



FETCO NIDA Investor Sentiment Index

ฉบับเดือนมิถุนายน 2558



ผลสำรวจดัชนี ความเชื่อมั่นนักลงทุน

FETCO NIDA Investor Sentiment Index

ภาพรวมความเชื่อมั่น



ดัชนีความเชื่อมั่นในอีก 3 เดือนข้างหน้า **ปรับตัวลดลง** โดยมีผลมาจากสถานการณ์เศรษฐกิจในประเทศเป็นปัจจัยหลัก แต่ดัชนีความเชื่อมั่นยังคงอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว (Neutral)

นักลงทุนคาดการณ์ในอีก 3 เดือนข้างหน้าดัชนีความเชื่อมั่นอยู่ที่ **88.16** (ช่วงค่าดัชนี 0 - 200) **ปรับตัวลดลงถึง 14.17%** เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีในเดือนที่ผ่านมา (ดัชนีเดือนที่ผ่านมาอยู่ที่ 102.72) ซึ่งนักลงทุนส่วนใหญ่มองไปในทิศทางเดียวกันว่าตลาดจะมีแนวโน้มปรับตัวลดลง โดยหากพิจารณาดัชนีความเชื่อมั่นรายกลุ่มแล้วพบว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของกลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศ 100.00 (Neutral) นักลงทุนรายย่อยอยู่ที่ 88.17 (Neutral) กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์อยู่ที่ 77.77 (Bearish) และสถาบันในประเทศอยู่ที่ 73.68 (Bearish) ตามลำดับ

เมื่อพิจารณาดัชนีความเชื่อมั่นฯ รายกลุ่มเปรียบเทียบกับดัชนีในเดือนที่ผ่านมา พบว่าส่วนใหญ่มีทิศทางปรับตัวลดลงและมีความ

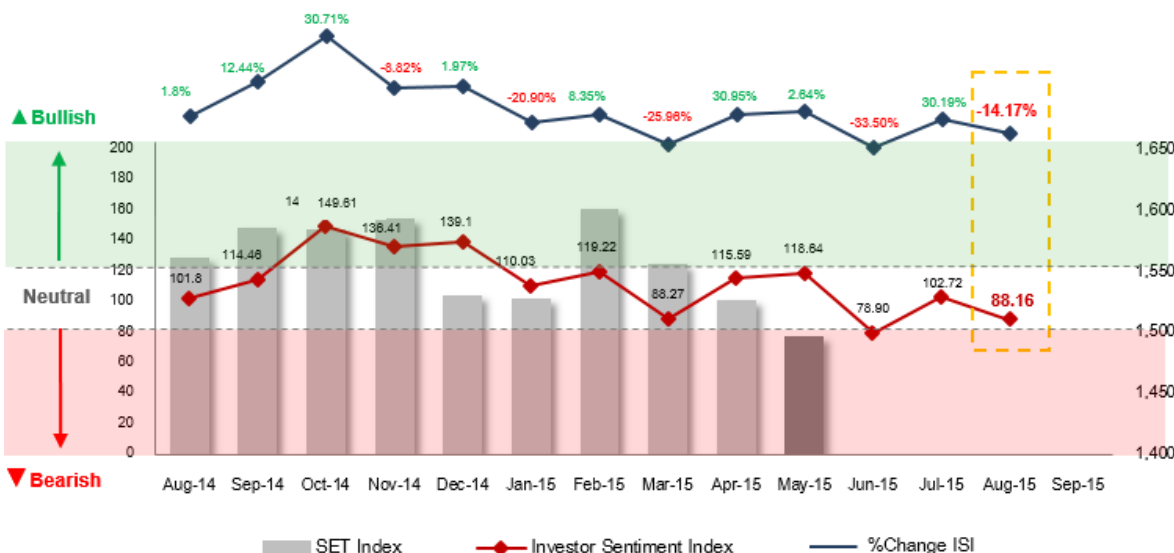
หลากหลายในแต่ละกลุ่ม โดยความเชื่อมั่นของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุด ในขณะที่กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์มองว่าดัชนีความเชื่อมั่นจะปรับลดลงจนแตะระดับซบเซา

