



FETCO NIDA Investor Sentiment Index

ฉบับเดือนธันวาคม 2558



ผลสำรวจดัชนี
ความเชื่อมั่นนักลงทุน

FETCO NIDA
Investor Sentiment Index

ภาพรวมความเชื่อมั่น



ดัชนีความเชื่อมั่นในอีก 3 เดือนข้างหน้า **ปรับตัวลดลงเล็กน้อย** เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีในเดือนที่ผ่านมา โดยนักลงทุนยังมีความกังวลจากปัจจัยสถานการณ์ต่างประเทศและเหตุการณ์ไม่แน่นอนเป็นหลัก ส่งผลให้ดัชนีปรับตัวลดลงมาเล็กน้อย แต่ยังคงอยู่ในกรอบทรงตัว (Neutral)

นักลงทุนคาดการณ์ในอีก 3 เดือนข้างหน้า ดัชนีความเชื่อมั่นอยู่ที่ **89.42** (ช่วงค่าดัชนีระหว่าง 0 - 200) **ปรับตัวลดลง 10.69%** เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีในเดือนที่ผ่านมา (ดัชนีเดือนที่ผ่านมาอยู่ที่ 100.12) เมื่อพิจารณาดัชนีความเชื่อมั่นรายกลุ่ม พบว่า ดัชนีนักลงทุนสถาบันในประเทศอยู่ที่ 126.32 (Bullish) นักลงทุนรายบุคคล อยู่ที่ 90.11 (Neutral) กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์อยู่ที่ 83.34 (Neutral) และนักลงทุนสถาบันต่างประเทศอยู่ที่ 77.78 (Bearish)

เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบดัชนีความเชื่อมั่น เป็นรายกลุ่ม พบว่า ดัชนีส่วนใหญ่มีการปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากเดือนที่ผ่านมา กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงมากที่สุด ตามด้วยนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ และนักลงทุนรายบุคคล ตามลำดับ

ด้านหมวดอุตสาหกรรมที่น่าสนใจมากที่สุดคือ บริการรับเหมาก่อสร้าง (CONS) ในขณะที่ เหล็ก (STEEL) ยังคงเป็นหมวดอุตสาหกรรมที่นักลงทุนไม่น่าสนใจมากที่สุด

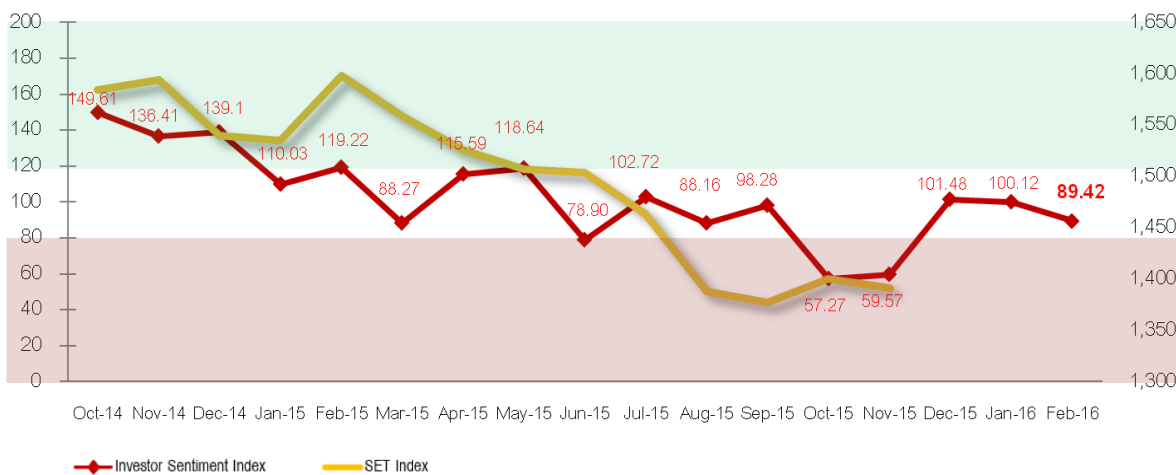
ส่วนปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นนักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า เศรษฐกิจในประเทศ เป็นปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด ในขณะที่ปัจจัยเชิงลบที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นคือ สถานการณ์ต่างประเทศ ขณะที่นักลงทุนบางส่วนมีความกังวลเพิ่มมากขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจากเหตุการณ์ไม่แน่นอน

อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยอื่นๆ ภายนอกบางประการที่นักลงทุนมองว่าจะส่งผลต่อทิศทางตลาดหุ้น เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลก การผ่อนคลายมาตรการเชิงนโยบาย (QE) การปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed)ราคาน้ำมันในตลาดโลก อัตราการแลกเปลี่ยนค่าเงินที่มีความผันผวน ปัญหาการเมืองและสงครามระหว่างประเทศ เป็นต้น

นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยภายในประเทศที่ส่งผลต่อทิศทางตลาดหุ้นไม่ว่าจะเป็นนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจ การใช้จ่ายในภาครัฐเร็ว การกระตุ้นการท่องเที่ยวในช่วงเทศกาล การบริโภคที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น การใช้จ่ายและการลงทุนสาธารณะภาครัฐขึ้นพื้นฐานของภาครัฐ ฯลฯ

ขณะที่บางส่วนยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเมืองที่ยังไม่มีความชัดเจน โดยเฉพาะการร่างรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ ภาพลักษณ์ของประเทศที่ส่งผลต่อการลงทุนภายในประเทศ และความล่าช้าในการดำเนินงานบางโครงการ เป็นต้น

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน¹

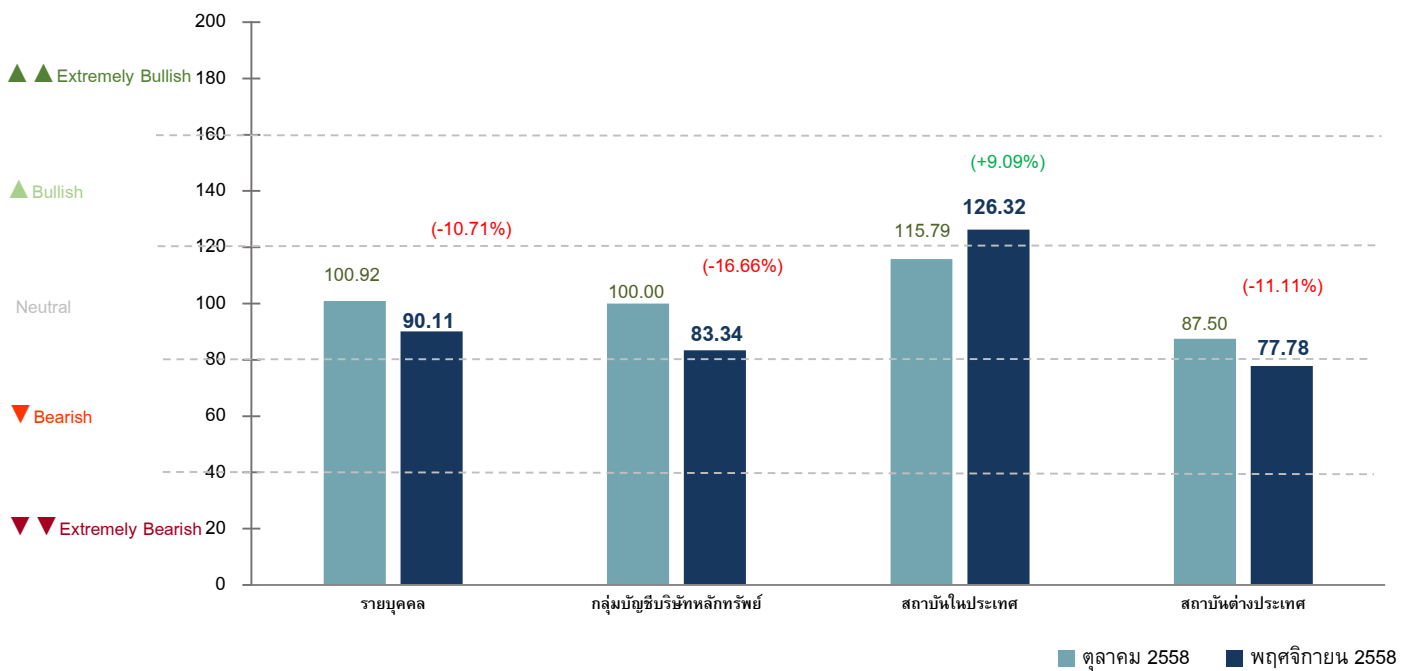


¹ ดัชนีความเชื่อมั่นฯ ใช้ข้อมูลจากการสำรวจจระหว่างเดือนกรกฎาคม 2557 - พฤศจิกายน 2558 เทียบกับ SET Index จากการสำรวจ



