



FETCO NIDA Investor Sentiment Index

ผลสำรวจดัชนี
ความเชื่อมั่นนักลงทุน

FETCO NIDA
Investor Sentiment Index

ฉบับเดือนมีนาคม 2558



ภาพรวมความเชื่อมั่น



ดัชนีความเชื่อมั่นในอีก 3 เดือนข้างหน้า มีสัญญาณฟื้นตัวขึ้นเพียงเล็กน้อย โดยที่ทิศทางตลาดทุนยังคงอยู่ในกรอบทรงตัว (Neutral) อันเนื่องจากปัจจัยจากสถานการณ์ต่างประเทศ

นักลงทุนคาดการณ์ในอีก 3 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ 118.64 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.64% เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีในเดือนกุมภาพันธ์ แสดงให้เห็นว่าโดยรวมนักลงทุนมีความเชื่อมั่นต่อตลาดทุนในระดับใกล้เคียงกับเดือนที่ผ่านมา เมื่อพิจารณาดัชนีความเชื่อมั่นรายกลุ่มพบว่านักลงทุนทุกกลุ่มมองไปในทิศทางเดียวกันว่าตลาดจะมีทิศทางทรงตัว (Neutral) โดยดัชนีความเชื่อมั่นของกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (Proprietary trader) อยู่ที่ 120.00 (Neutral) นักลงทุนรายย่อย 119.33 (Neutral) กลุ่มนักลงทุนต่างประเทศ อยู่ที่ 112.50 (Neutral) และสถาบันในประเทศ 107.69 ตามลำดับ

เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบดัชนีความเชื่อมั่นฯ รายกลุ่มกับดัชนีเดือนที่ผ่านมา พบว่าภาพรวมดัชนีมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเฉพาะกลุ่มนักลงทุนรายย่อยเท่านั้น ในขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นฯ ของกลุ่มอื่นๆ ปรับตัวลดลงแต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว

ด้านปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นนั้น ส่วนใหญ่มองว่าสถานการณ์ต่างประเทศเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลหลัก รองลงมาคือเศรษฐกิจในประเทศ และนโยบายด้านเศรษฐกิจ ตามลำดับ

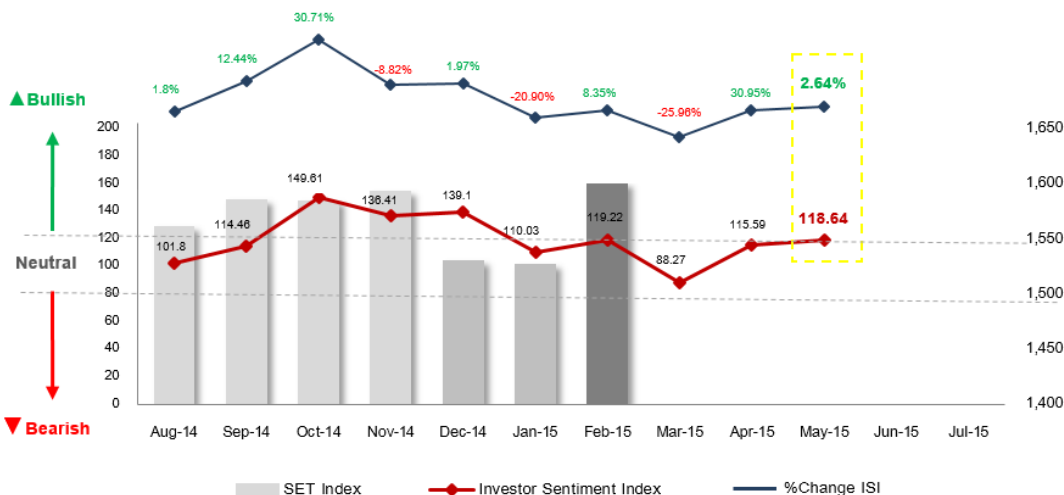
ส่วนหมวดอุตสาหกรรมที่นำลงทุนมากที่สุดคือ หมวดอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (Property and Construction) ในขณะที่ หมวดเกษตรกรรมและอุตสาหกรรมอาหาร (Agriculture and Food Industry) เป็นหมวดธุรกิจที่ไม่นำลงทุนมากที่สุด

อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยภายนอกที่นักลงทุนมองว่ายังคงส่งผลต่อทิศทางตลาด เช่น การไหลเข้าออกของเงินทุน ทิศทาง-

ทางการเมืองของกลุ่มยุโรปและสหรัฐฯ สถานการณ์ความผันผวนของราคาน้ำมัน การนำมาตรการนโยบายผ่อนคลายทางการเงินต่างประเทศ การก่อการร้าย ฯลฯ

นอกจากนี้ นักลงทุนยังคงให้ความสำคัญกับสถานการณ์ในประเทศ ไม่ว่าจะเป็นนโยบายการเงินของ ธปท. สถานการณ์ความขัดแย้งทางการเมือง การเร่งการเบิกจ่ายงบประมาณเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ฯลฯ

ดัชนีความเชื่อมั่นตลาดทุนไทย¹

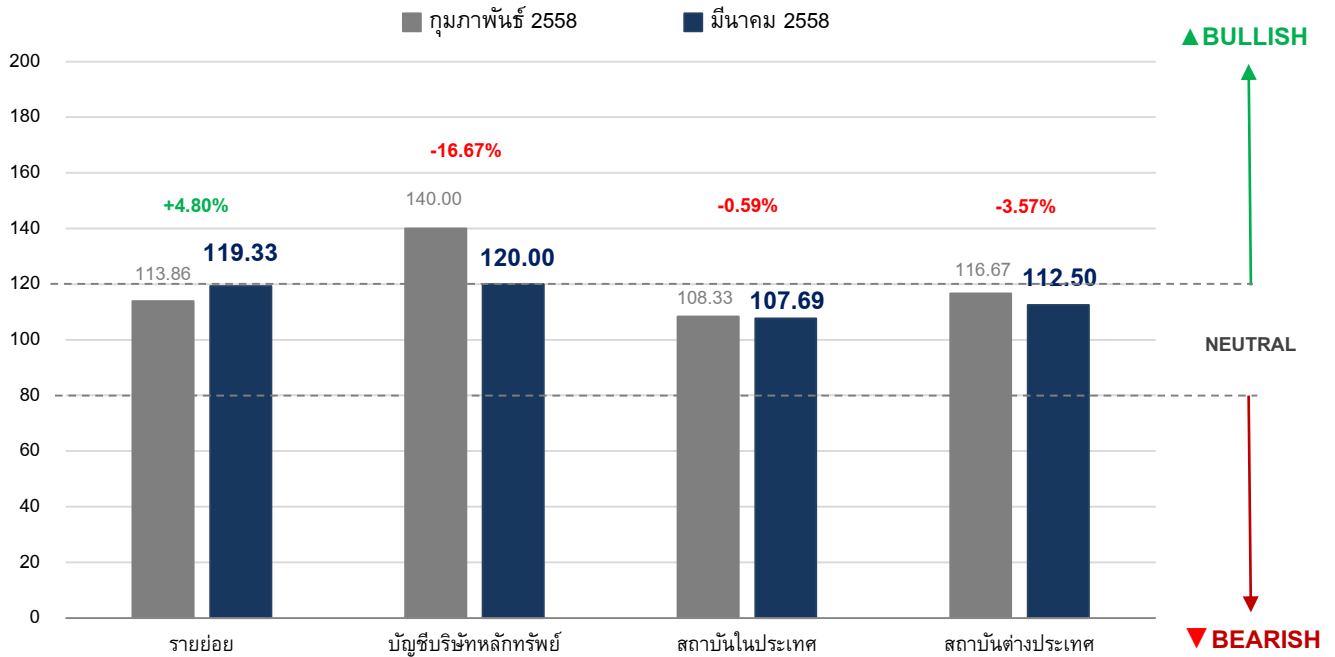


¹ ดัชนี Investor Sentiment Index ใช้ข้อมูลจากการสำรวจจริงระหว่างเดือนพฤษภาคม 2557 - กุมภาพันธ์ 2558 เพื่อพยากรณ์ทิศทางตลาดทุนไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าเทียบกับ SET Index



