



FETCO·NIDA

Investor Sentiment Index

ฉบับเดือนมกราคม 2558



สมาคม
ตลาดหุ้นไทย
Association of Thai Stock
Markets Operators



NIDA Poll
ศูนย์สำรวจความคิดเห็น "นิด้าโพล"

ผลสำรวจดัชนี
ความเชื่อมั่นนักลงทุน

FETCO NIDA
Investor Sentiment Index

ภาพรวมความเชื่อมั่น



นักลงทุนคาดการณ์ในอีก 3 เดือนข้างหน้าตลาดหุ้นมีแนวโน้ม**ทรงตัว (Neutral)** ปรับตัว**ลดลงอย่างมาก**เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีในเดือนที่ผ่านมาอันเนื่องจากความผันผวนในสถานการณ์ต่างประเทศ

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนคาดการณ์ในอีก 3 เดือนข้างหน้าในเดือนธันวาคม อยู่ที่ 88.27 โดยมีการปรับตัวลดลงอย่างมากถึง 35.06% เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีในเดือนพฤศจิกายน ดังนั้นเมื่อพิจารณาจากกลุ่มนักลงทุน โดยนักลงทุนบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (Proprietary trader) เห็นว่าตลาดจะมีทิศทาง**ทรงตัว (Neutral)** โดยมีความเชื่อมั่นสูงสุดที่ 120.00 รองลงมาคือกลุ่มนักลงทุนรายย่อย 98.04 (Neutral) ในขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศและสถาบันต่างประเทศ กลับมองว่ามีทิศทาง**แนวโน้มขาลง (Bearish)** อยู่ที่ 75.00 (Bearish) และ 66.67 (Bearish) ตามลำดับ

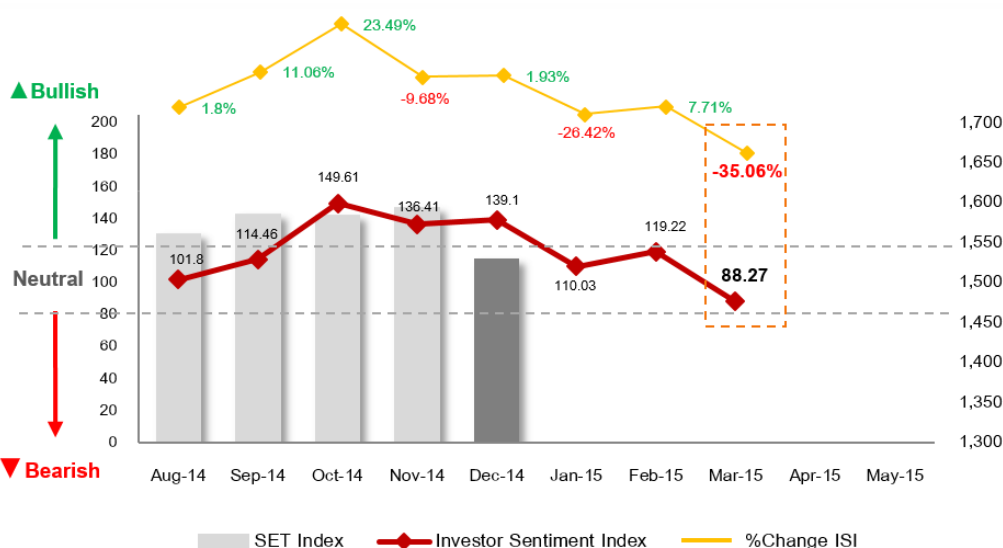
เมื่อเปรียบเทียบดัชนีความเชื่อมั่นจากเดือนที่ผ่านมาเป็นรายกลุ่มพบว่าโดยภาพรวมดัชนีมีการปรับตัวลดลงเกือบทุกกลุ่มประเภทนักลงทุน ยกเว้นกลุ่มนักลงทุนบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ กลับเชื่อมั่นทิศทางตลาดหุ้นไทยเพิ่มขึ้นจากเดือนที่ผ่านมา

ด้านปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นนั้น ส่วนใหญ่มองว่าสถานการณ์ต่างประเทศเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลหลัก รองลงมาคือเศรษฐกิจในประเทศ และนโยบายด้านเศรษฐกิจ ตามลำดับ

