

## บทที่ 4

### วิเคราะห์สถานการณ์ดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50

ปัจจุบันนักลงทุนนิยมลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพิ่มมากขึ้น โดยมีทั้งการลงทุนระยะยาวและการเก็งกำไรระยะสั้นในตลาดตราสารทุนซึ่งก็คือหุ้น นอกจากนี้ยังมีการลงทุนในตลาดอนุพันธ์แห่งประเทศไทย ซึ่งกำลังเป็นที่นิยม โดยเฉพาะการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 ซึ่งนักลงทุนสามารถเลือกลงทุนได้ทุกสถานะของตลาดไม่ว่าจะเป็นตลาดขาขึ้นหรือตลาดขาลง โดยจะสังเกตได้จากจำนวนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 ที่มีการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปี จากข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพบว่าในปี 2549 ซึ่งเป็นปีแรกที่เริ่มเปิดให้มีการซื้อขายสัญญาล่วงหน้าดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 ปริมาณสัญญาซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 1,204 สัญญา และ ณ สิ้นปี 2556 ปริมาณสัญญาซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 23,218 สัญญา เพิ่มขึ้น 22,194 สัญญา คิดเป็น 1,828%

โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 จะไม่เหมือนกับสินค้าอื่นๆ ในตลาดอนุพันธ์แห่งประเทศไทย เนื่องจากสินค้าอ้างอิงเป็นดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 ไม่มีตัวตนจริงๆ ไม่สามารถจับต้องได้ หรือส่งมอบได้จริง เหมือนสินค้าอื่นๆ เช่นทองคำ โลหะเงิน น้ำมันดิบ หรือสินค้าเกษตร จึงต้องใช้วิธีการชำระราคากันเป็นเงินสด (Cash Settlement) โดยดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 1 จุด มีมูลค่าเท่ากับ 1,000 บาท ซึ่งการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 นั้นจะมีการวางเงินประกัน (Margin) แบ่งเป็น 2 ประเภทคือ หลักประกันขั้นต้น (Initial Margin) และหลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin) เนื่องจากการซื้อขายอนุพันธ์ ผู้ลงทุนต้องวางเงินประกันขั้นต้น ตามระดับที่โบรกเกอร์อนุพันธ์กำหนดไว้ก่อนการซื้อขาย และหลังจากซื้อขายแล้ว โบรกเกอร์จะคำนวณกำไรขาดทุนให้ผู้ลงทุนทุกวันทำการ ทำให้เงินในบัญชีของผู้ลงทุนอาจเคลื่อนไหว เพิ่มขึ้นหรือลดลง ตามราคาฟิวเจอร์สที่เปลี่ยนแปลงไปในแต่ละวัน (บริษัทตลาดอนุพันธ์ประเทศไทย, 2556)

สำหรับหลักทรัพย์ที่นำมาใช้คำนวณดัชนีราคานั้นมาจากหุ้นสามัญจดทะเบียนที่มีขนาดใหญ่ มีสภาพคล่องสม่ำเสมอจำนวน 50 ตัวแรก ซึ่งมีการจัดอันดับโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยจะมีการเปลี่ยนแปลงทุกๆ 6 เดือน โดยรายชื่อหลักทรัพย์ที่นำมาใช้ในการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 (ประกาศ ณ วันที่ 16 ธันวาคม 2556) ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 มกราคม 2557 ถึง 30 มิถุนายน 2557 ใช้หุ้นสามัญจดทะเบียนรายชื่อดังนี้

ตารางที่ 4.1 รายชื่อหลักทรัพย์ที่นำมาใช้สำหรับการคำนวณค่าดัชนีระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2557 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2557

