FETCO·NIDA Investor Sentiment Index

ผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

FETCO NIDA Investor Sentiment Index

ฉบับเดือนพฤษภาคม 2558

ภาพรวมความเชื่อมั่น

ดัชนีความเชื่อมั่นในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด อันเนื่องจากปัจจัยด้านนโยบายเศรษฐกิจเป็นหลักที่เป็นแรงหนุนเชิงบวกต่อตลาดหุ้น แต่ยังส่งผลให้ทิศทางความเชื่อมั่นอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว (Neutral)

นักลงทุนคาดการณ์ในอีก 3 เดือนข้างหน้าดัชนีความเชื่อมั่นอยู่ที่ **102.72** (ช่วงค่าดัชนี 0 - 200) **ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 30.19%** เมื่อเปรียบเทียบจากดัชนีในเดือนที่ผ่านมา (ดัชนีเดือนที่ผ่านมาอยู่ที่ 78.90) แสดงให้เห็นว่านักลงทุนส่วนใหญ่มองไปในทิศทางเดียวกันว่าตลาดจะปรับตัวเพิ่มขึ้นจนอยู่ในระดับทรงตัว (Neutral) ซึ่งหากพิจารณาดัชนีความเชื่อมั่นรายกลุ่ม พบว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์อยู่ที่ 122.21 (Bullish) นักลงทุนรายย่อย อยู่ที่ 103.96 (Neutral) นักลงทุนสถาบันในประเทศ 88.66 (Bearish) และสถาบันต่างประเทศอยู่ที่ 76.92 (Bearish) ตามลำดับ

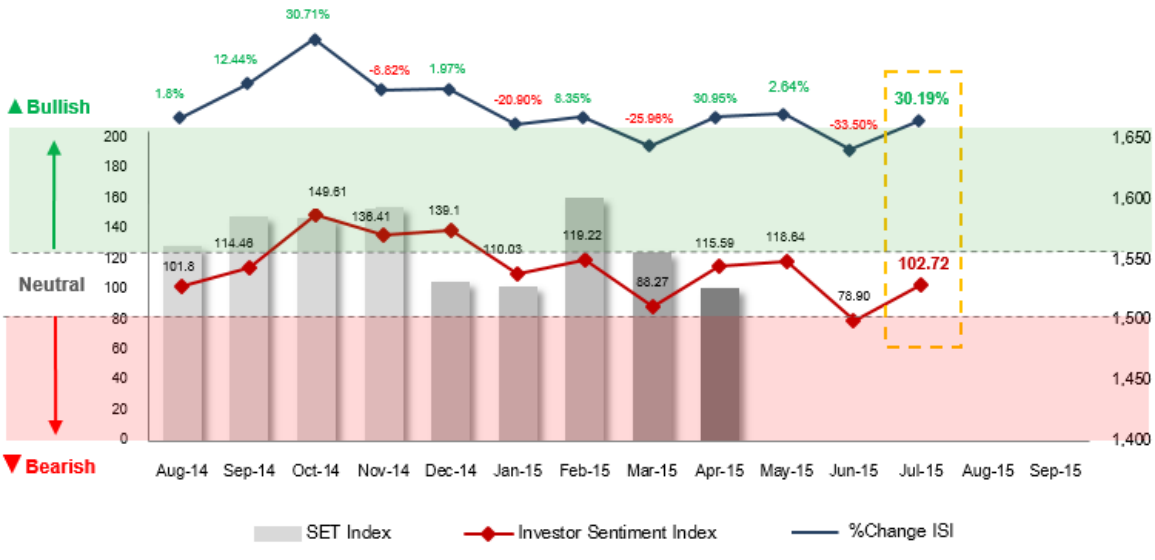
เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบดัชนีความเชื่อมั่นฯ รายกลุ่มกับดัชนีเดือนที่ผ่านมา โดยในแต่ละกลุ่มต่างมีความเห็นค่อนข้างหลากหลาย ซึ่งกลุ่มนักลงทุนรายย่อยมีความเชื่อมั่นต่อทิศทางตลาดเพิ่มขึ้นสูงสุด ส่วนกลุ่มนักลงทุนสถาบันต่างประเทศปรับลดความเชื่อมั่นมากที่สุดจนแตะระดับซบเซา

