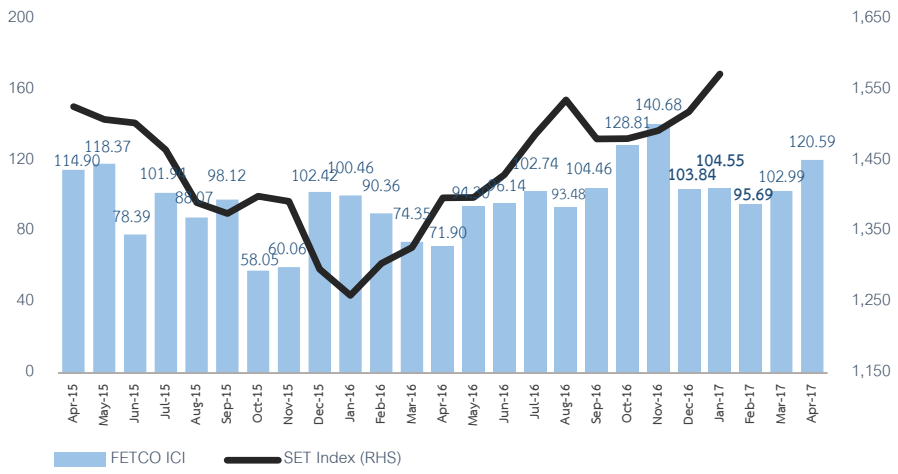
FETCO Investor Confidence Survey

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย
Federation of Thai Capital Market Organizations

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ฉบับเดือนกุมภาพันธ์ 2560

FETCO ICI[1] เปรียบเทียบ SET INDEX



[1]ค่าดัชนีมีการปรับรายประเภทนักลงทุน จากเดิมเป็นการถ่วงน้ำหนักดัชนีจากนักลงทุน 4 กลุ่ม เป็น 3 กลุ่ม ได้แก่ นักลงทุนรายบุคคล กลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศ และนักลงทุนต่างชาติ

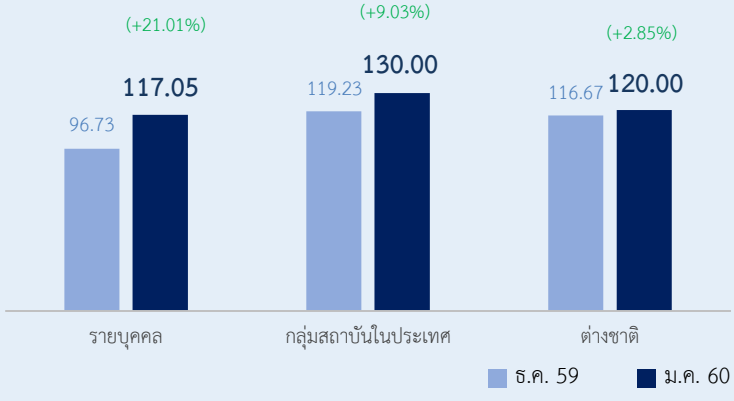
► ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ในอีก 3 เดือนข้างหน้า**ปรับตัวเพิ่มขึ้น 17.09%** จนแตะระดับร้อนแรง (Bullish) โดยนักลงทุนคาดผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4/2559 จะมีแนวโน้มสดใสซึ่งเป็นแรงหนุนให้แก่ดัชนีฯ ขณะที่ความผันผวนของเงินทุนที่ไหลเข้าออกของตลาดเกิดใหม่ยังส่งผลต่อความเชื่อมั่นแก่ตลาดหุ้นทั่วโลกอย่างต่อเนื่อง

หมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง (CONS) มีความน่าสนใจลงทุนมากที่สุด ขณะที่หมวดธนาคาร (BANK) เป็นอุตสาหกรรมที่ไม่น่าสนใจในสายตาของนักลงทุน