ดัชนีความเชื่อมั่น จำแนกตามประเภทหลักทรัพย์

ทิศทางความเชื่อมั่นหลักทรัพย์รายกลุ่ม				
เดือน ³	รายบุคคล	กลุ่มบัญชีบริษัท หลักทรัพย์	สถาบันในประเทศ	สถาบันต่างประเทศ
สิงหาคม 2558	63.60	30.77	52.94	40.00
กันยายน 2558	107.91	57.14	99.99	66.67
ตุลาคม 2558	100.92	100.00	115.79	87.50



ดัชนีความเชื่อมั่นจากการสำรวจ ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน พบว่าดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนส่วนใหญ่มีการปรับตัวลดลงเล็กน้อย เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีเดือนที่ผ่านมา โดยดัชนีความเชื่อมั่นกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงมากที่สุดถึงร้อยละ 16.66 อยู่ที่ 83.34 (Neutral) สถาบันต่างประเทศปรับตัวลดลงร้อยละ 11.11 อยู่ที่ 77.78 (Bearish) นักลงทุนรายบุคคลปรับตัวลดลงร้อยละ 10.71 อยู่ที่ 90.11 (Neutral) ตามลำดับ

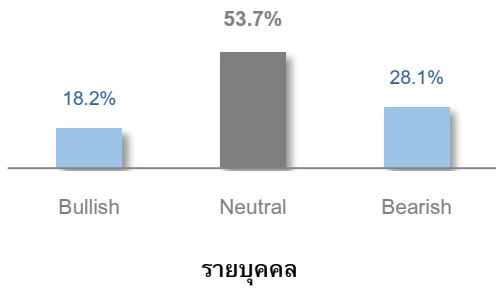
ในขณะที่ดัชนีนักลงทุนสถาบันในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 9.09 อยู่ที่ 126.32 (Neutral) เป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่อย่างไรก็ตาม ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนในภาพรวมยังคงอยู่ในกรอบทรงตัว

ทิศทางความเชื่อมั่นนักลงทุนในภาพรวมอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว (Neutral)
ความเชื่อมั่นนักลงทุนส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง ยกเว้นนักลงทุนสถาบันในประเทศที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น

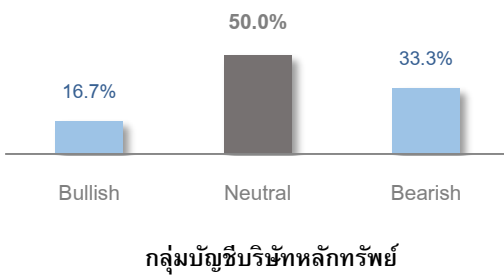
³ ดัชนีความเชื่อมั่นฯ แยกต่อสาธารณชนในเดือนถัดไปนับจากเดือนที่สำรวจ



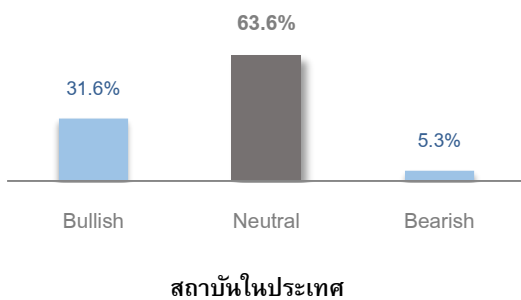
■ ความเชื่อมั่นทิศทางการตลาดหุ้น แยกตามประเภทนักลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า



