



FETCO NIDA Investor Sentiment Index

ฉบับเดือนกุมภาพันธ์ 2558



ผลสำรวจดัชนี
ความเชื่อมั่นนักลงทุน

FETCO NIDA
Investor Sentiment Index

ภาพรวมความเชื่อมั่น



ดัชนีความเชื่อมั่นในอีก 3 เดือนข้างหน้า
ทิศทางตลาดทุนยังอยู่ในกรอบทรงตัว (Neutral)
แต่มีสัญญาณฟื้นตัวขึ้นอย่างชัดเจน โดยมีปัจจัย
สำคัญจากความชัดเจนด้านสถานการณ์
ต่างประเทศ

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนประจำเดือนกุมภาพันธ์อยู่ที่ 115.59
แม้ยังอยู่ในกรอบทรงตัว (Neutral) แต่ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง
30.95% เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีในเดือนมกราคม แสดงให้เห็นว่า
โดยรวมนักลงทุนมีความเชื่อมั่นต่อตลาดทุนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
เมื่อพิจารณาดัชนีความเชื่อมั่นรายกลุ่ม พบว่าดัชนีมีการปรับตัว
เพิ่มขึ้นทุกกลุ่มประเภทนักลงทุน โดยพบว่ากลุ่มบัญชีบริษัท
หลักทรัพย์ (Proprietary trader) ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงระดับที่คาดว่า
ตลาดจะมีทิศทางร้อนแรง (Bullish) ในขณะที่นักลงทุนกลุ่มอื่นๆ
แม้ว่าดัชนีจะปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ยังอยู่ในระดับที่คาดการณ์ตลาดอยู่ใน
เกณฑ์ทรงตัว (Neutral)

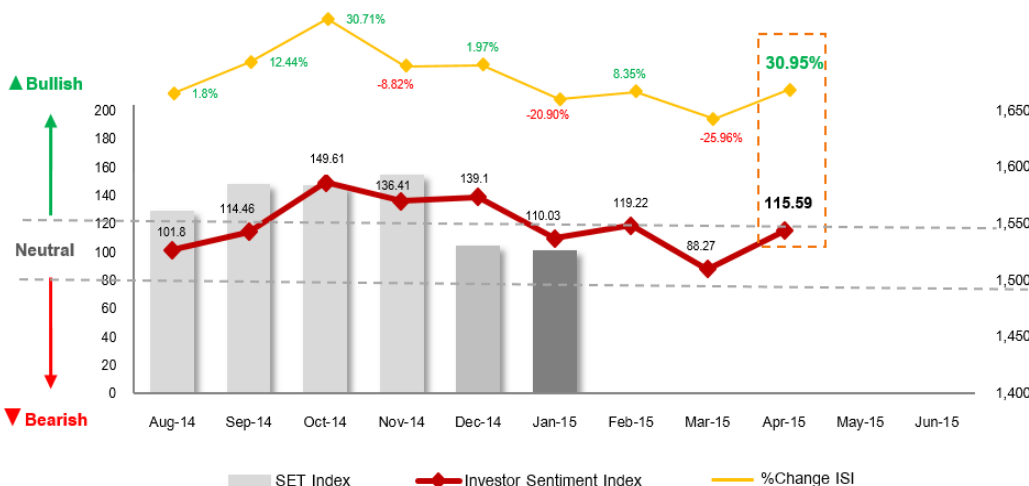
เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบดัชนีความเชื่อมั่นรายกลุ่มกับดัชนี
เดือนที่ผ่านมา พบว่าภาพรวมดัชนีมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นทุกกลุ่ม
ประเภทนักลงทุน ซึ่งกลุ่มนักลงทุนสถาบันต่างประเทศมีการ
ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุด

ด้านปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นนั้น ส่วนใหญ่มองว่า
สถานการณ์ต่างประเทศเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลหลัก รองลงมา
คือเศรษฐกิจในประเทศ และนโยบายด้านเศรษฐกิจ ตามลำดับ

ส่วนหมวดอุตสาหกรรมที่นำลงทุนมากที่สุดคือหมวด
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (Property and Construction)
ในขณะที่หมวดทรัพยากร (Resource) เป็นหมวดธุรกิจที่
ไม่นำลงทุนมากที่สุด

อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยภายนอกที่นักลงทุนมองว่ายังคง
ส่งผลต่อทิศทางตลาด เช่น การจัดการภาระหนี้ของกลุ่มประเทศ
ยูโรโซน สถานการณ์ความผันผวนของราคาน้ำมันการนำ
มาตรการนโยบายผ่อนคลายทางการเงินต่างประเทศ สัญญาณ
ฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และการก่อการร้าย

ดัชนีความเชื่อมั่นตลาดทุนไทย¹



นอกจากนี้ นักลงทุน
ยังคงให้ความสำคัญกับ
สถานการณ์ในประเทศ ไม่
ว่าจะเป็นผลประกอบการ
ของบริษัทจดทะเบียน ณ
สิ้นปี 2557 และ
สถานการณ์ทางการเมืองที่
เกี่ยวข้องกับคดีการทุจริต
การจำนำข้าว เป็นต้น

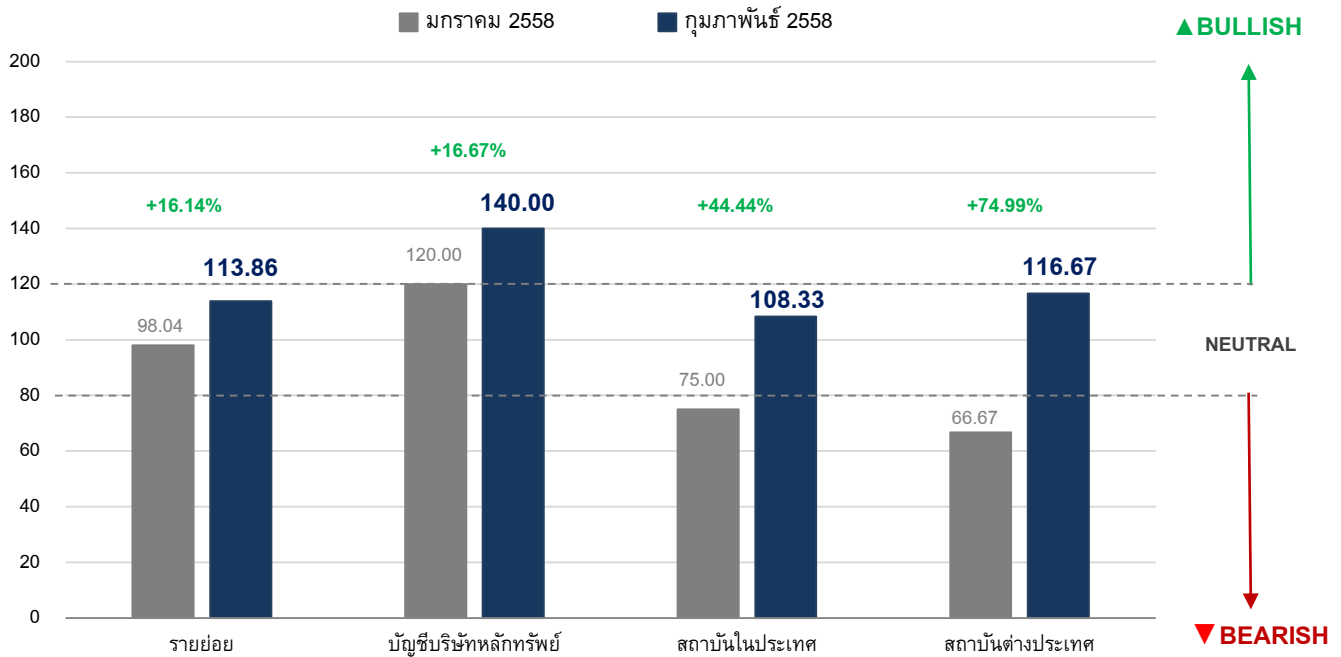
¹ ดัชนี Investor Sentiment Index ใช้ข้อมูลจากการสำรวจจริงระหว่างเดือนพฤษภาคม - มกราคม 2557
เพื่อพยากรณ์ทิศทางตลาดทุนไทยอีก 3 เดือนข้างหน้าเทียบกับ SET Index



■ **ดัชนีความเชื่อมั่น จำแนกตามประเภทหลักทรัพย์**

ทิศทางความเชื่อมั่นตลาดทุนรายกลุ่มมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น

เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีฯ ในเดือนที่ผ่านมา เนื่องจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างประเทศมีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น

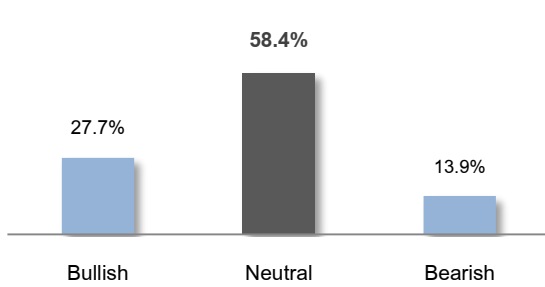


อันเนื่องมาจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างประเทศมีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น ดัชนีความเชื่อมั่นรายกลุ่มหลักทรัพย์มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มหลักทรัพย์ โดยดัชนีความเชื่อมั่นของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดกว่าร้อยละ 75 มาอยู่ที่ 116.67 ในเดือนกุมภาพันธ์ ตามมาด้วยดัชนีความเชื่อมั่นของนักลงทุนสถาบันในประเทศ กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ และนักลงทุนรายย่อย ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.44 16.67 และ 16.14 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม แม้ว่านักลงทุนทุกกลุ่มจะมีความเชื่อมั่นในตลาดทุนมากขึ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้า แต่ดัชนีความเชื่อมั่นยังอยู่ในกรอบทรงตัว (Neutral) ยกเว้นกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ที่ดัชนีความเชื่อมั่นปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ในระดับร้อนแรง (Bullish)

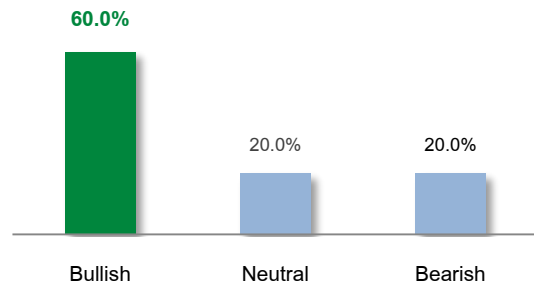


■ ความเชื่อมั่นทิศทางการตลาดหุ้น แยกตามประเภทนักลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า



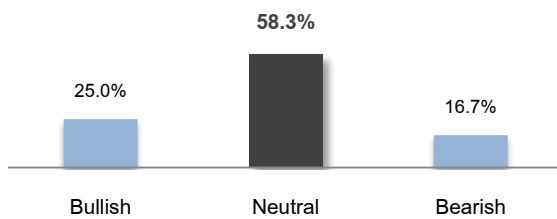
นักลงทุนรายย่อย

- นักลงทุนรายย่อยส่วนใหญ่มองว่าทิศทางการตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะ ทรงตัว



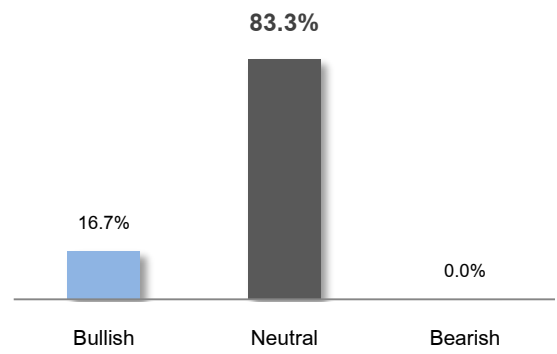
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (บล.)

- เกินกว่าครึ่งของกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ คาดการณ์ว่าตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม ร้อนแรง



สถาบันในประเทศ

- ส่วนใหญ่นักลงทุนสถาบันในประเทศมองว่าทิศทางการตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม ทรงตัว