■ ดัชนีความเชื่อมั่น จำแนกตามประเภทหลักทรัพย์

ทิศทางความเชื่อมั่นตลาดทุนรายกลุ่มส่วนใหญ่มีแนวโน้มปรับตัว ลดลงเล็กน้อย

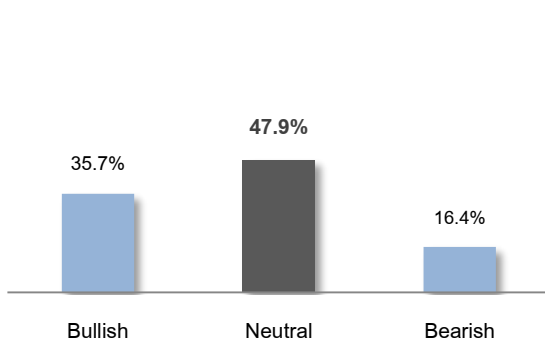


อันเนื่องจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างประเทศ กอปรกับความไม่ชัดเจนของเศรษฐกิจในประเทศเป็นปัจจัยหนึ่งที่มีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยดัชนีความเชื่อมั่นรายกลุ่มส่วนใหญ่มีแนวโน้มปรับตัวลดลง ซึ่งกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์มองว่าดัชนีปรับตัวลดลงสูงสุดถึงร้อยละ 16.67 มาอยู่ที่ 120.00 ตามด้วยสถาบันต่างประเทศปรับตัวลดลงร้อยละ 3.57 อยู่ที่ 112.50 และนักลงทุนสถาบันในประเทศปรับตัวลดลงเพียงร้อยละ 0.59 อยู่ที่ 107.69 ส่วนนักลงทุนรายย่อยกลับมีแนวโน้มทิศทางความเชื่อมั่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 อยู่ที่ 119.33

อย่างไรก็ตาม แม้ว่านักลงทุนรายกลุ่มส่วนใหญ่มองถึงความเชื่อมั่นต่อตลาดทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะลดลง แต่ก็ยังทำให้ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนทุกกลุ่มอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว (Neutral)

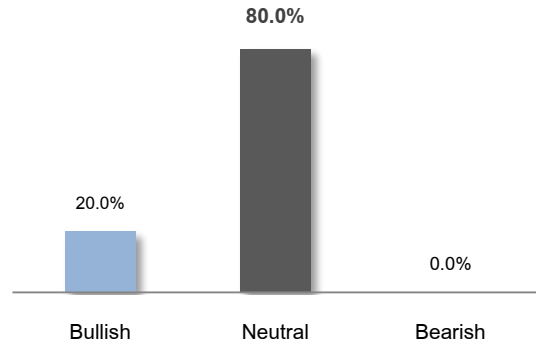


■ ความเชื่อมั่นทิศทางตลาดทุน แยกตามประเภทนักลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า



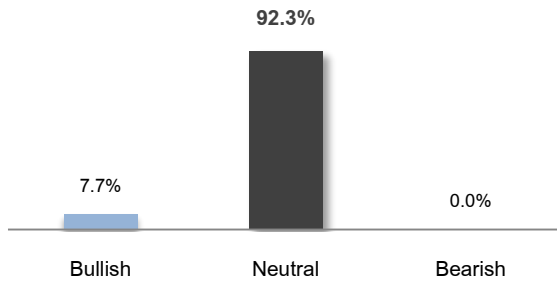
นักลงทุนรายย่อย

- นักลงทุนรายย่อยส่วนใหญ่มองว่าทิศทางตลาดทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีเกณฑ์ ทรงตัว



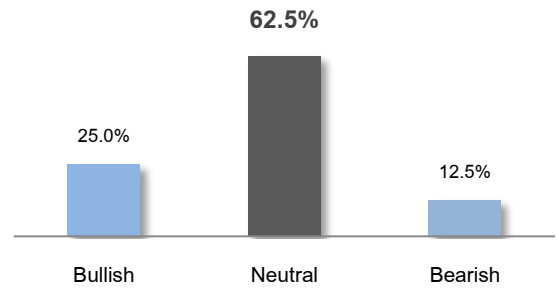
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์

- เกินกว่าครึ่งของกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ คาดการณ์ว่าตลาดทุนไทยในอีก 3 เดือนจะมีแนวโน้ม ทรงตัว



สถาบันในประเทศ

- นักลงทุนสถาบันในประเทศมีความเห็นไปในทิศทางเดียวกันว่าทิศทางตลาดทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม ทรงตัว



