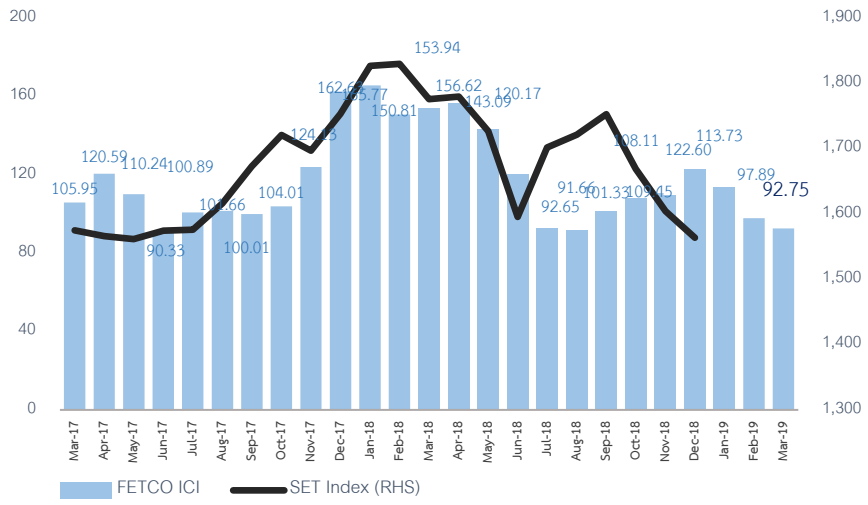
FETCO Investor Confidence Survey

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย
Federation of Thai Capital Market Organizations

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

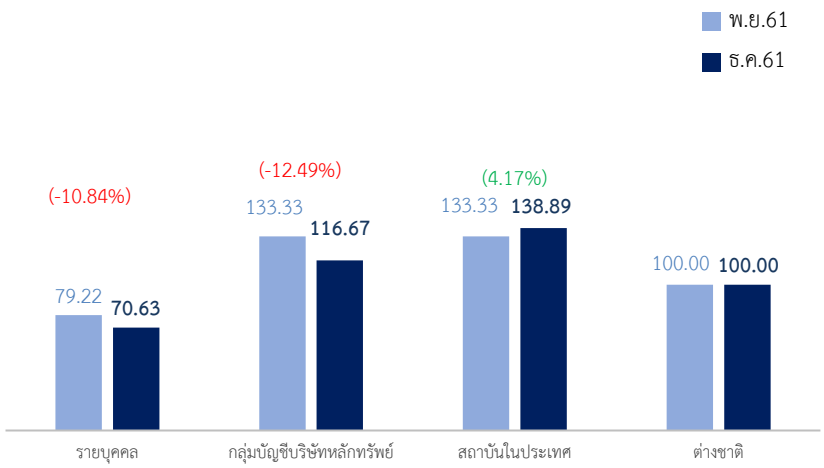
ฉบับเดือนมกราคม 2562

FETCO ICI เทียบ SET INDEX



หมายเหตุ: ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน ได้ทำการสำรวจนักลงทุนครอบคลุม 4 กลุ่ม ได้แก่ นักลงทุนรายบุคคล นักลงทุนสถาบันในประเทศ กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ และนักลงทุนต่างชาติ โดยการใช้วิธีการคำนวณดัชนี Diffusion Index โดยมีช่วงค่าดัชนีตั้งแต่ 0 – 200 ซึ่งการอ่านค่าดัชนีจะแบ่งออกเป็น 5 ระดับ ได้แก่ ร้อนแรงอย่างมาก ร้อนแรง ทรงตัว ซบเซา และซบเซาอย่างมาก ตามลำดับ

ทิศทางความเชื่อมั่นนักลงทุนรายประเภท



ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับตัวลดลง 5.25% ลดลงเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน อยู่ในเกณฑ์ทรงตัว (Neutral) เช่นเดิม โดยนักลงทุนกังวลการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีนเป็นประเด็นหลัก รองลงมาคือเงินทุนเข้าออกระหว่างประเทศและภาวะเศรษฐกิจในประเทศในปี 2562 เป็นปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ขณะที่สถาการณ์ทางการเมืองและการเลือกตั้ง ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนเป็นปัจจัยหนุนนักลงทุนมากที่สุด

