



คู่มือ วิเคราะห์หุ้น แบบง่ายๆ ด้วย Excel

ฉบับมือใหม่หัดลงทุน



- เป็นคู่มือแนวทางในการวิเคราะห์หุ้นและการลงทุนด้วยตนเอง
- วิเคราะห์ถึงความเสี่ยงจากการลงทุน และปัจจัยในการซื้อขายหุ้น
- ประกอบด้วยโปรแกรม เพื่อช่วยในการคำนวณผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุน

โดย คุณภาณุ หุตางกูร / ผู้ประพันธ์ และ คุณณัฐพร วัฒนศิริ

CONTENTS

แนวคิดที่ควรรู้เกี่ยวกับการเงินและการลงทุน 11

แบ่งประเภทของหุ้นตามอุตสาหกรรม 13

การลงทุนแบบ VI (Value Investment) 16

ซื้อหุ้นที่ราคาได้จึงเหมาะสม 18

ตัวอย่างการคำนวณหาค่า P/E Ratio 19

วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน (Ratio Analysis) ... 21

วางแผนเป้าหมายในการวิเคราะห์งบการเงิน 22

ประเภทของอัตราส่วนทางการเงิน 23

ตัวอย่างตารางวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน 23

ตัวอย่างงบดุล งบกำไรขาดทุน

เพื่อการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน 26

การดูสภาพคล่องของบริษัท 28

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) 29

อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัว (Quick Ratio) 30

การดูประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์ 32

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์

(Total Asset Turnover) 33

ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ (Collection Period) 34

ระยะเวลาขายสินค้า

(Inventory Turnover Ratio) 36

การดูความสามารถในการทำกำไร 38

อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) 39

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน

(Operating Profit Margin) 40

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) 41

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

(Return on Assets : ROA) 42

อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

(Return on Equity : ROE) 44

CHAPTER 01

การดูภาวะหนี้สินและความสามารถในการชำระหนี้ ... 45

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์

(Debt to Asset Ratio) 46

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน

(Debt-to-Equity Ratio) 48

ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

(Interest Coverage Ratio) 49

อัตราส่วนกระแสเงินสดต่อหนี้สินหมุนเวียน

(Cash Flow/Current Liabilities) 50

อัตราส่วนกระแสเงินสดต่อหนี้สินรวม

(Cash Flow/Total Debt) 51

การวิเคราะห์จุดบ่งชี้ (Du Pont Analysis) 53

ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ... 55

ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)

จะสูงหรือต่ำขึ้นอยู่กับสิ่งต่อไปนี้ 56

ตัวอย่างกรณีศึกษาการวิเคราะห์อัตราส่วน

ทางการเงิน 59



02 CHAPTER

เริ่มต้นวิเคราะห์ที่หุ้น	65
หลักการของการวิเคราะห์หุ้น.....	67
ประเภทของการวิเคราะห์หุ้น.....	68
การวิเคราะห์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental Analysis).....	69
ขั้นตอนของการวิเคราะห์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน.....	70
การวิเคราะห์ทางเทคนิค (Technical Analysis)....	71

CHAPTER 03

ทฤษฎีวิเคราะห์ทางเทคนิค (Technical Analysis).....	75
ความหมายและหลักการของการวิเคราะห์หุ้น ทางเทคนิค.....	77
ข้อสมมติฐานในการวิเคราะห์หุ้นทางเทคนิค.....	78
ทฤษฎีดาว (Dow Theory).....	79
ข้อบกพร่องของทฤษฎีดาว.....	81
แนวโน้มและเส้นแนวโน้ม.....	82
เส้นแนวโน้มขึ้น.....	82
เส้นแนวโน้มลง.....	83
เส้นแนวโน้มราบ.....	83
แนวรับและแนวต้าน.....	84
ข้อควรพิจารณาเกี่ยวกับการวิเคราะห์ทางเทคนิค....	85
บทสรุป.....	86