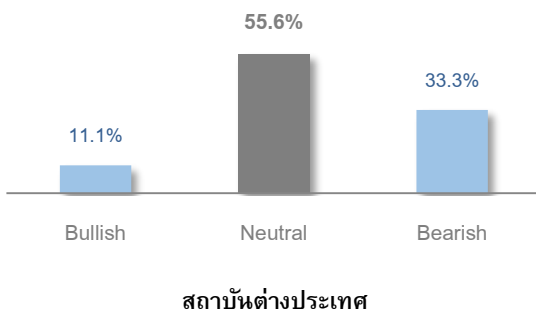
- นักลงทุนรายบุคคลส่วนใหญ่มองว่าทิศทางการตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะ ทรงตัว



- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ครึ่งหนึ่งเชื่อว่าทิศทางการตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้า จะมีแนวโน้ม ทรงตัว



- ด้านนักลงทุนสถาบันในประเทศส่วนใหญ่ คาดการณ์ว่า ทิศทางการตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม ทรงตัว



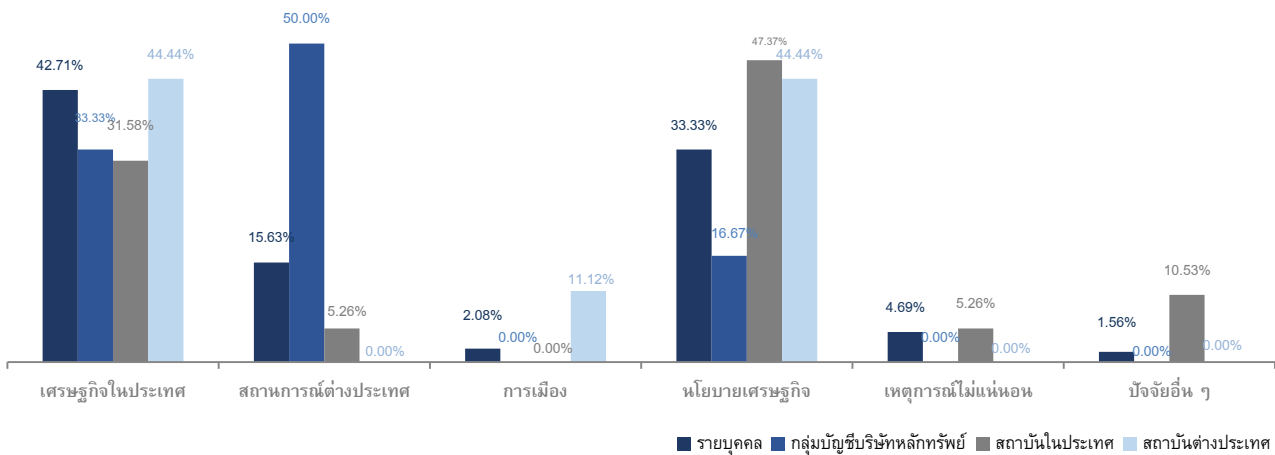
- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศเชื่อว่าทิศทางการตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้า จะมีแนวโน้ม ทรงตัว

นักลงทุนส่วนใหญ่ เชื่อว่าตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม ทรงตัว



ปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

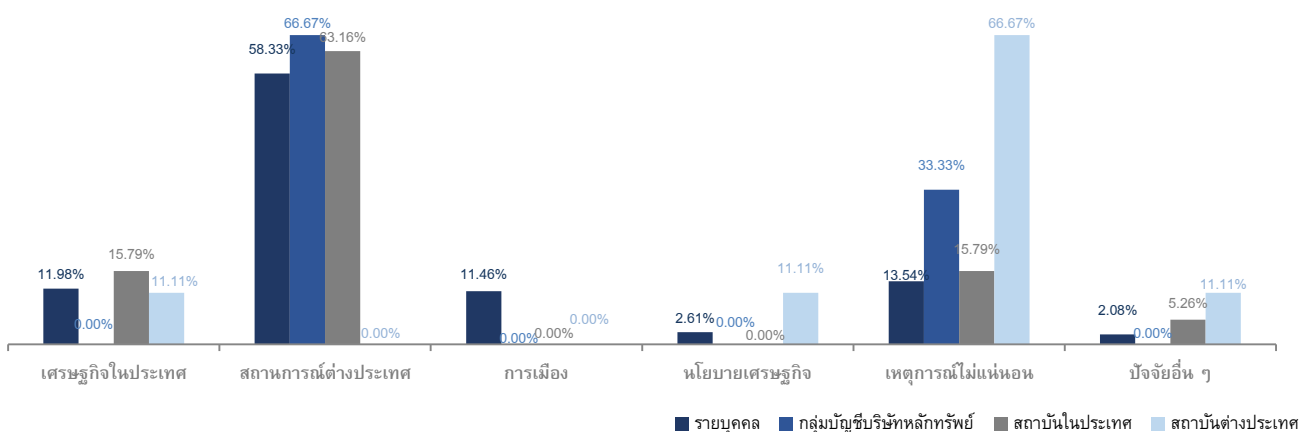
นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน **เศรษฐกิจในประเทศ** มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงบวกมากที่สุด⁴



