FETCO·NIDA Investor Sentiment Index

ผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

FETCO NIDA Investor Sentiment Index

ฉบับเดือนมกราคม 2559

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย FETCO | NIDA Poll ศูนย์สำรวจความคิดเห็น "นิด้าโพล"

ภาพรวมความเชื่อมั่น

ดัชนีความเชื่อมั่นในอีก 3 เดือนข้างหน้า ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง เมื่อเปรียบเทียบจากดัชนีในเดือนที่ผ่านมา โดยนักลงทุนมีความกังวลจากสถานการณ์ต่างประเทศเป็นหลัก ส่งผลให้ดัชนีปรับตัวลดลงมาอยู่ในกรอบซบเซา (Bearish)

นักลงทุนคาดการณ์ในอีก 3 เดือนข้างหน้า ดัชนีความเชื่อมั่นอยู่ที่ **73.46** (ช่วงค่าดัชนีระหว่าง 0 - 200) **ปรับตัวลดลง 17.85%** เมื่อเปรียบเทียบจากดัชนีในเดือนที่ผ่านมา (ดัชนีเดือนที่ผ่านมาอยู่ที่ 89.42) เมื่อพิจารณาดัชนีความเชื่อมั่นเป็นรายกลุ่ม พบว่า ดัชนีนักลงทุนสถาบันในประเทศอยู่ที่ 90.91 (Neutral) นักลงทุนรายบุคคล อยู่ที่ 78.42 (Bearish) กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์อยู่ที่ 50.00 (Bearish) และนักลงทุนสถาบันต่างประเทศอยู่ที่ 33.33 (Extremely Bearish)

เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบดัชนีความเชื่อมั่นฯ เป็นรายกลุ่ม พบว่า ดัชนีทุกกลุ่มปรับตัวลดลง โดยนักลงทุนสถาบันต่างประเทศปรับตัวลดลงมากที่สุด ตามด้วยกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ นักลงทุนสถาบันในประเทศ และนักลงทุนรายบุคคล ตามลำดับ

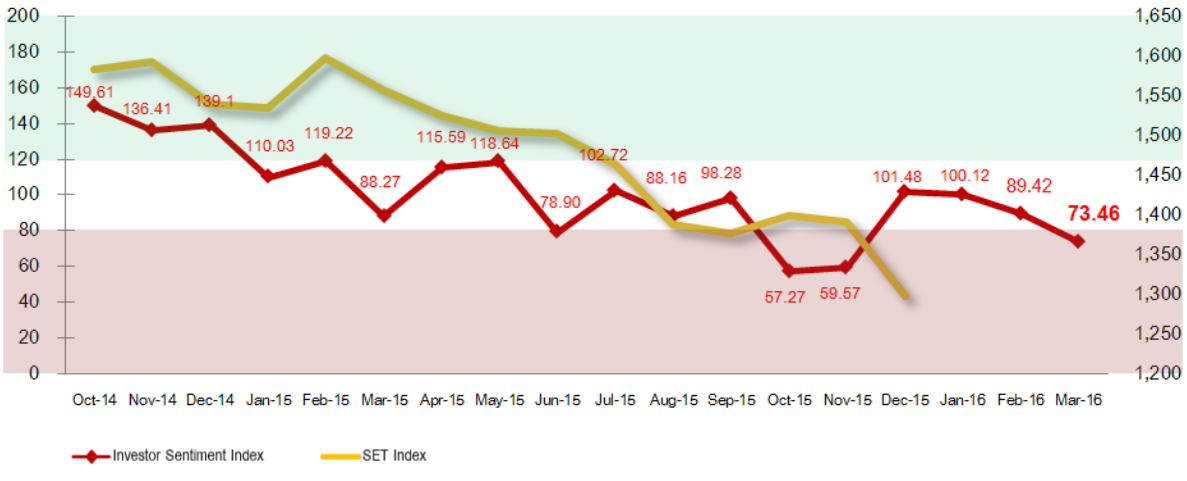
ด้านหมวดอุตสาหกรรมที่น่าสนใจมากที่สุดคือ **การแพทย์ (HELTH)** ในขณะที่ **เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT)** เป็นหมวดอุตสาหกรรมที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด

