FETCO Press Release: ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) ประจำเดือนมีนาคม 2559
วันจันทร์ที่ 14 มีนาคม 2559

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) เผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนใน 3 เดือนข้างหน้า ปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบ 5 เดือน โดยมีปัจจัยหนุนจากนโยบายภาครัฐที่เริ่มเห็นผลชัดเจนขึ้น เช่น นโยบายการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน มาตรการส่งเสริมธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม เป็นต้น และการใช้นโยบายทางการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยภายนอกจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนที่เกิดขึ้นเร็วกว่าที่คาดเป็นตัวฉุดความเชื่อมั่นของนักลงทุน

ดร. คเณศ วังส์ไพจิตร ผู้อำนวยการ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) ซึ่งทำการสำรวจความคิดเห็นของกลุ่มนักลงทุนรายบุคคล นักลงทุนสถาบันในประเทศ และนักลงทุนสถาบันต่างประเทศที่มีต่อระดับดัชนีฯ ในอีก 3 เดือนข้างหน้าว่า “ความเชื่อมั่นนักลงทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นทุกกลุ่ม โดยเฉพาะกลุ่มนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ดันให้ดัชนีอยู่ในกรอบทรงตัว (Neutral)” โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- ดัชนีความเชื่อมั่นในอีก 3 เดือนข้างหน้า (เดือนพฤษภาคม 2559) อยู่ที่ 94.30 อยู่ในเกณฑ์ “ทรงตัว” (Neutral) ที่ (ช่วงค่าดัชนีระหว่าง 0 - 200) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 31.15% จากเดือนที่ผ่านมาที่ 71.90
- ดัชนีความเชื่อมั่นของนักลงทุนทุกกลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกันจนแตะระดับทรงตัว โดยเฉพาะกลุ่มนักลงทุนสถาบันต่างประเทศที่ปรับเพิ่มขึ้นมากที่สุดที่ 100.00
- หมวดอุตสาหกรรมที่น่าสนใจมากที่สุด คือ ธนาคาร (BANK) ส่วนหมวดเหล็ก (STEEL) ยังคงเป็นอุตสาหกรรมที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด
- ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ นโยบายภาครัฐ ในขณะที่ปัจจัยฉุดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน

นอกจากนี้ การเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวได้ดีขึ้นจากปีก่อน สะท้อนได้จากการที่ Fed ขึ้นดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในรอบ 9 ปี ซึ่งถือเป็นปัจจัยที่หนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุนได้เป็นอย่างดี ในขณะที่การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน และสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบที่อยู่ในระดับต่ำยังคงเป็นสิ่งที่นักลงทุนกังวลเป็นอย่างมาก เนื่องจากส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องและความผันผวนของภาคการเงินต่อการเคลื่อนย้ายเงินทุนทั่วโลก

คุณเทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซียพลัส จำกัด กล่าวว่า ฐานกำไรปี 2558 ของบริษัทจดทะเบียนอยู่ในระดับที่ต่ำผิดปกติ โดยมี EPS อยู่ที่ 68.65 บาท ลดลง 10.5%YoY เป็นเพราะมีการบันทึกรายจ่ายพิเศษเป็นจำนวนมาก เช่น การด้อยค่าสินทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจน้ำมัน การบันทึกด้อยค่าสินค้าคงเหลือในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโภคภัณฑ์ และ ผลกระทบจากกรณี SSI สำหรับปี 2559 ประเมินอย่างอนุรักษ์นิยมว่า EPS ของบริษัทจดทะเบียนจะอยู่ที่ 89.38 บาท ซึ่งระดับการทำกำไรดังกล่าวน่าจะทำหน้าที่ขับเคลื่อน SET Index ได้ระดับหนึ่ง อีกตัวแปรที่ต้องติดตามคือเรื่องของ Fund Flow เป็นไปได้ที่จะเห็นการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินที่ลงทุนในพันธบัตรที่ให้ผลตอบแทนต่ำสุดในรอบกว่า 10 ปี เข้าสู่ตลาดหุ้นมากขึ้น โดยปัจจุบัน Market Earning Yield Gap (ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนในตลาดหุ้น กับ พันธบัตรรัฐบาล 1 ปี)

ขึ้นไปแตะ 5% ส่วนเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติ เชื่อว่าน่าจะเห็นการทยอยกลับเข้ามาหลังจากช่วงกลางปี 2556 จนถึงปลายปี 2558 มีการขายสุทธิออกมาจนทำให้ระดับการถือหุ้นของต่างชาติในตลาดหุ้นไทยต่ำสุดในรอบ 10 ปี แต่ก็น่าจะยังอยู่ในภาวะที่ซื้อสลับขายทำกำไรเป็นช่วงๆ สำหรับระดับดัชนีเป้าหมายสิ้นปี 2559 กำหนดบนสมมุติฐาน Market Earning Yield 4.75% ให้ค่า PER เป้าหมายที่ 16.23 เท่า คิดเป็น SET Index ที่ 1451 จุด

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ได้ที่ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO)
โทร 02 009 9370 - 3 หรือ Email: FETCO@set.or.th

Disclaimer

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