- **กลุ่มรายบุคคล** เชื่อว่าเศรษฐกิจในประเทศ จะส่งผลดีต่อทิศทางตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือนโยบายเศรษฐกิจ
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** นักลงทุนครึ่งหนึ่งมองว่าสถานการณ์ต่างประเทศเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นมากที่สุด ตามด้วยเศรษฐกิจในประเทศ
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** ส่วนใหญ่เห็นว่านโยบายเศรษฐกิจเป็นปัจจัยที่ส่งผลดีต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือเศรษฐกิจในประเทศ
- **กลุ่มสถาบันต่างประเทศ** มองว่าเศรษฐกิจในประเทศและนโยบายเศรษฐกิจ เป็นปัจจัยที่ส่งผลดีต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือสถานการณ์ทางการเมือง

ปัจจัยเชิงลบที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน **สถานการณ์ต่างประเทศ** มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงลบมากที่สุด⁴



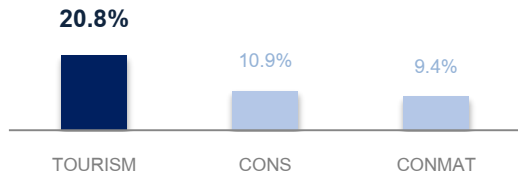
- **กลุ่มรายบุคคล** ส่วนใหญ่ยังคงเชื่อว่าสถานการณ์ต่างประเทศเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือเหตุการณ์ไม่แน่นอน
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** ส่วนใหญ่ยังคงกังวลกับปัจจัยสถานการณ์ต่างประเทศ และเหตุการณ์ไม่แน่นอนเป็นหลัก
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** กว่าร้อยละ 60 มองว่าสถานการณ์ต่างประเทศถือเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือเหตุการณ์ไม่แน่นอน และเศรษฐกิจในประเทศ ในสัดส่วนที่เท่ากัน
- **กลุ่มสถาบันต่างประเทศ** ส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับเหตุการณ์ไม่แน่นอนเป็นหลัก โดยมีสัดส่วนสูงสุดเมื่อเปรียบเทียบรายกลุ่มนักลงทุน

⁴ เพิ่มตัวเลือก "ปัจจัยอื่น ๆ" ในแบบสอบถามตั้งแต่เดือนเมษายนเป็นต้นไป เพื่อขยายขอบเขตคำตอบของผู้ตอบแบบสอบถามให้มีความครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

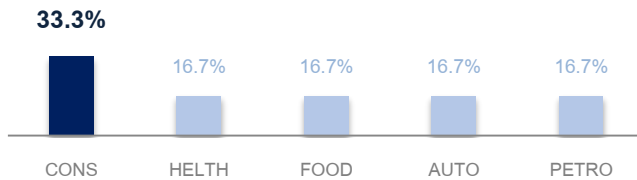


■ อุตสาหกรรมที่**น่าสนใจ**มากที่สุด ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

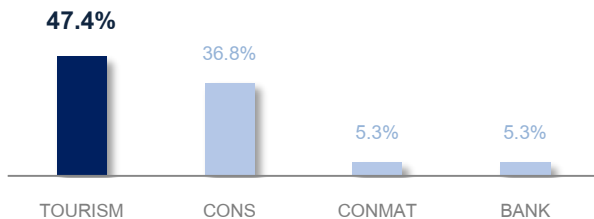
นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม **บริการรับเหมาก่อสร้าง (CONS)** น่าสนใจมากที่สุด