ส่วนปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความเชื่อมั่น นักลงทุนส่วนใหญ่เห็นว่า **นโยบายเศรษฐกิจ**เป็นปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด ด้านปัจจัยเชิงลบนั้น นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่า**สถานการณ์ต่างประเทศ**เป็นปัจจัยเชิงลบที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด ในขณะที่บางส่วนคลายความกังวลจากเหตุการณ์ไม่แน่นอน

อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยอื่นๆ[2] ภายนอกบางประการที่นักลงทุนมองว่าจะส่งผลต่อทิศทางตลาดหุ้น เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลก การปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ในรอบถัดไป ปัญหาการเมืองและสงครามระหว่างประเทศที่ยังคงยืดเยื้อ ความผันผวนของราคาน้ำมันในตลาดโลก การไหลออกของกระแสเงินทุน เป็นต้น

นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยภายในประเทศที่ส่งผลต่อทิศทางตลาดหุ้น ไม่ว่าจะเป็นนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ การส่งเสริมการลงทุน การลงทุนของภาครัฐที่เห็นเป็นรูปธรรม เช่น โครงการรถไฟฟ้าการขยายเส้นทางเชื่อมโยงไปยังประเทศต่าง ๆ ในแถบอาเซียน ฯลฯ ความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ยังฟื้นตัวได้ช้า สถานการณ์การเมืองการจัดตั้งรัฐบาล ภาพลักษณ์ของประเทศ ภาวะภัยแล้ง เป็นต้น

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน [1]

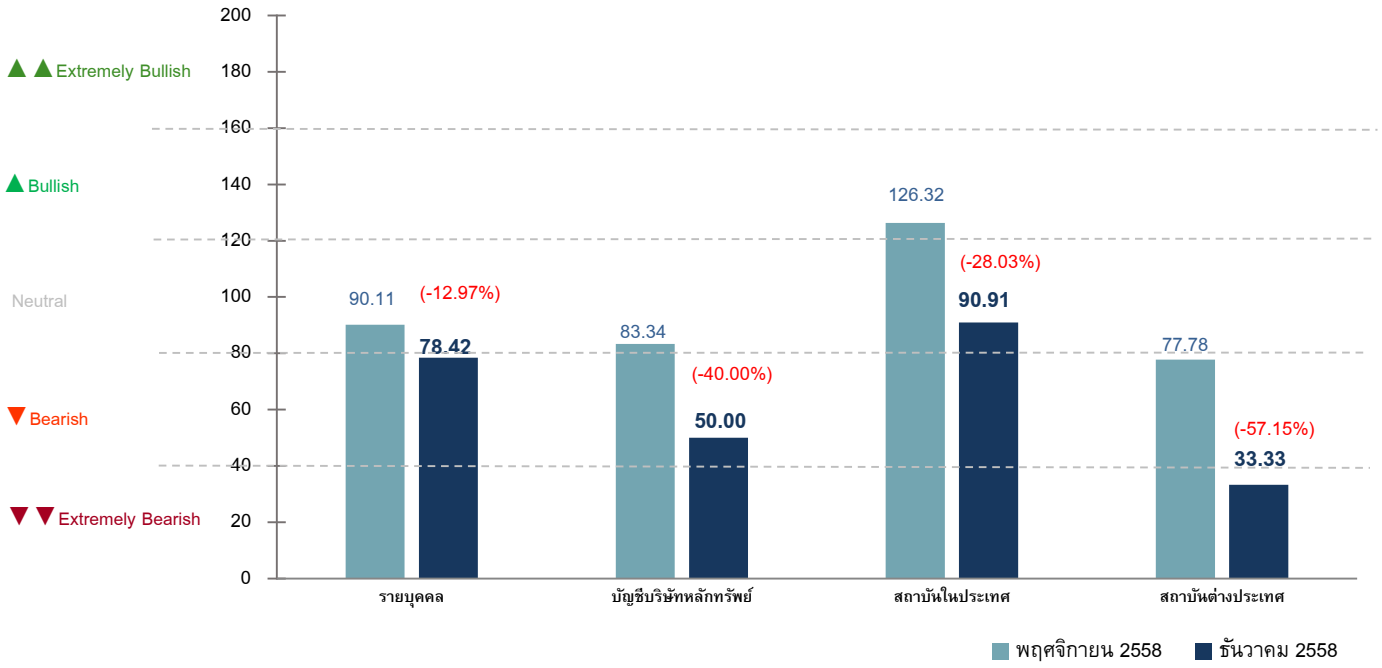


[1] ดัชนีความเชื่อมั่นฯ ใช้ข้อมูลจากการสำรวจจริงระหว่างเดือนกรกฎาคม 2557 – ธันวาคม 2558 เทียบกับ SET Index

