



# FETCO NIDA Investor Sentiment Index

ฉบับเดือนสิงหาคม 2558



## ผลสำรวจดัชนี ความเชื่อมั่นนักลงทุน

### FETCO NIDA Investor Sentiment Index

## ภาพรวมความเชื่อมั่น



ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับตัวลดลงอย่างมากเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีในเดือนที่ผ่านมา ส่งผลให้ดัชนีความเชื่อมั่นปรับตัวลดลงอยู่ในเกณฑ์ซบเซา (Bearish) โดยได้รับอิทธิพลจากภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศเป็นปัจจัยเชิงลบ

นักลงทุนคาดการณ์ในอีก 3 เดือนข้างหน้า ดัชนีความเชื่อมั่นอยู่ที่ 57.27 (ช่วงค่าดัชนี 0 - 200) ปรับตัวลดลงถึง 41.73% (ดัชนีเดือนที่ผ่านมาอยู่ที่ 98.28) ซึ่งต่ำสุดในรอบ 14 เดือน เมื่อพิจารณาดัชนีความเชื่อมั่นเป็นรายกลุ่ม พบว่า ดัชนีทุกกลุ่มอยู่ในกรอบซบเซา โดยดัชนีนักลงทุนสถาบันในประเทศอยู่ที่ 64.71 (Bearish) นักลงทุนสถาบันต่างประเทศอยู่ที่ 62.50 (Bearish) นักลงทุนรายย่อยอยู่ที่ 58.74 (Bearish) ส่วนกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์อยู่ที่ 28.57 (Extremely bearish) ตามลำดับ

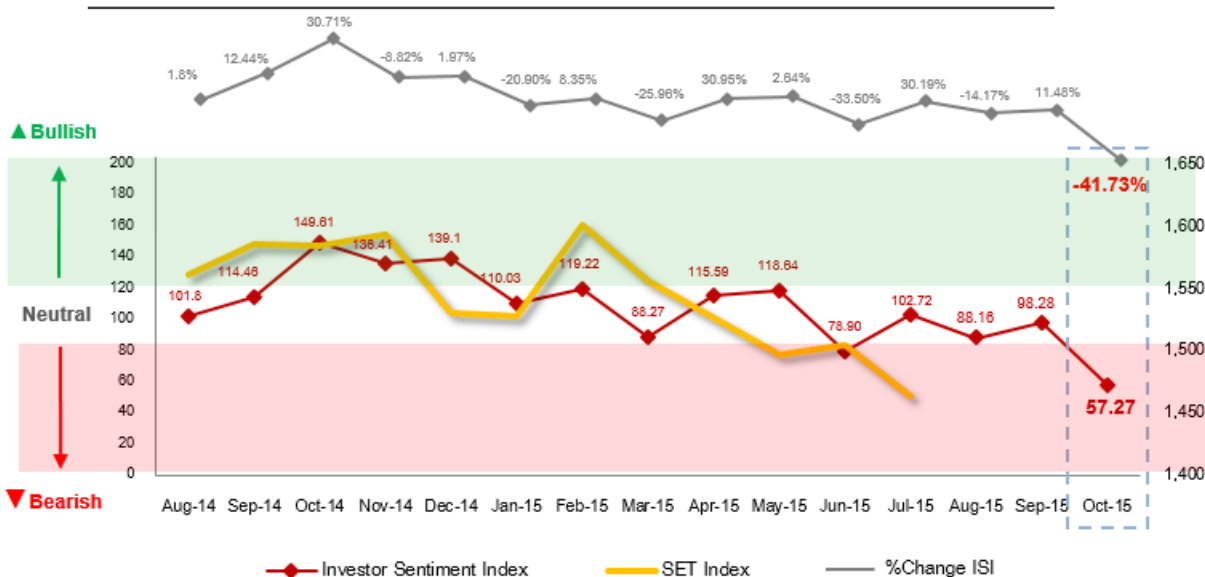
เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบดัชนีความเชื่อมั่นฯ รายกลุ่มกับดัชนีเดือนที่ผ่านมา พบว่าดัชนีทุกกลุ่มปรับตัวลดลงอย่างมาก โดยเฉพาะกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการปรับตัวลดลงมากที่สุดจนแตะระดับซบเซาอย่างมาก (Extremely bearish)