ด้านปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นนั้น นักลงทุนยังคงมองว่าปัจจัยภายในประเทศยังคงมีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้านนโยบายเศรษฐกิจ ยังคงเป็นปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลหลักต่อตลาดหุ้น ส่วนปัจจัยเชิงลบคือ เศรษฐกิจในประเทศ มีอิทธิพลสูงสุดเช่นเดียวกับเดือนที่ผ่านมา

สำหรับหมวดอุตสาหกรรมที่นำลงทุนมากที่สุดคือ หมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ (PETRO) ในขณะที่ หมวดธนาคาร (BANK) เป็นหมวดอุตสาหกรรมที่ไม่นำลงทุนมากที่สุด

อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยอื่นๆ ภายนอกที่นักลงทุนมองว่าส่งผลต่อทิศทางตลาดหุ้น เช่น เศรษฐกิจโลกที่ยังคงชะลอตัว การปรับอัตราดอกเบี้ยของ Fed ภาวะหนี้เสียของกลุ่มประเทศยูโรโซน และความไม่สงบจากภัยก่อการร้าย

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน¹



นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยภายในที่มีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่น เช่น ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง การไหลเข้าออกเงินทุน การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ การลงทุนด้านโครงสร้างสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน และการจัดตั้งรัฐบาล

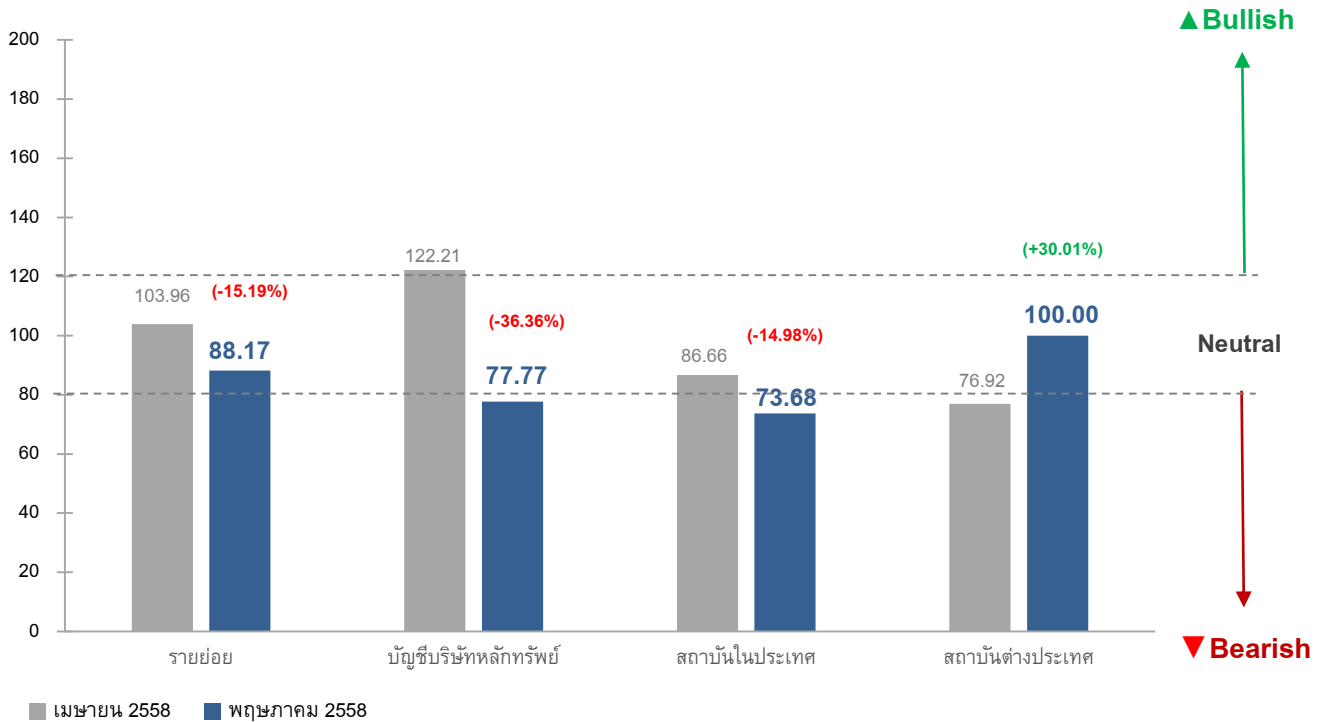
¹ ดัชนีความเชื่อมั่นฯ ใช้ข้อมูลจากการสำรวจจระหว่างเดือนพฤษภาคม 2557 - พฤษภาคม 2558 เทียบกับ SET Index