[2] จากการสำรวจ

ดัชนีความเชื่อมั่น จำแนกตามประเภทนักลงทุน

ทิศทางความเชื่อมั่นนักลงทุนรายกลุ่ม				
เดือน [3]	รายบุคคล	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	สถาบันในประเทศ	สถาบันต่างประเทศ
กันยายน 2558	107.91	57.14	99.99	66.67
ตุลาคม 2558	100.92	100.00	115.79	87.50
พฤศจิกายน 2558	90.11	83.34	126.32	77.78



จากการสำรวจ ณ สิ้นเดือนธันวาคม พบว่าดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนทุกกลุ่มปรับตัวลดลงอย่างเห็นได้ชัด เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีเดือนที่ผ่านมา โดยเฉพาะอย่างยิ่ง กลุ่มนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดถึง ร้อยละ 57.15 อยู่ที่ 33.33 จนแตะระดับซบเซาอย่างมาก (Extremely Bearish) ตามด้วยกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ปรับตัวลดลงร้อยละ 40.00 อยู่ที่ 50.00 (Bearish) และนักลงทุนรายบุคคลปรับตัวลดลงร้อยละ 12.97 อยู่ที่ 78.42 (Bearish) ตามลำดับ ส่งผลให้ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนในภาพรวมอยู่ในกรอบซบเซา (Bearish)

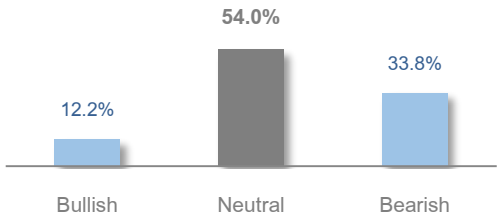
อย่างไรก็ตาม กลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศเป็นกลุ่มเดียวที่ดัชนีความเชื่อมั่นอยู่เกณฑ์ทรงตัว แม้ว่าจะปรับตัวลดลงถึงร้อยละ 28.03 อยู่ที่ 90.91 (Neutral)

ทิศทางความเชื่อมั่นนักลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในเกณฑ์ซบเซา (Neutral)

ในขณะที่ความเชื่อมั่นของนักลงทุนสถาบันในประเทศอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว

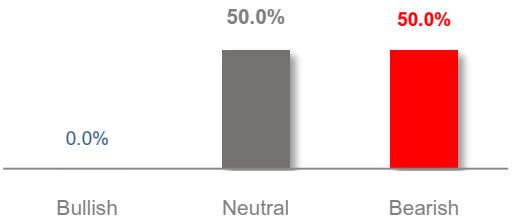
[3] ดัชนีความเชื่อมั่นฯ แถลงต่อสาธารณชนในเดือนถัดไปนับจากเดือนที่สำรวจ

ความเชื่อมั่นทิศทางตลาดหุ้น แยกตามประเภทนักลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า



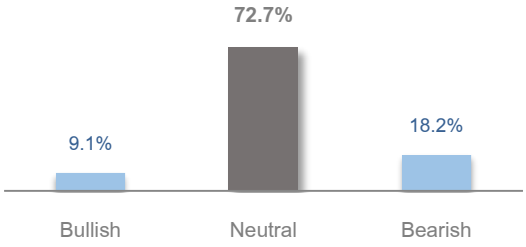
รายบุคคล

- นักลงทุนรายบุคคลส่วนใหญ่เชื่อว่าทิศทางตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะ**ทรงตัว**



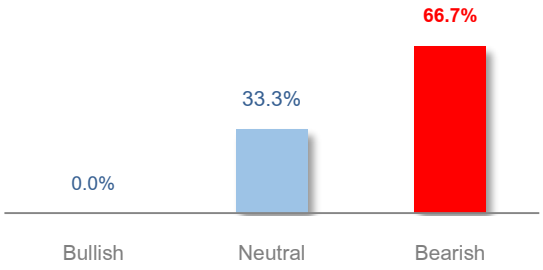
กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์