ด้านปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นนั้น นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยนโยบายด้านเศรษฐกิจ เป็นปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด ส่วนปัจจัยเชิงลบที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นคือเศรษฐกิจในประเทศ

สำหรับหมวดอุตสาหกรรมที่น่าสนใจมากที่สุดคือ หมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง (CONS) ในขณะที่ หมวดเหล็ก (STEEL) เป็นหมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด

อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยอื่นๆ ภายนอกบางประการที่นักลงทุนมองว่าจะส่งผลกระทบต่อทิศทางตลาดหุ้น เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว การปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) หนี้เสียในกลุ่มประเทศยูโรโซน ปัญหาการเมืองระหว่างประเทศ เป็นต้น

## ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน<sup>1</sup>



นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยภายในประเทศ ไม่ว่าจะเป็น อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจ การส่งออกลดลง ปัญหาหนี้ครัวเรือนสูงขึ้น การไหลเข้าออกของเงินทุนการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ การเลื่อนลงทุนโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน การปรับ ครม. การจัดตั้งรัฐบาล ปัญหาภัยแล้ง เป็นต้น

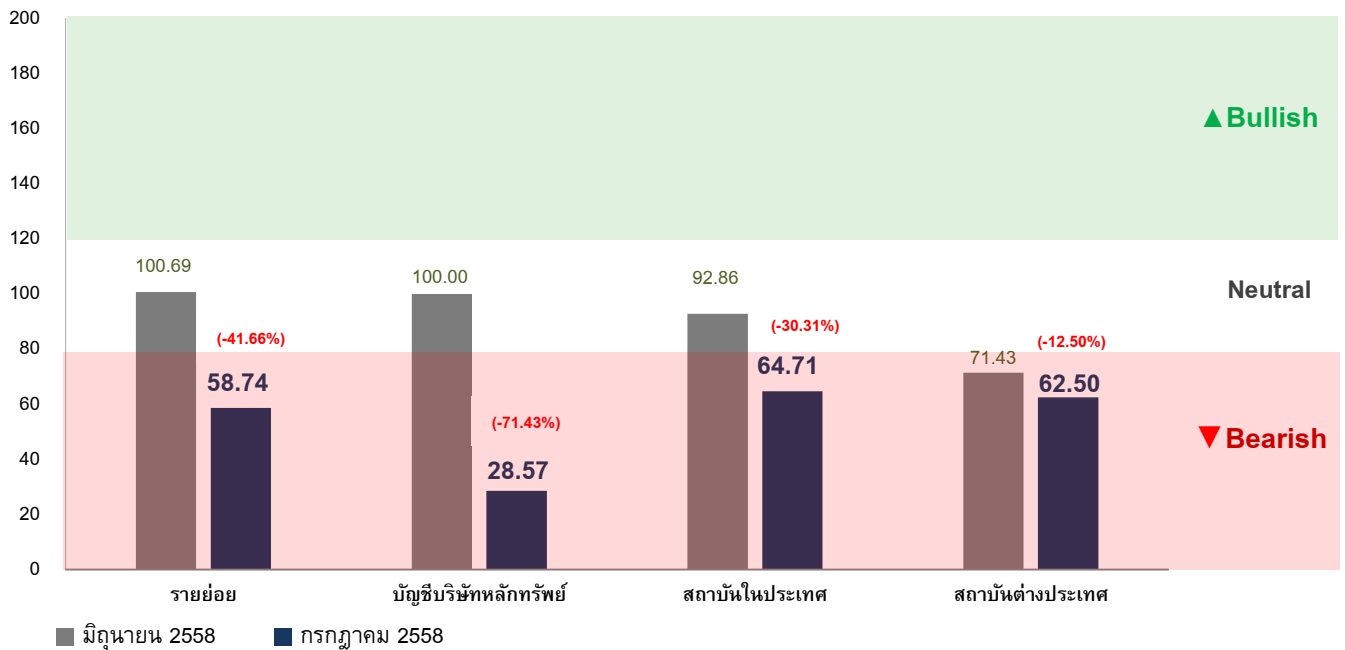
<sup>1</sup> ดัชนีความเชื่อมั่นฯ ใช้ข้อมูลจากการสำรวจจระหว่างเดือนพฤษภาคม 2557 - กรกฎาคม 2558 เทียบกับ SET Index