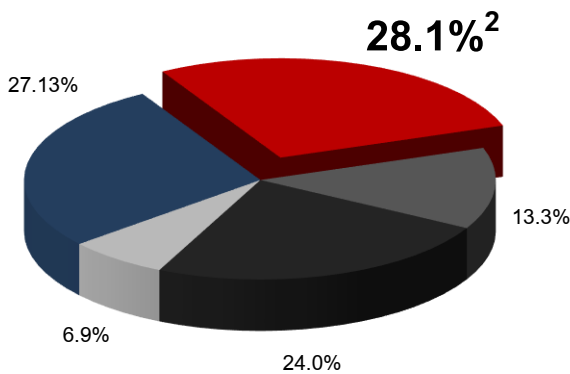
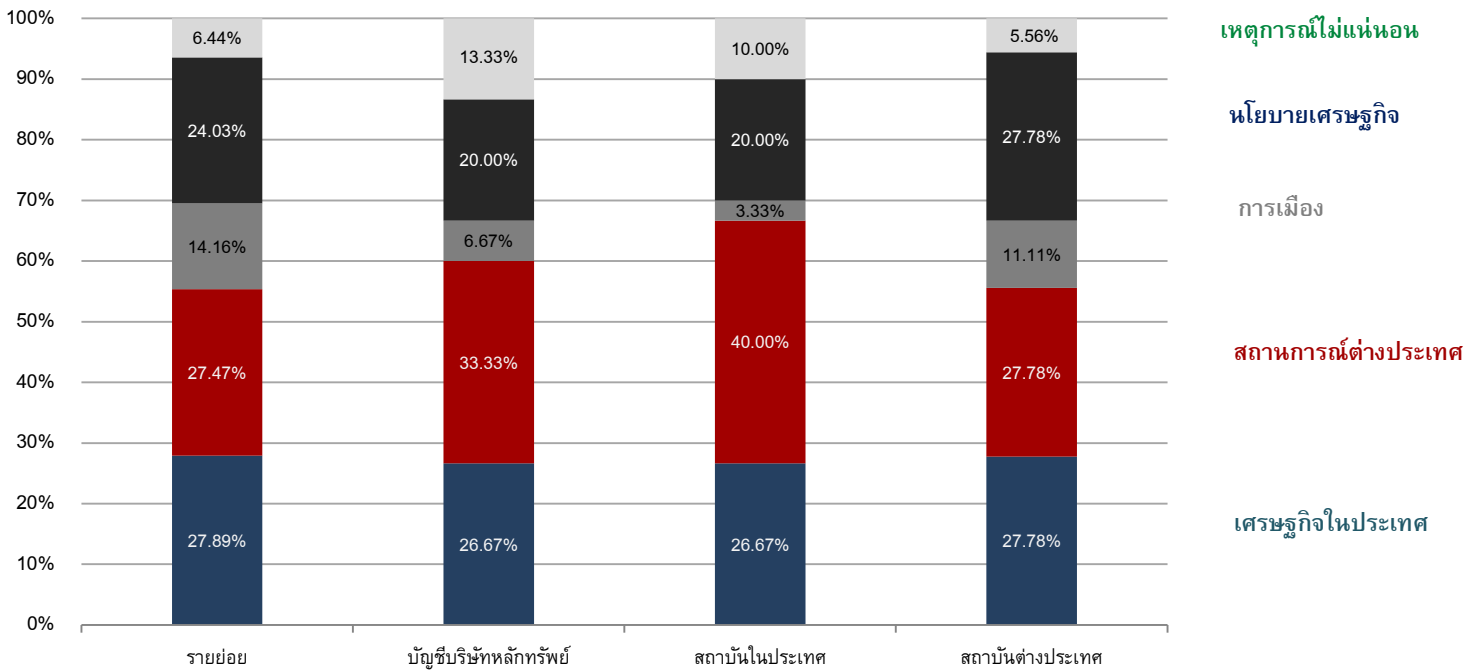
สถาบันต่างประเทศ

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศมีความคิดเห็นว่าการตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้า จะมีแนวโน้ม ทรงตัว ในขณะที่อีกส่วนหนึ่งยังมองว่าตลาดจะ ร้อนแรง

กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์คาดการณ์ว่าในอีก 3 เดือนข้างหน้าตลาดหุ้นจะ ร้อนแรง (Bullish) ในขณะที่นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อมั่นว่าตลาดหุ้นไทยจะมีแนวโน้ม ทรงตัว (Neutral)



■ ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อตลาดทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า



- เศรษฐกิจในประเทศ
- สถานการณ์ต่างประเทศ
- การเมือง
- นโยบายด้านเศรษฐกิจ
- เหตุการณ์ไม่แน่นอน