ลำดับที่	ชื่อย่อ	ชื่อบริษัท	หมวดธุรกิจ
1	ADVANC	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
2	AOT	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	ขนส่งและโลจิสติกส์
3	BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	พลังงานและสาธารณูปโภค
4	BAY	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร
5	BBL	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร
6	BCP	บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	พลังงานและสาธารณูปโภค
7	BEC	บริษัท บีอีซีวีลด์ จำกัด (มหาชน)	สื่อและสิ่งพิมพ์
8	BGH	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	การแพทย์
9	BH	บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	การแพทย์
10	BIGC	บริษัท บีทีเอสกรุ๊ปเซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	พาณิชย์
11	BJC	บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	พาณิชย์
12	BLA	บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	ประกันภัยและประกันชีวิต
13	BTS	บริษัท บีทีเอสกรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	ขนส่งและโลจิสติกส์
14	CENTEL	บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)	การท่องเที่ยวและสันทนาการ

ตารางที่ 4.1 รายชื่อหลักทรัพย์ที่นำมาใช้สำหรับการคำนวณค่าดัชนีระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2557 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2557 (ต่อ)

ลำดับที่	ชื่อย่อ	ชื่อบริษัท	หมวดธุรกิจ
15	CK	บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน)	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์
16	CPALL	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	พาณิชย์
17	CPF	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	อาหารและเครื่องดื่ม
18	CPN	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนาจำกัด (มหาชน)	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์
19	DELTA	บริษัท เดลต้าอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์
20	DTAC	บริษัท โทเทิลแอนด์เน็ตคอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
21	EGCO	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	พลังงานและสาธารณูปโภค
22	GLOBAL	บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	พาณิชย์
23	GLOW	บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)	พลังงานและสาธารณูปโภค
24	HMPRO	บริษัท โฮมโปรดักส์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	พาณิชย์
25	INTUCH	บริษัท อินคอร์ทปอเรนซ์ จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
26	IRPC	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	พลังงานและสาธารณูปโภค
27	IVL	บริษัท อินโดรามาเวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์
28	JAS	บริษัท จัสมินอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร

ตารางที่ 4.1 รายชื่อหลักทรัพย์ที่นำมาใช้สำหรับการคำนวณค่าดัชนีระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2557 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2557 (ต่อ)

ลำดับที่	ชื่อย่อ	ชื่อบริษัท	หมวดธุรกิจ
29	KBANK	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร
30	KTB	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร
31	LH	บริษัท แลนด์เอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์
32	MINT	บริษัท ไมเนอร์อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	อาหารและเครื่องดื่ม
33	PS	บริษัท พุกกะยาเรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน)	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์
34	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	พลังงานและสาธารณูปโภค
35	PTTEP	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	พลังงานและสาธารณูปโภค
36	PTTGC	บริษัท พีทีที โกลบอลเคมีคอล จำกัด (มหาชน)	ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์
37	RATCH	บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	พลังงานและสาธารณูปโภค
38	ROBINS	บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)	พาณิชย์
39	SCB	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร
40	SCC	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)	วัสดุก่อสร้าง
41	SCCC	บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	วัสดุก่อสร้าง
42	TCAP	บริษัท ทูนครุฑ จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร

ตารางที่ 4.1 รายชื่อหลักทรัพย์ที่นำมาใช้สำหรับการคำนวณค่าดัชนีระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2557 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2557 (ต่อ)

ลำดับที่	ชื่อย่อ	ชื่อบริษัท	หมวดธุรกิจ
43	THAI	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	ขนส่งและโลจิสติกส์
44	THCOM *	บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
45	TMB	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคาร
46	TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	พลังงานและสาธารณูปโภค
47	TRUE	บริษัท โทรคอม จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
48	TTW	บริษัท น้ำประปาไทยจำกัด (มหาชน)	พลังงานและสาธารณูปโภค
49	TUF	บริษัท ไทยยูเนียนโพรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	อาหารและเครื่องดื่ม
50	VGI *	บริษัท วิจิ ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)	สื่อและสิ่งพิมพ์

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : \* หมายถึง หลักทรัพย์ที่เข้ามาใหม่ในรอบนี้