นักลงทุนสนใจลงทุนในหมวดธนาคาร (BANK) หมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ (TOURISM) และหมวดพาณิชย์ (COMM) มากที่สุด ขณะที่มองว่าหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ (MEDIA) หมวดเหล็ก (STEEL) และหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (PROP) ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) เดือนธันวาคมอยู่ที่ 92.75 ปรับตัวลดลง 5.25% โดยดัชนี ICI อยู่ในเกณฑ์ทรงตัว (Neutral) เช่นเดิม สำหรับรายกลุ่มนักลงทุนพบว่ากลุ่มนักลงทุนรายบุคคลลดลง มาอยู่ที่ 70.63 ในระดับ Bearish เช่นเดียวกับเดือนก่อน กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ลดลงมาอยู่ในเกณฑ์ทรงตัวที่ 116.67 จากระดับร้อนแรงในเดือนก่อน ขณะที่กลุ่มสถาบันในประเทศเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 138.89 .ในระดับร้อนแรงเช่นเดิม (Bullish) ขณะที่กลุ่มนักลงทุนต่างประเทศไม่เปลี่ยนแปลงอยู่ที่ 100.00 (Neutral) ในเกณฑ์ทรงตัวเช่นเดิม

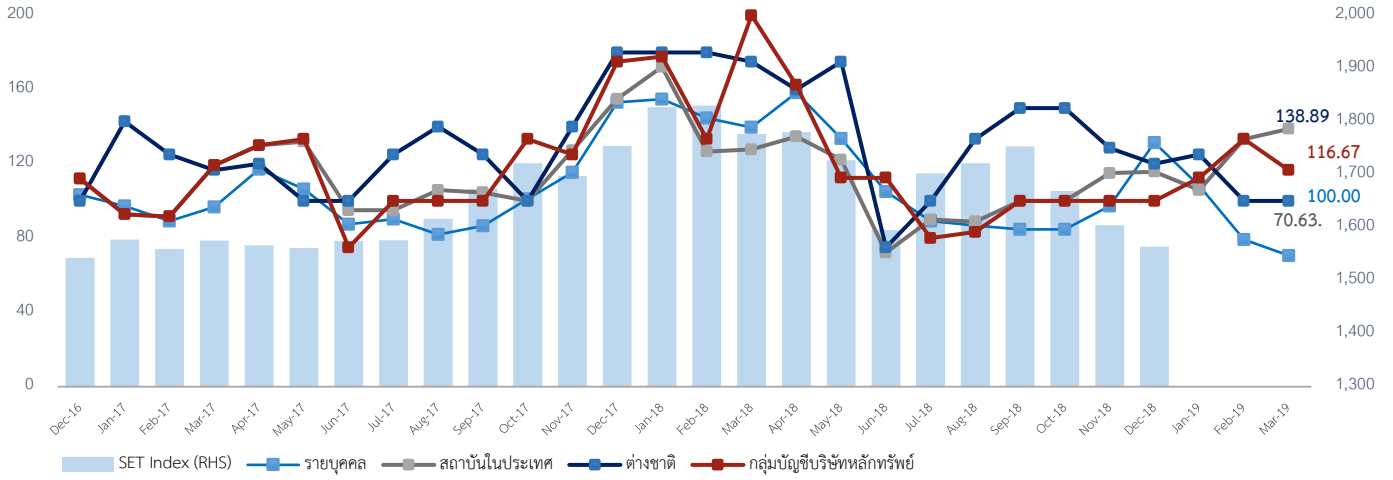
ผู้สนับสนุนงานวิจัย

FETCO Investor Confidence Survey

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ฉบับเดือนมกราคม 2562

ความเชื่อมั่นนักลงทุนรายกลุ่มเทียบ SET INDEX

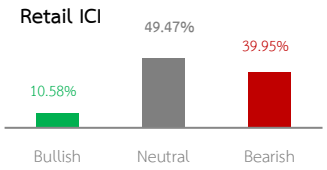


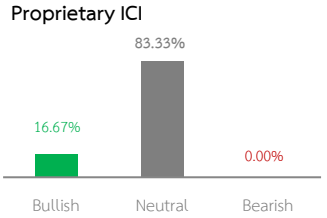
FETCO INVESTOR CONFIDENCE INIDICES

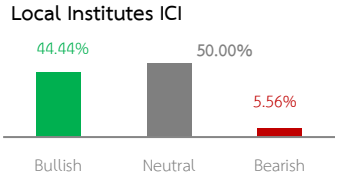
RETAIL ICI	70.63	↓
PROPRIETARY ICI	116.67	↔
LOCAL INSTITUTES ICI	138.89	↑
FOREIGN ICI	100.00	↔

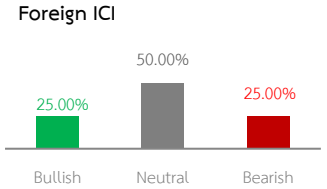
ระดับความเชื่อมั่นดัชนี

- (160-200) ร้อนแรงอย่างมาก (Very Bullish) ↑↑
- (120-159) ร้อนแรง (Bullish) ↑
- (80-119) ทรงตัว (Neutral) ↔
- (40-79) ซบเซา (Bearish) ↓
- (0-39) ซบเซาอย่างมาก (Very Bearish) ↓↓









ผลสำรวจ ณ เดือนธันวาคม ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน โดยอยู่ในระดับภาวะทรงตัวเช่นเดิม โดยดัชนีกลุ่มนักลงทุนรายบุคคลปรับตัวลดลงมาต่ำสุดในรอบ 39 เดือน กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจากระดับร้อนแรงมาอยู่ที่ระดับทรงตัว กลุ่มบัญชีนักลงทุนต่างประเทศไม่เปลี่ยนแปลงอยู่ที่ระดับทรงตัวเช่นเดิม ขณะที่กลุ่มสถาบันในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ระดับร้อนแรงเช่นเดิม