ด้านปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นนั้น นักลงทุนยังคงมองว่าปัจจัยภายในประเทศยังคงมีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยส่วนใหญ่มองว่า**ปัจจัยด้านนโยบายเศรษฐกิจ** เป็นปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลหลักต่อตลาดหุ้น ส่วนปัจจัยเชิงลบที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด คือ **เศรษฐกิจในประเทศ**

ส่วนหมวดอุตสาหกรรมที่น่าลงทุนมากที่สุดคือ **หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค (ENERG)** ในขณะที่ **หมวดธุรกิจการเกษตร (AGRI)** เป็นหมวดอุตสาหกรรมที่ไม่น่าลงทุนมากที่สุด

อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยอื่นๆ[2] ภายนอกที่นักลงทุนมองว่าส่งผลต่อทิศทางตลาดหุ้น เช่น ภาวะการเศรษฐกิจโลกที่ยังคงซบเซาต่อเนื่อง การปรับอัตราดอกเบี้ยของ Fed การไหลเข้าออกของเงินทุนและราคาน้ำมัน ฯลฯ นอกจากนี้ ปัจจัยภายในที่มีอิทธิพล เช่น การเบิกจ่ายงบประมาณที่ยังคงล่าช้า การปรับอัตราดอกเบี้ยของ ธปท. การจัดทำร่างรัฐธรรมนูญ และภาคการส่งออกที่ยังชะลอตัว ฯลฯ

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน [1]

