FETCO·NIDA Investor Sentiment Index

ฉบับเดือนธันวาคม 2558

ผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

FETCO NIDA Investor Sentiment Index

ภาพรวมความเชื่อมั่น

ดัชนีความเชื่อมั่นในอีก 3 เดือนข้างหน้า ปรับตัวลดลงเล็กน้อย เมื่อเปรียบเทียบจากดัชนีในเดือนที่ผ่านมา โดยนักลงทุนยังมีความกังวลจากปัจจัยสถานการณ์ต่างประเทศและเหตุการณ์ไม่แน่นอนเป็นหลัก ส่งผลให้ดัชนีปรับตัวลดลงมาเล็กน้อย แต่ยังคงอยู่ในกรอบทรงตัว (Neutral)

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

เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบดัชนีความเชื่อมั่นฯ เป็นรายกลุ่ม พบว่า ดัชนีส่วนใหญ่มีการปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากเดือนที่ผ่านมา กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงมากที่สุด ตามด้วยนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ และนักลงทุนรายบุคคล ตามลำดับ

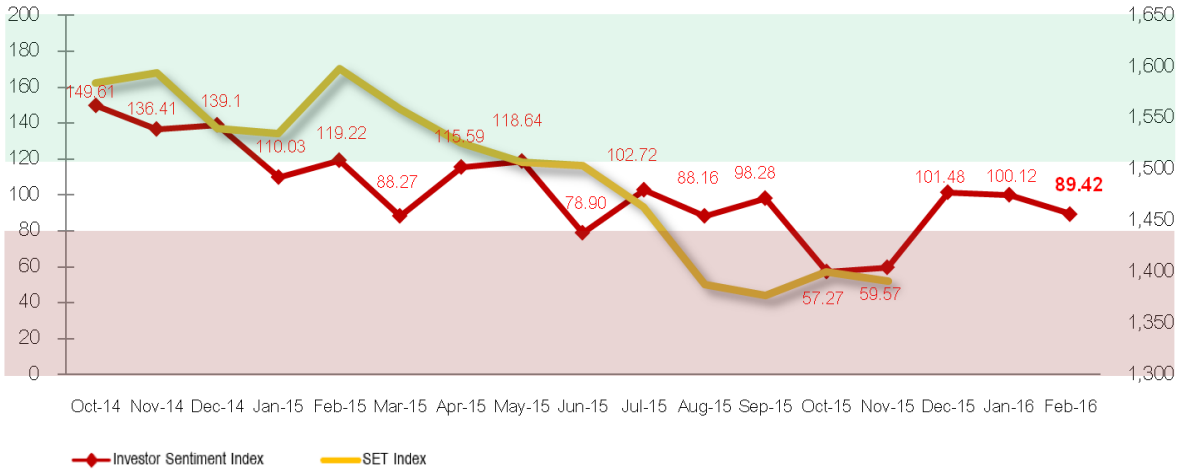
ด้านหมวดอุตสาหกรรมที่น่าสนใจมากที่สุดคือ **บริการรับเหมาก่อสร้าง (CONS)** ในขณะที่ **เหล็ก (STEEL)** ยังคงเป็นหมวดอุตสาหกรรมที่นักลงทุนไม่น่าสนใจมากที่สุด

ส่วนปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่นนักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า **เศรษฐกิจในประเทศ** เป็นปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด ในขณะที่ปัจจัยเชิงลบที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นคือ **สถานการณ์ต่างประเทศ** ขณะที่นักลงทุนบางส่วนมีความกังวลเพิ่มมากขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจากเหตุการณ์ไม่แน่นอน

อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยอื่นๆ[2] ภายนอกบางประการที่นักลงทุนมองว่าจะส่งผลต่อทิศทางตลาดหุ้น เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลก การผ่อนคลายมาตรการเชิงนโยบาย (QE) การปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ราคาน้ำมันในตลาดโลก อัตราการแลกเปลี่ยนค่าเงินที่มีความผันผวน ปัญหาการเมืองและสงครามระหว่างประเทศ เป็นต้น

นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยภายในประเทศที่ส่งผลต่อทิศทางตลาดหุ้น ไม่ว่าจะเป็นนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจ การใช้จ่ายในภาคครัวเรือน การกระตุ้นการท่องเที่ยวในช่วงเทศกาล การบริโภคที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น การใช้จ่ายและการลงทุนสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานของภาครัฐ ฯลฯ

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน [1]



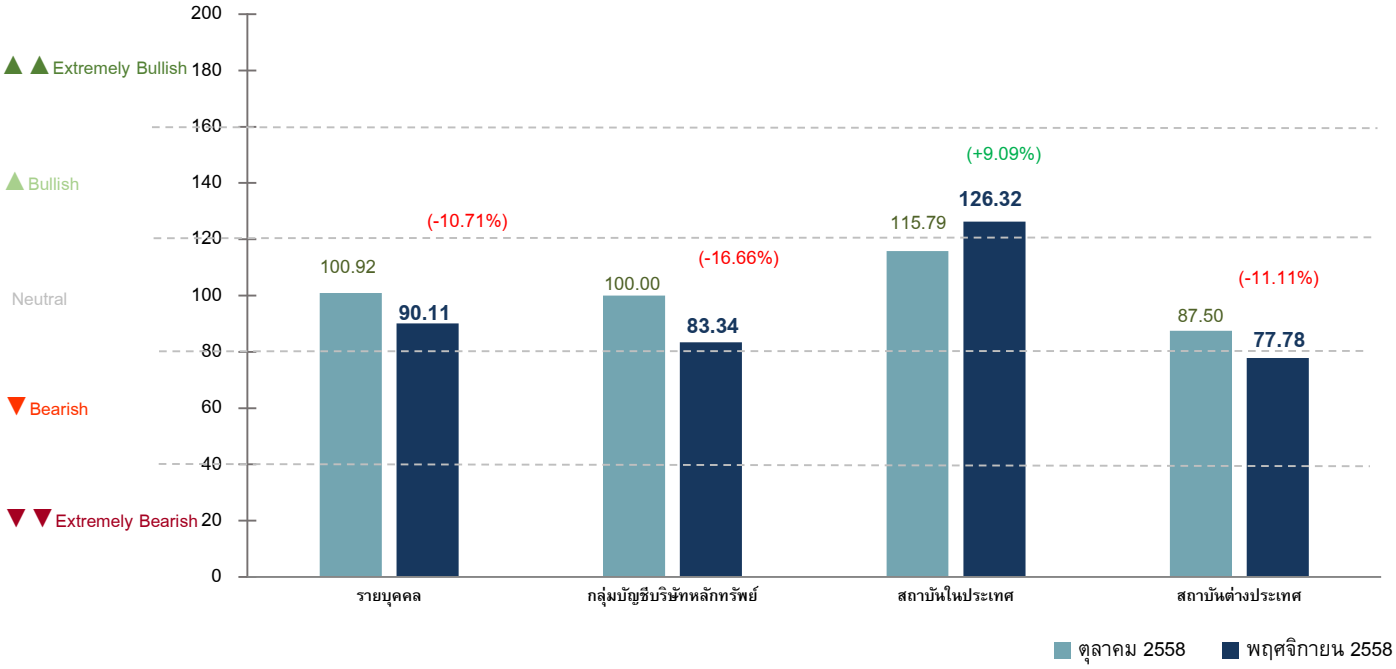
ขณะที่บางส่วนยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเมืองที่ยังไม่มีความชัดเจน โดยเฉพาะการร่างรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ ภาพลักษณ์ของประเทศที่ส่งผลต่อการลงทุนภายในประเทศ และความล่าช้าในการดำเนินงานบางโครงการ เป็นต้น

[1] ดัชนีความเชื่อมั่นฯ ใช้ข้อมูลจากการสำรวจจริงระหว่างเดือนกรกฎาคม 2557 – พฤศจิกายน 2558 เทียบกับ SET Index