ในช่วงเดือนธันวาคม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ เคลื่อนไหวปรับตัวลดลงตลอดเดือนธันวาคม จากระดับสูงสุดของเดือนธันวาคมที่ 1672 จุด มาต่ำสุดที่ 1548.37 จุด ก่อนมาปิดที่ 1563.88 จุด จากความกังวลผลกระทบการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่ยังไม่คืบหน้า การประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐ 0.25% มาอยู่ที่ 2.00-2.25% การประกาศยุติมาตรการ QE ของ ECB การประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นครั้งแรกในรอบ 7 ปี และการปรับลดคาดการณ์อัตราการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจไทยและโลกปี 2562 ทั้งนี้ ทิศทางการลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า ปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อความเชื่อมั่นนักลงทุนมาจากปรับขึ้นนโยบายทางการเงินของสหรัฐอย่างต่อเนื่อง ความกังวลต่อสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีน และผลกระทบต่อการเติบโตเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง เป็นปัจจัยความเสี่ยงที่นักลงทุนติดตามมากที่สุด ขณะที่นักลงทุนเชื่อมั่นเศรษฐกิจในประเทศจากการเข้าสู่การเลือกตั้ง และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน กลุ่มหลักทรัพย์ที่นักลงทุนให้ความสนใจมากที่สุด คือหมวดธนาคาร (BANK) หมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ (TOURISM) และหมวดพาณิชย์ (COMM) ขณะที่มองว่าหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ (MEDIA) หมวดเหล็ก (STEEL) และหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (PROP) ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด

หมายเหตุ: นักลงทุนสถาบันในประเทศ รวมถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (บ.ประกันภัย บ.ประกันชีวิต) และสำนักงานประกันสังคม

