FETCO·NIDA Investor Sentiment Index

ผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

FETCO NIDA Investor Sentiment Index

ฉบับเดือนกันยายน 2558

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย FETCO | NIDA Poll ศูนย์สำรวจความคิดเห็น "นิด้าโพล"

ภาพรวมความเชื่อมั่น

ดัชนีความเชื่อมั่นในอีก 3 เดือนข้างหน้า ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีในเดือนที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยฉุดจากเหตุการณ์ความไม่แน่นอนในช่วงกลางเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา ส่งผลให้ดัชนียังคงทรงตัวอยู่ในกรอบซบเซา (Bearish)

นักลงทุนคาดการณ์ในอีก 3 เดือนข้างหน้า ดัชนีความเชื่อมั่นอยู่ที่ **59.57** (ช่วงค่าดัชนี 0 - 200) **ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเพียง 4.02%** เมื่อเปรียบเทียบจากดัชนีในเดือนที่ผ่านมา (ดัชนีเดือนที่ผ่านมาอยู่ที่ 57.27) เมื่อพิจารณาดัชนีความเชื่อมั่นเป็นรายกลุ่ม พบว่า ดัชนีทุกกลุ่มอยู่ในกรอบซบเซา โดยดัชนีนักลงทุนรายบุคคล อยู่ที่ 63.60 (Bearish) นักลงทุนสถาบันในประเทศอยู่ที่ 52.94 (Bearish) นักลงทุนสถาบันต่างประเทศอยู่ที่ 40.00 (Extremely Bearish) และกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์อยู่ที่ 30.77 (Extremely Bearish) ตามลำดับ

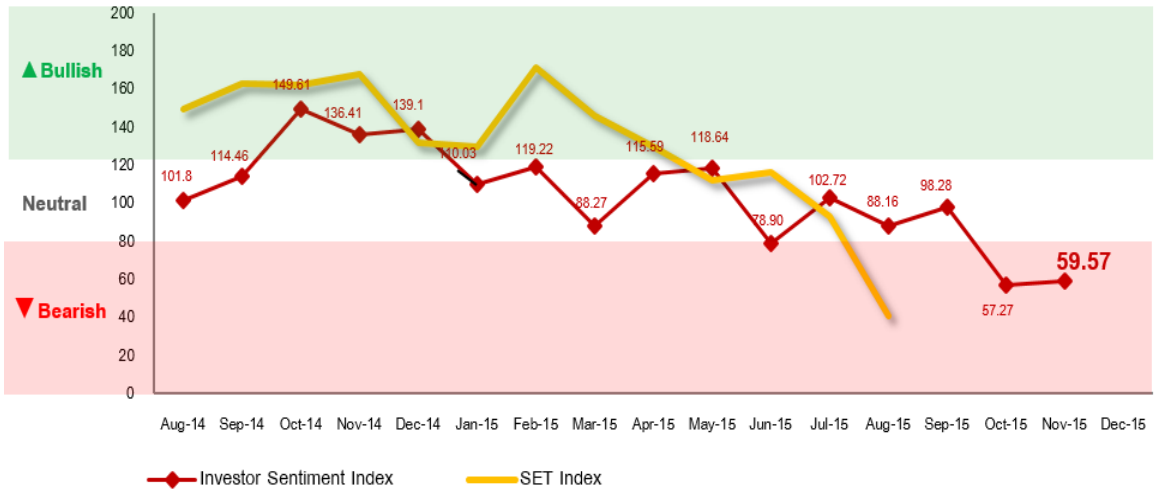
เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบดัชนีความเชื่อมั่นฯ รายกลุ่มกับดัชนีเดือนที่ผ่านมา โดยในแต่ละกลุ่มต่างมีความเห็นค่อนข้างหลากหลาย โดยพบว่านักลงทุนรายบุคคลและกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ดัชนีมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ขณะที่นักลงทุนสถาบันต่างประเทศและนักลงทุนสถาบันในประเทศ ดัชนีปรับตัวลดลงมาจนแตะระดับซบเซาอย่างมาก

สำหรับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่น นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่า **นโยบายด้านเศรษฐกิจ** เป็นปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด ส่วนปัจจัยเชิงลบที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นคือ **เหตุการณ์ไม่แน่นอน**