<sup>2</sup> จากการสำรวจ



■ **ดัชนีความเชื่อมั่น จำแนกตามประเภทหลักทรัพย์**

ทิศทางการเชื่อมั่นหลักทรัพย์รายกลุ่ม				
เดือน <sup>3</sup>	รายย่อย	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	สถาบันในประเทศ	สถาบันต่างประเทศ
เมษายน 58	103.96	122.21	86.66	76.92
พฤษภาคม 58	88.17	77.77	73.68	100.00
มิถุนายน 58	100.69	100.00	92.86	71.43



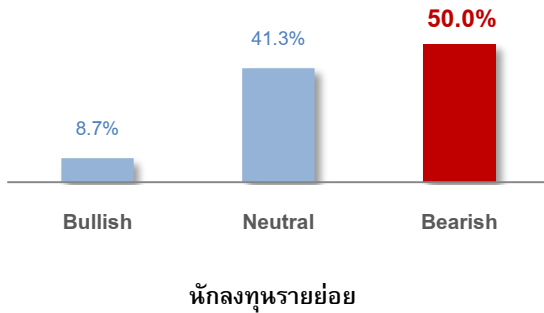
ดัชนีความเชื่อมั่นจากการสำรวจ ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม พบว่าดัชนีความเชื่อมั่นปรับตัวลดลงอย่างมาก เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีเดือนที่ผ่านมา ซึ่งนักลงทุนทุกกลุ่มมองว่าทิศทางตลาดหุ้นอยู่ในเกณฑ์ซบเซา โดยกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงสูงสุดถึงร้อยละ 71.43 อยู่ที่ 28.57 ซึ่งอยู่ในระดับซบเซาอย่างมาก รองลงมาคือกลุ่มนักลงทุนรายย่อยปรับตัวลดลงร้อยละ 41.66 อยู่ที่ 58.74 ตามด้วยกลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศปรับตัวลดลงร้อยละ 30.31 อยู่ที่ 64.71 ในขณะที่นักลงทุนสถาบันต่างประเทศปรับตัวลดลงร้อยละ 12.50 อยู่ที่ 62.5

**ทิศทางการเชื่อมั่นตลาดหุ้นของนักลงทุนทุกกลุ่ม  
ปรับตัวลดลงมากที่สุดในรอบ 14 เดือน**

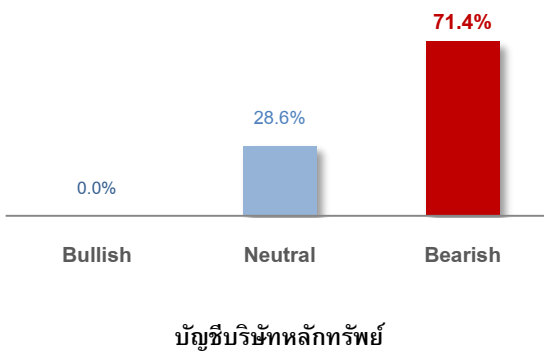
<sup>3</sup> ดัชนีความเชื่อมั่นฯ แกลงต่อสาธารณชนในเดือนถัดไปนับจากเดือนที่สำรวจ



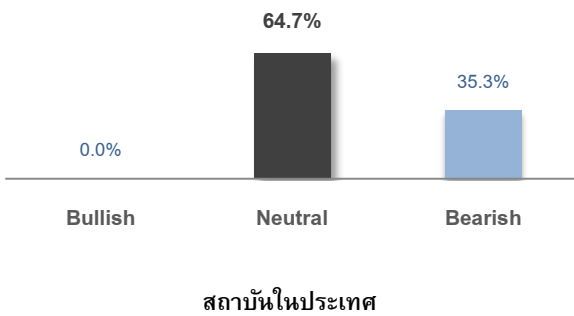
■ ความเชื่อมั่นทิศทางการตลาดหุ้น แยกตามประเภทนักลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า