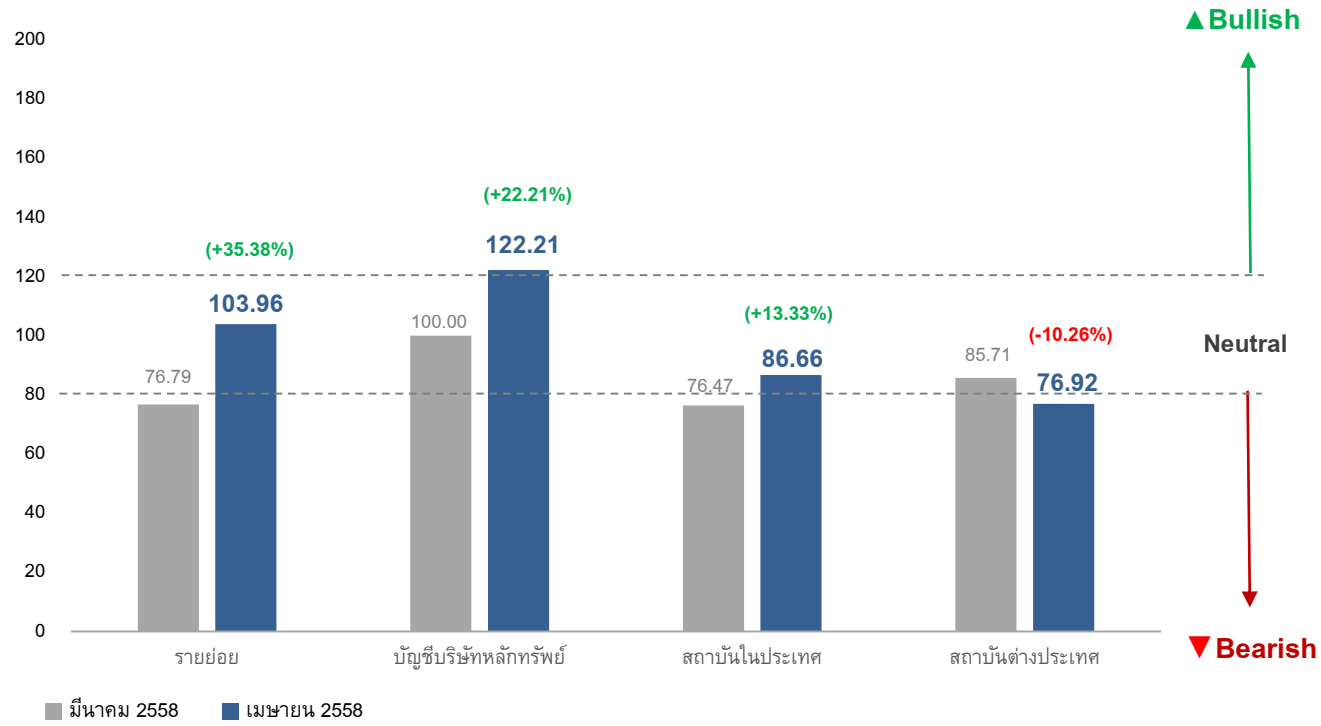


[1] ดัชนีความเชื่อมั่นฯ ใช้ข้อมูลจากการสำรวจจริงระหว่างเดือนพฤษภาคม 2557 – เมษายน 2558 เทียบกับ SET Index

[2] จากการสำรวจ

ดัชนีความเชื่อมั่น จำแนกตามประเภทนักลงทุน

ทิศทางความเชื่อมั่นนักลงทุนรายกลุ่ม				
เดือน [3]	รายย่อย	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	สถาบันในประเทศ	สถาบันต่างประเทศ
มกราคม 58	113.86	140.00	108.33	116.67
กุมภาพันธ์ 58	119.33	120.00	107.69	112.50
มีนาคม 58	76.79	100.00	76.47	85.71



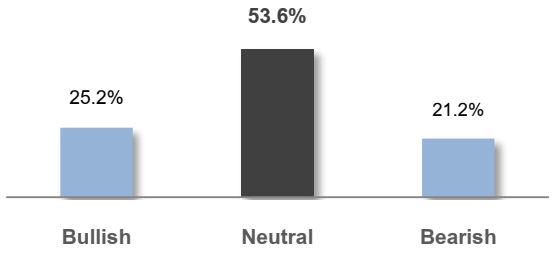
ดัชนีความเชื่อมั่นจากการสำรวจ ณ สิ้นเดือนเมษายนส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีในเดือนมีนาคม โดยความเชื่อมั่นต่อทิศทางตลาดหุ้นของนักลงทุนรายย่อยปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดถึงร้อยละ 35.38 มาอยู่ที่ 103.96 ตามด้วยกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.21 อยู่ที่ 122.21 และนักลงทุนสถาบันในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.33 อยู่ที่ 86.66 ตามลำดับ ส่วนนักลงทุนสถาบันต่างประเทศมองว่าทิศทางความเชื่อมั่นต่อตลาดหุ้นปรับตัวลดลงร้อยละ 10.26 อยู่ที่ 76.92

นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าความเชื่อมั่นต่อตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้าเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ดันกรอบดัชนีให้อยู่ในเกณฑ์ทรงตัว แต่อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณารายกลุ่มแล้ว พบว่ามีความเห็นค่อนข้างแตกต่างกัน โดยกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์มองว่าตลาดจะปรับตัวร้อนแรง ในขณะที่สถาบันต่างประเทศมองว่าตลาดหุ้นยังคงอยู่ในเกณฑ์ซบเซา

ทิศทางความเชื่อมั่นตลาดหุ้นรายกลุ่มส่วนใหญ่
มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด เมื่อเปรียบเทียบจากดัชนีเดือนที่ผ่านมา

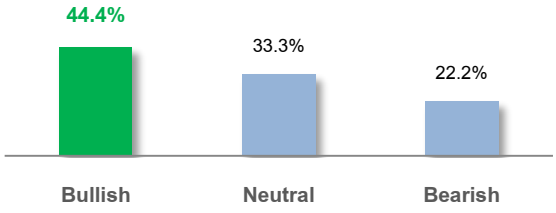
[3] ดัชนีความเชื่อมั่นฯ แถลงต่อสาธารณชนในเดือนถัดไปนับจากเดือนที่สำรวจ