ส่วนหมวดอุตสาหกรรมที่นักลงทุนมากที่สุดคือหมวด**ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (Property and Construction)** ในขณะที่**หมวดทรัพยากร (Resource)** กลับมองว่าเป็นหมวดธุรกิจที่ไม่นักลงทุนมากที่สุด

อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยภายนอกบางประการที่นักลงทุนมองว่ายังคงส่งผลต่อทิศทางตลาด เช่น ราคาน้ำมันดิบโลกที่มีแนวโน้มปรับตัวลง นโยบายการเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ-

ดัชนีความเชื่อมั่นตลาดหุ้นไทย¹

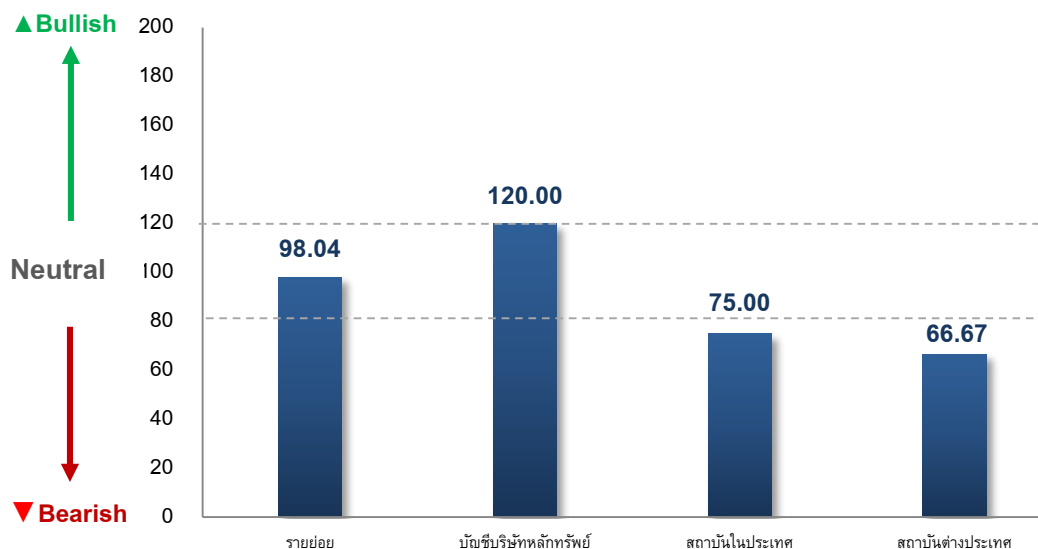


เพิ่มเติมจากธนาคารกลางยุโรป (ECB) การเพิ่มเม็ดเงินเข้าสู่ระบบ (Quantitative Easing: QE) ของญี่ปุ่น ภาวะหนี้สินภาคครัวเรือนสภาพคล่องภายในประเทศ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และการบริหารงานของรัฐบาลชุดใหม่

¹ ดัชนี Investor Sentiment Index ใช้ข้อมูลจากการสำรวจจริงระหว่างเดือนพฤษภาคม - ธันวาคม 2557 เพื่อพยากรณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าเทียบกับ SET Index