[2] จากการสำรวจ

ดัชนีความเชื่อมั่น จำแนกตามประเภทนักลงทุน

ทิศทางความเชื่อมั่นนักลงทุนรายกลุ่ม				
เดือน [3]	รายบุคคล	กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์	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

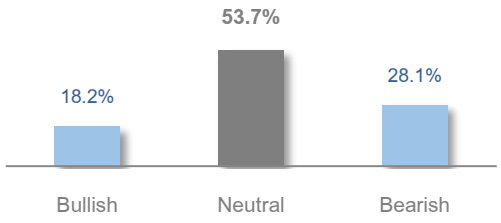
ในขณะที่ดัชนีนักลงทุนสถาบันในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 9.09 อยู่ที่ 126.32 (Bullish) เป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่อย่างไรก็ตาม ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนในภาพรวมยังคงอยู่ในกรอบทรงตัว

ทิศทางความเชื่อมั่นนักลงทุนในภาพรวมอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว (Neutral)

ความเชื่อมั่นนักลงทุนส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง ยกเว้นนักลงทุนสถาบันในประเทศที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น

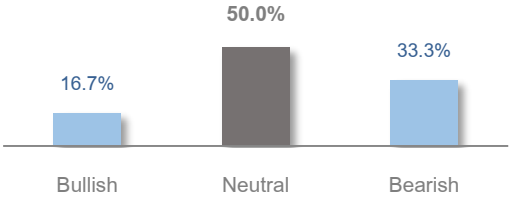
[3] ดัชนีความเชื่อมั่นฯ แถลงต่อสาธารณชนในเดือนถัดไปนับจากเดือนที่สำรวจ

ความเชื่อมั่นทิศทางตลาดหุ้น แยกตามประเภทนักลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า



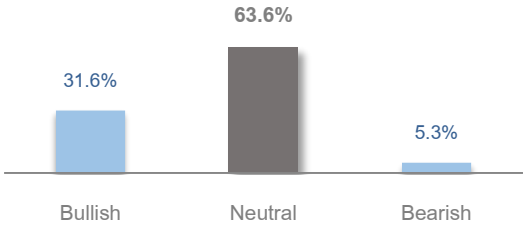
รายบุคคล

- นักลงทุนรายบุคคลส่วนใหญ่มองว่าทิศทางตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะ**ทรงตัว**



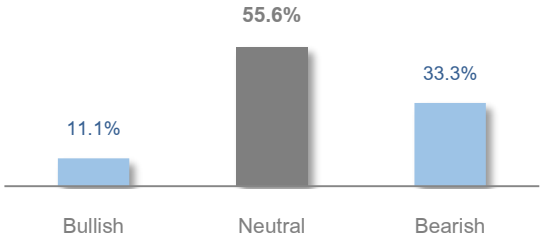
กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ครึ่งหนึ่งเชื่อว่าทิศทางตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้า จะมีแนวโน้ม**ทรงตัว**



สถาบันในประเทศ

- ด้านนักลงทุนสถาบันในประเทศส่วนใหญ่คาดการณ์ว่า ทิศทางตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม**ทรงตัว** ในขณะที่บางส่วนมองว่าตลาดหุ้นจะเข้าสู่ภาวะร้อนแรง