ความเชื่อมั่นทิศทางตลาดหุ้น แยกตามประเภทนักลงทุน *ในอีก 3 เดือนข้างหน้า*



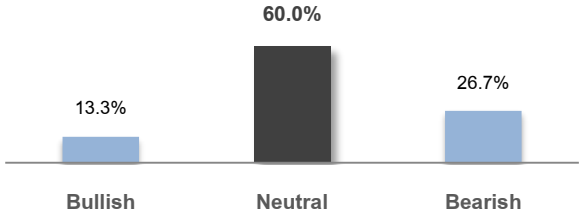
นักลงทุนรายย่อย

- นักลงทุนรายย่อยส่วนใหญ่เกินกว่าครึ่งเชื่อว่าทิศทางตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีเกณฑ์ **ทรงตัว**



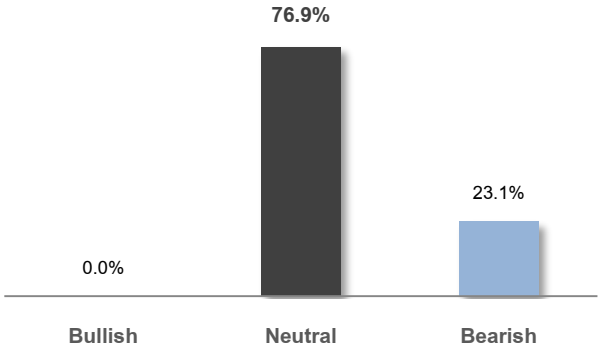
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์คาดการณ์ว่าตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนจะมีแนวโน้ม**ร้อนแรง**



สถาบันในประเทศ

- นักลงทุนสถาบันในประเทศมีความเห็นไปในทิศทางเดียวกันว่าทิศทางตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม**ทรงตัว**



