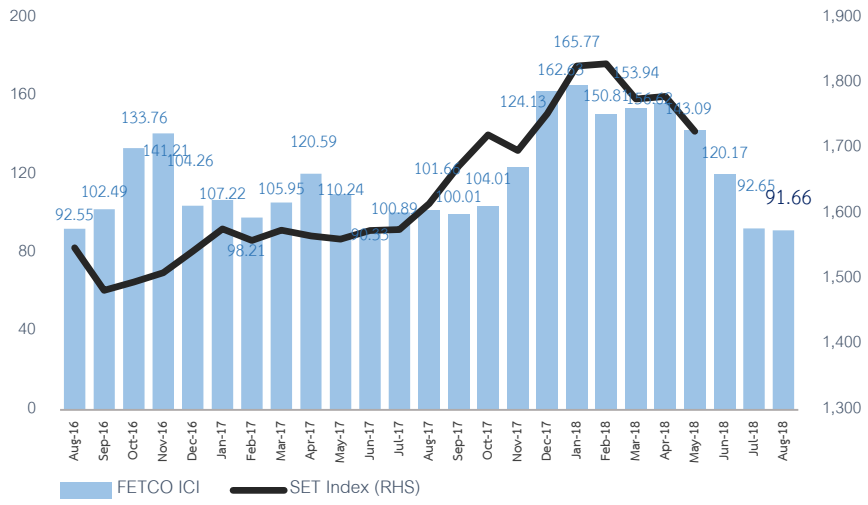
FETCO Investor Confidence Survey

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย
Federation of Thai Capital Market Organizations

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

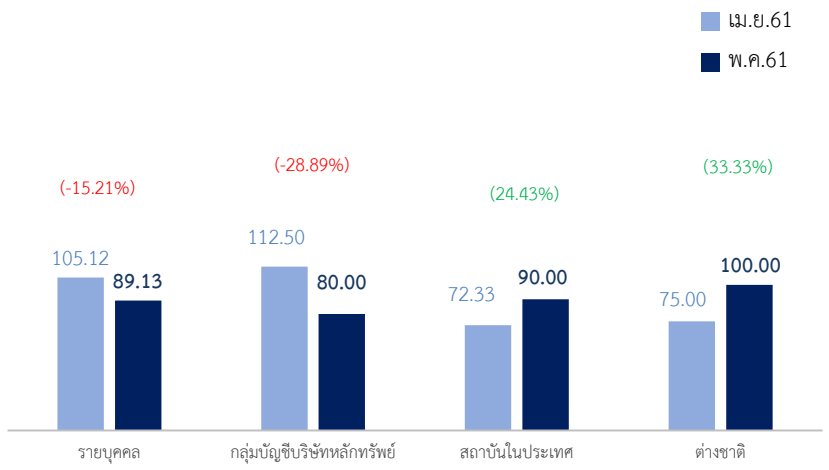
ฉบับเดือนมิถุนายน 2561

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 1.07% อยู่ในภาวะทรงตัว (Neutral) เป็นเดือนที่สอง โดยนักลงทุนเชื่อมั่นการเจริญเติบโตของภาวะเศรษฐกิจไทยจากตัวเลข GDP Growth ไตรมาส 1 ที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น รองลงมาคือนโยบายภาครัฐและการท่องเที่ยว โดยมีปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นมาจากสถานการณ์ทางการเมือง การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศและอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่ขยับตัวเพิ่มขึ้น โดยนักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าภาวะการลงทุนอยู่ในระดับทรงตัว

หมวดพลังงานและสาธารณูโภค (ENERG) น่าสนใจลงทุนมากที่สุด ขณะที่มองว่าหมวดธนาคาร (BANK) ไม่น่าสนใจลงทุน รองลงมาคือหมวดธุรกิจการเกษตร (AGRI)

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) เดือนพฤษภาคมอยู่ที่ 91.66 ปรับตัวลดลง 1.07% โดยดัชนี ICI อยู่ในเกณฑ์ทรงตัว (Neutral) สำหรับรายกลุ่มนักลงทุนพบว่ากลุ่มนักลงทุนต่างประเทศอยู่ที่ 100.00 (Neutral) ตามด้วยกลุ่มสถาบันในประเทศอยู่ที่ 90.00 (Neutral) กลุ่มนักลงทุนรายบุคคลอยู่ที่ 89.13 (Neutral) และกลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์อยู่ที่ 80.00 (Neutral) ตามลำดับ