ด้านหมวดอุตสาหกรรมที่น่าสนใจมากที่สุดคือ **เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT)** ในขณะที่**เหล็ก (STEEL)** เป็นหมวดอุตสาหกรรมที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด

อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยอื่นๆ[2] ภายนอกบางประการที่นักลงทุนมองว่าจะส่งผลต่อทิศทางตลาดหุ้น เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีสัญญาณเริ่มฟื้นตัว การปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) สงครามการเงินระหว่างมหาอำนาจโลก ปัญหาการเมืองและสงครามระหว่างประเทศ ราคาน้ำมัน ฯลฯ

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน [1]



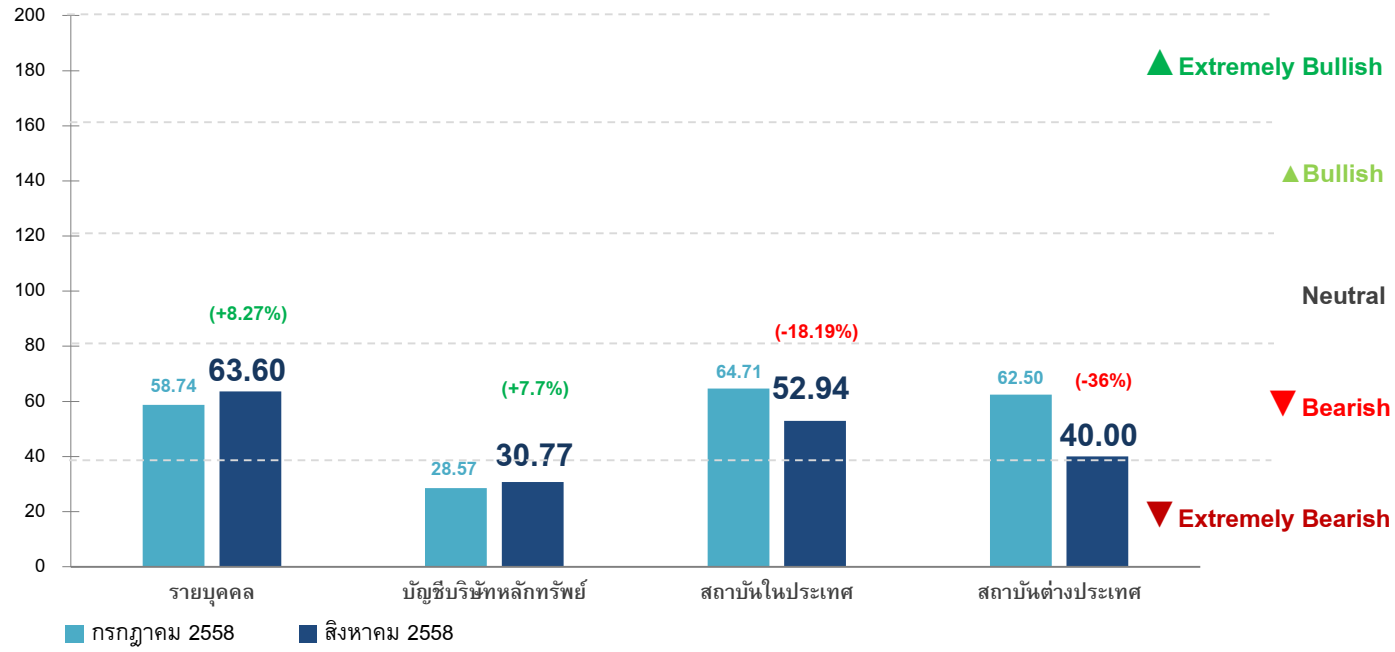
นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยภายในประเทศที่ส่งผลต่อความเชื่อมั่น ไม่ว่าจะเป็นการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ เพื่อใช้ในการลงทุนโครงสร้างสาธารณูปโภคพื้นฐาน เช่น การขยายส่วนต่อรถไฟฟ้า รถไฟความเร็วสูง การประมูลคลื่นความถี่ 4G นโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจของคณะรัฐมนตรีด้านเศรษฐกิจชุดใหม่ สถานการณ์ทางการเมืองและเหตุการณ์ความไม่สงบ เป็นต้น