■ ดัชนีความเชื่อมั่นฯ จำแนกตามประเภทนักลงทุน



➤ ภาพรวม นักลงทุนส่วนใหญ่

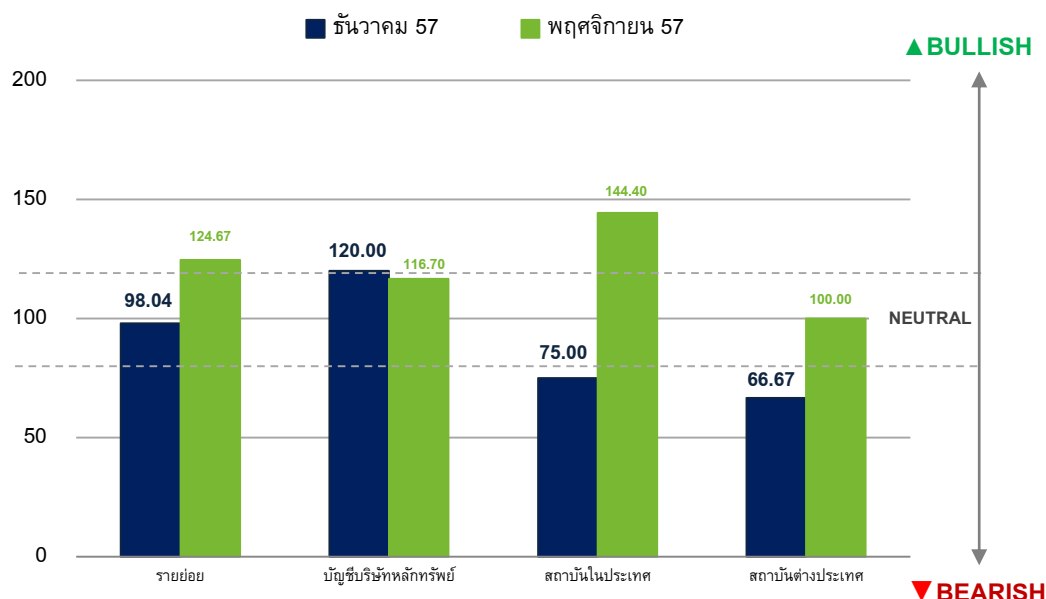
ใหญ่มีความเชื่อมั่นต่อตลาดหุ้นไทยมากขึ้น ซึ่งมองว่าอีก 3 เดือนข้างหน้าตลาดหุ้นจะมีแนวโน้ม **ทรงตัว** โดยนักลงทุนบัญชีบริษัทหลักทรัพย์มีความมั่นใจในทิศทางตลาดหุ้นไทยมากที่สุด ในขณะที่นักลงทุนสถาบันต่างประเทศกลับมีความกังวลต่อทิศทางตลาดหุ้นไทยมากที่สุด

■ ทิศทางความเชื่อมั่นตลาดหุ้นฯ จำแนกตามประเภทนักลงทุน เปรียบเทียบกับเดือนที่ผ่านมา

ทิศทางความเชื่อมั่นตลาดหุ้นไทยรายกลุ่มมีแนวโน้มลดลงอย่างมาก

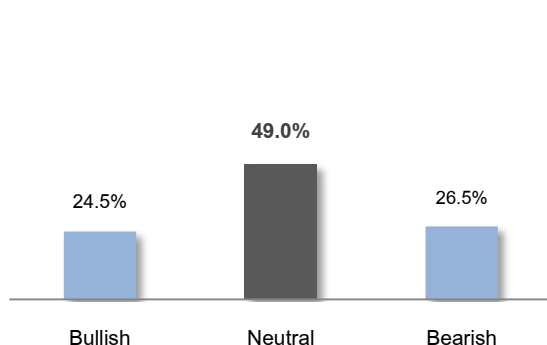
เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีฯ ในเดือนที่ผ่านมา อันเนื่องจากการคาดการณ์ความไม่แน่นอนในต่างประเทศเป็นหลัก เช่น ความขัดแย้งระหว่างประเทศ การอัดฉีดเม็ดเงินในระบบ การเคลื่อนย้ายเงินทุน ราคาน้ำมันดิบโลก ฯลฯ และปัจจัยด้านเศรษฐกิจในประเทศ

ในการสำรวจเดือนธันวาคม ความเชื่อมั่นนักลงทุนในกลุ่มนักลงทุนส่วนใหญ่มีแนวโน้มลดลงอย่างเห็นได้ชัด โดยเฉพาะนักลงทุนสถาบันในประเทศและสถาบันต่างประเทศ โดยมองว่าอีก 3 เดือนข้างหน้าทิศทางตลาดหุ้นไทยจะมีแนวโน้มขาลง ในขณะที่กลุ่มนักลงทุนรายย่อยปรับตัวลดลงไม่มากนัก ส่วนกลุ่มนักลงทุนบัญชีบริษัทหลักทรัพย์มองว่าตลาดหุ้นจะมีทิศทางทรงตัวในอีก 3 เดือนข้างหน้าไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนที่ผ่านมา