SET 50 Index เป็นดัชนีราคาหุ้นที่ใช้แสดงระดับและความเคลื่อนไหวของราคาหุ้น 50 ตัว ที่มีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) สูง การซื้อขายมีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ และมีสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อยผ่านเกณฑ์ที่กำหนดซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้มีการพิจารณาปรับรายการหลักทรัพย์ที่ใช้ในการคำนวณ SET 50 Index ทุกๆ 6 เดือน คือ เดือนมิถุนายนและ ธันวาคมของทุกปี ทั้งนี้ เพื่อความเหมาะสมและสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้นกับภาวะการณ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น กรณีที่มีบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ หรือกรณีที่มีการเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งอาจส่งผลให้หุ้นบางตัวที่ไม่ได้ถูกคัดเลือกมาก่อน มีคุณสมบัติครบถ้วนขึ้น และสามารถนำมาใช้ในการคำนวณ SET 50 Index ได้ โดยจะประกาศรายชื่อหลักทรัพย์ชุดใหม่ 10 วันทำการ ก่อนที่จะสิ้นสุดวันที่ใช้รายชื่อหลักทรัพย์ชุดเดิม

SET 50 Index ใช้วิธีการคำนวณราคาหุ้น โดยถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization Weight) โดยไม่นำหลักทรัพย์ที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย SP เกิน 1 ปีมารวมในการคำนวณ และมีปรับฐานการคำนวณดัชนีทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ในการคำนวณ อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นของหลักทรัพย์ที่เป็นผลมาจากเหตุการณ์ต่างๆ ซึ่ง SET 50 Index จะมีวันที่ 16 สิงหาคม 2538 เป็นวันฐาน โดยมีสูตรการคำนวณดังนี้ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2550)

$$SET\ 50\ Index = \frac{\text{มูลค่าตลาดรวมวันปัจจุบัน}(CMV)}{\text{มูลค่าตลาดรวมวันฐาน}(BMV)} \times 1,000$$

ราคาหุ้นนั้นถูกกำหนดมาจากหลายปัจจัย ซึ่งการหามูลค่าที่แท้จริงของหุ้นเกิดจากความเชื่อที่ว่า ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนในหุ้นวันนี้ ย่อมคาดหวังผลประโยชน์หรือผลตอบแทนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคตจากการลงทุนในหุ้นดังกล่าว ดังนั้น ราคาหุ้นที่ผู้ลงทุนยอมจ่ายในวันนี้ จึงเป็นราคาสำหรับสิ่งที่คุณคาดว่าจะได้รับในอนาคตกล่าวคือ ราคาหุ้นที่เปลี่ยนแปลงไป เกิดจากการที่ผู้ลงทุนคาดการณ์ว่า สิ่งที่คุณจะได้รับในอนาคต ทั้งในรูปของ เงินปันผลและส่วนต่างราคาที่เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม เช่น ถ้ามีผู้คาดการณ์ว่าการลงทุนในหุ้น ABC จะได้รับผลตอบแทนในรูปของเงินปันผลมากขึ้น ก็จะทำให้บุคคลนั้นยินดีที่จะจ่ายเงินเพื่อซื้อหุ้น ABC ในราคาที่สูงขึ้น ราคาหุ้น ABC ก็จะปรับตัวสูงขึ้นในทางกลับกัน ถ้าผู้ลงทุนคนหนึ่งคาดการณ์ว่าหากลงทุนในหุ้น ABC

ณ ปัจจุบัน โดยถือไปอีก 2 – 3 เดือนแล้วขายต่อ อาจจะได้ราคาขายต่อน้อยกว่าตอนที่ซื้อมา ผู้ลงทุนคนนั้นก็จะไม่ยอมจ่ายเงินเพื่อซื้อหุ้น ABC ณ ราคาปัจจุบัน แต่จะยอมจ่ายในราคาที่ต่ำกว่า เพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่คาดว่าตนเองอาจจะเผชิญในอีก 2 – 3 เดือนข้างหน้า ราคาหุ้น ABC ก็จะปรับตัวลดลง สรุปได้ว่า ราคาหุ้น ณ ปัจจุบันจะถูกกำหนดมาจาก 2 ปัจจัยหลักๆ คือ