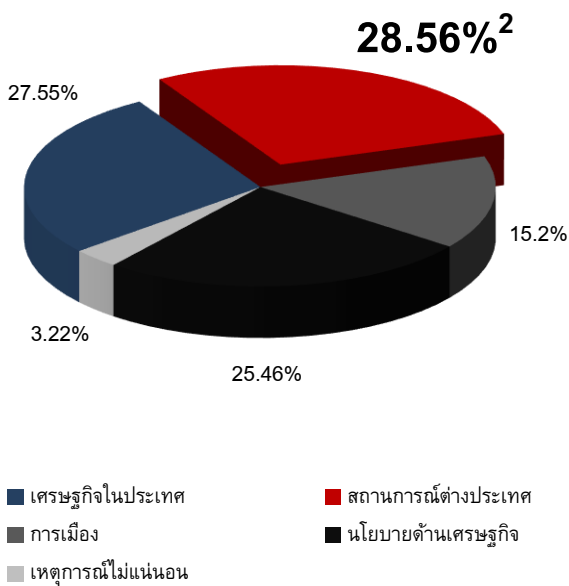
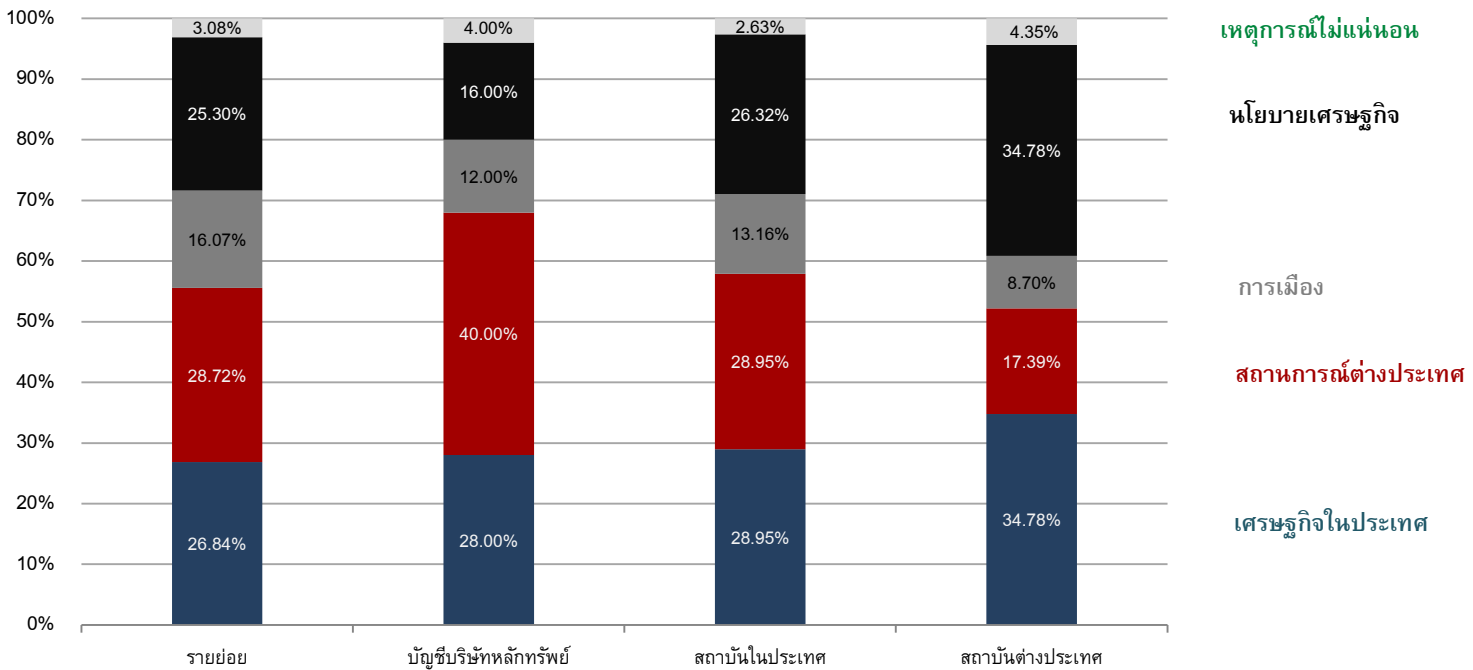
สถาบันต่างประเทศ

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศมีความคิดเห็นว่าตลาดทุนไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้า จะมีแนวโน้ม ทรงตัว

