwan

ชื่อขายใน

ตลาดหุ้น Hong Kong

HSI* 20,424.39
▲ +0.55 0.00%
LAST | 1:30:18 PM CTT

ตลาดหุ้น Shanghai and Shenzhen

CSI 300 4,088.65 -18.30 (-0.45%)
SHANGHAI* 3,284.38
▼ -6.76 -0.21%
LAST | 1:31:06 PM CTT

ตลาดหุ้น USA เช่น NASDAQ

Baidu JD.COM
Alibaba.com TAL 好未来

<https://www.marketwatch.com/tools/markets/american-depository-receipt-stocks-a>
<https://www.finnomena.com/dekfinance/china-fund-category/>

เก็งกำไรเงิน DekFinance

77

จัดกลุ่มกองทุนหุ้นจีน

Passive A Share:

I. FTSE China A50:
K-CHX
TMBCHEQ

II. CSI300:
SCBCHA-A
SCBCHA(D)
SCBCHA-E
SCBRMCHA
TISCOCHA-A

III. HSCEI Index:
KF-CHINA
ONE-CHINA
SCBCE
SCBCE-E
SCBCEH
SCBCEH-E
TISCOCH

IV. Hang-Seng Index:
ASP-HSI

All-China

ค่าย Aberdeen
ABCG
ABCNEXT-A
TMBCOF

ค่าย UBS
LHCINA-A
LHCINA-D(D)
SCBCHINA

ค่าย Allianz
B-CHINE-EQ(D)
K-CHINA-A(A)

ค่าย JP Morgan
K-CHINA-A(D)

ค่าย BlackRock
KT-CHINA

ค่าย Schroder
SCBCHEQ-A

ร่วมกัน
ASP-CHINA
KWI DRAGON

Passive H Share:

Greater China
GC
KFHCHINAD(D)
UOBSCG

Thematic

China Technology
BCAP-CTECH
SCBCTECHA
SCBCTECH-E
TCHTECH-A

Clean Energy
PCGREEN

Consumer
TCHCON

China Star50 Index
TMB-ES-STARTECH

Health Innovator
UCHI

Active A Share

ค่าย Allianz
KT-Ashares-A
MCHINAGA
MCHINAGD (D)

ค่าย Schroder
SCBASHARES(A)

ค่าย UBS
KFACHINA-A
T-ES-CHINA A
TMB-ES-CHINA-A

ค่าย UOB
UCI

Fund of Funds
K-CCTV

DID YOU KNOW?

A-Share คือหุ้นที่เก็บตัวอย่างในตลาดเชิงลึก เช่น H-Share คือหุ้นที่เก็บตัวอย่างในตลาดหุ้น HK
ADR คือหุ้น ตลาดเป็นของตลาดหุ้นในตลาด USA
All-China ประกอบด้วย A, H, ADR share
Greater China ประกอบด้วย All China +Taiwan
กองทุนที่ซื้อหุ้นหุ้น (D) หมายถึงกองทุนแบบปันผล
ลงทุนในเบี้ยแนบและมูลค่า

<https://www.tradingview.com/markets/indices/quotes-major/>

เก็งกำไรเงิน DekFinance

78