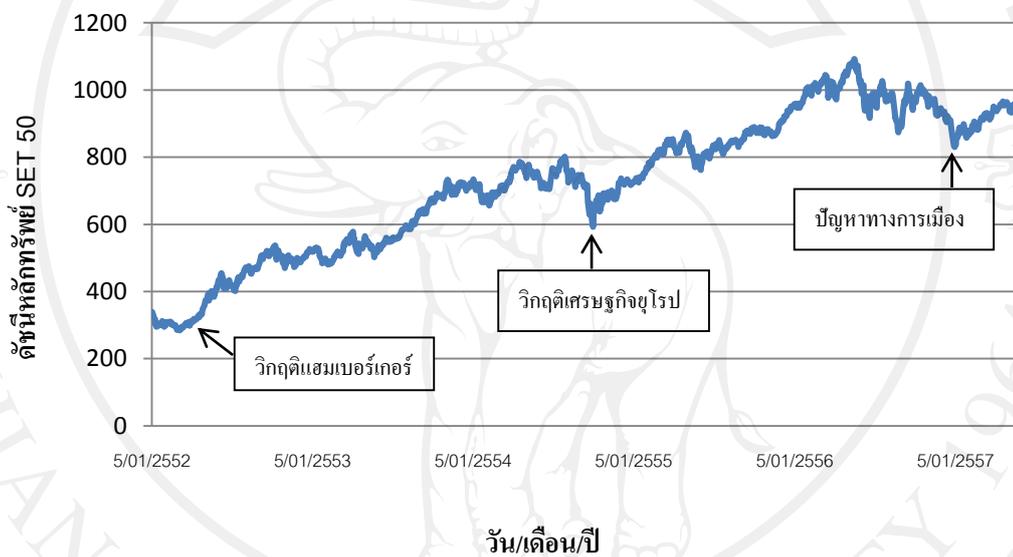
1. ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ ทั้งในรูปของเงินปันผลและส่วนต่างราคา
2. ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญจากการลงทุนในหุ้น

โดยผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับและความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญจากการลงทุนในหุ้นเป็นตัวกำหนดมูลค่าที่แท้จริงของหุ้น และมูลค่าที่แท้จริงของหุ้นจะส่งผลต่อราคาดตลาดของหุ้น (Thailand Securities Institute (TSI), 2554)

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นมักมีสาเหตุมาจาก 3 ปัจจัยใหญ่ๆ ได้แก่

1. ภาวะเศรษฐกิจ ถ้าเศรษฐกิจดี ราคาหุ้นมักจะเพิ่มขึ้น เพราะผู้ลงทุนมองว่าโอกาสที่บริษัทจะขาดทุนในช่วงนี้มีน้อย จึงกล้าที่จะลงทุนในหุ้นเพิ่มขึ้น กล่าวคือ ในช่วงที่เศรษฐกิจดี ประชาชนจะจับจ่ายใช้สอยเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ยอดขายและผลกำไรของบริษัทเพิ่มขึ้น เมื่อบริษัทมีกำไรเพิ่มขึ้น บริษัทก็จะสามารถจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุนได้มากขึ้นตามไปด้วย ในทางตรงกันข้าม ถ้าเศรษฐกิจไม่ดี ราคาหุ้นก็มักจะลดลง เพราะผู้ลงทุนมีความกังวลในผลประกอบการของบริษัท กล่าวคือ ช่วงที่เศรษฐกิจไม่ดี กำลังซื้อของประชาชนลดลง ยอดขายของบริษัทจะลดลง กำไรของบริษัทก็จะลดลงหรืออาจจะขาดทุน ท้ายที่สุดผู้ลงทุนก็จะไม่ได้รับการจัดสรรกำไรจากบริษัท เหตุการณ์ดังกล่าวทำให้ผู้ลงทุนรู้สึกถึงความเสี่ยงจากการลงทุน จึงมีการขายหุ้นออกมา เมื่อมีการขายหุ้นออกมาจำนวนมาก ก็จะทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลดลงในที่สุด
2. ภาวะอุตสาหกรรม ถ้าอุตสาหกรรมใดอยู่ในช่วงขาขึ้น ราคาหุ้นที่อยู่ในอุตสาหกรรมนั้นมักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากผู้ลงทุนคาดการณ์ว่าผลประกอบการของบริษัทในอุตสาหกรรมนั้นจะปรับตัวเพิ่มขึ้นตามภาวะอุตสาหกรรมในทางตรงกันข้าม ถ้าอุตสาหกรรมใดอยู่ในช่วงขาลง ราคาหุ้นที่อยู่ในอุตสาหกรรมนั้นก็จะมีการปรับตัวลดลง เนื่องจากผู้ลงทุนกังวลถึงความเสี่ยงจึงขายหุ้นในอุตสาหกรรมดังกล่าวออกมา

