



FETCO NIDA Investor Sentiment Index

ฉบับเดือนพฤศจิกายน 2558



ผลสำรวจดัชนี
ความเชื่อมั่นนักลงทุน

FETCO NIDA
Investor Sentiment Index

ภาพรวมความเชื่อมั่น



ดัชนีความเชื่อมั่นในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับตัวลดลงเล็กน้อย เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีในเดือนที่ผ่านมา ซึ่งมีปัจจัยจุดจากสถานการณ์ต่างประเทศเป็นหลัก ด้านนโยบายด้านเศรษฐกิจเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยพยุงให้ดัชนียังอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว (Neutral)

นักลงทุนคาดการณ์ในอีก 3 เดือนข้างหน้า ดัชนีความเชื่อมั่นอยู่ที่ 100.12 (ช่วงค่าดัชนี 0 - 200) ปรับตัวลดลง 1.34% เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีในเดือนที่ผ่านมา (ดัชนีเดือนที่ผ่านมาอยู่ที่ 101.48) เมื่อพิจารณาดัชนีความเชื่อมั่นเป็นรายกลุ่ม พบว่า ดัชนีนักลงทุนสถาบันในประเทศอยู่ที่ 115.79 (Neutral) นักลงทุนรายบุคคล อยู่ที่ 100.92 (Neutral) กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์อยู่ที่ 100.00 (Neutral) และนักลงทุนสถาบันต่างประเทศอยู่ที่ 87.50 (Neutral) ตามลำดับ

เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบดัชนีความเชื่อมั่นฯ รายกลุ่ม จะเห็นได้ว่าดัชนีในแต่ละกลุ่มนักลงทุนส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกัน โดยพบว่าดัชนีมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ยกเว้นกลุ่มนักลงทุน

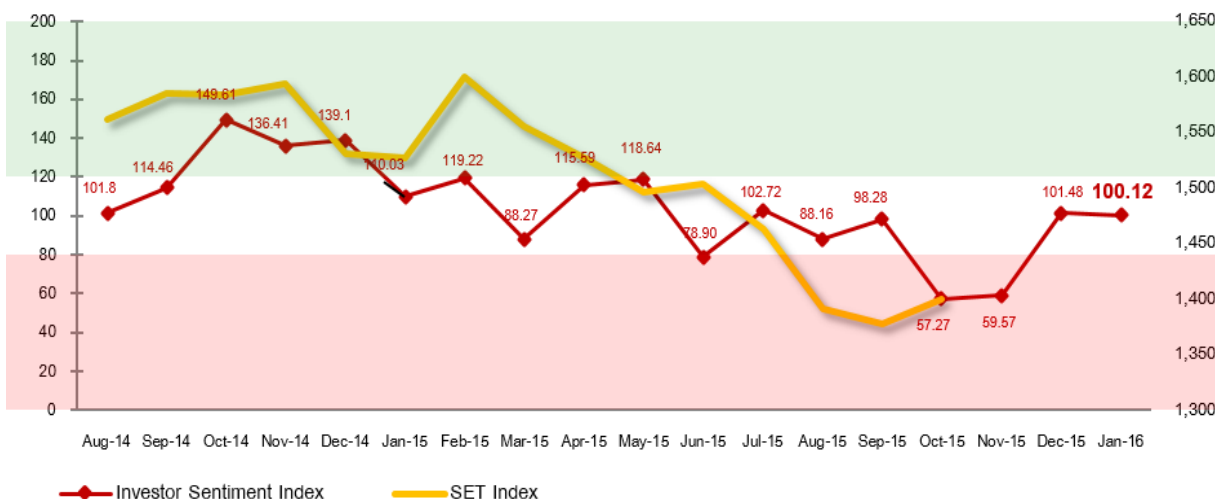
รายบุคคลที่มีการปรับตัวลดลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม ดัชนีทุกกลุ่มยังคงอยู่ในกรอบทรงตัว

ด้านหมวดอุตสาหกรรมที่น่าสนใจมากที่สุดคือ พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (PROP) ในขณะที่ เหล็ก (STEEL) ยังคงเป็นหมวดอุตสาหกรรมที่ไม่น่าสนใจมากที่สุดอย่างต่อเนื่อง

สำหรับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นนักลงทุนส่วนใหญ่มองว่า นโยบายเศรษฐกิจ ยังคงเป็นปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด ส่วนปัจจัยเชิงลบที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นคือ สถานการณ์ต่างประเทศ ขณะที่บางส่วนยังมีความกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับเหตุการณ์ที่ไม่แน่นอน

อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยอื่นๆ ภายนอกบางประการที่นักลงทุนมองว่าจะส่งผลต่อทิศทางตลาดหุ้น ไม่ว่าจะเป็นการปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) การผ่อนคลายมาตรการเชิงนโยบาย (QE) การชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศจีน ราคาน้ำมันตลาดโลก อัตราการแลกเปลี่ยนค่าเงิน ปัญหาการเมืองและสงครามระหว่างประเทศ ฯลฯ

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน¹



นอกจากนี้ ปัจจัยภายในประเทศที่ส่งผลต่อความเชื่อมั่น ไม่ว่าจะเป็นนโยบายกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ การใช้จ่ายภาครัฐ การลงทุนสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน การบริโภคภาคครัวเรือน การส่งออกแรงซื้อของนักลงทุนในประเทศจากกองทุนรวมและสถานการณ์การเมือง เป็นต้น

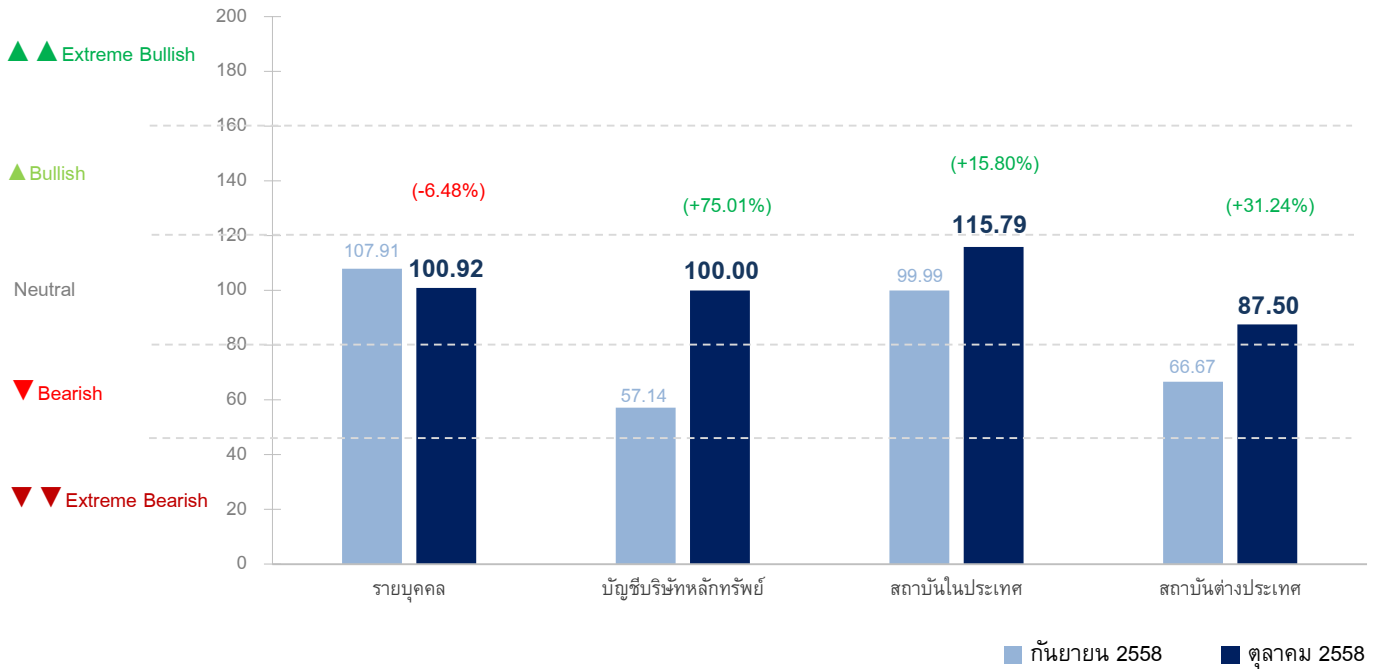
¹ ดัชนีความเชื่อมั่นฯ ใช้ข้อมูลจากการสำรวจจริงระหว่างเดือนพฤษภาคม 2557 - ตุลาคม 2558 เทียบกับ SET Index