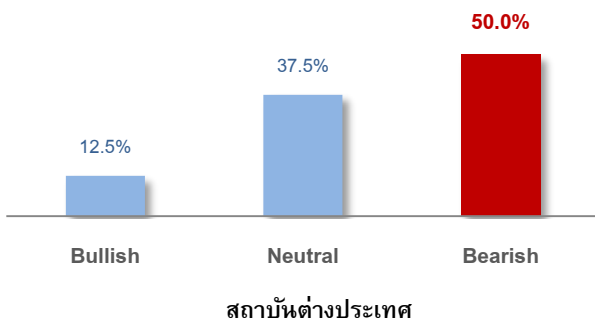
- นักลงทุนรายย่อยส่วนใหญ่มองว่าทิศทางการตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะ ซบเซา



- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้า จะมีแนวโน้ม ซบเซา



- นักลงทุนสถาบันในประเทศกลับเห็นต่างจากนักลงทุนกลุ่มอื่น โดยเชื่อว่า ทิศทางการตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม ทรงตัว



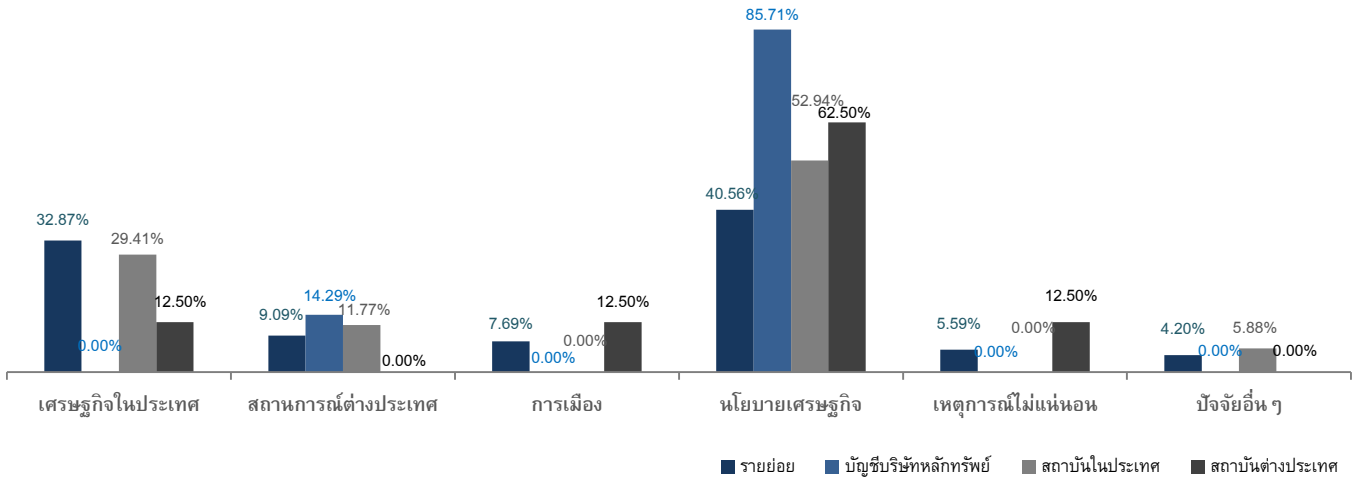
- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศกว่าครึ่งหนึ่งมีความเห็นว่าตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้า จะมีแนวโน้ม ซบเซา

นักลงทุนส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าตลาดหุ้นไทยจะมีแนวโน้ม **ซบเซา**