3. ผลการดำเนินงานของบริษัท เป็นตัวแปรที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานของบริษัทนั้นโดยตรง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจ กลยุทธ์ของบริษัท และความสามารถของผู้บริหาร กล่าวคือ ในช่วงที่สภาวะเศรษฐกิจ และอุตสาหกรรมไม่ดี หากผู้บริหารของบริษัทมีความสามารถสูง ก็อาจทำให้ผลประกอบการของบริษัทลดลงไม่มาก และราคาหุ้นก็จะปรับตัวลดลงไม่มากซึ่งปัจจัยเหล่านี้เป็นสิ่งที่นักลงทุนใช้วิเคราะห์ราคาที่ควรจะเป็นของหุ้นแต่ละตัวโดยจะเรียกการวิเคราะห์นี้ว่าการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental Analysis) (Thailand Securities Institute (TSI), 2554)



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

รูปที่ 4.1 แนวโน้มดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50

โดยดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 มีการเปลี่ยนแปลงขึ้นลงอยู่เสมอในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นช่วงที่มีทั้งวิกฤติแฮมเบอร์เกอร์ วิกฤติเศรษฐกิจยุโรป และปัญหาทางการเมืองในประเทศไทย ซึ่งส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นให้มีความผันผวน ดังรูปที่ 4.1 ตั้งแต่ปี 2552 เป็นต้นมา แนวโน้มของดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 มีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นมาโดยตลอด โดยในช่วงแรกของปี 2552 นั้น ดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 อยู่ที่ระดับ 300 จุดซึ่งเป็นช่วงที่เกิดวิกฤติแฮมเบอร์เกอร์ทำให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั่วโลกลดลงอย่างมาก เนื่องจากปัญหาเศรษฐกิจของประเทศมหาอำนาจอย่างอเมริกาในขณะนั้น การประกาศล้มละลายของบริษัท เลห์แมน บราเธอร์ส (Lehman Brothers) และ