² จากการสำรวจ



ดัชนีความเชื่อมั่น จำแนกตามประเภทหลักทรัพย์

ทิศทางการเชื่อมั่นนักลงทุนรายกลุ่ม				
เดือน ³	รายบุคคล	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	สถาบันในประเทศ	สถาบันต่างประเทศ
กรกฎาคม 2558	58.74	28.57	64.71	62.50
สิงหาคม 2558	63.60	30.77	52.94	40.00
กันยายน 2558	107.91	57.14	99.99	66.67



จากการสำรวจ ณ สิ้นเดือนตุลาคม พบว่าดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด โดยดัชนีความเชื่อมั่นกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.01 อยู่ที่ 100.00 (Neutral) สถาบันต่างประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.24 อยู่ที่ 87.50 (Neutral) สถาบันในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.80 อยู่ที่ 115.79 (Neutral) ตามลำดับ

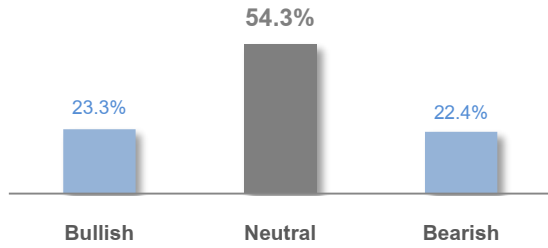
ในขณะที่ดัชนีกลุ่มนักลงทุนรายบุคคลปรับตัวลดลงเล็กน้อยร้อยละ 6.48 อยู่ที่ 107.91 (Neutral) อย่างไรก็ตาม ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนโดยรวม แม้จะลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับจากเดือนที่ผ่านมา แต่ดัชนียังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบทรงตัว (Neutral)

ทิศทางการเชื่อมั่นนักลงทุนอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว
โดยความเชื่อมั่นส่วนใหญ่ปรับตัว **เพิ่มขึ้น** ยกเว้นกลุ่มรายบุคคลที่มีการปรับตัวลดลงเล็กน้อย

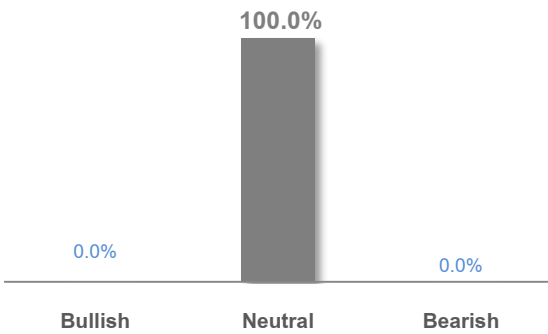
³ ดัชนีความเชื่อมั่นฯ แยกต่อสาธารณชนในเดือนถัดไปนับจากเดือนที่สำรวจ



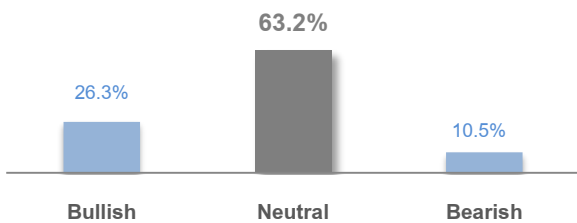
ความเชื่อมั่นทิศทางการตลาดหุ้น แยกตามประเภทนักลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า