■ **ปัจจัยเชิงบวก**ที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

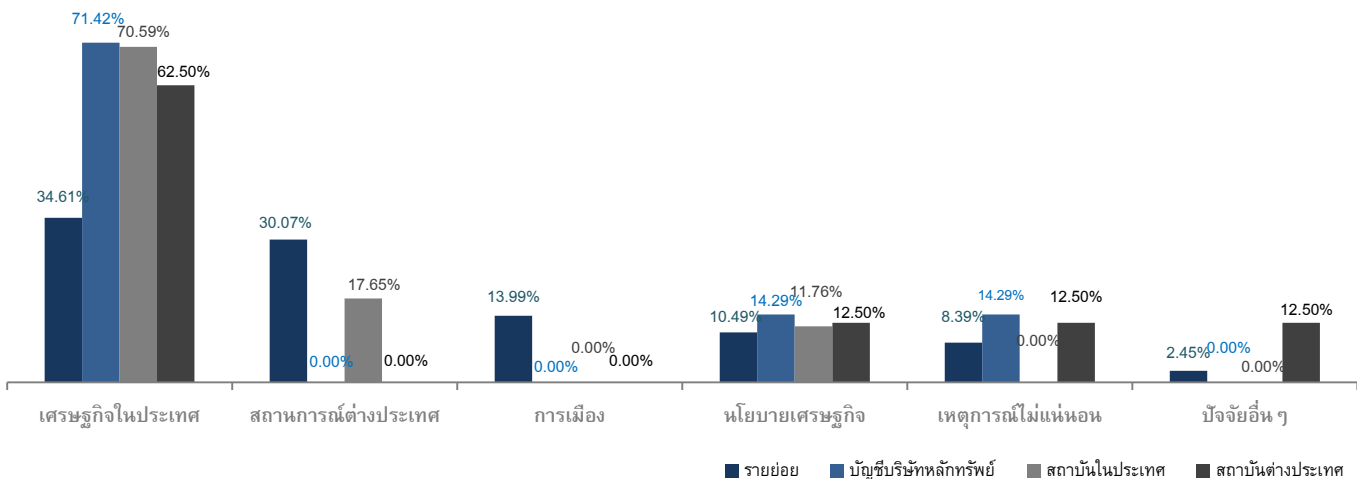
นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน **นโยบายเศรษฐกิจ** มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงบวกมากที่สุด<sup>4</sup>



- กลุ่มรายย่อย เชื่อว่านโยบายเศรษฐกิจส่งผลเชิงบวกต่อทิศทางตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือเศรษฐกิจในประเทศ
- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ส่วนใหญ่เกือบร้อยละ 86 มองว่าปัจจัยนโยบายเศรษฐกิจเป็นปัจจัยเชิงบวกที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือสถานการณ์ต่างประเทศ
- กลุ่มสถาบันในประเทศ ส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับนโยบายเศรษฐกิจมากที่สุด รองลงมาคือเศรษฐกิจในประเทศ
- กลุ่มสถาบันต่างประเทศ เชื่อว่าปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นมากที่สุดคือนโยบายเศรษฐกิจ รองลงมาคือ เศรษฐกิจในประเทศ และเหตุการณ์ไม่แน่นอน

■ **ปัจจัยเชิงลบ**ที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน **เศรษฐกิจในประเทศ** มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงลบมากที่สุด<sup>4</sup>