นักลงทุนทุกกลุ่มเชื่อมั่นว่าตลาดทุนไทยจะมีแนวโน้ม ทรงตัว (Neutral)



■ ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อตลาดทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า



ผลสำรวจรายประเภทนักลงทุน

- กลุ่มรายย่อย มีความกังวลต่อปัจจัยสถานการณ์ต่างประเทศเป็นหลัก รองลงมาคือ เศรษฐกิจในประเทศ และ ด้านนโยบายเศรษฐกิจ ในสัดส่วนใกล้เคียงกัน
- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ส่วนใหญ่เกือบครึ่งให้ความสำคัญกับประเด็นสถานการณ์ต่างประเทศมากที่สุด รองลงมาคือ เศรษฐกิจในประเทศ และ นโยบายทางด้านเศรษฐกิจ ตามลำดับ
- กลุ่มสถาบันในประเทศ ให้ความสำคัญต่อสถานการณ์ต่างประเทศ และเศรษฐกิจในประเทศมากที่สุด รองลงมาคือ นโยบายด้านเศรษฐกิจ
- กลุ่มสถาบันต่างประเทศ ให้ความสำคัญกับปัจจัยภายในด้านเศรษฐกิจในประเทศ และนโยบายเศรษฐกิจเป็นหลัก โดยกลุ่มนี้ให้ความสำคัญกับสถานการณ์ต่างประเทศน้อยที่สุด

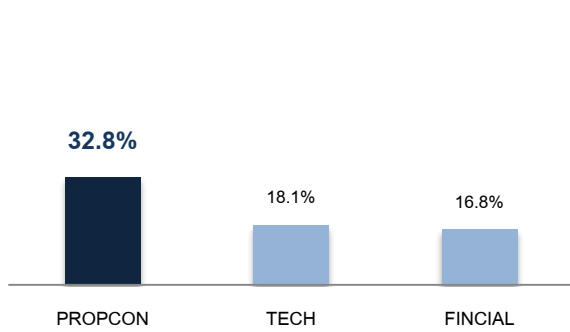
นักลงทุนส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับปัจจัย
สถานการณ์ต่างประเทศ เศรษฐกิจในประเทศ และนโยบายด้านเศรษฐกิจ ตามลำดับ²

² จากการถ่วงน้ำหนักดัชนีตามประเภทของนักลงทุน



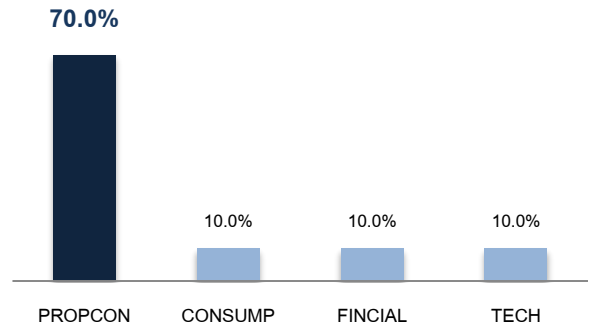
■ หมวดอุตสาหกรรมที่**นำลงทุน**มากที่สุด ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม **อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง** นำลงทุนมากที่สุด



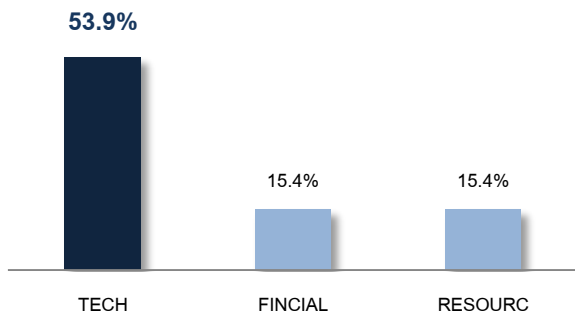
นักลงทุนรายย่อย

- นักลงทุนรายย่อยเชื่อว่าหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง มีความนำลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดเทคโนโลยี และธุรกิจการเงิน ตามลำดับ



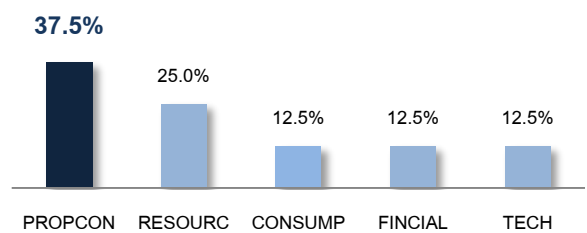
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์³