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

[2] จากการสำรวจ

ดัชนีความเชื่อมั่น จำแนกตามประเภทนักลงทุน

ทิศทางความเชื่อมั่นนักลงทุนรายกลุ่ม				
เดือน [3]	รายบุคคล	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	สถาบันในประเทศ	สถาบันต่างประเทศ
พฤษภาคม 2558	88.17	77.77	73.68	100.00
มิถุนายน 2558	100.69	100.00	92.86	71.43
กรกฎาคม 2558	58.74	28.57	64.71	62.50



ดัชนีความเชื่อมั่นจากการสำรวจ ณ สิ้นเดือนสิงหาคม พบว่าดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนสถาบันต่างประเทศปรับตัวลดลงมากที่สุด โดยดัชนีปรับตัวลดลงมาถึงร้อยละ 36.00 อยู่ที่ 40.00 ตามด้วยนักลงทุนสถาบันในประเทศปรับตัวลดลงร้อยละ 18.19 อยู่ที่ 52.94 ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนกลุ่มอื่นปรับตัวขึ้นเพียงเล็กน้อย โดยนักลงทุนรายบุคคลปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.27 อยู่ที่ 63.60 รองลงมาเป็นกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.70 อยู่ที่ 30.77

อย่างไรก็ดี ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนรายบุคคลและสถาบันในประเทศปรับตัวอยู่ในกรอบซบเซา (Bearish) ในขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนสถาบันต่างประเทศและกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์อยู่ในกรอบซบเซาอย่างมาก (Extremely Bearish) โดยเฉพาะดัชนีความเชื่อมั่นของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศที่ปรับตัวต่ำสุดในรอบ 15 เดือน

ทิศทางความเชื่อมั่นนักลงทุนทุกกลุ่มอยู่ในกรอบซบเซา

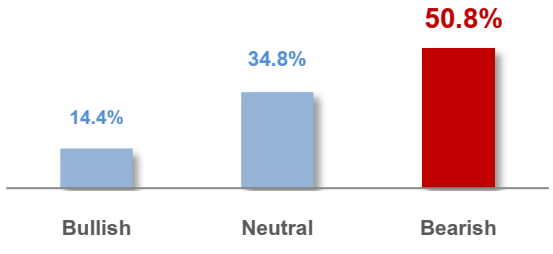
นักลงทุนรายบุคคลปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ดัชนียังคงอยู่ในเกณฑ์ซบเซาอย่างมาก (Extremely Bearish)

ขณะที่นักลงทุนสถาบันต่างประเทศและสถาบันในประเทศกลับมีแนวโน้มปรับตัวลดลง

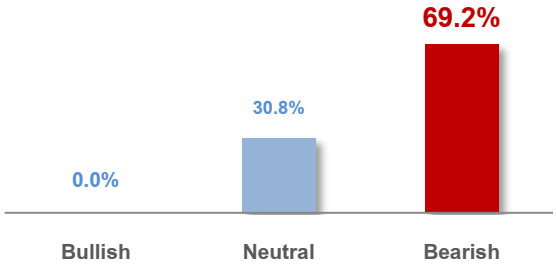
[3] ดัชนีความเชื่อมั่นฯ แถลงต่อสาธารณชนในเดือนถัดไปนับจากเดือนที่สำรวจ

ความเชื่อมั่นทิศทางตลาดหุ้น แยกตามประเภทนักลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า



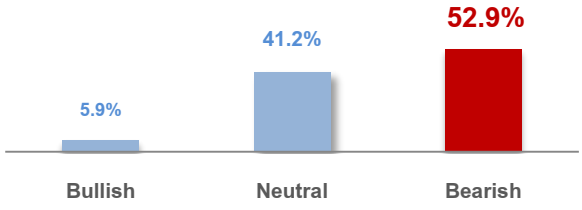
นักลงทุนรายบุคคล

- นักลงทุนรายบุคคลเกินกว่าครึ่งเชื่อว่าทิศทางตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีเกณฑ์**ซบเซา**



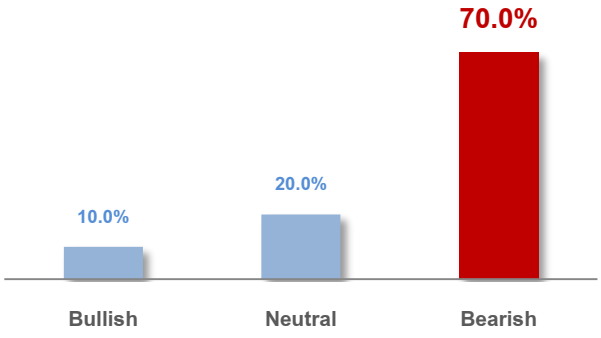
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนจะมีแนวโน้ม**ซบเซา** ในขณะที่อีกส่วนหนึ่งมองว่าตลาดจะทรงตัว