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) เดือนมกราคมอยู่ที่ 120.59 (ช่วงค่าดัชนีระหว่าง 0 - 200) ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 17.09% จากดัชนีเดือนที่ผ่านมาซึ่งอยู่ที่ 102.99 โดยดัชนี ICI อยู่ในเกณฑ์ร้อนแรง (Bullish) และหากพิจารณารายกลุ่มนักลงทุนแล้ว พบว่าดัชนีกลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศอยู่ที่ 130.00 (Bullish) นักลงทุนต่างชาติอยู่ที่ 120.00 (Neutral) ตามด้วยนักลงทุนรายบุคคล 117.05 (Neutral) ตามลำดับ

ทิศทางความเชื่อมั่นนักลงทุนรายประเภท



ผู้สนับสนุนงานวิจัย

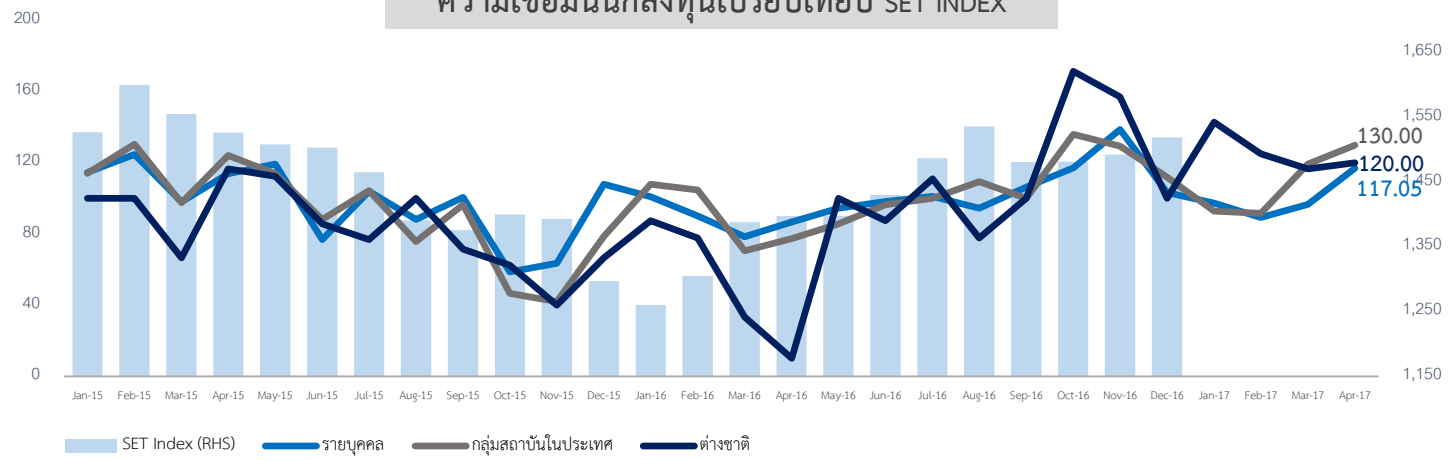
SET | กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ | คปภ. | สำนักงานประกันสังคม Social Security Office | KT-ZMICO | FINANSIA SYRUS

FETCO Investor Confidence Survey

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ฉบับเดือนกุมภาพันธ์ 2560

ความเชื่อมั่นนักลงทุนเปรียบเทียบ SET INDEX



FETCO INVESTOR CONFIDENCE INIDICES

RETAIL ICI	⬌	117.05
LOCAL INSTITUTES ICI	⬆	130.00
FOREIGN ICI	⬌	120.00

ระดับความเชื่อมั่นดัชนี FETCO ICI

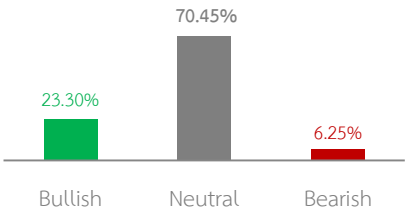
(161-200) ร้อนแรงอย่างมาก (Extremely Bullish) ⬆⬆

(121-160) ร้อนแรง (Bullish) ⬆

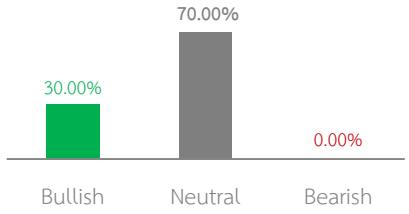
(81-120) ทรงตัว (Neutral) ⬌

(41-80) ซบเซา (Bearish) ⬇

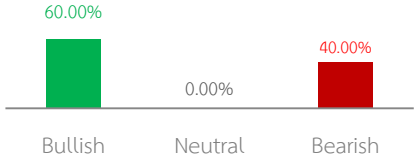
(0-40) ซบเซาอย่างมาก (Extremely Bearish) ⬇⬇