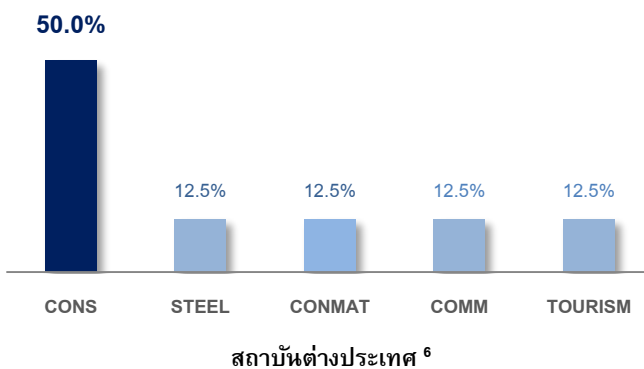
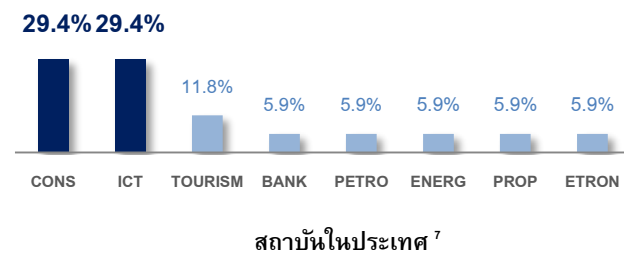
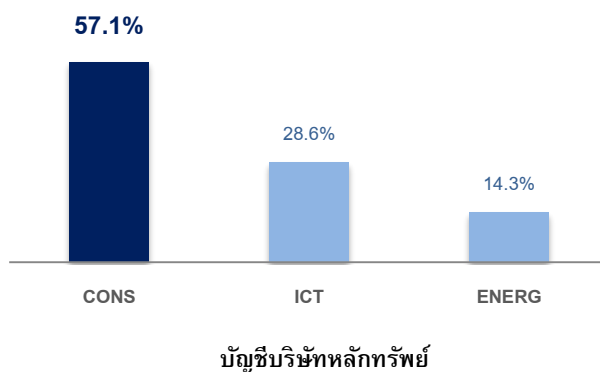
- กลุ่มรายย่อย เชื่อว่าปัจจัยเศรษฐกิจในประเทศส่งผลเชิงลบต่อทิศทางตลาดหุ้นมากที่สุด ตามด้วยสถานการณ์ต่างประเทศในสัดส่วนใกล้เคียงกัน โดยเป็นกลุ่มที่มองว่าปัจจัยการเมืองยังคงมีอิทธิพลเชิงลบต่อความเชื่อมั่นตลาดหุ้น
- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับปัจจัยเศรษฐกิจในประเทศเป็นหลัก
- กลุ่มสถาบันในประเทศ มองว่าเศรษฐกิจในประเทศเป็นปัจจัยที่ส่งผลเชิงลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือสถานการณ์ต่างประเทศ และนโยบายเศรษฐกิจ
- กลุ่มสถาบันต่างประเทศ ส่วนใหญ่มีความกังวลต่อเศรษฐกิจในประเทศเป็นหลัก

<sup>4</sup> เพิ่มตัวเลือก "ปัจจัยอื่นๆ" ในแบบสอบถามตั้งแต่เดือนเมษายนเป็นต้นไป เพื่อขยายขอบเขตคำตอบของผู้ตอบแบบสอบถามให้มีความครอบคลุมมากยิ่งขึ้น



■ อุตสาหกรรมที่**น่าสนใจ**มากที่สุด ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม **บริการรับเหมาก่อสร้าง (CONS)** น่าสนใจมากที่สุด



■ นักลงทุนรายย่อยเชื่อว่าหมวดอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ และบริการรับเหมาก่อสร้างตามลำดับ

■ เกินกว่าครึ่งของกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์เห็นว่าหมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ตามด้วยหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค

■ นักลงทุนสถาบันในประเทศ มีความเห็นว่าหมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง และเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารมีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือการท่องเที่ยวและสันทนาการ

■ นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ เชื่อว่าหมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง มีความน่าสนใจมากที่สุด

<sup>5</sup> กลุ่มนักลงทุนที่มีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 2 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ

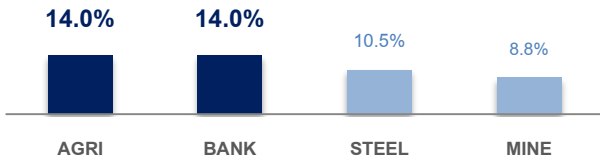
<sup>6</sup> กลุ่มนักลงทุนที่มีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 4 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ

<sup>7</sup> กลุ่มนักลงทุนที่มีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 5 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ

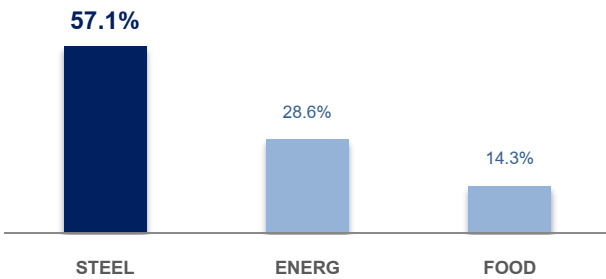


■ อุตสาหกรรมที่**ไม่**น่าสนใจมากที่สุด ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