² จากการสำรวจ



ดัชนีความเชื่อมั่น จำแนกตามประเภทหลักทรัพย์

ทิศทางความเชื่อมั่นหลักทรัพย์รายกลุ่ม				
เดือน ³	รายย่อย	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	สถาบันในประเทศ	สถาบันต่างประเทศ
กุมภาพันธ์ 58	119.33	120.00	107.69	112.50
มีนาคม 58	76.79	100.00	76.47	85.71
เมษายน 58	103.96	122.21	86.66	76.92



ดัชนีความเชื่อมั่นจากการสำรวจ ณ สิ้นเดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีในเดือนเมษายน โดยความเชื่อมั่นต่อทิศทางตลาดหุ้นของกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงสูงสุดถึงร้อยละ 36.36 มาอยู่ที่ 77.77 ตามด้วยนักลงทุนรายย่อยปรับตัวลดลงร้อยละ 15.19 อยู่ที่ 88.17 และนักลงทุนสถาบันในประเทศปรับตัวลดลงร้อยละ 14.98 อยู่ที่ 73.68 ตามลำดับ ในขณะที่นักลงทุนสถาบันต่างประเทศกลับมีความเชื่อมั่นต่อตลาดหุ้นเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 30.01 อยู่ที่ 100.00

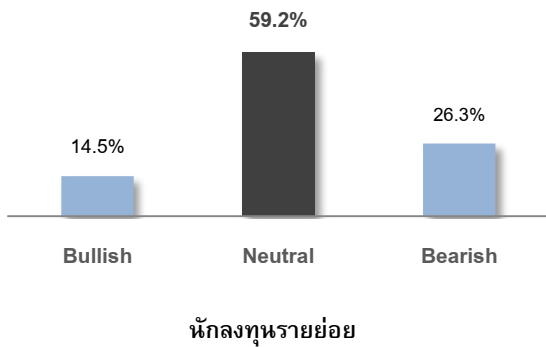
แม้ว่านักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าความเชื่อมั่นต่อตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับตัวลดลง แต่อย่างไรก็ดี หากพิจารณารายกลุ่มแล้ว พบว่าผลสำรวจค่อนข้างแตกต่างกัน โดยกลุ่มนักลงทุนรายย่อยและสถาบันต่างประเทศมองว่าตลาดจะมีแนวโน้มทรงตัว ในขณะที่กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์และสถาบันในประเทศมองว่าตลาดหุ้นจะอยู่ในเกณฑ์ซบเซา

ทิศทางความเชื่อมั่นตลาดหุ้นรายกลุ่มส่วนใหญ่
มีแนวโน้มปรับตัวลดลง เมื่อเปรียบเทียบจากดัชนีเดือนที่ผ่านมา

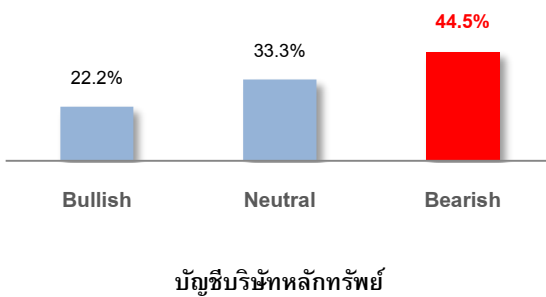
³ ดัชนีความเชื่อมั่นฯ แยกต่อสาธารณชนในเดือนถัดไปนับจากเดือนที่สำรวจ



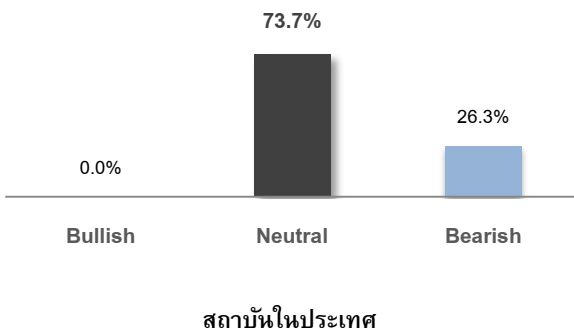
■ ความเชื่อมั่นทิศทางการตลาดหุ้น แยกตามประเภทนักลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า