Retail ICI



Local Institututes ICI



Foreign ICI

▶ **จากการสำรวจ ณ สิ้นเดือนมกราคม** นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าทิศทางตลาดหุ้นในเดือนเมษายน 2560 จะปรับตัวเพิ่มขึ้นจนส่งผลให้ดัชนีอยู่ในเกณฑ์ร้อนแรง (Bullish) ครั้งแรกในรอบ 5 เดือน โดยเป็นที่น่าสังเกตว่าดัชนีความเชื่อมั่นทุกกลุ่มเริ่มปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องสอดคล้องไปในทิศทางเดียวกัน

ที่ผ่านมาตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวตามโมเมนตัมตลาดหุ้นต่างประเทศเป็นหลัก โดยสิ่งที่ต้องจับตาอย่างยิ่งยังคงเป็นปัจจัยจากต่างประเทศ ซึ่งแม้ว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเศรษฐกิจโลกจะมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่นักลงทุนกลับยังคงวิตกกังวลต่อปัจจัยสุ่มเสี่ยงต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น การที่ทั่วโลกต้องเผชิญกับนโยบายทรัมป์ที่มีความเสี่ยงต่อความขัดแย้งระหว่างประเทศ สหราชอาณาจักรจะเริ่มกระบวนการออกจากสหภาพยุโรปอย่างเป็นทางการปลายไตรมาสที่ 1/2560 กอปรกับเสถียรภาพและสถานการณ์การไหลออกของเงินทุนในจีนที่อาจจะสร้างความกังวลรอบใหม่ที่ทำให้การตัดสินใจในการลงทุนอยู่ในภาวะชะงักงัน ส่งผลให้นโยบายทางการเงินสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วๆนี้ อาจชะลอออกไปก่อน ทำให้นโยบายทางการเงินของประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่ทั่วโลกรอดูท่าทีจากสหรัฐฯ

อย่างไรก็ตาม ทิศทางเศรษฐกิจและการลงทุนภายเอกชนในประเทศก็ยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากการใช้จ่ายภาครัฐและมาตรการกระตุ้นการลงทุนต่อเนื่อง

หมายเหตุ: สถาบันในประเทศ ประกอบด้วยกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ บ.ประกันภัย บ.ประกันชีวิต และสำนักงานประกันสังคม

ผู้สนับสนุนงานวิจัย

บลจ.บัวหลวง | หลักทรัพย์กสิกรไทย | TISCO Securities | KAsset | krungsri Asset Management | SCBS | NOMURA | TMBAM | หลักทรัพย์ธนชาต | KTAM

FETCO Investor Confidence Survey

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ฉบับเดือนกุมภาพันธ์ 2560

ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด

- **รายบุคคล**

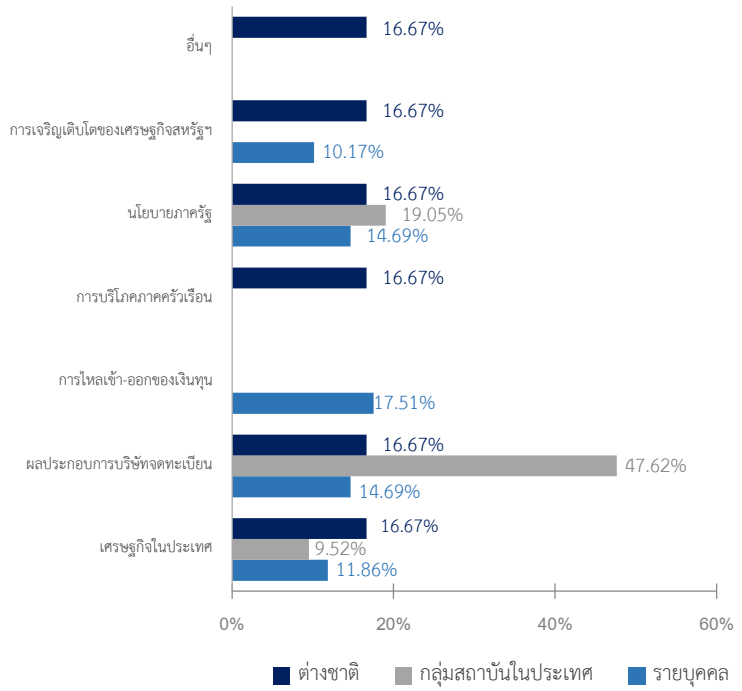
  มองว่ากระแสเงินทุนที่ไหลเข้ามาเสริมสร้างสภาพคล่องในตลาดหุ้น รองลงมาคือผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และนโยบายภาครัฐเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด

- **กลุ่มสถาบันในประเทศ**

  กลุ่มนักลงทุนสถาบันฯ มองว่าแนวโน้มผลประกอบการงวดบัญชีไตรมาส 4/2559 ของบริษัทจดทะเบียนที่จะประกาศเร็วๆ นี้จะส่งผลดีต่อความเชื่อมั่นนักลงทุน รองลงมาคือนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ

- **ต่างชาติ**

  การเจริญเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศ ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน การบริโภคภาคครัวเรือนที่ดีขึ้น นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ยังคงช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจและหนุนความเชื่อมั่นในตลาดหุ้นไทยได้อย่างต่อเนื่อง



ปัจจัยฉุดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด

- **รายบุคคล**

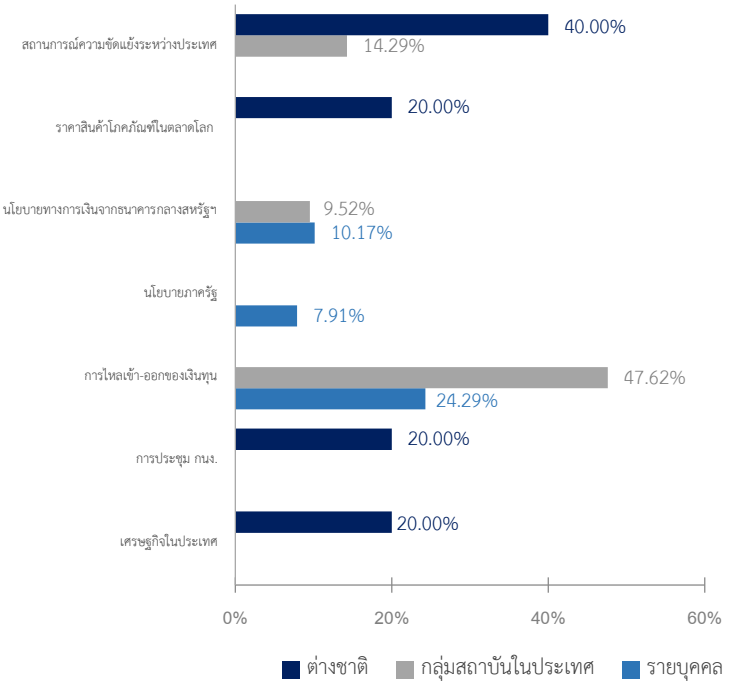
  เชื่อว่าแม้เม็ดเงินจะไหลเข้าตลาดเกิดใหม่อย่างมหาศาลจะเป็นผลดีต่อความเชื่อมั่นฯ แต่ก็กลับสร้างความผันผวนแก่ตลาดหุ้นอยู่ไม่น้อย รองลงมาคือนโยบายทางการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FED)

- **กลุ่มสถาบันในประเทศ**

  กลุ่มนักลงทุนสถาบันฯ ส่วนใหญ่คิดเห็นเช่นเดียวกับรายย่อยว่าการเคลื่อนไหวของเงินทุนยังคงฉุดความเชื่อมั่นนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง รองลงมาคือสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศในหลากหลายภูมิภาคทั่วโลก