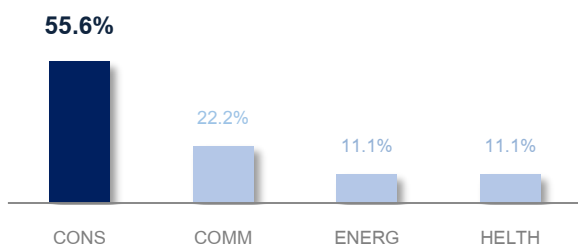
นักลงทุนรายบุคคล



กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์⁶



สถาบันในประเทศ⁵



สถาบันต่างประเทศ⁵

■ นักลงทุนรายบุคคลส่วนใหญ่สนใจลงทุนในหมวดการท่องเที่ยวและสินค้าการมากที่สุด รองลงมาคือหมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง และหมวดวัสดุก่อสร้างตามลำดับ

■ กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ เชื่อว่าหมวดบริการรับเหมาก่อสร้างมีความน่าสนใจมากที่สุด ตามด้วยหมวดการแพทย์ หมวดอาหารและเครื่องดื่ม หมวดยานยนต์ และหมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ในสัดส่วนที่เท่ากัน

■ นักลงทุนสถาบันในประเทศ คาดการณ์ว่าหมวดการท่องเที่ยวและสินค้าการ มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง หมวดวัสดุก่อสร้าง และหมวดธนาคาร ตามลำดับ

■ นักลงทุนสถาบันต่างประเทศเกินกว่าครึ่งเชื่อว่าหมวดบริการรับเหมาก่อสร้างน่าสนใจมากที่สุด ตามด้วยหมวดพาณิชย์ หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดการแพทย์

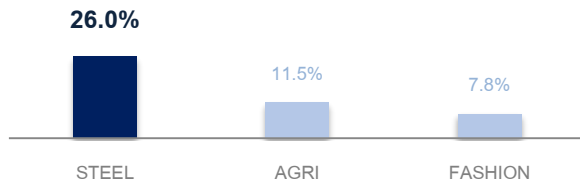
⁵ กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 2 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ

⁶ กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 4 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ

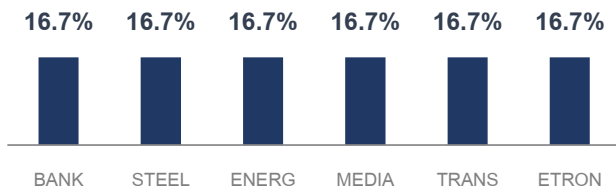


■ อุตสาหกรรมที่**ไม่น่าสนใจ**มากที่สุด ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

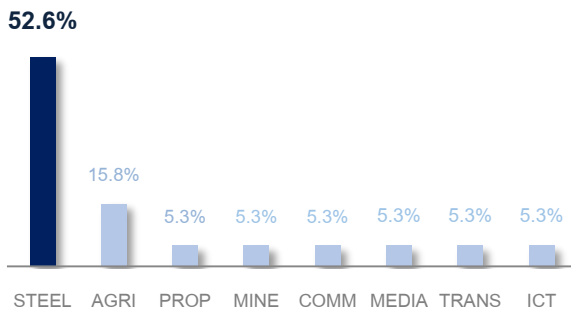
นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม **เหล็ก (STEEL)** ไม่น่าสนใจมากที่สุด



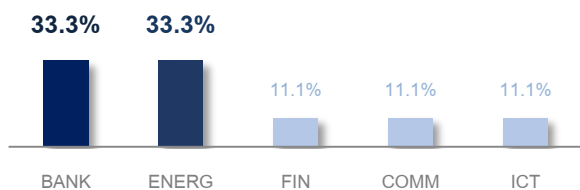
นักลงทุนรายบุคคล



กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์⁸



สถาบันในประเทศ⁸



สถาบันต่างประเทศ⁷

■ นักลงทุนรายบุคคลยังเห็นว่าหมวดเหล็กไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดธุรกิจการเกษตร และหมวดแฟชั่น ตามลำดับ

■ กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ เชื่อว่าหมวดธนาคาร หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดสื่อ และสิ่งพิมพ์ หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ และหมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ไม่น่าสนใจมากที่สุด ในสัดส่วนที่เท่ากัน