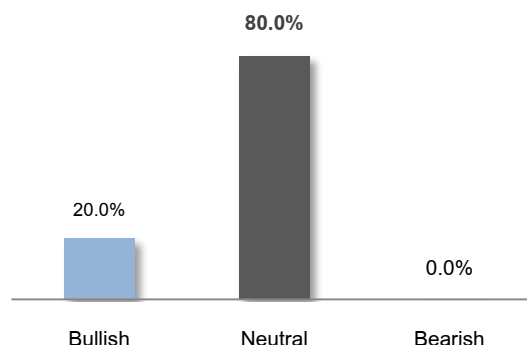




■ ความเชื่อมั่นทิศทางการตลาดหุ้น แยกตามประเภทนักลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า



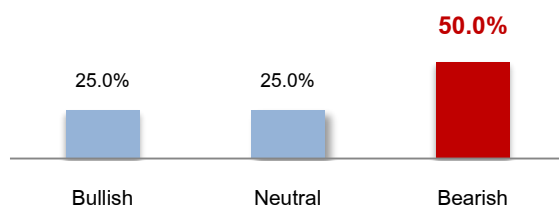
นักลงทุนรายย่อย



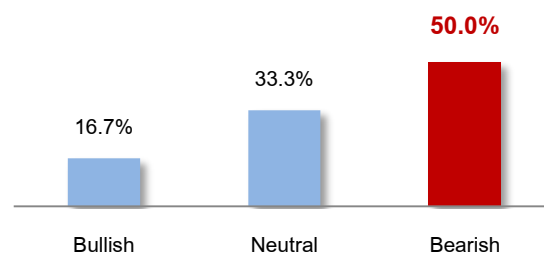
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (บล.)

- นักลงทุนรายย่อยมีความคิดเห็นส่วนใหญ่มองว่าทิศทางการตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะ **ทรงตัว**

- กลุ่ม บล. ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะ **ทรงตัว**



สถาบันในประเทศ



สถาบันต่างประเทศ

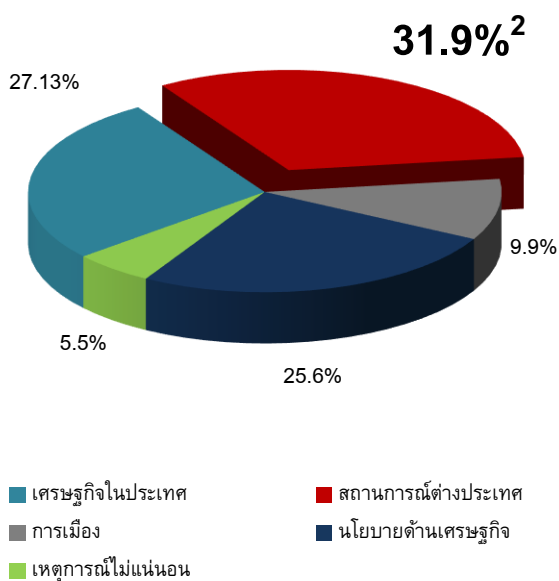
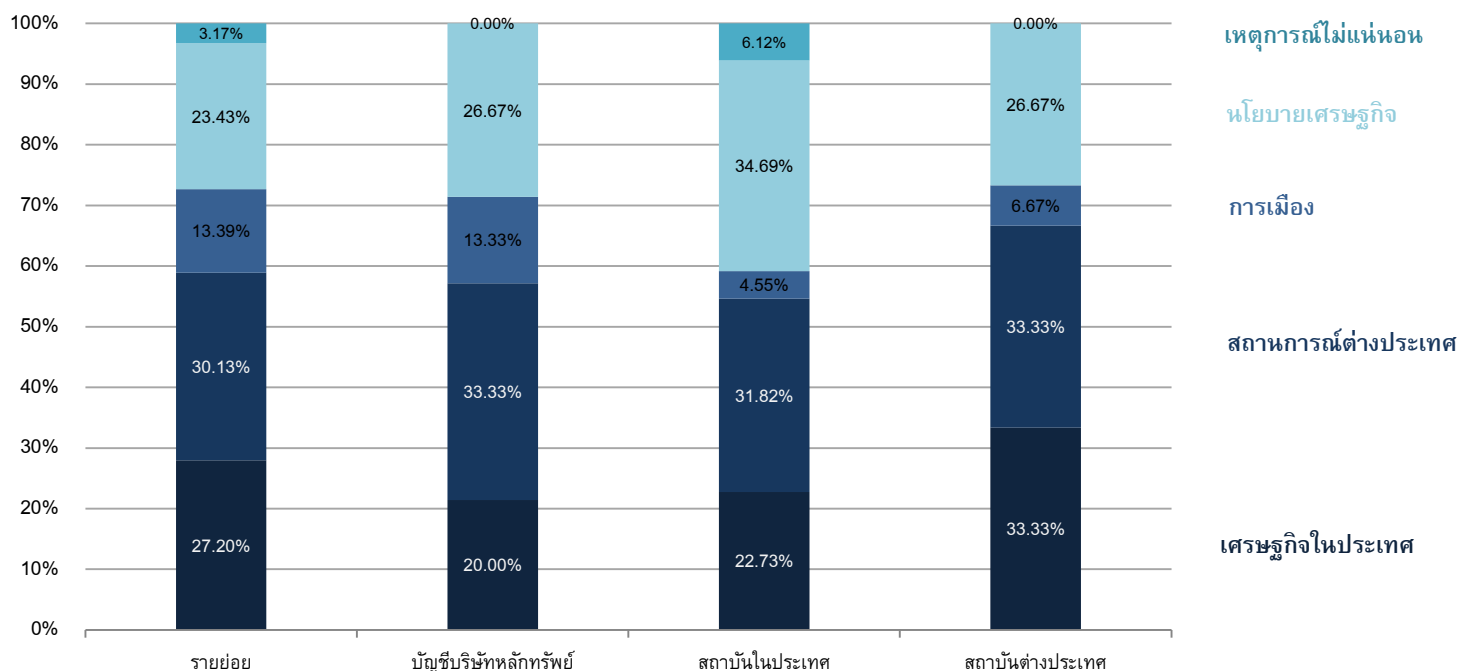
- เกินกว่าครึ่งของนักลงทุนสถาบันในประเทศมองว่าทิศทางการตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม **ซบเซา** ในขณะที่อีกจำนวนหนึ่งมองว่าตลาดจะสามารถฟื้นตัวได้ในอีก 3 เดือน