สถาบันในประเทศ

- ด้านนักลงทุนสถาบันในประเทศมีความเห็นว่าทิศทางตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม**ซบเซา**



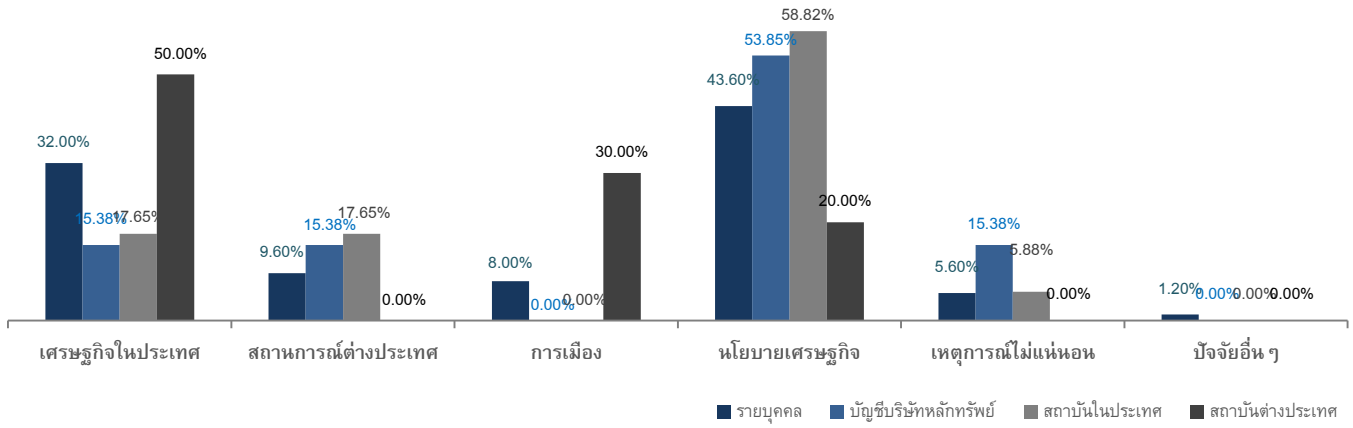
สถาบันต่างประเทศ

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศกว่าร้อยละ 70 มีความคิดเห็นว่าตลาดหุ้นไทยจะมีแนวโน้ม**ซบเซา**

เกินกว่าครึ่งของทุกกลุ่มนักลงทุนเชื่อว่าตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม ซบเซา

ปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น *ในอีก 3 เดือนข้างหน้า*

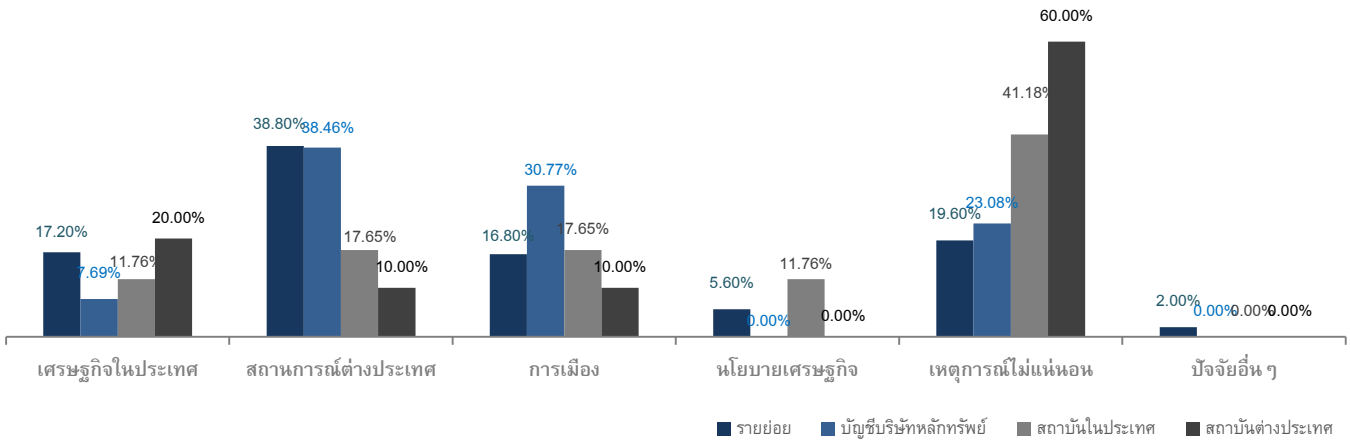
นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน *นโยบายเศรษฐกิจ* มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงบวกมากที่สุด[4]



