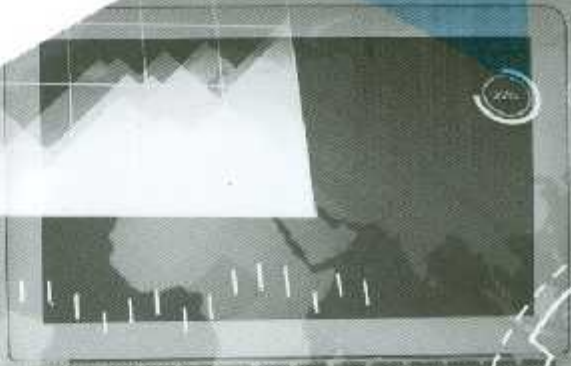


เครื่องมือเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน

หลักการลงทุน



40	-0.65	-5.77
	+7.35	+81.96
	2.45	-0.76
		-19.56
		9.56

AISA Accredited
Investment and
Securities Analyst

AISA เป็นคุณวุฒิกายใต้หลักสูตร Certified Investment and Securities Analyst (CISA)

สารบัญ

01	หลักการลงทุนเบื้องต้น	9
1.1	แนวคิดเบื้องต้นของการลงทุน	10
1.1.1	ความหมายของการลงทุน	11
1.1.2	วัตถุประสงค์ของการลงทุน	11
1.1.3	ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	13
1.2	ตลาดการเงินและสินทรัพย์ลงทุน	14
1.2.1	ตลาดการเงิน	15
1.2.2	ตราสารการเงินในตลาดเงิน	19
1.2.3	ตราสารหนี้ระยะยาว	19
1.2.4	ตราสารทุน	21
1.2.5	ตราสารอนุพันธ์	22
1.2.6	สินทรัพย์ทางเลือก	23
1.3	ช่องทางการลงทุน	23
1.3.1	การซื้อขายโดยตรงในตลาดการเงิน	23
1.3.2	การลงทุนผ่านกองทุนรวม	27
1.4	หลักการคัดเลือกการลงทุน	29
1.4.1	หลักการพื้นฐานของการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์	29
1.4.2	การเปรียบเทียบมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อตัดสินใจลงทุน	30
1.5	บทสรุป	31
02	การวิเคราะห์เชิงปริมาณและการจัดการข้อมูลเพื่อการลงทุน	33
2.1	ความหมายและความสำคัญของการวิเคราะห์เชิงปริมาณกับการลงทุน	34
2.1.1	ความหมายของการวิเคราะห์เชิงปริมาณเพื่อการลงทุน	34
2.1.2	ความสำคัญของการวิเคราะห์เชิงปริมาณเพื่อการลงทุน	35
2.2	ข้อมูลเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน	36
2.2.1	ประเภทของข้อมูลที่ใช้เพื่อวิเคราะห์การลงทุน	37
2.2.2	แหล่งข้อมูลสำคัญสำหรับการวิเคราะห์การลงทุน	40
2.3	การจัดการข้อมูลเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน	51
2.3.1	การจัดการข้อมูลที่มาจากช่วงเวลาต่างกัน	52
2.3.2	การจัดการข้อมูลที่มาจากหน่วยต่างกัน (รายวัน / รายสัปดาห์ / ไตรมาส / รายปี)	52
2.3.3	มิติอื่นๆ	53
2.4	บทสรุป	54