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศมีความคิดเห็นไปในทิศทางเดียวกันว่าตลาดหุ้นไทยจะมีทิศทาง **ซบเซา** ในอีก 3 เดือนข้างหน้า รองลงมามองว่าตลาดหุ้นมีแนวโน้ม **ทรงตัว**

นักลงทุนแยกตามรายประเภท ส่วนใหญ่ ยังเชื่อมั่นต่อตลาดหุ้นมีแนวโน้ม **ทรงตัว**



ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อตลาดทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า



ผลสำรวจรายประเภทนักลงทุน

- **กลุ่มรายย่อย** ให้ความสำคัญต่อสถานการณ์ในประเทศเป็นหลัก รองลงมาคือ ปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจในประเทศ และนโยบายด้านเศรษฐกิจ เป็นหลัก
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** ให้ความสำคัญกับประเด็นสถานการณ์ต่างประเทศ รองลงมาคือนโยบายด้านเศรษฐกิจ
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** ให้ความสำคัญต่อยุทธศาสตร์เศรษฐกิจในสัดส่วนสูงสุดเมื่อเปรียบเทียบกับนักลงทุนในกลุ่มอื่นๆ อย่างไรก็ตามกลุ่มนี้กลับคลายความกังวลต่อสถานการณ์การเมืองมากที่สุด
- **กลุ่มสถาบันต่างประเทศ** มองว่าปัจจัยด้านสถานการณ์ต่างประเทศมีอิทธิพลมากที่สุดในส่วนที่เทียบเท่ากับปัจจัยด้านเศรษฐกิจในประเทศ รองลงมาคือ ปัจจัยด้านนโยบายด้านเศรษฐกิจ