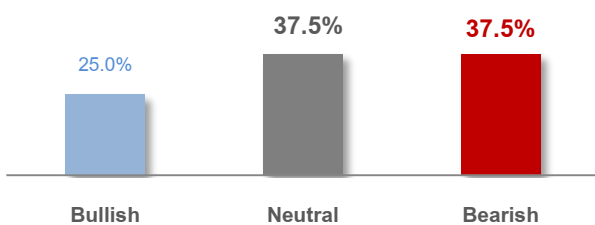
รายบุคคล



บัญชีบริษัทหลักทรัพย์



สถาบันในประเทศ



สถาบันต่างประเทศ

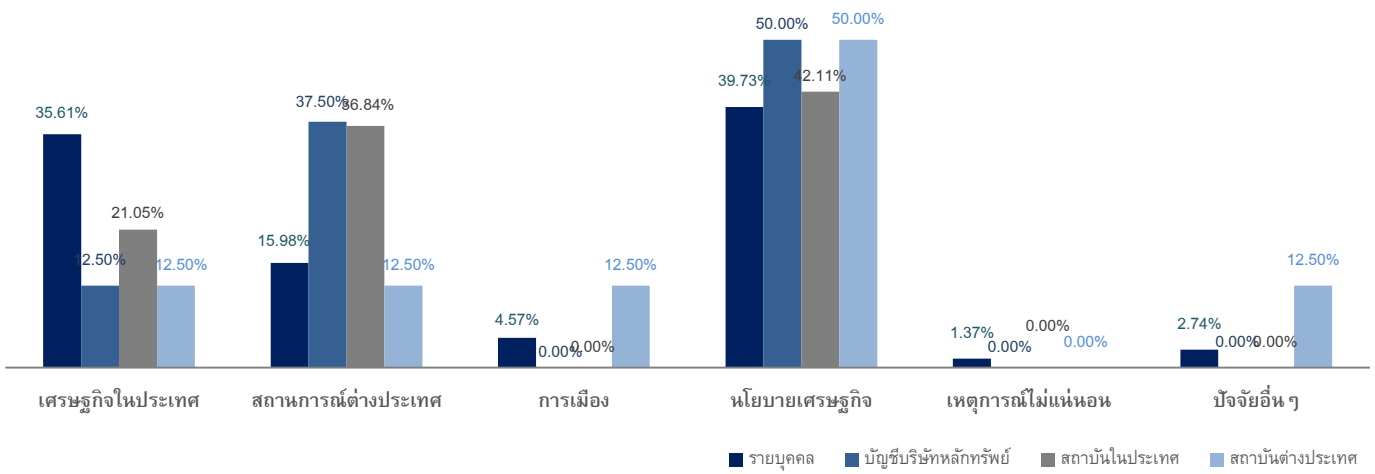
- นักลงทุนรายบุคคลเกินกว่าครึ่งเชื่อว่าทิศทางการตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีเกณฑ์ ทรงตัว
- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์มีความเห็นไปในทิศทางเดียวกันว่าตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนจะมีแนวโน้ม ทรงตัว
- ด้านนักลงทุนสถาบันในประเทศส่วนใหญ่มีความเห็นว่าทิศทางการตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม ทรงตัว
- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศมองว่าตลาดหุ้นไทยจะมีแนวโน้ม ทรงตัว - ชบเซา

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่าตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม ทรงตัว



ปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

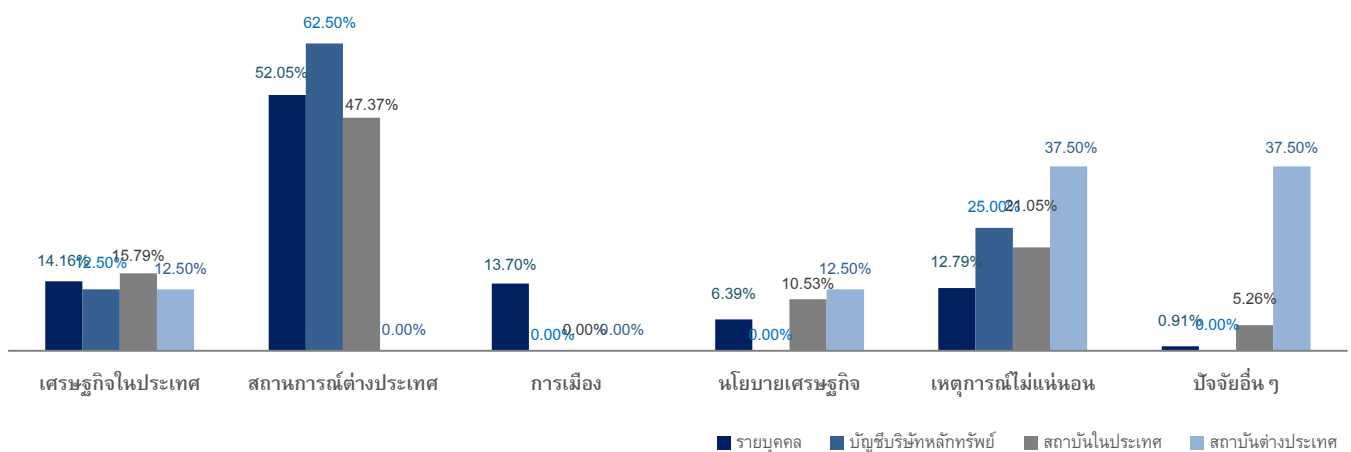
นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน **นโยบายเศรษฐกิจ** มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงบวกมากที่สุด⁴