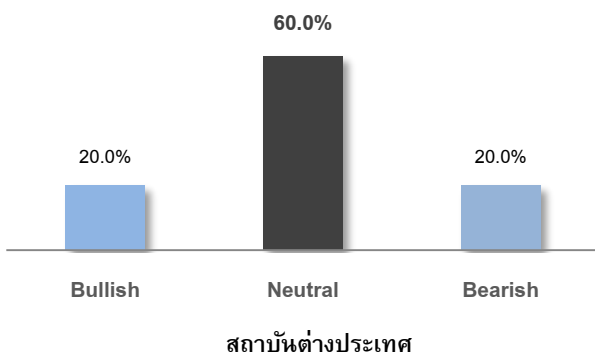
- นักลงทุนรายย่อยส่วนใหญ่เกินกว่าครึ่งเชื่อว่าทิศทางการตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีเกณฑ์ ทรงตัว



- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์คาดการณ์ว่าตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนจะมีแนวโน้ม ซบเซา



- นักลงทุนสถาบันในประเทศมีความเห็นไปในทิศทางเดียวกันว่าทิศทางการตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม ทรงตัว แต่อีกส่วนหนึ่งมองว่าตลาดจะมีแนวโน้ม ซบเซา



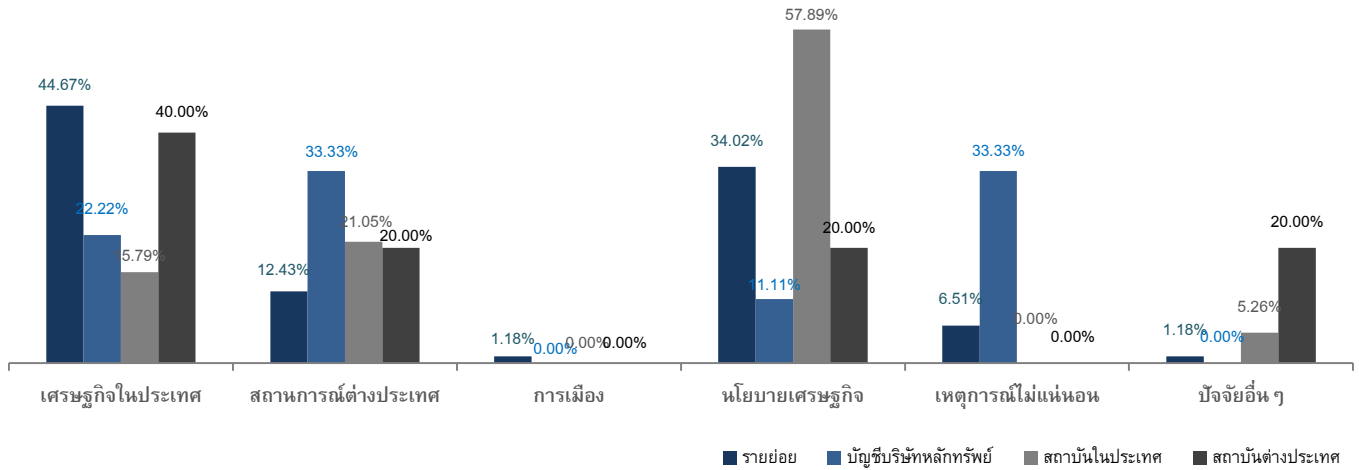
- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศส่วนใหญ่มีความเห็นว่าตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้า จะมีแนวโน้ม ทรงตัว

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อมั่นว่าตลาดหุ้นไทยจะมีแนวโน้ม ทรงตัว



■ **ปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น ในอีก 3 เดือนข้างหน้า**