กลุ่มนักลงทุนส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับปัจจัยด้าน

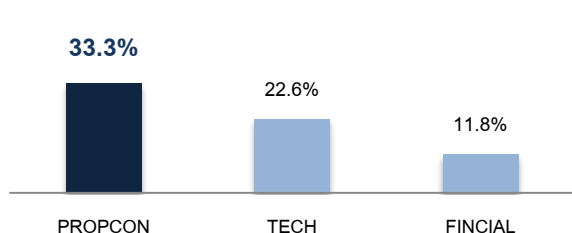
สถานการณ์ต่างประเทศ เศรษฐกิจในประเทศ และนโยบายด้านเศรษฐกิจ ตามลำดับ²

² จากการถ่วงน้ำหนักดัชนีตามประเภทของนักลงทุน



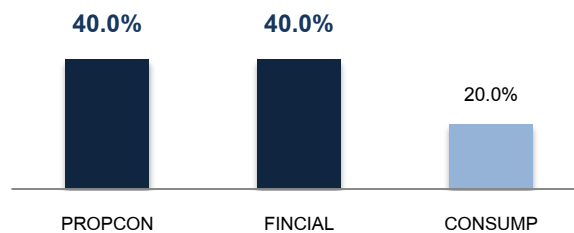
■ หมวดอุตสาหกรรมที่**นำลงทุน**สูงสุด ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรมด้าน ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง มีความนำลงทุน



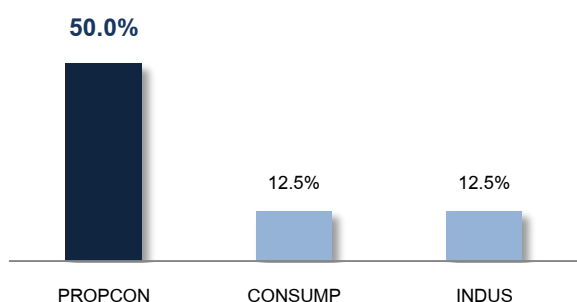
นักลงทุนรายย่อย

- นักลงทุนรายย่อยเชื่อว่าหมวดอุตสาหกรรมหมวดอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง มีความนำลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือรองลงมาคือหมวดเทคโนโลยี และธุรกิจการเงิน ตามลำดับ



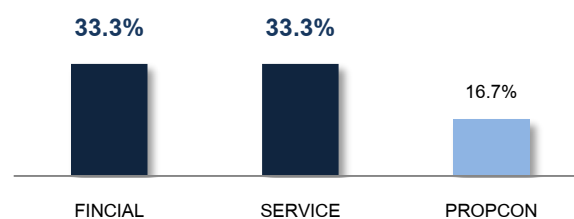
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (บล.)

- กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง และธุรกิจการเงิน ในสัดส่วนที่เท่ากัน



สถาบันในประเทศ

- อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างเป็นหมวดอุตสาหกรรมในมุมมองนักลงทุนสถาบันในประเทศเชื่อว่ามีความนำลงทุนมากที่สุด



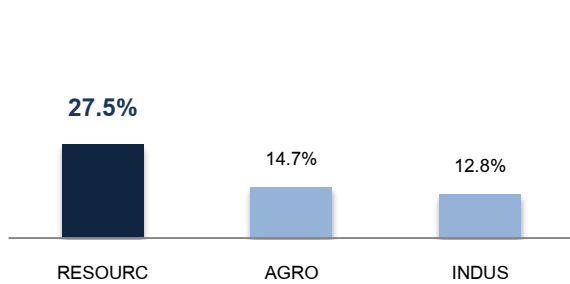
สถาบันต่างประเทศ

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ กลับมีความเห็นที่แตกต่างจากกลุ่มนักลงทุนอื่นเล็กน้อย โดยเชื่อว่าการลงทุนในหมวดธุรกิจการเงินมีความนำลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดบริการ

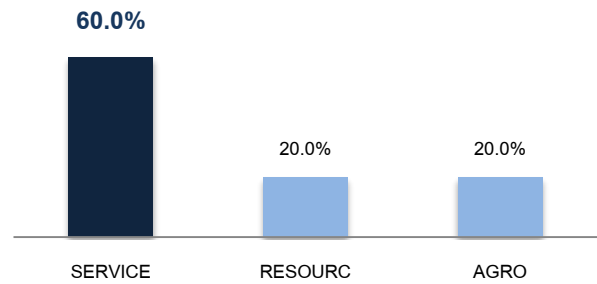


■ หมวดอุตสาหกรรมที่ไม่น่าลงทุนสูงสุด ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรมด้านทรัพยากร ไม่น่าลงทุน