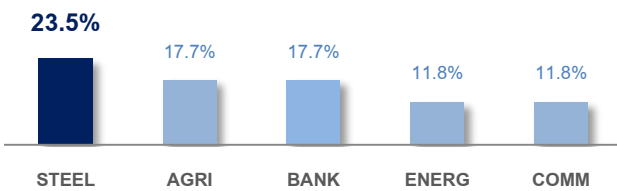
นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม **เหล็ก (STEEL)** ไม่น่าสนใจมากที่สุด



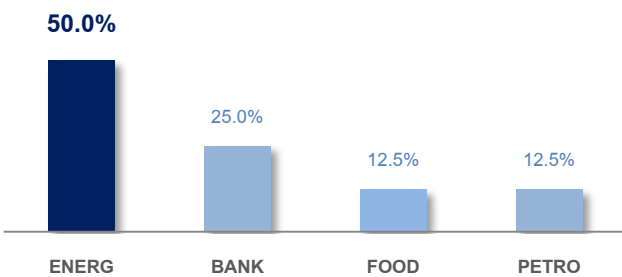
นักลงทุนรายย่อย<sup>5</sup>



กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์



สถาบันในประเทศ<sup>5</sup>



สถาบันต่างประเทศ<sup>5</sup>

■ นักลงทุนรายย่อยเชื่อว่าหมวดธุรกิจการเกษตร และหมวดธนาคารไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือเหล็ก และเหมืองแร่ ตามลำดับ

■ กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ส่วนใหญ่มองว่าหมวดเหล็ก ไม่น่าสนใจมากที่สุด ตามด้วยหมวดพลังงานและ สาธารณูปโภค และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ตามลำดับ

■ นักลงทุนสถาบันในประเทศมีความเห็นว่าหมวด อุตสาหกรรมเหล็กไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ ธุรกิจการเกษตร และธนาคาร ในสัดส่วนที่เท่ากัน

■ นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ครึ่งหนึ่งเชื่อว่าหมวด พลังงานและสาธารณูปโภคไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดธนาคาร



### รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

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

#### การจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ในการสำรวจและจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน เป็นการรวบรวมข้อมูลจากนักลงทุนรายกลุ่ม ได้แก่ นักลงทุนรายย่อย นักลงทุน บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ นักลงทุนสถาบันในประเทศ และนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ครอบคลุมองค์ภาคตลาดหุ้นทั้งหมด 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) จัดทำขึ้นโดยความร่วมมือระหว่างสมาชิกรักจตลาดหุ้นไทย (FETCO) และสถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA) (“คณะผู้จัดทำ”) โดยมี วัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาและส่งเสริมทางด้านสถิติที่เกี่ยวข้องกับภาคตลาดหุ้นไทย ในการเป็นเครื่องมือเพื่อวิเคราะห์คาดการณ์แนวโน้มของทิศทางตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ เพื่อให้ นักลงทุนและผู้สนใจ สามารถนำข้อมูลดังกล่าวเป็นแนวทางหนึ่งในการสะท้อนภาพรวมของเศรษฐกิจได้รูปแบบหนึ่ง ดังนั้น การจัดทำดัชนีชี้วัดดังกล่าวเป็นเพียงการคาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นจากนักลงทุนหลากหลายกลุ่ม ซึ่งมีความ คิดเห็นที่แตกต่างกันไป ทางคณะผู้จัดทำมิได้รับรองในถูกต้องของข้อมูลรวมทั้งไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น หากมีการนำข้อมูลจัดทำขึ้นดังกล่าวไปอ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ

ข้อมูลต่างๆที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ว่าจะข้อความ ภาพ เนื้อหา วิธีการนำเสนอ และส่วนประกอบใดๆ เป็นสิทธิของคณะผู้จัดทำโดยชอบด้วยกฎหมาย หากบุคคลใด ลอกเลียน ปลอมแปลง ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่หรือกระทำการใดๆ ในลักษณะที่เป็นการแสวงหาประโยชน์ทางการค้า หรือประโยชน์อื่นมิชอบ โดยไม่ได้รับอนุญาตก่อน ไม่ว่าจะเพียงบางส่วน หรือ ทั้งหมด คณะผู้จัดทำสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการตามที่ กฎหมายกำหนด



# FETCO·NIDA

## Investor Sentiment Index

ผู้สนับสนุนการจัดทำดัชนี