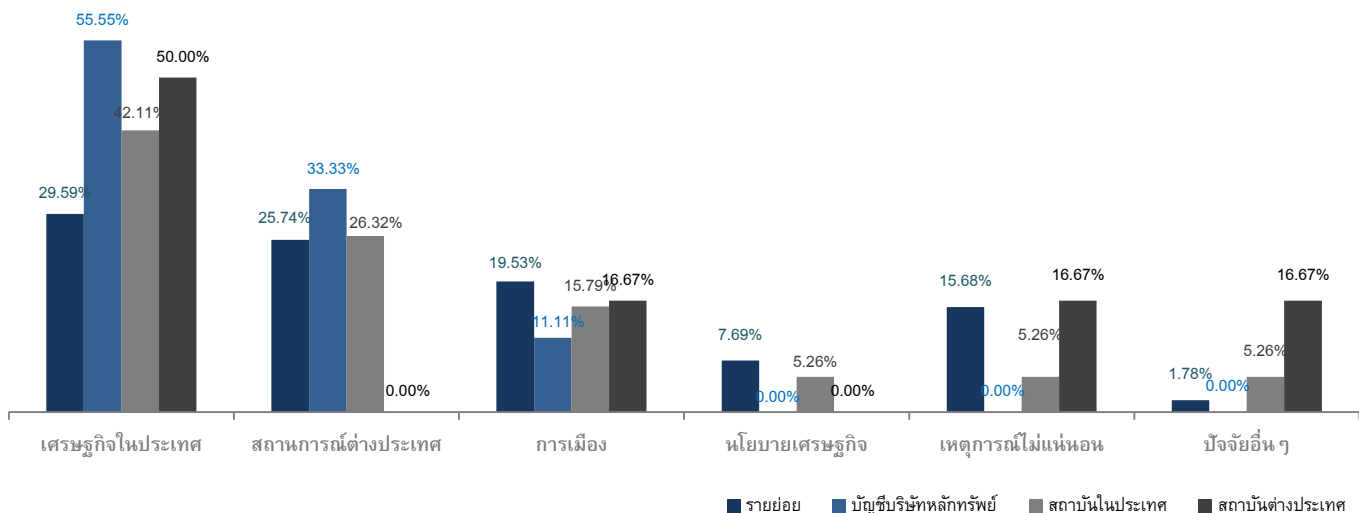
นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน **นโยบายเศรษฐกิจ** มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงบวกมากที่สุด⁴



- กลุ่มรายย่อย เชื่อว่าปัจจัยเศรษฐกิจในประเทศส่งผลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือด้านนโยบายเศรษฐกิจ
- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ให้ความสำคัญกับสถานการณ์ต่างประเทศและเหตุการณ์อื่นที่ไม่แน่นอนเป็นหลัก
- กลุ่มสถาบันในประเทศ เกินกว่าครึ่งมองว่านโยบายเศรษฐกิจมีอิทธิพลเชิงบวกสูงสุด รองลงมาคือสถานการณ์ต่างประเทศ
- กลุ่มสถาบันต่างประเทศ เชื่อว่าเศรษฐกิจในประเทศเป็นปัจจัยเชิงบวกต่อทิศทางตลาดหุ้นมากที่สุด

■ **ปัจจัยเชิงลบที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น ในอีก 3 เดือนข้างหน้า**

นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน **เศรษฐกิจในประเทศ** มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงลบมากที่สุด⁴



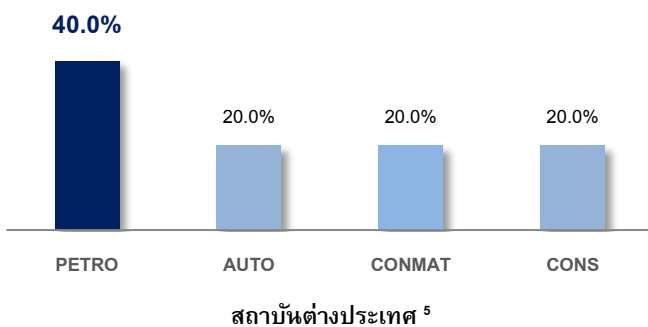
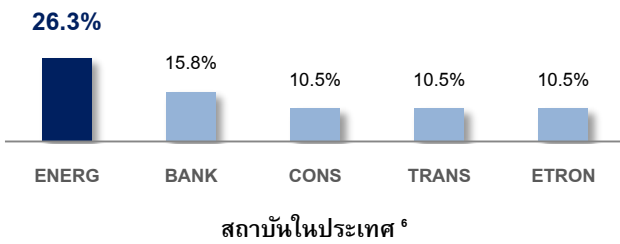
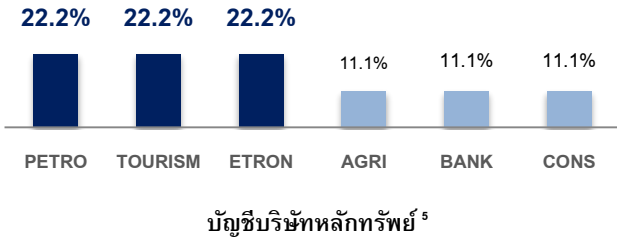
- กลุ่มรายย่อย ให้น้ำหนักไปที่เศรษฐกิจในประเทศและสถานการณ์ต่างประเทศใกล้เคียงกันที่จะส่งผลเชิงลบมากที่สุด โดยเป็นกลุ่มที่มองว่าปัจจัยด้านการเมืองส่งผลเชิงลบต่อทิศทางตลาดสูงสุด
- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ เกินครึ่งมองว่าเศรษฐกิจในประเทศมีอิทธิพลเชิงลบมากที่สุด รองลงมาคือสถานการณ์ต่างประเทศ
- กลุ่มสถาบันในประเทศ มองว่าเศรษฐกิจในประเทศเป็นปัจจัยเชิงลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือสถานการณ์ต่างประเทศ
- กลุ่มสถาบันต่างประเทศ กว่าครึ่งหนึ่งเชื่อว่าเศรษฐกิจในประเทศเป็นปัจจัยเชิงลบต่อทิศทางตลาดหุ้น