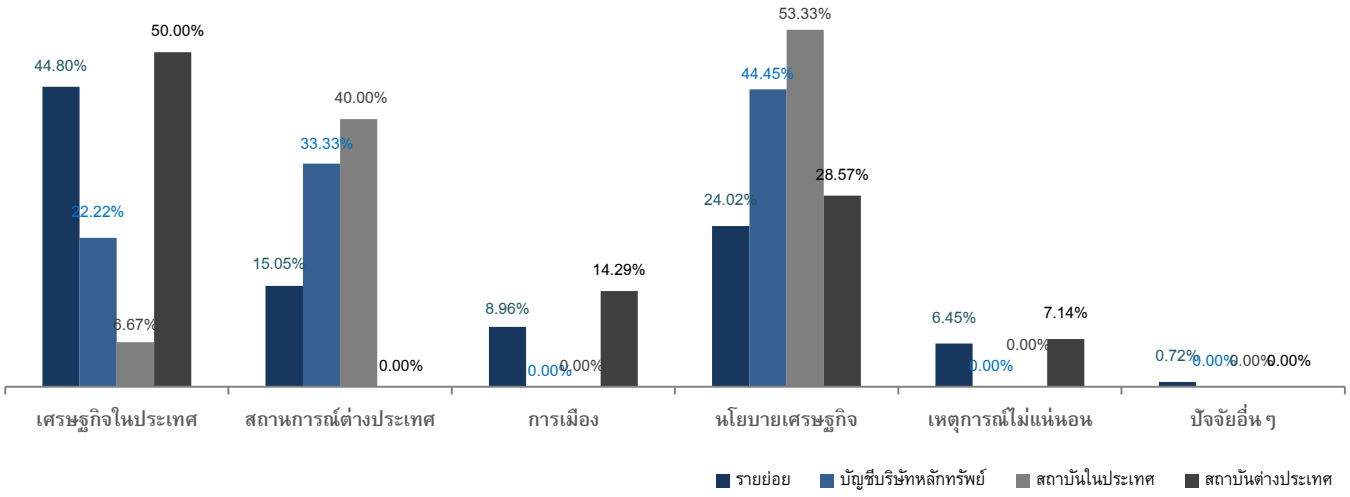
สถาบันต่างประเทศ

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศส่วนใหญ่มีความคิดเห็นว่าตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้า จะมีแนวโน้ม**ทรงตัว** แต่อีกส่วนหนึ่งมองว่าตลาดจะมีแนวโน้มซบเซา

นักลงทุน<u>ส่วนใหญ่</u>เชื่อมั่นว่าตลาดหุ้นไทยจะมีแนวโน้ม *ทรงตัว*

ปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น *ในอีก 3 เดือนข้างหน้า*

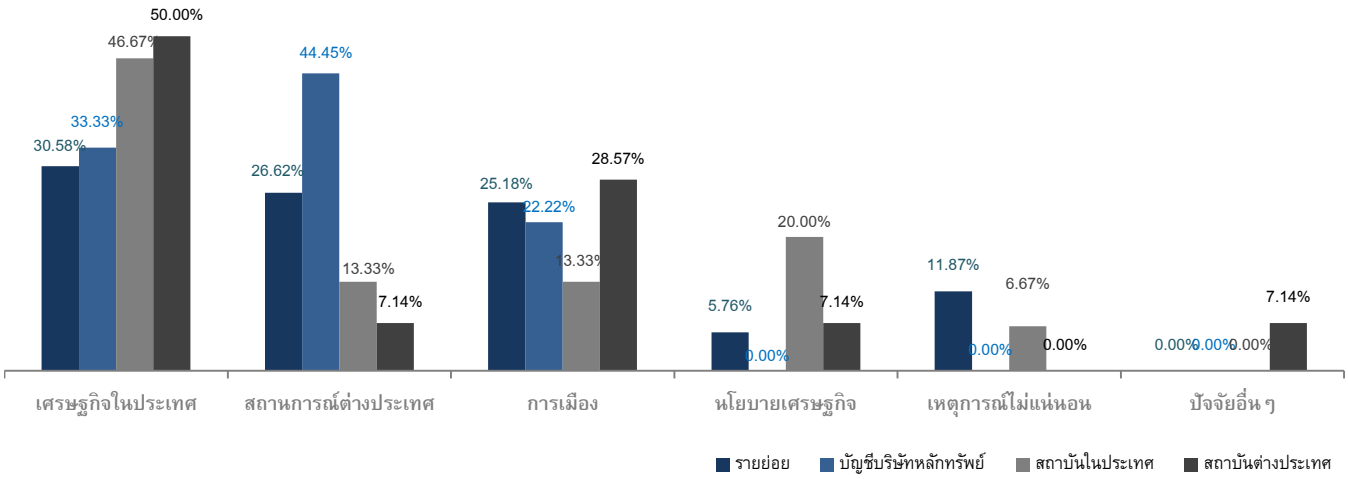
นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน *นโยบายเศรษฐกิจ* มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงบวกมากที่สุด[4]



- **กลุ่มรายย่อย** เชื่อว่าปัจจัยเศรษฐกิจในประเทศส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือด้านนโยบายเศรษฐกิจ
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** ให้ความสำคัญกับนโยบายเศรษฐกิจมากที่สุด รองลงมาคือ สถานการณ์ต่างประเทศ และเศรษฐกิจในประเทศ
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** มองว่านโยบายเศรษฐกิจมีอิทธิพลเชิงบวกสูงสุดเป็นหลัก รองลงมาคือ สถานการณ์ต่างประเทศ
- **กลุ่มสถาบันต่างประเทศ** กว่าครึ่งเชื่อว่าเศรษฐกิจในประเทศเป็นปัจจัยเชิงบวกต่อทิศทางตลาดหุ้น รองลงมาคือ นโยบายเศรษฐกิจ