ผู้สนับสนุนงานวิจัย

KAsset krungsri Asset Management SCBS NOMURA TMBAM TMB Asset Management หลักทรัพย์ธนชาต Thanachart Securities KTAM BUALUANG SECURITIES WEALTH LH Securities

FETCO Investor Confidence Survey

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ฉบับเดือนมกราคม 2562

ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด

- **รายบุคคล**

  เชื่อมั่นว่าสถานการณ์การเมืองเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือการไหลเข้าออกของเงินทุนและการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจในประเทศ

- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์**

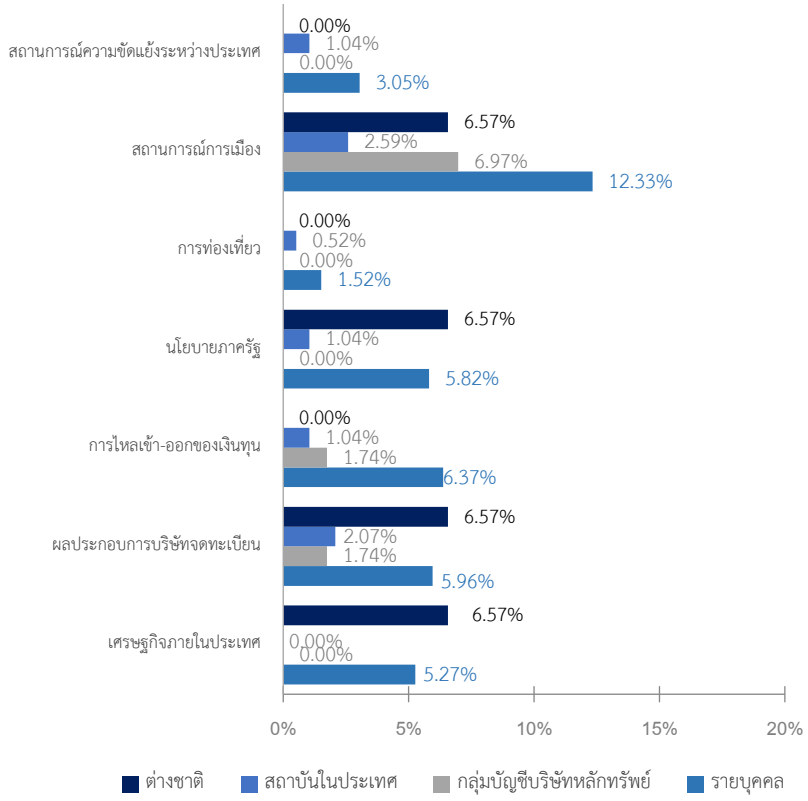
  มองว่าสถานการณ์การเมืองเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนและการไหลเข้าออกของเงินทุน

- **กลุ่มสถาบันในประเทศ**

  เห็นว่าสถานการณ์ทางการเมืองเป็นปัจจัยหนุนมากที่สุด รองลงมาคือผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน

- **ต่างชาติ**

  เชื่อมั่นว่าภาวะเศรษฐกิจในประเทศ และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน นโยบายภาครัฐและสถานการณ์การเมืองเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด



ปัจจัยฉุดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด

- **รายบุคคล**

  มองว่าสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศเป็นปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือสถานการณ์ทางการเมือง

- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์**

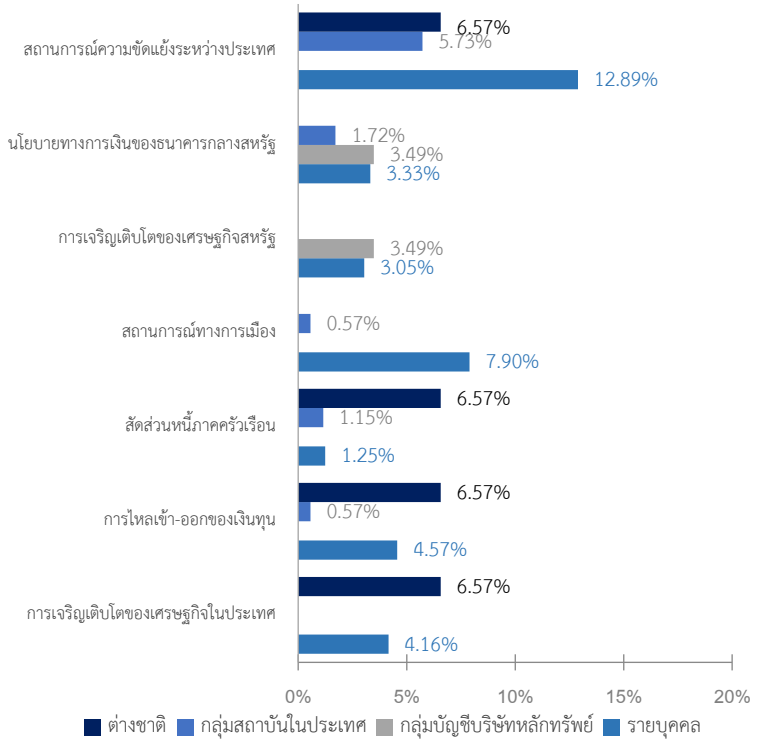
  มองว่านโยบายทางการเงินของสหรัฐ และภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐเป็นปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจในภูมิภาค

- **กลุ่มสถาบันในประเทศ**

  เชื่อว่าสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศเป็นปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือนโยบายทางการเงินของสหรัฐและสัดส่วนหนี้ภาคครัวเรือน

- **ต่างชาติ**

  มองว่าสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ การไหลเข้าออกของเงินทุน สัดส่วนหนี้ภาคครัวเรือนและภาวะเศรษฐกิจในประเทศเป็นปัจจัยลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด



ผู้สนับสนุนงานวิจัย

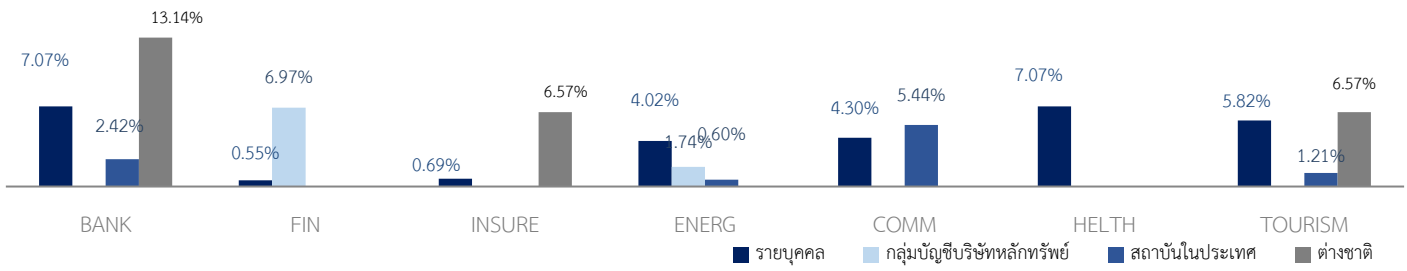
CREDIT SUISSE · UOB KayHian securities · Phatra Asset Management · Securities Co.,Ltd. · PHILLIP ASSET MANAGEMENT · ASIA PLUS SECURITIES · ธนชาต Thanachart Fund · TRINITY · UOB Asset Management 大華資產管理 · AIRA