03	ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย	57
3.1	แนวคิดทางการเงินเกี่ยวกับดอกเบี้ย	58
3.1.1	นิยามของดอกเบี้ยและอัตราดอกเบี้ย	58
3.1.2	ความสำคัญของดอกเบี้ยในวิชาการเงิน	59
3.1.3	ความสำคัญของอัตราดอกเบี้ยที่มีต่อระบบเศรษฐกิจ ธุรกิจ และบุคคล	60
3.2	ดอกเบี้ยอย่างง่าย	61
3.2.1	นิยามของดอกเบี้ยอย่างง่าย	61
3.2.2	ตัวแปรและสมการที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณดอกเบี้ยอย่างง่าย	61
3.2.3	การคำนวณและประยุกต์ใช้ดอกเบี้ยอย่างง่าย	62
3.3	ดอกเบี้ยทบต้น	62
3.3.1	นิยามของดอกเบี้ยทบต้น	62
3.3.2	ตัวแปรและสมการที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณดอกเบี้ยทบต้น	63
3.3.3	การคำนวณและประยุกต์ใช้ดอกเบี้ยทบต้น	63
3.3.4	แนวคิดเกี่ยวกับพลังการทบต้น	65
3.4	แกนของเวลาและกระแสเงินสด	66
3.4.1	ความหมายและความสำคัญของแกนของเวลาที่กระทบต่อการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสด	66
3.4.2	กระแสเงินสดลักษณะต่างๆ บนแกนของเวลาและการนำไปใช้เพื่อตัดสินใจทางการเงิน	68
3.4.3	ฐานของเวลา : เวลาอนาคต เวลาปัจจุบัน เวลาระหว่างทาง บนแกนของเวลา	71
3.4.4	กระแสเงินสดตามจุดของเวลา : ต้นงวด ปลายงวด	72
3.5	มูลค่าเงินในอนาคต	72
3.5.1	ความหมาย ความสำคัญ และตัวแปรที่เกี่ยวข้องของมูลค่าเงินในอนาคต	72
3.5.2	การคำนวณและการประยุกต์ใช้มูลค่าเงินในอนาคต กรณีเงินจำนวนเดียว	72
3.6	มูลค่าเงินในปัจจุบัน	77
3.6.1	ความหมาย ความสำคัญ และตัวแปรที่เกี่ยวข้องของมูลค่าเงินในปัจจุบัน	77
3.6.2	การคำนวณและการประยุกต์ใช้มูลค่าเงินในปัจจุบัน กรณีเงินจำนวนเดียว	77
3.7	บทสรุป	82
04	มูลค่าเงินตามเวลา	85
4.1	ประเภทและวิธีการคำนวณอัตราดอกเบี้ยแบบต่างๆ	86
4.1.1	ลักษณะของอัตราดอกเบี้ยที่เป็นตัวเงินและอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง	86
4.1.2	การคำนวณอัตราดอกเบี้ยที่เป็นตัวเงินและอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง	86
4.1.3	ประเภทและลักษณะของอัตราดอกเบี้ยที่ใช้เพื่อการบริโภค	89
4.1.4	การคำนวณดอกเบี้ยที่ใช้เพื่อการบริโภคประเภทต่างๆ และอัตราดอกเบี้ยทบค่า	90
4.2	มูลค่าเงินในอนาคต และมูลค่าเงินในปัจจุบัน	95
4.2.1	การคำนวณและการประยุกต์ใช้มูลค่าเงินในอนาคต กรณีเงินงวด	95
4.2.2	การคำนวณและการประยุกต์ใช้มูลค่าเงินในปัจจุบัน กรณีเงินงวด	99

4.3	การใช้ประโยชน์เรื่องมูลค่าเงินในปัจจุบัน และมูลค่าเงินในอนาคตเพื่อการวิเคราะห์ทางการเงิน.....	106
4.3.1	การประเมินมูลค่าการลงทุน.....	106
4.3.2	การวิเคราะห์ความคุ้มค่าของโครงการลงทุน.....	106
4.4	บทสรุป.....	117
05	การคำนวณอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง	119
5.1	อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์.....	120
5.1.1	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์.....	120
5.1.2	ความเสี่ยงของผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์.....	130
5.2	ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับกลุ่มหลักทรัพย์.....	135
5.2.1	นิยามและความสำคัญของกลุ่มหลักทรัพย์.....	135
5.2.2	องค์ประกอบของกลุ่มหลักทรัพย์.....	136
5.2.3	อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์.....	137
5.2.4	การสร้างกลุ่มหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน.....	150
5.3	บทสรุป.....	154
06	ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับกลุ่มหลักทรัพย์	157
6.1	แนวคิดทางทฤษฎีเกี่ยวกับกลุ่มหลักทรัพย์ของ Markowitz.....	158
6.1.1	หลักการพื้นฐานสำหรับลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์.....	158
6.1.2	เส้นกลุ่มหลักทรัพย์ที่ดีที่สุด.....	160
6.1.3	เส้นความพอใจลงทุนของผู้ลงทุน.....	164
6.1.4	กลุ่มหลักทรัพย์ที่ดีที่สุดเพื่อการลงทุน.....	166
6.2	ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับแบบจำลอง CAPM.....	178
6.2.1	ลักษณะของแบบจำลอง CAPM.....	178
6.2.2	ประโยชน์และความสำคัญของแบบจำลอง CAPM.....	180
6.2.3	การประยุกต์ใช้แบบจำลอง CAPM.....	181
6.2.4	ข้อจำกัดของแบบจำลอง CAPM.....	186
6.2.5	การทดสอบแบบจำลอง CAPM เชิงประจักษ์.....	190
6.3	อัตราผลตอบแทนที่มีการปรับค่าความเสี่ยง.....	195
6.3.1	Sharpe Model.....	196
6.3.2	Treynor Model.....	200
6.3.3	Jensen Model.....	206
6.3.4	ความสัมพันธ์ระหว่างวิธีการประเมินผลการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ โดยใช้มาตรวัดของ Sharpe, Treynor และ Jensen.....	211
6.4	บทสรุป.....	214