ปัจจัยเชิงลบที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น *ในอีก 3 เดือนข้างหน้า*

นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน *เศรษฐกิจในประเทศ* มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงลบมากที่สุด[4]

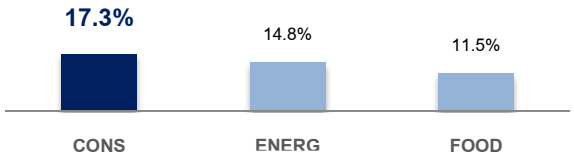


- **กลุ่มรายย่อย** เชื่อว่าปัจจัยเศรษฐกิจในประเทศส่งผลเชิงลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือสถานการณ์ต่างประเทศ และการเมือง ตามลำดับ
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** ให้ความสำคัญกับสถานการณ์ต่างประเทศมากที่สุด รองลงมาคือ เศรษฐกิจในประเทศ และการเมือง ตามลำดับ
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** มองว่าเศรษฐกิจในประเทศเป็นปัจจัยเชิงลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือ นโยบายเศรษฐกิจ
- **กลุ่มสถาบันต่างประเทศ** กว่าครึ่งหนึ่งเชื่อว่าเศรษฐกิจในประเทศเป็นปัจจัยเชิงลบต่อทิศทางตลาดหุ้น รองลงมาคือ การเมือง

[4] เพิ่มตัวเลือก "ปัจจัยอื่นๆ" ในแบบสอบถามตั้งแต่เดือนเมษายนเป็นต้นไป เพื่อขยายขอบเขตคำตอบของผู้ตอบแบบสอบถามให้มีความครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

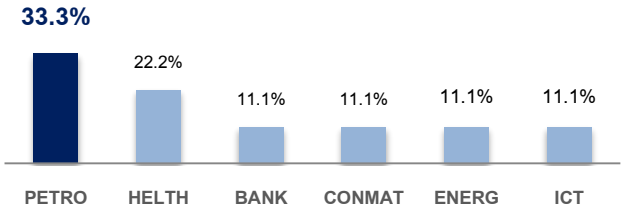
อุตสาหกรรมที่น่าลงทุนมากที่สุด *ในอีก 3 เดือนข้างหน้า*

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม *พลังงานและสาธารณูปโภค (ENERG)* น่าลงทุนมากที่สุด



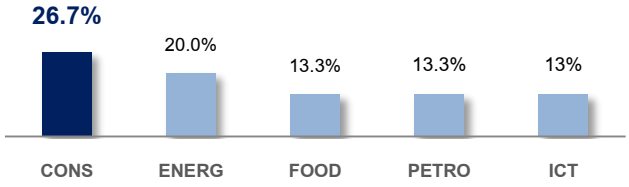
นักลงทุนรายย่อย

- นักลงทุนรายย่อยเชื่อว่าหมวดอุตสาหกรรมบริการรับเหมาก่อสร้างมีความน่าลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ตามลำดับ



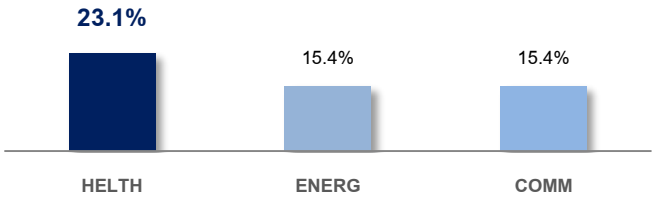
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ [7]

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ให้ความสำคัญกับการลงทุนในหมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์มากที่สุด รองลงมาคือหมวดการแพทย์



สถาบันในประเทศ [6]

- นักลงทุนสถาบันในประเทศมีความเห็นว่าหมวดรับเหมาก่อสร้างเป็นหมวดอุตสาหกรรมที่มีความน่าลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือ พลังงานและสาธารณูปโภค