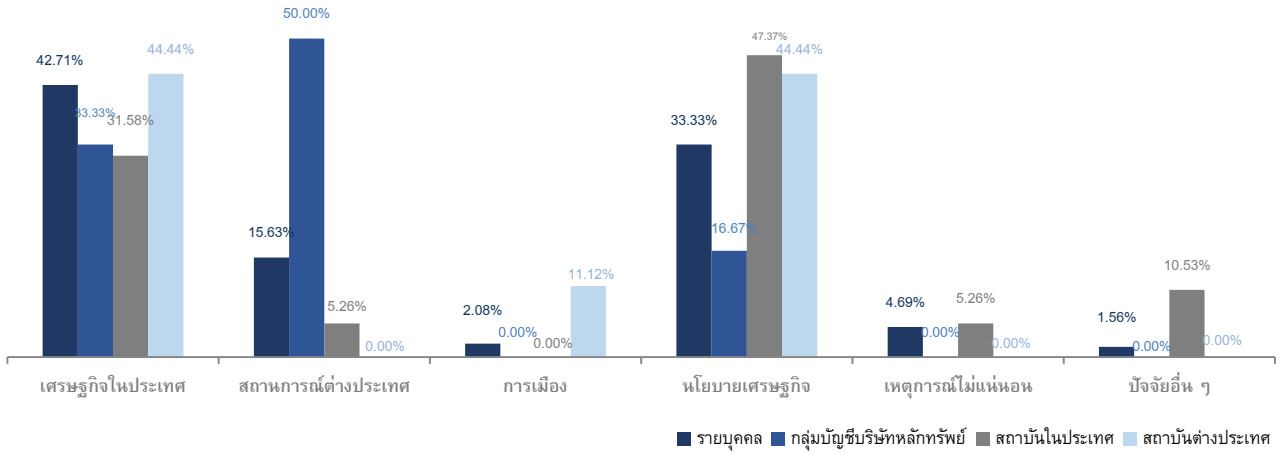
สถาบันต่างประเทศ

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศเชื่อว่าทิศทางตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้า จะมีแนวโน้ม**ทรงตัว**

นักลงทุนส่วนใหญ่ เชื่อว่าตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม ทรงตัว

ปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

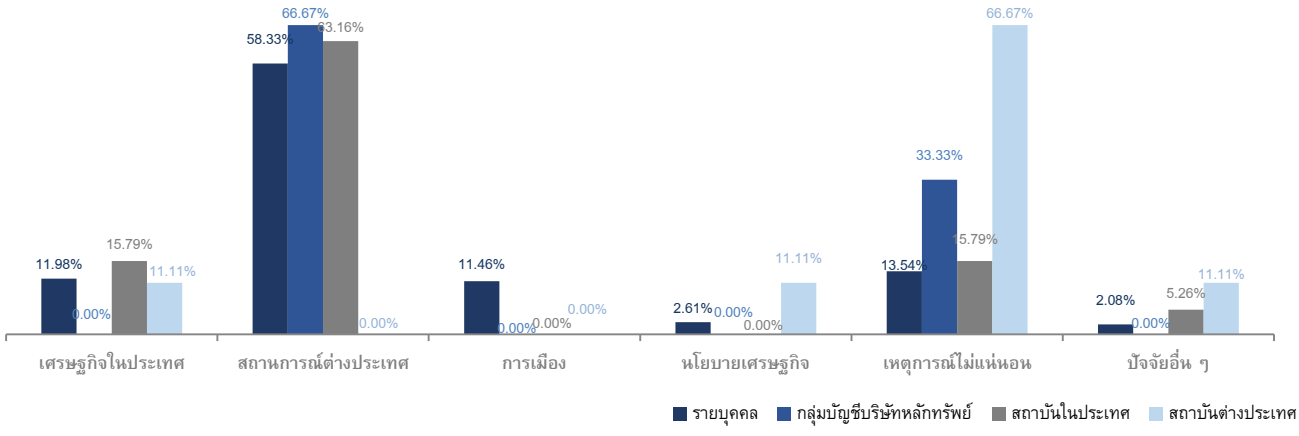
นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน *เศรษฐกิจในประเทศ* มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงบวกมากที่สุด [4]



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

ปัจจัยเชิงลบที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น ในอีก 3 เดือนข้างหน้า

นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน *สถานการณ์ต่างประเทศ* มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงลบมากที่สุด [4]