- **กลุ่มรายบุคคล** มองว่าปัจจัยนโยบายเศรษฐกิจ เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด รองลงมาคือเศรษฐกิจในประเทศ
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** เชื่อว่านโยบายเศรษฐกิจเป็นปัจจัยเชิงบวกที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** ส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับนโยบายเศรษฐกิจมากที่สุด โดยมีสัดส่วนสูงสุดเมื่อเปรียบเทียบระหว่างกลุ่มนักลงทุน รองลงมาคือเศรษฐกิจในประเทศ และสถานการณ์ต่างประเทศ
- **กลุ่มสถาบันต่างประเทศ** ครึ่งหนึ่งเชื่อว่าปัจจัยที่ส่งผลดีต่อตลาดหุ้นมากที่สุดคือเศรษฐกิจในประเทศ ตามมาด้วยสถานการณ์ทางการเมือง และนโยบายเศรษฐกิจ

ปัจจัยเชิงลบที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น *ในอีก 3 เดือนข้างหน้า*

นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน *เหตุการณ์ไม่แน่นอน* มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงลบมากที่สุด[4]

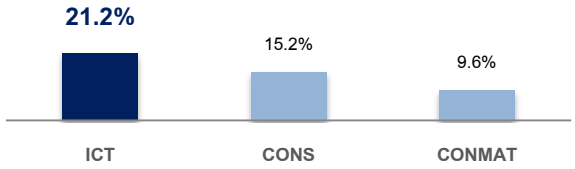


- **กลุ่มรายบุคคล** ส่วนใหญ่เชื่อว่าสถานการณ์ต่างประเทศจะส่งผลเชิงลบต่อทิศทางตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือเหตุการณ์ไม่แน่นอน และเศรษฐกิจในประเทศ
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** ให้ความสำคัญกับสถานการณ์ต่างประเทศเป็นหลัก รองลงมาคือสถานการณ์ทางการเมือง และเหตุการณ์ไม่แน่นอน
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** ส่วนใหญ่มีความกังวลกับเหตุการณ์ไม่แน่นอนเป็นหลัก
- **กลุ่มสถาบันต่างประเทศ** ส่วนใหญ่มองว่าเหตุการณ์ไม่แน่นอนเป็นปัจจัยที่ส่งผลเชิงลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด ตามด้วยเศรษฐกิจในประเทศ

[4] เพิ่มตัวเลือก "ปัจจัยอื่นๆ" ในแบบสอบถามตั้งแต่เดือนเมษายนเป็นต้นไป เพื่อขยายขอบเขตคำตอบของผู้ตอบแบบสอบถามให้มีความครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

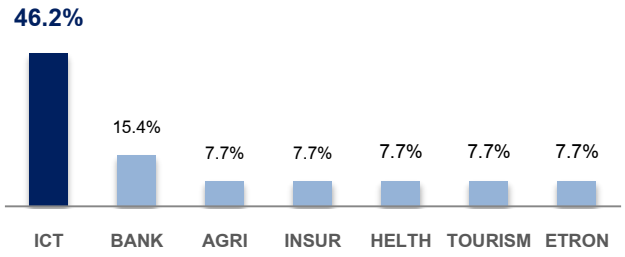
อุตสาหกรรมที่น่าสนใจมากที่สุด *ในอีก 3 เดือนข้างหน้า*

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม *เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT)* น่าสนใจมากที่สุด



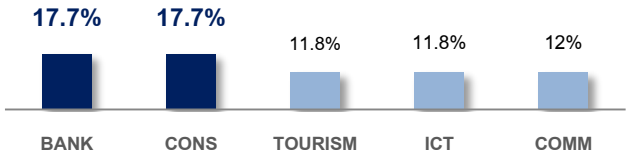
นักลงทุนรายบุคคล

- นักลงทุนรายบุคคลเชื่อว่าหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารมีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง และหมวดวัสดุก่อสร้าง ตามลำดับ