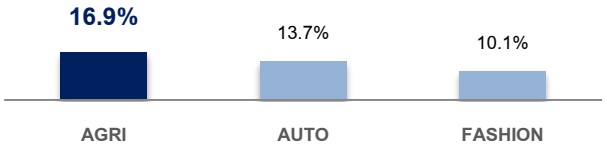
สถาบันต่างประเทศ

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ เชื่อว่าหมวดการแพทย์มีความน่าลงทุนสูงสุด รองลงมาคือหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดพาณิชย์ ในสัดส่วนเท่ากัน

[6] กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 4 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ
[7] กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 5 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ

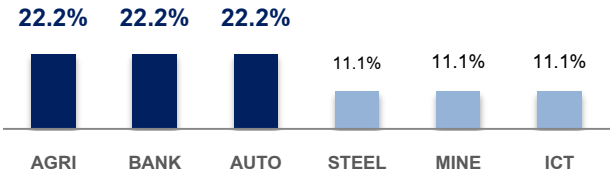
อุตสาหกรรมที่ไม่น่าลงทุนมากที่สุด *ในอีก 3 เดือนข้างหน้า*

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม *ธุรกิจการเกษตร (AGRI)* ไม่น่าลงทุนมากที่สุด



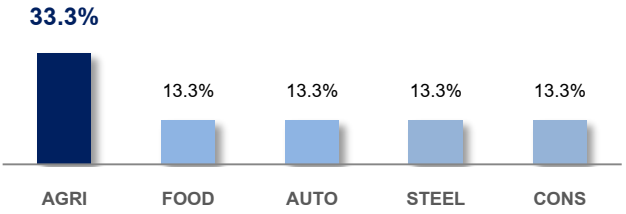
นักลงทุนรายย่อย

- นักลงทุนรายย่อยเชื่อว่าหมวดธุรกิจการเกษตรมีความไม่น่าลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดยานยนต์ และแฟชั่น ตามลำดับ



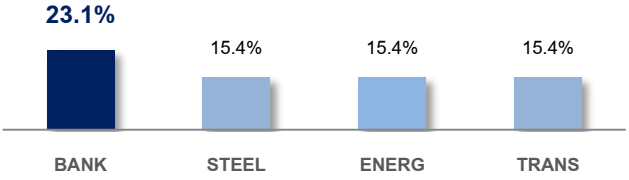
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ [8]

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ มองว่าหมวดธุรกิจการเกษตร ธนาคาร และยานยนต์ มีความไม่น่าลงทุนในสัดส่วนเท่ากัน



สถาบันในประเทศ [6]

- นักลงทุนสถาบันในประเทศเห็นว่าหมวดธุรกิจการเกษตรเป็นหมวดอุตสาหกรรมที่ไม่น่าลงทุนมากที่สุด



สถาบันต่างประเทศ [8]

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศมองว่าการลงทุนในหมวดธนาคารไม่น่าลงทุนมากที่สุด

[8] กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในอันดับสูงสุดสัดส่วนใกล้เคียงกัน 3 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO NIDA Investor Sentiment Index) จัดทำขึ้นโดยความร่วมมือระหว่างสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) และศูนย์สำรวจความคิดเห็น "นิด้าโพล" สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาและส่งเสริมทางด้านสถิติที่เกี่ยวข้องกับภาคตลาดทุนไทย ในการเป็นเครื่องมือเพื่อวิเคราะห์คาดการณ์แนวโน้มของทิศทางตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้เพื่อให้นักลงทุนและผู้สนใจสามารถนำข้อมูลดังกล่าวเป็นแนวทางหนึ่งในการสะท้อนภาพรวมของเศรษฐกิจได้รูปแบบหนึ่ง

<u>การจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน</u>

ในการสำรวจและจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน เป็นการรวบรวมข้อมูลจากนักลงทุนรายกลุ่ม ได้แก่ นักลงทุนรายย่อย นักลงทุนบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ นักลงทุนสถาบันในประเทศ และนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ครอบคลุมองค์กรภาคตลาดทุนทั้งหมด โดยองค์กรจะส่งรายชื่อเพื่อเป็นตัวแทนในการตอบแบบสอบถาม