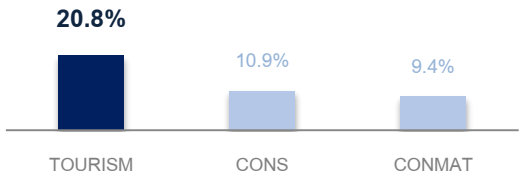


- **กลุ่มรายบุคคล** ส่วนใหญ่ยังคงเชื่อว่าสถานการณ์ต่างประเทศเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือเหตุการณ์ไม่แน่นอน
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** ส่วนใหญ่ยังคงกังวลกับปัจจัยสถานการณ์ต่างประเทศ และเหตุการณ์ไม่แน่นอนเป็นหลัก
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** กว่าร้อยละ 60 มองว่าสถานการณ์ต่างประเทศถือเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด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

[4] เพิ่มตัวเลือก "ปัจจัยอื่น ๆ" ในแบบสอบถามตั้งแต่เดือนเมษายนเป็นต้นไป เพื่อขยายขอบเขตคำตอบของผู้ตอบแบบสอบถามให้มีความครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

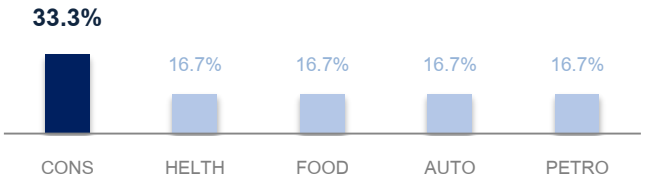
อุตสาหกรรมที่น่าสนใจมากที่สุด *ในอีก 3 เดือนข้างหน้า*

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม *บริการรับเหมาก่อสร้าง (CONS)* น่าสนใจมากที่สุด



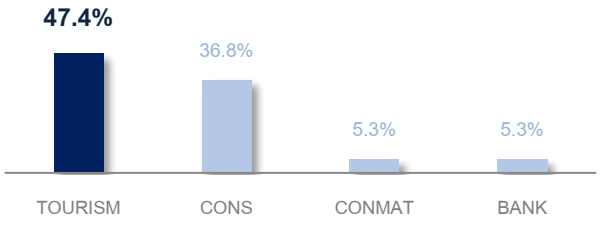
นักลงทุนรายบุคคล

- นักลงทุนรายบุคคลส่วนใหญ่สนใจลงทุนในหมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง และหมวดวัสดุก่อสร้าง ตามลำดับ



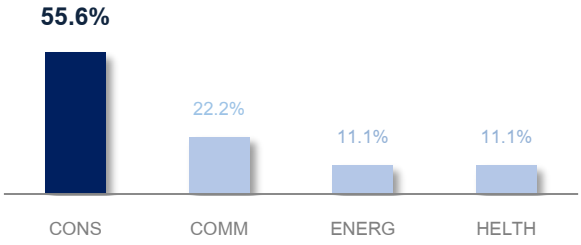
กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ [6]

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ เชื่อว่าหมวดบริการรับเหมาก่อสร้างมีความน่าสนใจมากที่สุด ตามด้วย หมวดการแพทย์ หมวดอาหารและเครื่องดื่ม หมวดยานยนต์ และหมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ ในสัดส่วนที่เท่ากัน



สถาบันในประเทศ [5]

- นักลงทุนสถาบันในประเทศ คาดการณ์ว่าหมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง หมวดวัสดุก่อสร้าง และหมวดธนาคาร ตามลำดับ



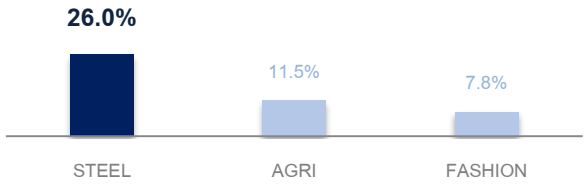
สถาบันต่างประเทศ [5]

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศเกินกว่าครึ่งเชื่อว่าหมวดบริการรับเหมาก่อสร้างน่าสนใจมากที่สุด ตามด้วย หมวดพาณิชย์ หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดการแพทย์