- **ต่างชาติ**

  นักลงทุนต่างชาติกลับกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งระหว่างประเทศที่เริ่มทวีความรุนแรงขึ้นเรื่อยๆ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก ผลการประชุม กนง. ที่จะสะท้อนนโยบายทางการเงินของประเทศ เศรษฐกิจและภาพรวมเศรษฐกิจไทยที่ผ่านมาก็ยังคงเป็นปัจจัยเชิงลบต่อตลาดหุ้น



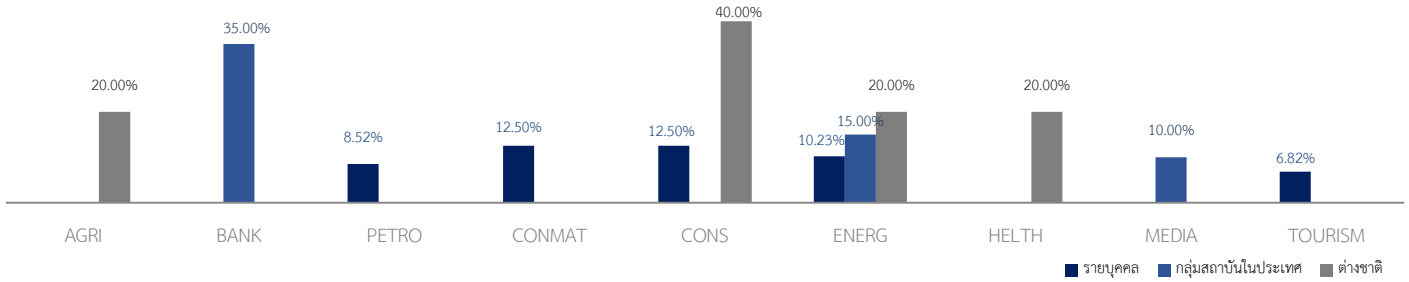
ผู้สนับสนุนงานวิจัย

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

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

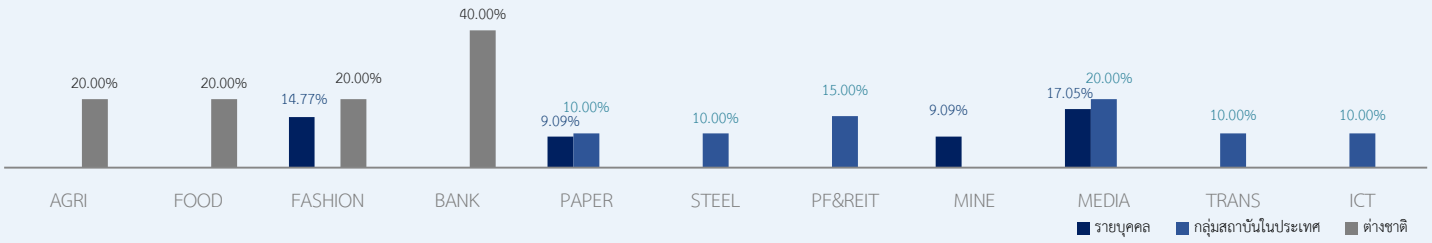
ฉบับเดือนกุมภาพันธ์ 2560

หมวดธุรกิจที่น่าสนใจที่สุด



- **รายบุคคล** มองว่าหมวดธุรกิจวัสดุก่อสร้างและบริการรับเหมาก่อสร้างมีความน่าสนใจมากที่สุด ตามด้วยหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** เชื่อว่าหมวดธนาคารมีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดพลังงานสาธารณูปโภค และหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ ตามลำดับ
- **ต่างชาติ** ส่วนใหญ่มองว่าหมวดบริการรับเหมาก่อสร้างมีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดธุรกิจการเกษตร หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดการแพทย์

หมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจที่สุด



- **รายบุคคล** มองว่าหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดแฟชั่น
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** เชื่อว่าหมวดธุรกิจด้านสื่อและสิ่งพิมพ์ ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด ตามด้วยหมวดกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และหมวดแฟชั่น ตามลำดับ
- **ต่างชาติ** มองว่าหมวดธนาคารเป็นหมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจมากที่สุด เช่นเดียวกับหมวดธุรกิจการเกษตร หมวดอาหารและเครื่องดื่ม และหมวดแฟชั่น

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO)

FETCO@set.or.th 02 009 9370-3

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