ผลสำรวจรายประเภทนักลงทุน

- กลุ่มรายย่อย มีความกังวลต่อปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจในประเทศ และปัจจัยสถานการณ์ต่างประเทศเป็นหลัก รองลงมาคือ ด้านนโยบายเศรษฐกิจ
- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ให้ความสำคัญกับประเด็นสถานการณ์ต่างประเทศ มากที่สุด รองลงมาคือ เศรษฐกิจในประเทศ และนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ ตามลำดับ
- กลุ่มสถาบันในประเทศ ให้ความสำคัญต่อสถานการณ์ต่างประเทศมากที่สุด รองลงมาคือ เศรษฐกิจในประเทศ
- กลุ่มสถาบันต่างประเทศ ให้ความสำคัญกับปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจในประเทศ สถานการณ์ต่างประเทศ และ นโยบายเศรษฐกิจเป็นหลัก

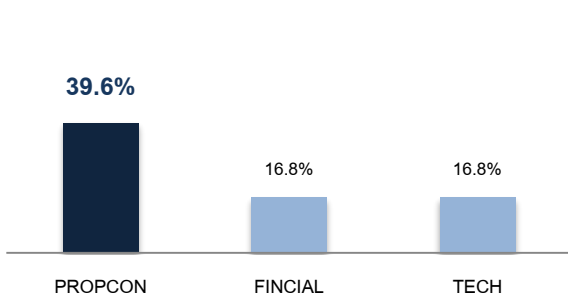
นักลงทุนส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับปัจจัย
สถานการณ์ต่างประเทศ เศรษฐกิจในประเทศ และนโยบายด้านเศรษฐกิจ ตามลำดับ²

² จากการถ่วงน้ำหนักดัชนีตามประเภทของนักลงทุน



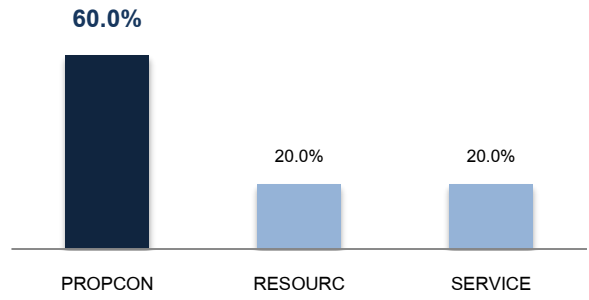
■ หมวดอุตสาหกรรมที่**นำลงทุน**มากที่สุด ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม**อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง** นำลงทุนมากที่สุด



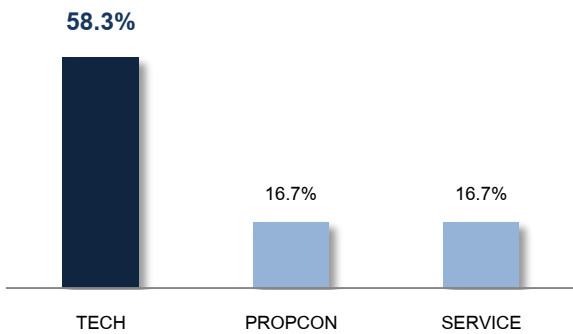
นักลงทุนรายย่อย

- นักลงทุนรายย่อยเชื่อว่าหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง มีความน่าลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดธุรกิจการเงิน และเทคโนโลยี ในสัดส่วนเท่ากัน



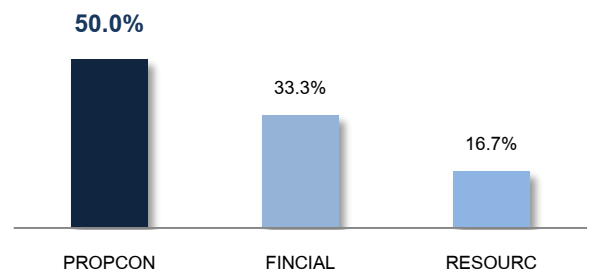
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (บล.)