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง



สถาบันในประเทศ

- นักลงทุนสถาบันในประเทศกลับมีความเห็นที่แตกต่างจากนักลงทุนกลุ่มอื่น โดยเกินครึ่งเชื่อว่าหมวดเทคโนโลยีเป็นหมวดอุตสาหกรรมมีความนำลงทุนมากที่สุด



สถาบันต่างประเทศ⁴

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ เชื่อว่าการลงทุนในหมวดอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างมีความนำลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดทรัพยากร

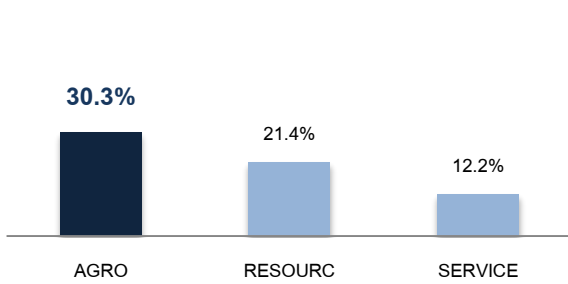
³ กลุ่มนักลงทุนที่มีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 4 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ

⁴ กลุ่มนักลงทุนที่มีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 5 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ



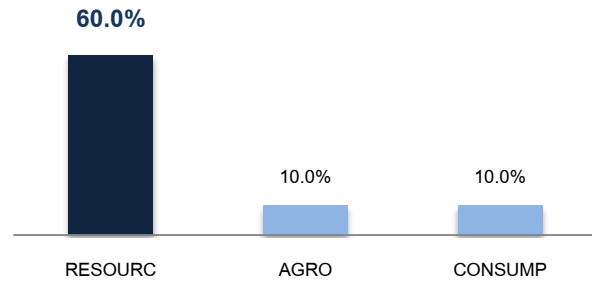
■ **หมวดอุตสาหกรรมที่ไม่นำลงทุนมากที่สุด ในอีก 3 เดือนข้างหน้า**

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร ไม่นำลงทุนมากที่สุด



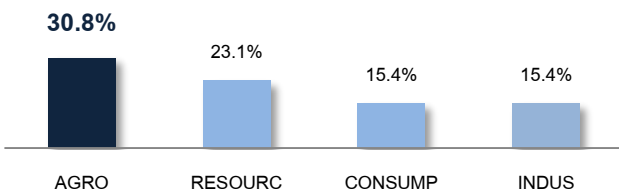
นักลงทุนรายย่อย

- นักลงทุนรายย่อยเชื่อว่าหมวดเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร มีความไม่นำลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดทรัพยากรและบริการ ตามลำดับ



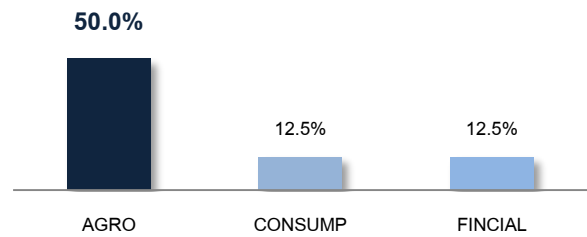
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ส่วนใหญ่มองว่าหมวดอุตสาหกรรมที่ไม่นำลงทุนมากที่สุด คือ หมวดทรัพยากร รองลงมาคือ หมวดเกษตรกรรมและหมวดสินค้าอุปโภคบริโภค มีความไม่นำลงทุนในสัดส่วนเท่ากัน



สถาบันในประเทศ³

- นักลงทุนสถาบันในประเทศส่วนใหญ่มีความเห็นว่าการเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารเป็นหมวดอุตสาหกรรมที่ไม่นำลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดทรัพยากร



สถาบันต่างประเทศ

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศกว่าครึ่งมองว่าการลงทุนในหมวดเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารไม่นำลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดสินค้าอุปโภคและบริโภค และธุรกิจการเงิน ในสัดส่วนเท่ากัน

³ กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 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 ทางคณะผู้จัดทำมิได้ให้รับรองในถูกต้องของข้อมูลรวมทั้งไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น หากมีการนำข้อมูลที่จัดทำขึ้นดังกล่าวไปอ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ
- 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