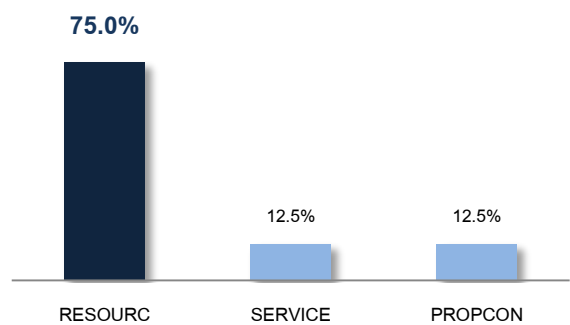
นักลงทุนรายย่อย



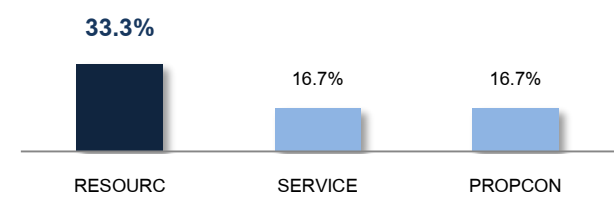
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (บล.)

- นักลงทุนรายย่อยเชื่อว่าหมวดอุตสาหกรรมทรัพยากร มีความไม่น่าลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดเกษตรกรรม และสินค้าอุตสาหกรรมตามลำดับ

- กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ มองว่าในอีก 3 เดือนข้างหน้า หมวดอุตสาหกรรมที่ไม่น่าลงทุนมากที่สุดคือ ด้านการบริการ นอกจากนี้ยังมองว่าหมวดทรัพยากร และเกษตรกรรม มีความไม่น่าลงทุนในสัดส่วนใกล้เคียงกัน



สถาบันในประเทศ



สถาบันต่างประเทศ

- นักลงทุนสถาบันในประเทศส่วนใหญ่มีความเห็นว่าหมวดทรัพยากรเป็นหมวดอุตสาหกรรมที่ไม่น่าลงทุนมากที่สุด

- กลุ่มนักลงทุนสถาบันต่างประเทศต่างไม่สนใจลงทุนในหมวดทรัพยากรเช่นเดียวกับนักลงทุนในกลุ่มอื่น



รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO NIDA Investor Sentiment Index) จัดทำขึ้นโดยความร่วมมือระหว่างสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) และศูนย์สำรวจความคิดเห็น “นิด้าโพล” สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาและส่งเสริมทางด้านการสถิติที่เกี่ยวข้องกับภาคตลาดทุนไทย ในการเป็นเครื่องมือเพื่อวิเคราะห์คาดการณ์แนวโน้มของทิศทางการตลาดทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้เพื่อให้ นักลงทุนและผู้สนใจสามารถนำข้อมูลดังกล่าวเป็นแนวทางหนึ่งในการสะท้อนภาพรวมของเศรษฐกิจได้รูปแบบหนึ่ง

การจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ในการสำรวจและจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน เป็นการรวบรวมข้อมูลจากนักลงทุนรายกลุ่ม ได้แก่ นักลงทุนรายย่อย นักลงทุน บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ นักลงทุนสถาบันในประเทศ และนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ครอบคลุมองค์ประกอบตลาดทุนทั้งหมด โดยองค์กรจะส่ง รายชื่อเพื่อเป็นตัวแทนในการตอบแบบสอบถาม