⁴ เพิ่มตัวเลือก "ปัจจัยอื่น ๆ" ในแบบสอบถามตั้งแต่เดือนเมษายนเป็นต้นไป เพื่อขยายขอบเขตคำตอบของผู้ตอบแบบสอบถามให้มีความครอบคลุมมากยิ่งขึ้น



■ อุตสาหกรรมที่**นำลงทุน**มากที่สุด ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม **ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ (PETRO)** นำลงทุนมากที่สุด



■ นักลงทุนรายย่อยเชื่อว่าหมวดอุตสาหกรรมบริการ รับเหมาก่อสร้างมีความนำลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ตามลำดับ

■ กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ให้ความสำคัญกับการลงทุนในหมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ หมวดการท่องเที่ยวและสหนาการ และหมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์มากที่สุด

■ นักลงทุนสถาบันในประเทศมีความเห็นว่าหมวดพลังงานและสาธารณูปโภคเป็นหมวดอุตสาหกรรมที่มีความนำลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดธนาคาร

■ นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ เชื่อว่าหมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์มีความนำลงทุนสูงสุด

⁵ กลุ่มนักลงทุนที่มีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 3 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ

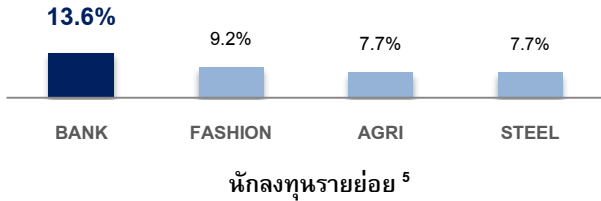
⁶ กลุ่มนักลงทุนที่มีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 4 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ



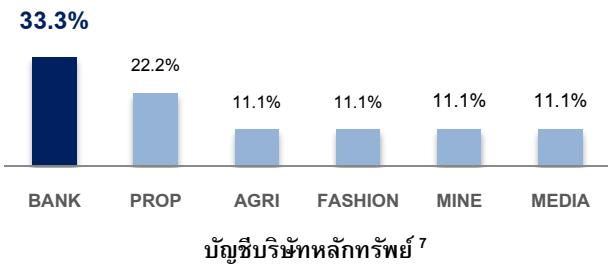
■ อุตสาหกรรมที่ไม่น่าลงทุนมากที่สุด ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม **ธนาคาร (BANK)** ไม่น่าลงทุนมากที่สุด

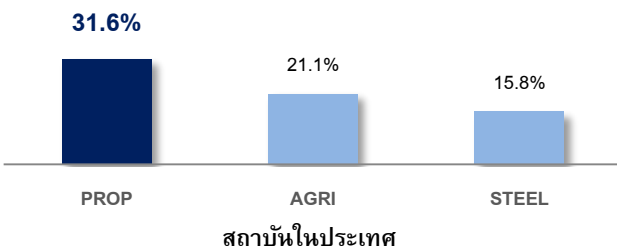
- นักลงทุนรายย่อยเชื่อว่าหมวดธนาคาร มีความไม่น่าลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือแฟชั่น