■ นักลงทุนสถาบันในประเทศกว่าครึ่งหนึ่งเชื่อว่าหมวดเหล็กไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดธุรกิจการเกษตร ตามลำดับ

■ นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ มองว่าหมวดธนาคารและหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค ไม่น่าสนใจมากที่สุด ในสัดส่วนที่เท่ากัน

⁷ กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 3 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ

⁸ กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 6 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ



รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

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

การจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ในการสำรวจและจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน เป็นการรวบรวมข้อมูลจากนักลงทุนรายกลุ่ม ได้แก่ นักลงทุนรายย่อย นักลงทุน บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ นักลงทุนสถาบันในประเทศ และนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ครอบคลุมองค์กรภาคตลาดทุนทั้งหมด โดยองค์กรจะส่ง รายชื่อเพื่อเป็นตัวแทนในการตอบแบบสอบถาม

เนื่องด้วยจุดประสงค์ของการสำรวจความเชื่อมั่นนักลงทุนนั้น เป็นการสะท้อนความคิดเห็นของนักลงทุนเกี่ยวกับทิศทางตลาดทุนไทย ดังนั้นตัวแบบสอบถามจึงถูกออกแบบเพื่อให้มีความกระชับและเข้าใจง่าย โดยมีข้อคำถามทั้งหมด 5 ข้อเพื่อชี้วัดแนวโน้มความเชื่อมั่นนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า ประกอบไปด้วย (1) ทิศทางตลาดทุนไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้า (2) ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อตลาดทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า (3) หมวดอุตสาหกรรมใดที่มีความน่าลงทุนมากที่สุดในอีก 3 เดือนข้างหน้า (4) หมวดอุตสาหกรรมใดที่มีความไม่น่าลงทุนมากที่สุดในอีก 3 เดือนข้างหน้า (5) ประเด็นอื่นๆ ที่คาดว่าจะส่งผลต่อตลาดทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า ซึ่งข้อ (1) – (4) เป็นคำถามปลายเปิด เพื่อให้มีความสะดวกรวดเร็วในการตอบคำถาม ส่วนคำถามที่ (5) จะเป็นคำถามปลายเปิดให้ผู้ตอบแบบสอบถามสามารถแสดงความคิดเห็นเพื่อประกอบการวิเคราะห์ผลดัชนี

การคำนวณและแปลความค่าดัชนี

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนจะมีค่าอยู่ระหว่าง 0 – 200 โดยใช้ระยะการจำกัดความหมาย (Rating scale) ตามหลักสถิติ ซึ่งจะแปลผล จากข้อมูลเชิงคุณภาพเป็นข้อมูลเชิงปริมาณ 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 เพื่อให้ให้นักลงทุนและผู้สนใจสามารถนำข้อมูลดังกล่าวเป็นแนวทางหนึ่งในการสะท้อนภาพรวมของเศรษฐกิจได้รูปแบบหนึ่ง ดังนั้น การจัดทำดัชนีชี้วัดดังกล่าวเป็นเพียงการคาดการณ์ทิศทางตลาดทุนจากนักลงทุนหลากหลายกลุ่ม ซึ่งความคิดเห็นที่แตกต่างกันไป ทางคณะผู้จัดทำมิได้ให้รับรองในถูกต้องของข้อมูลรวมทั้งไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น หากมีการนำข้อมูลจัดทำขึ้นดังกล่าวไปอ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ
- ข้อมูลต่างๆที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ว่าจะเป็นข้อความ ภาพ เนื้อหา วิธีการนำเสนอ และส่วนประกอบใดๆ เป็นสิทธิของคณะผู้จัดทำโดยชอบด้วยกฎหมาย หากบุคคลใด ลอกเลียน ปลอมแปลง ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่หรือกระทำการใดๆ ในลักษณะที่เป็นการแสวงหาประโยชน์ทางการค้า หรือประโยชน์อันมิชอบ โดยไม่ได้รับอนุญาตก่อน ไม่ว่าเพียงบางส่วน หรือ ทั้งหมด คณะผู้จัดทำสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการตามบทกฎหมายกำหนด



FETCO·NIDA

Investor Sentiment Index

ผู้สนับสนุนการจัดทำดัชนี