เนื่องด้วยจุดประสงค์ของการสำรวจความเชื่อมั่นนักลงทุนนั้น เป็นการสะท้อนความคิดเห็นของนักลงทุนเกี่ยวกับทิศทางการตลาดทุนไทย ดังนั้นตัวแบบสอบถามจึงถูกออกแบบเพื่อให้มีความกระชับและเข้าใจง่าย โดยมีข้อคำถามทั้งหมด 5 ข้อเพื่อชี้วัดแนวโน้มความเชื่อมั่นนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า ประกอบไปด้วย (1) ทิศทางการตลาดทุนไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้า (2) ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อตลาดทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า (3) หมวดอุตสาหกรรมใดที่มีความน่าลงทุนมากที่สุดในอีก 3 เดือนข้างหน้า (4) หมวดอุตสาหกรรมใดที่มีความไม่น่าลงทุนมากที่สุดในอีก 3 เดือนข้างหน้า (5) ประเด็นอื่นๆ ที่คาดว่าจะส่งผลต่อตลาดทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า ซึ่งข้อ (1) – (4) เป็นคำถามปลายปิด เพื่อให้มีความสะดวกรวดเร็วในการตอบคำถาม ส่วนคำถามที่ (5) จะเป็นคำถามปลายเปิดเพื่อให้ผู้ตอบแบบสอบถามสามารถแสดงความคิดเห็นเพื่อประกอบการวิเคราะห์ผลดัชนี

การคำนวณและแปลความค่าดัชนี

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนจะมีค่าอยู่ระหว่าง 0 – 200 โดยใช้ระยะการจำกัดความหมาย (Rating scale) ตามหลักสถิติ ซึ่งจะแปลผลจากข้อมูลเชิงคุณภาพเป็นข้อมูลเชิงปริมาณ และจะถูกแบ่งออกเป็น 5 ส่วน ซึ่งสามารถแปลความได้ดังนี้

ค่าดัชนี ISI ระหว่าง 161 – 200 แสดงว่า ทิศทางการตลาดทุนไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้ามีแนวโน้มร้อนแรงอย่างมาก (Extremely Bullish)

ค่าดัชนี ISI ระหว่าง 121 – 160 แสดงว่าทิศทางการตลาดทุนไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้ามีแนวโน้มร้อนแรง (Bullish)

ค่าดัชนี ISI ระหว่าง 81 – 120 แสดงว่าทิศทางการตลาดทุนไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้ามีแนวโน้มทรงตัว (Neutral)

ค่าดัชนี ISI ระหว่าง 41 – 80 แสดงว่าทิศทางการตลาดทุนไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้ามีแนวโน้มซบเซา (Bearish)

ค่าดัชนี ISI ระหว่าง 0 – 40 แสดงว่าทิศทางการตลาดทุนไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้ามีแนวโน้มซบเซาอย่างมาก (Extremely Bearish)

Disclaimer:

- ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO NIDA Investor Sentiment Index) จัดทำขึ้นโดยความร่วมมือระหว่างสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) และสถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA) (“คณะผู้จัดทำ”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาและส่งเสริมทางด้านการสถิติที่เกี่ยวข้องกับภาคตลาดทุนไทย ในการเป็นเครื่องมือเพื่อวิเคราะห์คาดการณ์แนวโน้มของทิศทางการตลาดทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ เพื่อให้ให้นักลงทุนและผู้สนใจสามารถนำข้อมูลดังกล่าวเป็นแนวทางหนึ่งในการสะท้อนภาพรวมของเศรษฐกิจได้รูปแบบหนึ่ง ดังนั้น การจัดทำดัชนีชี้วัดดังกล่าวเป็นเพียงการคาดการณ์ทิศทางการตลาดทุนจากนักลงทุนหลากหลายกลุ่ม ซึ่งมีความคิดเห็นที่แตกต่างกันไป ทางคณะผู้จัดทำมิได้ให้รับรองในถูกต้องของข้อมูลรวมทั้งไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น หากมีการนำข้อมูลที่ได้จัดทำขึ้นดังกล่าวไปอ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ
- ข้อมูลต่างๆที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ว่าจะเป็นข้อความ ภาพ เนื้อหา วิธีการนำเสนอ และส่วนประกอบใดๆ เป็นสิทธิของคณะผู้จัดทำโดยชอบด้วยกฎหมาย หากบุคคลใด ลอกเลียน ปลอมแปลง ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่หรือกระทำการใดๆ ในลักษณะที่เป็นการแสวงหาประโยชน์ทางการค้า หรือประโยชน์อันมิชอบ โดยไม่ได้รับอนุญาตก่อน ไม่ว่าเพียงบางส่วน หรือ ทั้งหมด คณะผู้จัดทำสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการตามบทกฎหมายกำหนด



ผู้สนับสนุนการจัดทำดัชนี



NOMURA