เนื่องด้วยจุดประสงค์ของการสำรวจความเชื่อมั่นนักลงทุนนั้น เป็นการสะท้อนความคิดเห็นของนักลงทุนเกี่ยวกับทิศทางตลาดหุ้นไทย ดังนั้นตัวแบบสอบถามจึงถูกออกแบบเพื่อให้มีความกระชับและเข้าใจง่าย โดยมีข้อคำถามทั้งหมด 6 ข้อเพื่อชี้วัดแนวโน้มความเชื่อมั่นนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า ประกอบไปด้วย (1) ทิศทางตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้า (2) ปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้า (3) ปัจจัยเชิงลบที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้า (4) หมวดอุตสาหกรรมใดที่มีความน่าลงทุนมากที่สุดในอีก 3 เดือนข้างหน้า (5) หมวดอุตสาหกรรมใดที่มีความไม่น่าลงทุนมากที่สุดในอีก 3 เดือนข้างหน้า (6) ประเด็นอื่นๆ ที่คาดว่าส่งผลต่อตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้า ซึ่งข้อ (1) – (5) เป็นคำถามปลายปิด เพื่อให้มีความสะดวกรวดเร็วในการตอบคำถาม ส่วนคำถามที่ (6) จะเป็นคำถามปลายเปิดเพื่อให้ผู้ตอบแบบสอบถามสามารถแสดงความคิดเห็นเพื่อประกอบการวิเคราะห์ผลดัชนี

<u>การคำนวณและแปลความค่าดัชนีฯ</u>

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนจะมีค่าอยู่ระหว่าง 0 – 200 โดยใช้ระยะการจำกัดความหมาย (Rating scale) ตามหลักสถิติ ซึ่งจะแปลผลจากข้อมูลเชิงคุณภาพเป็นข้อมูลเชิงปริมาณ 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) จัดทำขึ้นโดยความร่วมมือระหว่างสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) และสถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA) ("คณะผู้จัดทำ") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาและส่งเสริมทางด้านสถิติที่เกี่ยวข้องกับภาคตลาดทุนไทย ในการเป็นเครื่องมือเพื่อวิเคราะห์คาดการณ์แนวโน้มของทิศทางตลาดทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ เพื่อให้นักลงทุนและผู้สนใจสามารถนำข้อมูลดังกล่าวเป็นแนวทางหนึ่งในการสะท้อนภาพรวมของเศรษฐกิจได้รูปแบบหนึ่ง ดังนั้น การจัดทำดัชนีชี้วัดดังกล่าวเป็นเพียงการคาดการณ์ทิศทางตลาดทุนจากนักลงทุนหลากหลายกลุ่ม ซึ่งมีความคิดเห็นที่แตกต่างกันไป ทางคณะผู้จัดทำมิได้ให้รับรองในถูกต้องของข้อมูลรวมทั้งไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น หากมีการนำข้อมูลที่จัดทำขึ้นดังกล่าวไปอ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ
- ข้อมูลต่างๆที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ว่าจะเป็นข้อความ ภาพ เนื้อหา วิธีการนำเสนอ และส่วนประกอบใดๆ เป็นสิทธิของคณะผู้จัดทำโดยชอบด้วยกฎหมาย หากบุคคลใดลอกเลียน ปลอมแปลง ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่หรือกระทำการใดๆ ในลักษณะที่เป็นการแสวงหาประโยชน์ทางการค้า หรือประโยชน์อันมิชอบ โดยไม่ได้รับอนุญาตก่อน ไม่ว่าเพียงบางส่วน หรือ ทั้งหมด คณะผู้จัดทำสงวนสิทธิที่จะดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนด

FETCO·NIDA Investor Sentiment Index

ผู้สนับสนุนการจัดทำดัชนี