- ร้อยละ 50 ของกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์เชื่อว่าทิศทางตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้า จะมีแนวโน้ม**ทรงตัว** ในขณะที่อีกครึ่งหนึ่งมองว่าจะซบเซา



สถาบันในประเทศ

- สำหรับนักลงทุนสถาบันในประเทศส่วนใหญ่มองว่า ทิศทางตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม**ทรงตัว**



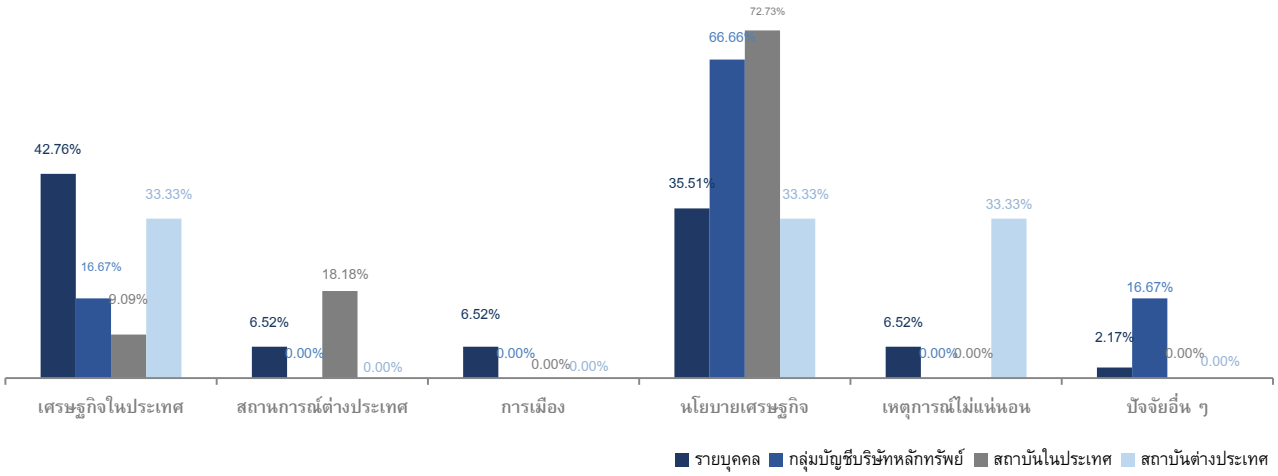
สถาบันต่างประเทศ

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศคาดการณ์ว่าทิศทางตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้า จะเข้าสู่ภาวะ**ซบเซา**

นักลงทุนส่วนใหญ่ เชื่อว่าตลาดหุ้นไทยในอีก 3 เดือนข้างหน้าจะมีแนวโน้ม ทรงตัว – ซบเซา

ปัจจัยเชิงบวกที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น *ในอีก 3 เดือนข้างหน้า*

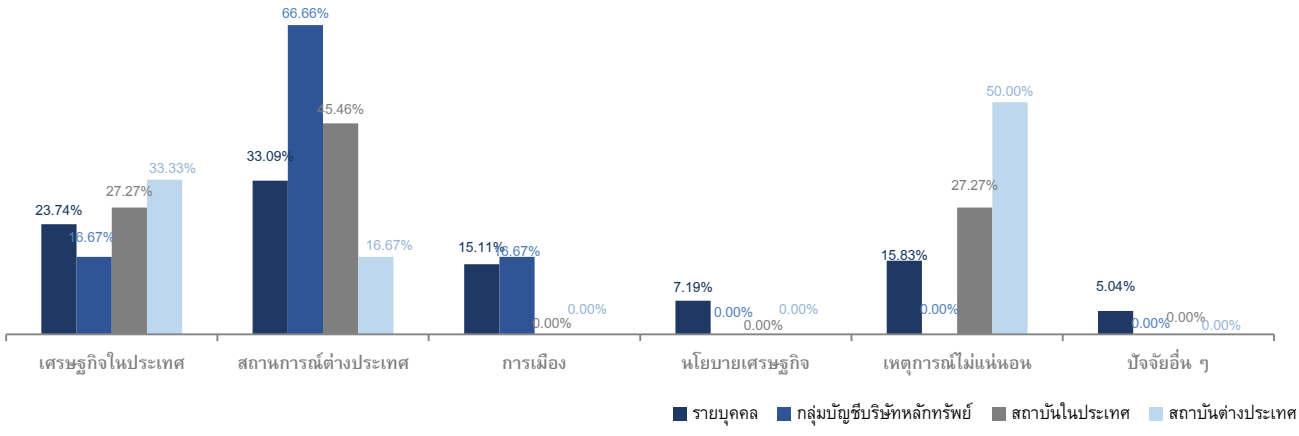
นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน *นโยบายด้านเศรษฐกิจ* มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงบวกมากที่สุด [4]