- **กลุ่มรายบุคคล** มองว่าเชื่อว่านโยบายเศรษฐกิจ เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด รองลงมาคือเศรษฐกิจในประเทศ
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** ครึ่งหนึ่งมองว่านโยบายเศรษฐกิจเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นมากที่สุด ตามด้วยสถานการณ์ต่างประเทศ
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** ส่วนใหญ่เห็นว่านโยบายเศรษฐกิจจะส่งผลดีต่อทิศทางตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือสถานการณ์ต่างประเทศ
- **กลุ่มสถาบันต่างประเทศ** เชื่อว่านโยบายเศรษฐกิจเป็นปัจจัยที่ส่งผลดีต่อตลาดหุ้นมากที่สุด

ปัจจัยเชิงลบที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน **สถานการณ์ต่างประเทศ** มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงลบมากที่สุด⁴



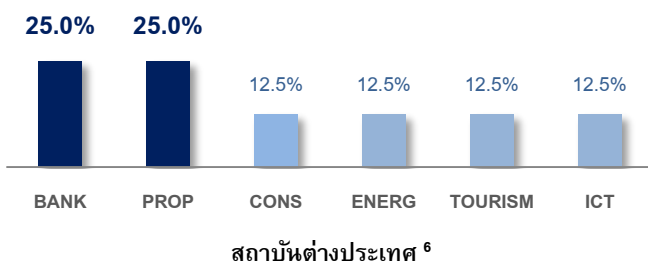
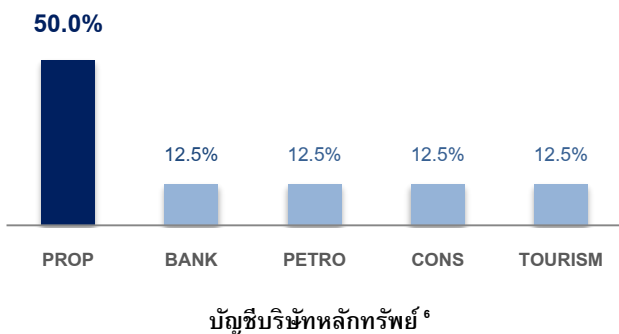
- **กลุ่มรายบุคคล** ส่วนใหญ่ยังคงมีความกังวลกับสถานการณ์ต่างประเทศมากที่สุด รองลงมาคือเศรษฐกิจในประเทศ และการเมือง ตามลำดับ
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** เกินกว่าครึ่งเชื่อว่าสถานการณ์ต่างประเทศเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือเหตุการณ์ไม่แน่นอน
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** ส่วนใหญ่มีความกังวลกับสถานการณ์ต่างประเทศเป็นหลัก รองลงมาคือเหตุการณ์ไม่แน่นอน
- **กลุ่มสถาบันต่างประเทศ** ส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับเหตุการณ์ไม่แน่นอนและปัจจัยอื่น ๆ ไม่ว่าจะเป็ผลกรดำเนนงานของบรหษทจตหะเบยงนวดทรมาสทที่ 3/2558 อัตรแลกเปลยงนของค่าเงน เบนถ่น

⁴ เพิ่มตัวเลือก "ปัจจัยอื่น ๆ" ในแบบสอบถามตั้งแต่เดือนเมษายนเป็นต้นไป เพื่อขยายขอบเขตคำตอบของผู้ตอบแบบสอบถามให้มีความครอบคลุมมากยิ่งขึ้น



อุตสาหกรรมที่**น่าสนใจ**มากที่สุด ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม **พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (PROP)** น่าสนใจมากที่สุด



- นักลงทุนรายบุคคลส่วนใหญ่เชื่อว่าหมวดการท่องเที่ยวและสันตนาการมีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดบริการรับเหมาก่อสร้างและหมวดการแพทย์ตามลำดับ

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ สนใจลงทุนในหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ตามด้วยหมวดธนาคารหมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ หมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง และหมวดการท่องเที่ยวและสันตนาการในสัดส่วนเท่ากัน

- นักลงทุนสถาบันในประเทศ เชื่อว่าหมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดการท่องเที่ยวและสันตนาการ ตามลำดับ

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ มีความเห็นว่าหมวดธนาคาร และหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ มีความน่าสนใจมากที่สุด