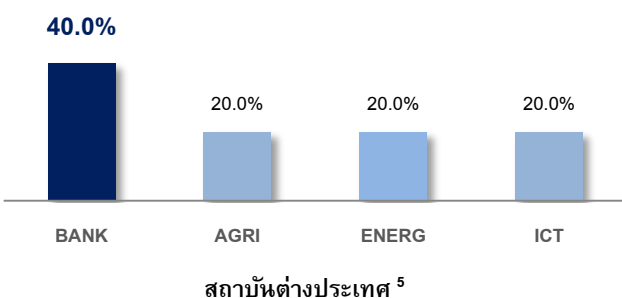
- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ มองว่าหมวดธนาคาร มีความไม่น่าลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์



- นักลงทุนสถาบันในประเทศเห็นว่าหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เป็นหมวดอุตสาหกรรมที่ไม่น่าลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดธุรกิจการเกษตรและเหล็ก ตามลำดับ



- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศมองว่าการลงทุนในหมวดธนาคารไม่น่าลงทุนมากที่สุด ในขณะที่อีกส่วนหนึ่งมองว่าหมวดธุรกิจการเกษตร พลังงานและสาธารณูปโภค และเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ในสัดส่วนเท่ากัน



⁷ กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 5 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ



รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

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

การจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ในการสำรวจและจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน เป็นการรวบรวมข้อมูลจากนักลงทุนรายกลุ่ม ได้แก่ นักลงทุนรายย่อย นักลงทุน บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ นักลงทุนสถาบันในประเทศ และนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ครอบคลุมองค์ภาคตลาดทุนทั้งหมด โดยองค์กรจะส่ง รายชื่อเพื่อเป็นตัวแทนในการตอบแบบสอบถาม

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 ที่คาดว่าจะส่งผลต่อตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้า ซึ่งข้อ (1) – (5) เป็นคำถามปลายปิด เพื่อให้มีความสะดวกรวดเร็วในการตอบคำถาม ส่วนคำถามที่ (6) จะเป็นคำถามปลายเปิดเพื่อให้ ผู้ตอบแบบสอบถามสามารถแสดงความคิดเห็นเพื่อประกอบการวิเคราะห์ผลดัชนี

การคำนวณและแปลความค่าดัชนี

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

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

Disclaimer:

- ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO NIDA Investor Sentiment Index) จัดทำขึ้นโดยความร่วมมือระหว่างสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) และสถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA) (“คณะผู้จัดทำ”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาและส่งเสริมทางด้านสถิติที่เกี่ยวข้องกับภาคตลาดทุนไทย ในการเป็นเครื่องมือเพื่อวิเคราะห์คาดการณ์แนวโน้มของทิศทางตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ เพื่อให้ให้นักลงทุนและผู้สนใจสามารถนำข้อมูลดังกล่าวเป็นแนวทางหนึ่งในการสะท้อนภาพรวมของเศรษฐกิจได้รูปแบบหนึ่ง ดังนั้น การจัดทำดัชนีชี้วัดดังกล่าวเป็นเพียงการคาดการณ์ทิศทางตลาดทุนจากนักลงทุนหลากหลายกลุ่ม ซึ่งมีความคิดเห็นที่แตกต่างกันไปทางคณะผู้จัดทำมิได้ให้รับรองในถูกต้องของข้อมูลรวมทั้งไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น หากมีการนำข้อมูลนี้ไปอ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ
- ข้อมูลต่างๆที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ว่าจะเป็นอย่างข้อความ ภาพ เนื้อหา วิธีการนำเสนอ และส่วนประกอบใดๆ เป็นสิทธิของคณะผู้จัดทำโดยชอบด้วยกฎหมาย หากบุคคลใดลอกเลียน ปลอมแปลง ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่หรือกระทำการใดๆ ในลักษณะที่เป็นการแสวงหาประโยชน์ทางการค้า หรือประโยชน์อันมิชอบ โดยไม่ได้รับอนุญาตก่อนไม่ว่าเพียงบางส่วน หรือ ทั้งหมด คณะผู้จัดทำสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนด



FETCO·NIDA

Investor Sentiment Index

ผู้สนับสนุนการจัดทำดัชนี