บริษัท เอไอจี (AIG) ซึ่งทำให้เศรษฐกิจของอเมริกาซบเซาอย่างมาก คนตกงานเป็นจำนวนมาก ทำให้กำลังซื้อของประเทศอเมริกาซึ่งเป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญของโลกหยุดชะงัก ส่งผลกระทบต่อไปทั่วโลก ทางประธานธนาคารกลางสหรัฐ (Federal Reserve System) จึงออกมาตรการผ่อนคลายทางการเงิน (Quantitative Easing : QE) เพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจของประเทศโดยการอัดฉีดเงินเข้าไปในระบบ ทำให้เศรษฐกิจของอเมริกาค่อยๆ ดีขึ้นตามลำดับ ส่งผลให้ดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 ค่อยเพิ่มระดับสูงขึ้น ไปสู่ระดับ 800 จุด ก่อนจะลดลงอย่างรวดเร็วเนื่องจากวิกฤติเศรษฐกิจยุโรปในช่วงปี 2554 ถึง 2555 ซึ่งเกิดจากปัญหาที่เกิดขึ้นมานานในกลุ่มประเทศ EU โดยประเทศกรีซ (Greece) เป็นจุดเริ่มต้นของวิกฤตินี้ เนื่องจากประเทศในกลุ่ม EU เป็นประเทศที่มีรัฐสวัสดิการสูง โดยรัฐบาลมีสวัสดิการมากมายให้คนในประเทศทำให้ตัวเลขหนี้สาธารณะของประเทศเพิ่มสูงขึ้นเป็นอย่างมาก ซึ่งกรีซไม่สามารถแก้ปัญหานี้ได้เองไม่ว่าจะเป็นการออกนโยบายการเงินคือลดค่าเงินเนื่องจากเป็นค่าเงินยูโร ซึ่งเป็นค่าเงินที่ต้องโยงกับประเทศอื่นในกลุ่ม EU หรือแม้แต่การใช้นโยบายการคลังโดยการเพิ่มการใช้จ่ายของรัฐก็ไม่สามารถทำได้เนื่องจากเพดานหนี้ที่สูง ทำให้เกิดปัญหาถูกไล่ตามมากับประเทศโปรตุเกส อิตาลี ไอร์แลนด์ และสเปน รวมเรียกกกลุ่มประเทศที่เกิดปัญหาเศรษฐกิจนี้ว่า PIIGS ซึ่งผลกระทบค่อนข้างใหญ่กว่าวิกฤติแฮมเบอร์เกอร์ โดยในครั้งนั้นดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 ล่วงลงอย่างรวดเร็วอยู่ที่ระดับ 600 จุดโดยประมาณ ซึ่งวิกฤติในครั้งนั้นเยอรมันออกมาช่วงแก้ปัญหา โดยเยอรมันซึ่งเป็นประเทศที่มีเศรษฐกิจแข็งแกร่งที่สุดใน EU ออกมาให้เงินช่วยเหลือแก่ประเทศกรีซ จนเงินช่วยเหลือเพียงพอและสามารถพยุงประเทศกรีซจากวิกฤติเศรษฐกิจได้ นักลงทุนจึงเริ่มเกิดความเชื่อมั่นและหันกลับมาลงทุนอีกครั้ง ทำให้ดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 ค่อยๆ กลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้งและได้สู่ระดับ 1,100 จุดในช่วงปี 2556 ซึ่งเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบ 19 ปี นับตั้งแต่ช่วงก่อนเกิดวิกฤติต้มยำกุ้ง โดยหลังจากนั้นก็มีความผันผวนขึ้นๆ ลงๆ อยู่หลายครั้งจากปัญหาการเมืองในประเทศ การชุมนุมทางการเมืองและจากรัฐประหารล่าสุดดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 อยู่ที่ระดับ 900 จุดโดยประมาณ (เมธา สุวรรณสาร, 2554)

ดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 มักจะขึ้นลงไปในทิศทางเดียวกันซึ่งที่ผ่านมาผู้ที่มีการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 มากๆ จะเป็นนักลงทุนกลุ่มสถาบัน หรือผู้บริหารกองทุนรวมต่าง ๆ เพราะการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 นั้น จะเป็นวิธีการช่วยในการลดความ

เสี่ยง คือ หากผู้ลงทุน หรือผู้บริหารกองทุนรวมต่าง ๆ ได้ลงทุนในหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหุ้นสามัญที่ถูกบรรจุในการนับเป็นค่าดัชนีราคาหลักทรัพย์SET 50 อยู่แล้ว แต่เกรงว่าราคาหุ้นจะเกิดการผันผวน ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ในอนาคต ผู้ลงทุน หรือผู้บริหารกองทุนอาจทำการป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุนนั้นได้โดยการซื้อหรือขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนีราคาหลักทรัพย์SET50 (กิตติพันธ์ คงสวัสดิ์เกียรติ, 2551)