ผลตอบแทนจากการลงทุน..... 89

การคำนวณเกี่ยวกับการลงทุนด้วยฟังก์ชันใน Excel... 91

การคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุน..... 92

แนวคิดมูลค่าของเงินตามเวลา

(Time Value of Money)..... 93

มูลค่าปัจจุบัน (Present Value)..... 94

มูลค่าอนาคต (Future Value)..... 98

อัตราผลตอบแทนของกลุ่มหุ้น..... 103

อัตราผลตอบแทนรายงวดจาก

ตราสารทุนและตราสารหนี้..... 107

อัตราผลตอบแทนจากตัวเงินคง..... 112

อัตราผลตอบแทนจากหุ้นกู้..... 115

อัตราผลตอบแทนจากหุ้นสามัญ..... 118

การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง

(Expected Rate of Return)..... 124

การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนจากข้อมูลในอดีต

(Historical Rates of Return)..... 126

อัตราผลตอบแทนในอดีตด้วยเฉลี่ย

(Average Historical Rate of Return)..... 127

การหาอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย

โดยใช้วิธีค่าเฉลี่ยเลขคณิต (Arithmetic Average

Rate of Return)..... 128

การหาอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย

โดยใช้วิธีค่าเฉลี่ยเรขาคณิต (Geometric Average

Rate of Return)..... 129

CHAPTER 04

การเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย

เลขคณิต และอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเรขาคณิต..... 132

การคำนวณอัตราผลตอบแทนกับกรณีมาร์จิ้น..... 133

การคำนวณอัตราผลตอบแทนกรณีขายชอร์ต..... 136

การคำนวณอัตราผลตอบแทนทบต้น..... 137

อัตราผลตอบแทนกับภาษี..... 140

อัตราผลตอบแทนที่ต่อต้องการ..... 143

อัตราผลตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

ที่ปราศจากความเสี่ยง..... 145

อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงที่ปราศจาก

ความเสี่ยง..... 148



05 CHAPTER

ความเสี่ยงจากทรลวงทุน	153
ประเภทของความเสี่ยงในการลงทุน.....	155
ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากปัจจัยมหภาค (Macro Factors).....	155
ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากปัจจัยจุลภาค (Micro Factors หรือ Unsystematic Risk).....	159
การวัดค่าความเสี่ยง.....	160
การวัดความเสี่ยงจากดัชนีพอร์ต ผลตอบแทนที่คาดหวัง.....	161
การวัดความเสี่ยงจากข้อมูล อัตราผลตอบแทนในอดีต.....	171
การพิจารณาทางเลือกในการลงทุน.....	176
ประเภทของความเสี่ยง.....	177
ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ.....	177
ความเสี่ยงที่เป็นระบบ.....	179
การคำนวณหาค่าเบต้า (Beta Calculation).....	183
การคำนวณหาค่าเบต้า โดยใช้โปรแกรม Excel.....	184
บทสรุปเกี่ยวกับความเสี่ยงจากการลงทุน.....	189

CHAPTER 06

วิเคราะห์หุ้นไทยด้วยตนเอง.....	191
วิเคราะห์หุ้นไทยด้วยตนเองในโปรแกรม Excel.....	193
วิเคราะห์กราฟเทคนิคด้วยตัวคุณเองแบบง่ายๆ.....	198



07 CHAPTER

สร้าง Stock Chart จากข้อมูลจากหุ้นรายวันย้อนหลัง.....203

สร้างแผนภูมิ Stock อย่างง่าย
โดยใช้เครื่องมือใน Excel 205

สร้าง Stock Chart โดยการเขียนโค้ด VBA 208

เปิดใช้เครื่องมือนักพัฒนา (Developer Tab)

เพื่อนำไปสู่วีธีต่างสำหรับเขียนโค้ด VBA 208

กำหนดให้แสดงผลลัพธ์ภายในหน้าต่างต่าง

เขียนโปรแกรม 214

เขียนโค้ด VBA เพื่อให้แสดงแผนภูมิ Stock 215

บันทึกไฟล์ที่มีการเขียนโค้ด VBA ฝังอยู่ 220

การวิเคราะห์ Stock Chart ตามทฤษฎีแท่งเทียน
(Candle Theory)..... 224

รูปแบบดิ่งขึ้น (Engulfing Patterns)..... 225

รูปแบบตีแนว (Piercing Pattern) และรูปแบบ
เมฆดำปกคลุม (Dark Cloud Cover)..... 226

รูปแบบดาว (Star) และดาวโตจี้ (Obj)..... 226

รูปแบบคันหึ่ง (Harami Pattern)..... 227

รูปแบบรางรถไฟ (Railway Track Pattern)..... 227

รูปแบบค้อน (Hammer) และค้อนกลับหัว
(Inverse Hammer) หรือรูปแบบคนแขวนคอ
(Hanging Man) กับดาวตก (Shooting Star)..... 228

CHAPTER 08

ศัพท์หุ้น เพื่อผู้ลงทุน.....231

อักษร A-C 233

อักษร D-F 242

อักษร G-L..... 250

อักษร M-O..... 252

อักษร P-S 257

อักษร T-Z..... 266

ศัพท์สีแดงและความหมายในการเล่นหุ้น 272

ชื่อย่อของหุ้น ชื่อเล่นแบบปาร์กปาซัง 277