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง



สถาบันในประเทศ

- นักลงทุนสถาบันในประเทศกลับมีความเห็นที่แตกต่างจากนักลงทุนกลุ่มอื่น โดยเกินครึ่งเชื่อว่าหมวดเทคโนโลยีเป็นหมวดอุตสาหกรรมมีความน่าลงทุนมากที่สุด



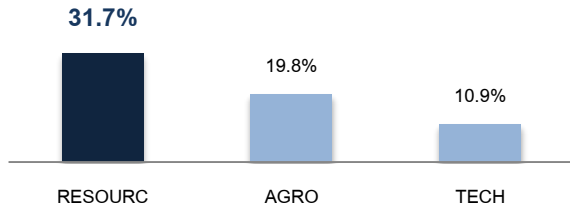
สถาบันต่างประเทศ

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ เชื่อว่าการลงทุนในหมวดอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างมีความน่าลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือธุรกิจการเงิน



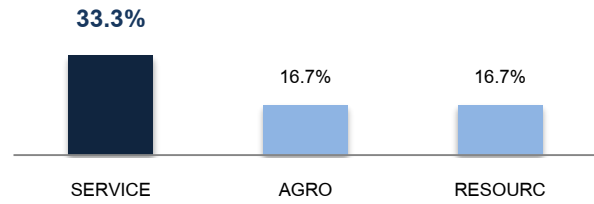
■ **หมวดอุตสาหกรรมที่ไม่นำลงทุนมากที่สุด ในอีก 3 เดือนข้างหน้า**

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม **ทรัพยากร** ไม่นำลงทุนมากที่สุด



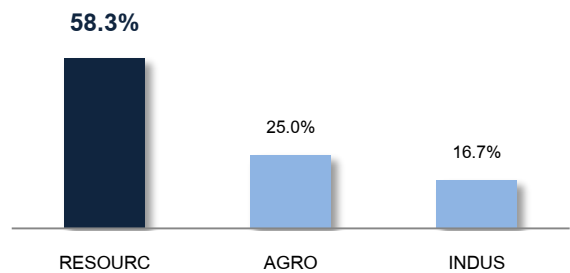
นักลงทุนรายย่อย

- นักลงทุนรายย่อยเชื่อว่าหมวดอุตสาหกรรมทรัพยากร มีความไม่นำลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดเกษตรกรรม และเทคโนโลยี ตามลำดับ



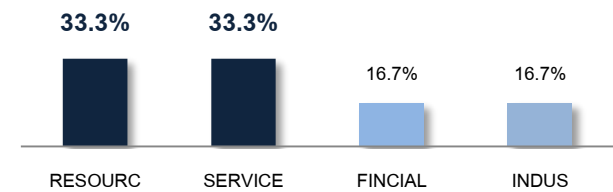
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (บล.)

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ มองว่าในอีก 3 เดือนข้างหน้า หมวดอุตสาหกรรมที่ไม่นำลงทุนมากที่สุดคือ ด้านการบริการ นอกจากนี้ยังมองว่าหมวดเกษตรกรรมและหมวดทรัพยากรมีความไม่นำลงทุนในสัดส่วนใกล้เคียงกัน



สถาบันในประเทศ

- นักลงทุนสถาบันในประเทศส่วนใหญ่มีความเห็นวามว่าหมวดทรัพยากรเป็นหมวดอุตสาหกรรมที่ไม่นำลงทุนมากที่สุด



สถาบันต่างประเทศ³

- กลุ่มนักลงทุนสถาบันต่างประเทศต่างไม่สนใจลงทุนในหมวดทรัพยากรและด้านบริการมากที่สุด

³ นักลงทุนสถาบันต่างประเทศมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนเท่ากัน 4 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ



รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO NIDA Investor Sentiment Index) จัดทำขึ้นโดยความร่วมมือระหว่างสมาชิกรัฐกิจตลาดทุนไทย (FETCO) และศูนย์สำรวจความคิดเห็น “นิด้าโพล” สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาและส่งเสริมทางด้านสถิติที่เกี่ยวข้องกับภาคตลาดทุนไทย ในการเป็นเครื่องมือเพื่อวิเคราะห์คาดการณ์แนวโน้มของทิศทางตลาดทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้เพื่อให้ นักลงทุนและผู้สนใจสามารถนำข้อมูลดังกล่าวเป็นแนวทางหนึ่งในการสะท้อนภาพรวมของเศรษฐกิจได้รูปแบบหนึ่ง

การจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ในการสำรวจและจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน เป็นการรวบรวมข้อมูลจากนักลงทุนรายกลุ่ม ได้แก่ นักลงทุนรายย่อย นักลงทุน บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ นักลงทุนสถาบันในประเทศ และนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ครอบคลุมองค์กรภาคตลาดทุนทั้งหมด โดยองค์กรจะส่ง รายชื่อเพื่อเป็นตัวแทนในการตอบแบบสอบถาม

เนื่องด้วยจุดประสงค์ของการสำรวจความเชื่อมั่นนักลงทุนนั้น เป็นการสะท้อนความคิดเห็นของนักลงทุนเกี่ยวกับทิศทางตลาดทุนไทย ดังนั้นตัวแบบสอบถามจึงถูกออกแบบเพื่อให้มีความกระชับและเข้าใจง่าย โดยมีข้อคำถามทั้งหมด 5 ข้อเพื่อชี้วัดแนวโน้มความเชื่อมั่นนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า ประกอบไปด้วย (1) ทิศทางตลาดทุนไทยในอีก 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 ซึ่งจะแปลผล จากข้อมูลเชิงคุณภาพเป็นข้อมูลเชิงปริมาณ และจะถูกแบ่งออกเป็น 5 ส่วน ซึ่งสามารถแปลความได้ดังนี้

- ค่าดัชนี ISI ระหว่าง 161 – 200 แสดงว่า ทิศทางตลาดทุนไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้ามีแนวโน้มร้อนแรงอย่างมาก (Extremely Bullish)
- ค่าดัชนี ISI ระหว่าง 121 – 160 แสดงว่าทิศทางตลาดทุนไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้ามีแนวโน้มร้อนแรง (Bullish)
- ค่าดัชนี ISI ระหว่าง 81 – 120 แสดงว่าทิศทางตลาดทุนไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้ามีแนวโน้มทรงตัว (Neutral)
- ค่าดัชนี ISI ระหว่าง 41 – 80 แสดงว่าทิศทางตลาดทุนไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้ามีแนวโน้มซบเซา (Bearish)
- ค่าดัชนี ISI ระหว่าง 0 – 40 แสดงว่าทิศทางตลาดทุนไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้ามีแนวโน้มซบเซาอย่างมาก (Extremely Bearish)

Disclaimer:

- ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO NIDA Investor Sentiment Index) จัดทำขึ้นโดยความร่วมมือระหว่างสมาชิกรัฐกิจตลาดทุนไทย (FETCO) และสถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA) (“คณะผู้จัดทำ”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาและส่งเสริมทางด้านสถิติที่เกี่ยวข้องกับภาคตลาดทุนไทย ในการเป็นเครื่องมือเพื่อวิเคราะห์คาดการณ์แนวโน้มของทิศทางตลาดทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ เพื่อให้ให้นักลงทุนและผู้สนใจสามารถนำข้อมูลดังกล่าวเป็นแนวทางหนึ่งในการสะท้อนภาพรวมของเศรษฐกิจได้รูปแบบหนึ่ง ดังนั้น การจัดทำดัชนีชี้วัดดังกล่าวเป็นเพียงการคาดการณ์ทิศทางตลาดทุนจากนักลงทุนหลากหลายกลุ่ม ซึ่งความคิดเห็นที่แตกต่างกันไป ทางคณะผู้จัดทำมิได้รับรองในถูกต้องของข้อมูลรวมทั้งไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น หากมีการนำข้อมูลดังกล่าวไปอ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ
- ข้อมูลต่างๆที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ว่าจะข้อความ ภาพ เนื้อหา วิธีการนำเสนอ และส่วนประกอบใดๆ เป็นสิทธิของคณะผู้จัดทำโดยชอบด้วยกฎหมาย หากบุคคลใด ลอกเลียน ปลอมแปลง ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่หรือกระทำการใดๆ ในลักษณะที่เป็นการแสวงหาประโยชน์ทางการค้า หรือประโยชน์อันมิชอบ โดยไม่ได้รับอนุญาตก่อน ไม่ว่าจะเพียงบางส่วน หรือ ทั้งหมด คณะผู้จัดทำสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนด



FETCO·NIDA

Investor Sentiment Index

ผู้สนับสนุนการจัดทำดัชนี



NOMURA