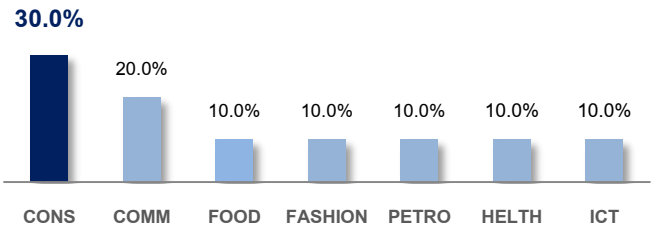
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ [6]

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ สนใจลงทุนในหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดธนาคาร



สถาบันในประเทศ [5]

- นักลงทุนสถาบันในประเทศ มีความเห็นว่าหมวดธนาคารและบริการรับเหมาก่อสร้าง มีความน่าสนใจมากที่สุด ในสัดส่วนที่เท่ากัน



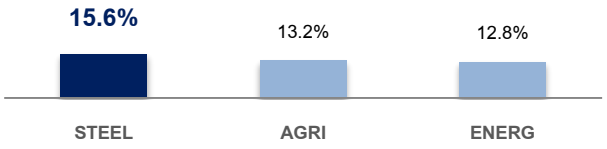
สถาบันต่างประเทศ

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ เชื่อว่าหมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดพาณิชย์

[5] กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 3 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ
[6] กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 5 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ

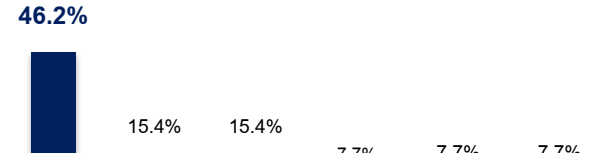
อุตสาหกรรมที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด *ในอีก 3 เดือนข้างหน้า*

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม *เหล็ก (STEEL)* ไม่น่าสนใจมากที่สุด



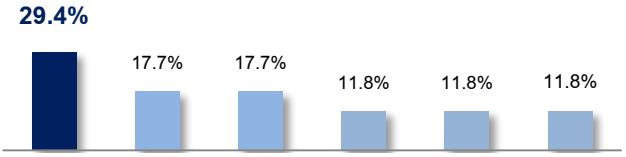
นักลงทุนรายบุคคล

- นักลงทุนรายบุคคลเชื่อว่าหมวดเหล็กไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดธุรกิจการเกษตร และหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค ตามลำดับ



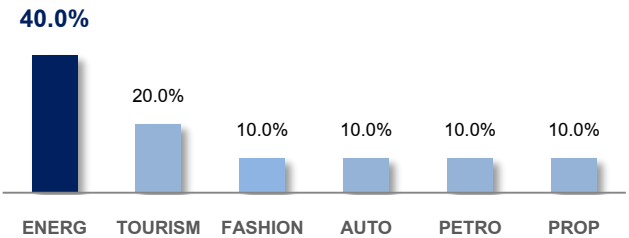
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ [5]

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ เห็นว่าหมวดพลังงานและสาธารณูปโภคไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ เหล็ก และหมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ ตามลำดับ



สถาบันในประเทศ [5]

- นักลงทุนสถาบันในประเทศส่วนใหญ่เชื่อว่าหมวดเหล็กไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ และหมวดธุรกิจการเกษตร



สถาบันต่างประเทศ [7]

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ส่วนใหญ่เชื่อว่าหมวดพลังงานและสาธารณูปโภคไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ

[7] กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 4 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

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

การจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

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

การคำนวณและแปลความค่าดัชนีฯ

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 หากบุคคลใด ลอกเลียน ปลอมแปลง ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่หรือกระทำการใดๆ ในลักษณะที่เป็นการแสวงหาประโยชน์ทางการค้า หรือประโยชน์อันมิชอบ โดยไม่ได้รับอนุญาตก่อน ไม่ว่าเพียงบางส่วนหรือ ทั้งหมด คณะผู้จัดทำสงวนสิทธิที่จะดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนด

ผู้สนับสนุนการจัดทำดัชนี