- **กลุ่มรายบุคคล** เชื่อว่าเศรษฐกิจในประเทศ จะยังคงเป็นปัจจัยที่ส่งผลดีต่อทิศทางตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือนโยบายเศรษฐกิจ
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่านโยบายเศรษฐกิจเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงบวกต่อตลาดหุ้นมากที่สุด
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** กว่าร้อยละ 70 ส่วนใหญ่เชื่อว่านโยบายเศรษฐกิจเป็นปัจจัยที่ส่งผลดีต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือสถานการณ์ต่างประเทศ
- **กลุ่มสถาบันต่างประเทศ** มองว่าเศรษฐกิจในประเทศ และนโยบายเศรษฐกิจ เป็นปัจจัยที่ส่งผลดีต่อตลาดหุ้นมากที่สุด และบางส่วนคลายความกังวลจากเหตุการณ์ไม่แน่นอนอย่างเห็นได้ชัด

ปัจจัยเชิงลบที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้น *ในอีก 3 เดือนข้างหน้า*

นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าปัจจัยด้าน *สถานการณ์ต่างประเทศ* มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นในเชิงลบมากที่สุด [4]

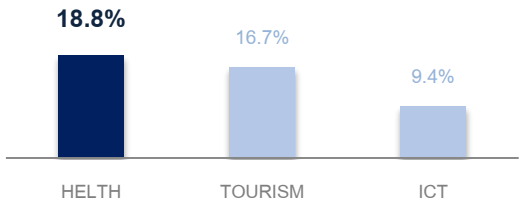


- **กลุ่มรายบุคคล** นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่าสถานการณ์ต่างประเทศเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือเศรษฐกิจในประเทศ
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** กว่าร้อยละ 60 ยังคงกังวลกับปัจจัยสถานการณ์ต่างประเทศเป็นหลัก
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** ส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับสถานการณ์ต่างประเทศ ซึ่งถือเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือเศรษฐกิจในประเทศ และเหตุการณ์ไม่แน่นอน
- **กลุ่มสถาบันต่างประเทศ** นักลงทุนครึ่งหนึ่งยังคงกังวลกับเหตุการณ์ไม่แน่นอนเป็นหลัก รองลงมาคือเศรษฐกิจในประเทศ และสถานการณ์ต่างประเทศ ตามลำดับ

[4] เพิ่มตัวเลือก "ปัจจัยอื่น ๆ" ในแบบสอบถามตั้งแต่เดือนเมษายนเป็นต้นไป เพื่อขยายขอบเขตคำตอบของผู้ตอบแบบสอบถามให้มีความครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

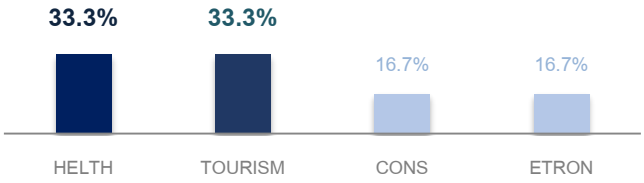
อุตสาหกรรมที่น่าสนใจมากที่สุด *ในอีก 3 เดือนข้างหน้า*

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม *การแพทย์ (HELTH)* น่าสนใจมากที่สุด



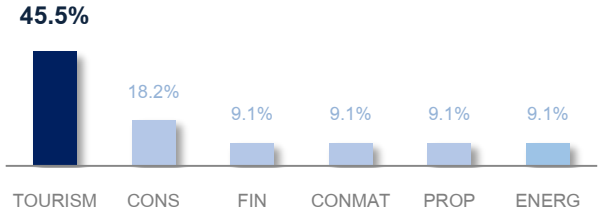
นักลงทุนรายบุคคล

- นักลงทุนรายบุคคลเชื่อว่าหมวดการแพทย์ มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ตามลำดับ