[5] กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 2 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ
[6] กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 4 หมวดอุตสาหกรรม ตามลำดับ

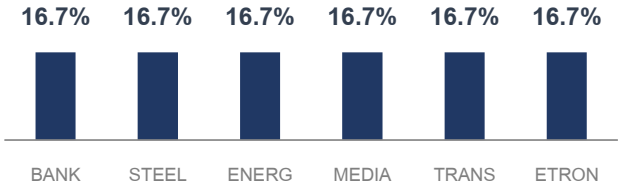
อุตสาหกรรมที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด *ในอีก 3 เดือนข้างหน้า*

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม *เหล็ก (STEEL)* ไม่น่าสนใจมากที่สุด



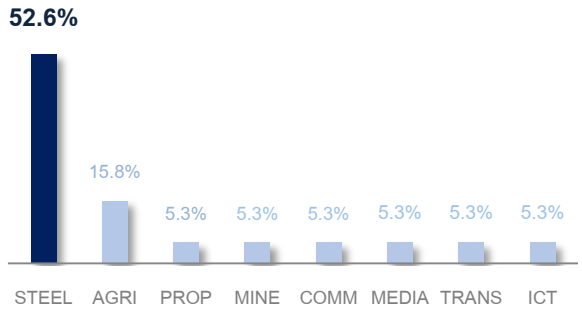
นักลงทุนรายบุคคล

- นักลงทุนรายบุคคลยังเห็นว่าหมวดเหล็กไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดธุรกิจการเกษตร และหมวดแฟชั่น ตามลำดับ



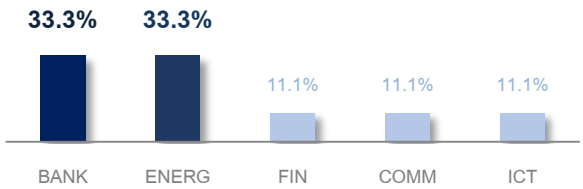
กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ [8]

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ เชื่อว่าหมวดธนาคาร หมวดเหล็ก หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ และหมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ไม่น่าสนใจมากที่สุด ในสัดส่วนที่เท่ากัน



สถาบันในประเทศ [8]

- นักลงทุนสถาบันในประเทศกว่าครึ่งหนึ่งเชื่อว่าหมวดเหล็กไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดธุรกิจการเกษตร ตามลำดับ



สถาบันต่างประเทศ [7]

- 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 ทั้งนี้เพื่อให้นักลงทุนและผู้สนใจสามารถนำข้อมูลดังกล่าวเป็นแนวทางหนึ่งในการสะท้อนภาพรวมของเศรษฐกิจได้รูปแบบหนึ่ง

<u>การจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน</u>

ในการสำรวจและจัดทำดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน เป็นการรวบรวมข้อมูลจากนักลงทุนรายกลุ่ม ได้แก่ นักลงทุนรายย่อย นักลงทุนบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ นักลงทุนสถาบันในประเทศ และนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ครอบคลุมองค์กรภาคตลาดทุนทั้งหมด โดยองค์กรจะส่งรายชื่อเพื่อเป็นตัวแทนในการตอบแบบสอบถาม

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 ที่คาดว่าส่งผลต่อตลาดทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า ซึ่งข้อ (1) – (4) เป็นคำถามปลายปิด เพื่อให้มีความสะดวกรวดเร็วในการตอบคำถาม ส่วนคำถามที่ (5) จะเป็นคำถามปลายเปิดเพื่อให้ผู้ตอบแบบสอบถามสามารถแสดงความคิดเห็นเพื่อประกอบการวิเคราะห์ผลดัชนี

<u>การคำนวณและแปลความค่าดัชนีฯ</u>

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 ไม่ว่าเพียงบางส่วน หรือ ทั้งหมด คณะผู้จัดทำสงวนสิทธิที่จะดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนด



ผู้สนับสนุนการจัดทำดัชนี



































