FETCO Investor Confidence Survey

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

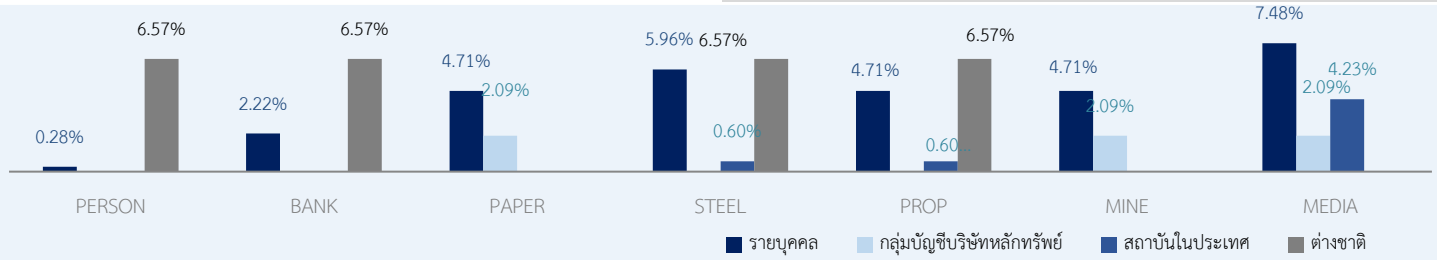
ฉบับเดือนมกราคม 2562

หมวดธุรกิจที่น่าสนใจที่สุด



- **รายบุคคล** มองว่าหมวดธนาคารและหมวดการแพทย์มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** เชื่อมั่นว่าหมวดพลังงานและสาธารณูปโภคมีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดเงินทุนและหลักทรัพย์
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** มองว่าหมวดพาณิชย์ มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดธนาคารและหมวดการท่องเที่ยวและหมวดพลังงาน
- **ต่างชาติ** เห็นว่าหมวดธนาคาร มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดประกันภัยและประกันชีวิต และหมวดท่องเที่ยวและสันทนาการ

หมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจที่สุด



- **รายบุคคล** เห็นว่าหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดเหล็กและหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** มองว่าหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ หมวดเหมืองแร่ และหมวดกระดาษและวัสดุการพิมพ์ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** เชื่อว่าหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดพลังงาน และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ
- **ต่างชาติ** เห็นว่าหมวดอสังหาริมทรัพย์ หมวดธนาคาร และหมวดเหล็ก ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO)

FETCO@set.or.th 02 009 9371-2

Disclaimer

โครงการสำรวจความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Survey) จัดทำขึ้นโดยสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) มีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาข้อมูลด้านสถิติที่เกี่ยวข้องกับภาคตลาดทุนไทย และเพื่อเป็นเครื่องมือสำหรับการวิเคราะห์คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นในอีก 3 เดือนข้างหน้า ทั้งนี้ เพื่อให้นักลงทุนและผู้สนใจสามารถนำข้อมูลดังกล่าวเป็นแนวทางหนึ่งในการสะท้อนภาพรวมของเศรษฐกิจ การจัดทำดัชนีดังกล่าวเป็นเพียงการคาดการณ์ทิศทางตลาดทุนจากนักลงทุนหลากหลายกลุ่ม ซึ่งอาจมีความคิดเห็นที่แตกต่างกัน ทางคณะผู้จัดทำมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูลรวมทั้งไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น หากมีการนำข้อมูลที่จัดทำขึ้นดังกล่าวไปอ้างอิงหรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใดๆ โดยข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ว่าจะเป็นข้อความ ภาพ เนื้อหา วิธีการนำเสนอ และส่วนประกอบใดๆ เป็นสิทธิของคณะผู้จัดทำโดยชอบด้วยกฎหมาย หากบุคคลใด ลอกเลียน ปลอมแปลง ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่หรือกระทำการใดๆ ในลักษณะที่เป็นการแสวงหาประโยชน์ทางการค้า หรือประโยชน์อันมิชอบ โดยไม่ได้รับอนุญาตก่อน ไม่ว่าเพียงบางส่วน หรือทั้งหมด คณะผู้จัดทำสงวนสิทธิที่จะดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนด

ผู้สนับสนุนงานวิจัย

Maybank Kim Eng, KGI, Trinity, CIMB Securities, Phillip Securities, MFC, TISCO Asset Management, Yuanta Securities, ASIAwealth Securities Company Limited, AECS