FETCO Investor Confidence Survey

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย
Federation of Thai Capital Market Organizations

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ฉบับเดือนมีนาคม 2561

FETCO ICI เทียบ SET INDEX

<u>หมายเหตุ:</u> 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 8.70% โดยยังอยู่ในภาวะร้อนแรง (Bullish) เป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน และนับเป็นเดือนที่ 7 ติดต่อกัน ที่ระดับความเชื่อมั่นสูงกว่าภาวะร้อนแรงขึ้นไป โดยปัจจัยหนุนที่สำคัญจากความเชื่อมั่นผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในภาพรวม และภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่เติบโตดี อย่างไรก็ตาม นักลงทุนติดตามสถานการณ์ทางการเมืองถึงความชัดเจนของวันเลือกตั้ง และมองว่านโยบายทางการเงินของสหรัฐที่คาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 3-4 ครั้งในปีนี้ เป็นปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นมากที่สุด

หมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ (PETRO) น่าสนใจลงทุนมากที่สุด ขณะที่หมวดธนาคาร (BANK) ไม่น่าสนใจลงทุน

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) เดือนกุมภาพันธ์อยู่ที่ 143.09 ปรับตัวลดลง 8.70% โดยดัชนี ICI อยู่ในเกณฑ์ร้อนแรง (Bullish) สำหรับรายกลุ่มนักลงทุนพบว่าดัชนีกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศ อยู่ที่ 175 (Very Bullish) ตามด้วยกลุ่มนักลงทุนรายบุคคลอยู่ที่ 133.67 (Bullish) และกลุ่มสถาบันในประเทศอยู่ที่ 122.22 (Bullish) กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์อยู่ที่ 112.50 (Neutral) ตามลำดับ

ผู้สนับสนุนงานวิจัย

FETCO Investor Confidence Survey

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ฉบับเดือนมีนาคม 2561

ความเชื่อมั่นนักลงทุนรายกลุ่มเทียบ SET INDEX

FETCO INVESTOR CONFIDENCE INIDICES

RETAIL ICI	133.67
PROPRIETARY ICI	112.50
LOCAL INSTITUTES ICI	122.22
FOREIGN ICI	175.00

ระดับความเชื่อมั่นดัชนี

- (161-200) ร้อนแรงอย่างมาก (Very Bullish)
- (121-160) ร้อนแรง (Bullish)
- (81-120) ทรงตัว (Neutral)
- (41-80) ซบเซา (Bearish)
- (0-40) ซบเซาอย่างมาก (Very Bearish)

ผลสำรวจ ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนปรับตัวลดลง โดยอยู่ในระดับเกินกว่าภาวะร้อนแรงเป็นเดือนที่ 7 ติดต่อกัน โดยกลุ่มบัญชีนักลงทุนต่างประเทศยังคงอยู่ในระดับร้อนแรงอย่างมาก ขณะที่กลุ่มสถาบันในประเทศและกลุ่มนักลงทุนรายบุคคลมีความเชื่อมั่นลดลง โดยยังคงอยู่ที่ระดับร้อนแรงเช่นเดียวกับเดือนก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม นักลงทุนกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์มีความเชื่อมั่นลดลงมาอยู่ระดับทรงตัวจากระดับร้อนแรงอย่างมากในเดือนก่อนหน้า

ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการปรับฐานราคา โดยลดลงไปอยู่ต่ำสุดของเดือนที่ 1758.31 จุด ในช่วงต้นเดือน ตามการปรับฐานในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐที่มีการปรับตัวลดลงมากกว่า 1,000 จุด ในวันเดียว อย่างไรก็ตามหลังจากนั้น ดัชนีฯได้ทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้นตลอดเดือน โดยปรับตัวกลับมาอยู่ระดับใกล้เคียงกับดัชนีฯของเดือนมกราคม ในช่วง 1820-1830 จุด ทั้งนี้ ทิศทางการลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า ปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นจากคาดการณ์ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน จากตัวเลขเศรษฐกิจในประเทศที่มีการเติบโตดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยนักลงทุนหันกลับมาติดตามความชัดเจนของสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศมากขึ้น โดยให้น้ำหนักเป็นปัจจัยความเสี่ยงต่อการลงทุนมากที่สุด รองลงมาได้แก่นโยบายทางการเงินของสหรัฐที่มีแนวโน้มปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือนมีนาคมและมีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหลายครั้งในปีนี้ ทั้งนี้ นักลงทุนเชื่อมั่นว่า ตลาดยังคงอยู่ในภาวะร้อนแรง โดยนักลงทุนให้ความสนใจในหลักทรัพย์หมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์มากที่สุด จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่นักลงทุนไม่ให้ความสนใจหลักทรัพย์ในหมวดธนาคารมากที่สุด จากปัจจัยความเสี่ยงในการปรับตัวรับเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงไป รองลงมาคือหมวดธุรกิจแฟชั่น

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

ผู้สนับสนุนงานวิจัย

FETCO Investor Confidence Survey

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ฉบับเดือนมีนาคม 2561

ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด

- **รายบุคคล**

  ส่วนใหญ่เชื่อว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจในประเทศ เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือ ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน และการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ

- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์**

  มองว่าภาวะเศรษฐกิจในประเทศ เป็นปัจจัยหนุนหลัก รองลงมาคือ ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน และการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ

- **กลุ่มสถาบันในประเทศ**

  เห็นว่าผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน เป็นปัจจัยหนุนหลัก รองลงมาคือการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจในประเทศ และการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐ

- **ต่างชาติ**

  เชื่อมั่นว่าผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด รองลงมาได้แก่ภาวะเศรษฐกิจในประเทศ และนโยบายทางการเงินสหรัฐ

ปัจจัยฉุดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด

- **รายบุคคล**

  ส่วนใหญ่เชื่อว่าสถานการณ์การเมืองเป็นปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือนโยบายทางการเงินสหรัฐ

- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์**

  เห็นว่านโยบายทางการเงินสหรัฐเป็นปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือการไหลออกของเงินทุนและอัตราแลกเปลี่ยน

- **กลุ่มสถาบันในประเทศ**

  มองว่าการไหลเข้าออกของเงินทุนเป็นปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือนโยบายทางการเงินสหรัฐ และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก

- **ต่างชาติ**

  เชื่อว่าสถานการณ์การเมือง นโยบายทางการเงินสหรัฐ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก และการเจริญเติบโตเศรษฐกิจในภูมิภาคปัจจัยลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด

ผู้สนับสนุนงานวิจัย

CREDIT SUISSE · UOB KayHian securities · Phatra Asset Management · Kiatnakin 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

ฉบับเดือนมีนาคม 2561

หมวดธุรกิจที่น่าสนใจที่สุด

- **รายบุคคล** ส่วนใหญ่มองว่าหมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** เห็นว่าหมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดธนาคาร หมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ และหมวดวัสดุก่อสร้าง
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** มองว่าหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม
- **ต่างชาติ** มองว่าหมวดธนาคาร หมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ และหมวดวัสดุก่อสร้าง มีความน่าสนใจมากที่สุด

หมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจที่สุด

- **รายบุคคล** ส่วนใหญ่มองว่าหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดแฟชั่น และหมวดกระดาษและวัสดุการพิมพ์
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** เห็นว่าหมวดชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดธุรกิจการเกษตร และหมวดกระดาษและวัสดุการพิมพ์
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** เชื่อมั่นว่าหมวดแฟชั่น หมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง และหมวดเหมืองแร่ ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด
- **ต่างชาติ** มองว่าหมวดธนาคาร ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดแฟชั่น หมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง

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