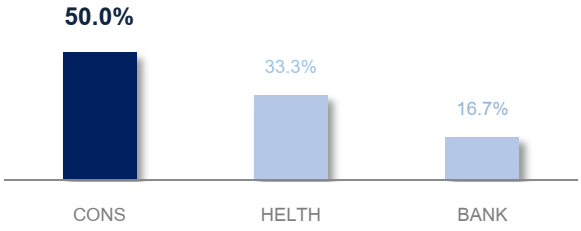
กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ [5]

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ส่วนใหญ่สนใจลงทุนในหมวดการแพทย์ และหมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ ในสัดส่วนที่เท่ากัน ตามด้วยหมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง และหมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์



สถาบันในประเทศ [6]

- นักลงทุนสถาบันในประเทศส่วนใหญ่สนใจในหมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการมากที่สุด รองลงมาคือหมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง



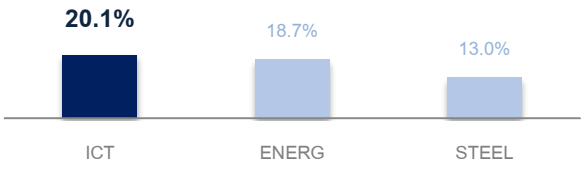
สถาบันต่างประเทศ

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศครึ่งหนึ่ง เชื่อว่าหมวดบริการรับเหมาก่อสร้างน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดการแพทย์ และหมวดธนาคาร

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

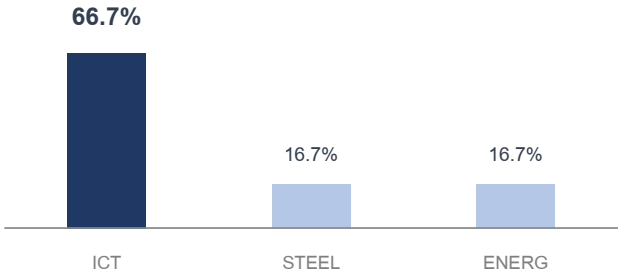
อุตสาหกรรมที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด *ในอีก 3 เดือนข้างหน้า*

นักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่า หมวดอุตสาหกรรม *เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT)* ไม่น่าสนใจมากที่สุด



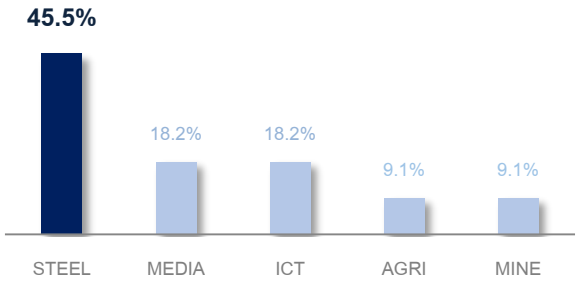
นักลงทุนรายบุคคล

- นักลงทุนรายบุคคลเห็นว่าหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดเหล็ก ตามลำดับ



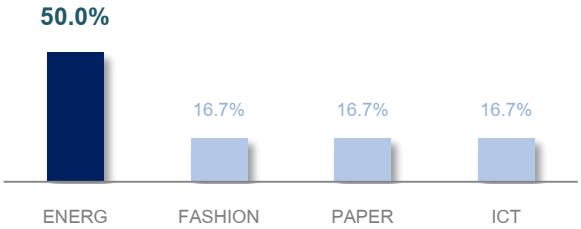
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ [5]

- กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ คาดการณ์ว่าหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดเหล็ก และหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค ในสัดส่วนที่เท่ากัน



สถาบันในประเทศ [5]

- นักลงทุนสถาบันในประเทศส่วนใหญ่มองว่าหมวดเหล็กไม่น่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ในสัดส่วนที่เท่ากัน



สถาบันต่างประเทศ [7]

- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ครึ่งหนึ่งเชื่อว่าหมวดหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค ไม่น่าสนใจมากที่สุด ตามด้วยหมวดแฟชั่น หมวดกระดาษและวัสดุการพิมพ์ และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ในสัดส่วนที่เท่ากัน

[7] กลุ่มนักลงทุนมีความถี่จำนวนการตอบแบบสอบถามในสัดส่วนใกล้เคียงกัน 3 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

FETCO·NIDA Investor Sentiment Index

ผู้สนับสนุนการจัดทำดัชนี