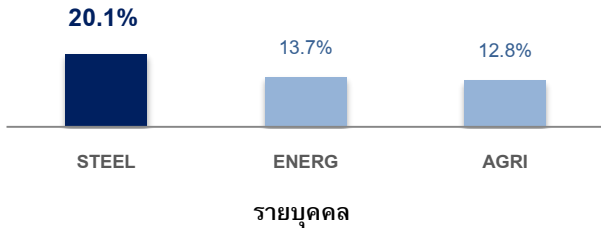
⁵ กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 2 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ

⁶ กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 4 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ

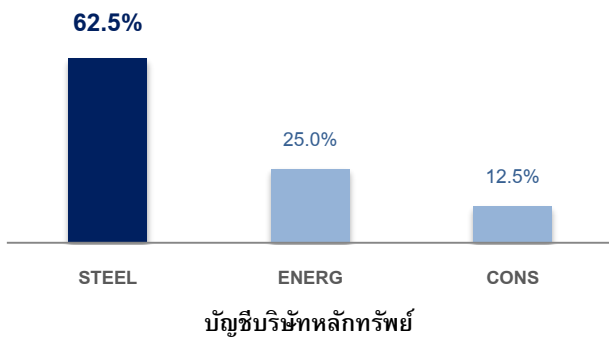


อุตสาหกรรมที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม **เหล็ก (STEEL)** ไม่น่าสนใจมากที่สุด



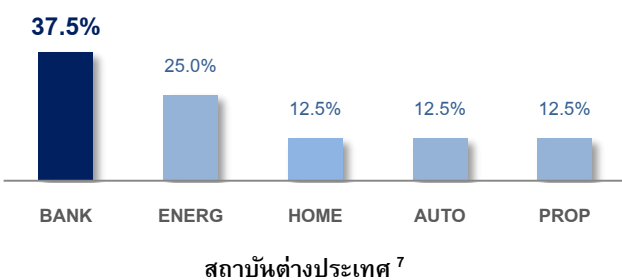
- นักลงทุนรายบุคคลเห็นว่าหมวดเหล็กไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดธุรกิจการเกษตร ตามลำดับ



- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ส่วนใหญ่เชื่อว่าหมวดเหล็กไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง ตามลำดับ



- นักลงทุนสถาบันในประเทศเห็นว่าหมวดเหล็กไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดธนาคาร และหมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ตามลำดับ



- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ส่วนใหญ่กลับเชื่อว่าหมวดธนาคารไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค

⁷ กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 3 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 (Extreme 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 (Extreme Bearish)

Disclaimer:

- ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO NIDA Investor Sentiment Index) จัดทำขึ้นโดยความร่วมมือระหว่างสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) และสถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA) (“คณะผู้จัดทำ”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาและส่งเสริมทางด้านสถิติที่เกี่ยวข้องกับภาคตลาดทุนไทย ในการเป็นเครื่องมือเพื่อวิเคราะห์คาดการณ์แนวโน้มของทิศทางตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ เพื่อให้ให้นักลงทุนและผู้สนใจสามารถนำข้อมูลดังกล่าวเป็นแนวทางหนึ่งในการสะท้อนภาพรวมของเศรษฐกิจได้รูปแบบหนึ่ง ดังนั้น การจัดทำดัชนีชี้วัดดังกล่าวเป็นเพียงการคาดการณ์ทิศทางตลาดทุนจากนักลงทุนหลากหลายกลุ่ม ซึ่งมีความคิดเห็นที่แตกต่างกันไป ทางคณะผู้จัดทำมิได้ให้รับรองในถูกต้องของข้อมูลรวมทั้งไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น หากมีการนำข้อมูลที่จัดทำขึ้นดังกล่าวไปอ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ
- ข้อมูลต่างๆที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ว่าจะเป็นข้อความ ภาพ เนื้อหา วิธีการนำเสนอ และส่วนประกอบใดๆ เป็นสิทธิของคณะผู้จัดทำโดยชอบด้วยกฎหมาย หากบุคคลใด ลอกเลียนปลอมแปลง ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่หรือกระทำการใดๆ ในลักษณะที่เป็นการแสวงหาประโยชน์ทางการค้า หรือประโยชน์อันมิชอบ โดยไม่ได้รับอนุญาตก่อน ไม่ว่าเพียงบางส่วน หรือทั้งหมด คณะผู้จัดทำสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนด



FETCO·NIDA

Investor Sentiment Index

ผู้สนับสนุนการจัดทำดัชนี



NOMURA