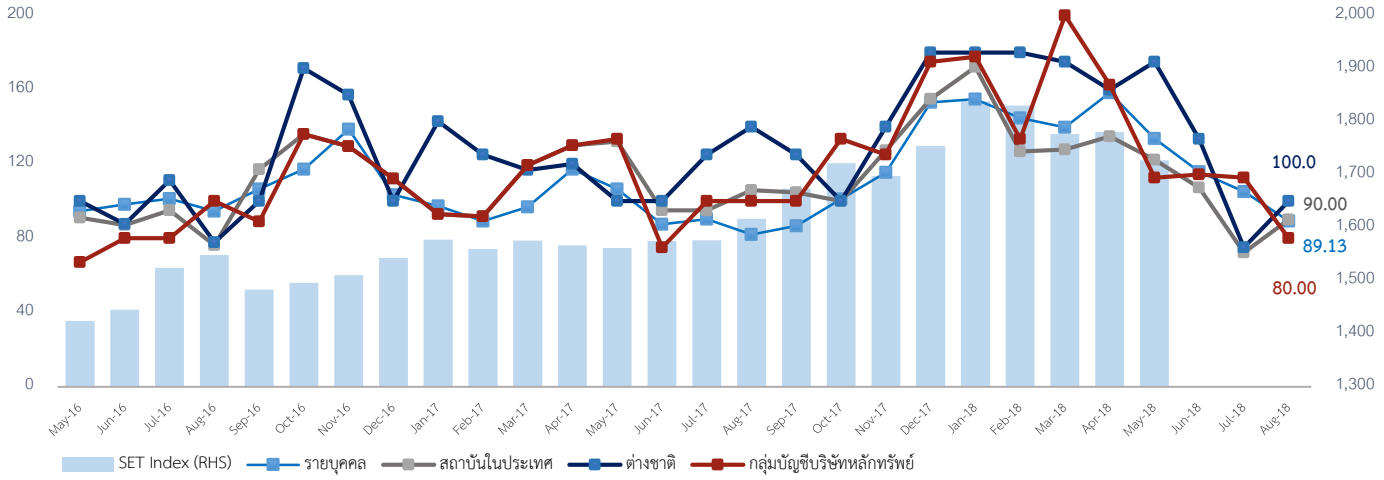
ผู้สนับสนุนงานวิจัย

FETCO Investor Confidence Survey

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ฉบับเดือนมิถุนายน 2561

ความเชื่อมั่นนักลงทุนรายกลุ่มเทียบ SET INDEX

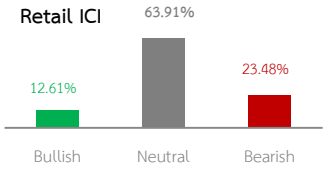


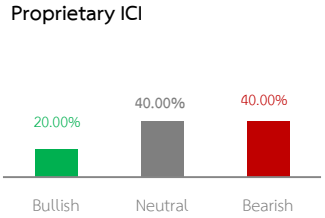
FETCO INVESTOR CONFIDENCE INIDICES

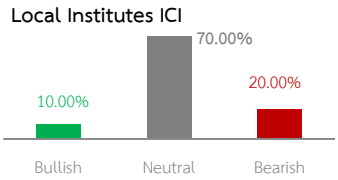
RETAIL ICI	89.13
PROPRIETARY ICI	80.00
LOCAL INSTITUTES ICI	90.00
FOREIGN ICI	100.00

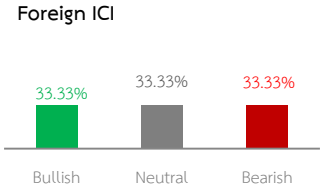
ระดับความเชื่อมั่นดัชนี

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









ผลสำรวจ ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 4 โดยอยู่ในระดับภาวะทรงตัวเป็นเดือนที่สอง โดยกลุ่มบัญชีนักลงทุนต่างประเทศและกลุ่มสถาบันในประเทศเพิ่มขึ้นจากระดับซบเซามาอยู่ที่ระดับทรงตัว กลุ่มสถาบันในประเทศและกลุ่มนักลงทุนรายบุคคลมีความเชื่อมั่นอยู่ที่ระดับทรงตัวเช่นเดียวกับเดือนก่อนหน้า

ในช่วงเดือนพฤษภาคม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงเคลื่อนไหวในทิศทางแกว่งตัวลดลงตลอดเดือน อยู่ในช่วง 1791-1724 จุด โดยดัชนีอยู่ที่ระดับสูงสุด 1791 จุดในช่วงต้นเดือน จากนั้นทยอยปรับตัวลดลงต่อเนื่องในเดือนพฤษภาคม มาปิดที่ 1725 จุด และยังคงทยอยปรับตัวลดลงในช่วงต้นเดือนมิถุนายน โดยดัชนีฯ ยังคงมีการปรับฐานจากการคาดการณ์นโยบายทางการเงินของสหรัฐ ที่ส่งผลต่ออัตราดอกเบี้ย Bond Yield สหรัฐปรับขึ้นมาที่ 3% และแรงขายสุทธิต่อเนื่องจากนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นในช่วงที่ผ่านมา ยังเป็นปัจจัยที่นักลงทุนติดตาม แม้ว่านักลงทุนผ่อนคลายความกังวลนโยบายกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่การเจรจามีความคืบหน้า โดยสหรัฐเลื่อนการประกาศขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าต่อจีน ทั้งนี้ ทิศทางการลงทุน ในอีก 3 เดือนข้างหน้า นักลงทุนเชื่อมั่นภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่มีการฟื้นตัวอย่างชัดเจน จากตัวเลขไตรมาสที่ 1 GDP มีการขยายตัว 4.8% และตัวเลขการลงทุนภาครัฐกลับมาเพิ่มขึ้น 4.4% ขณะที่นักลงทุนให้น้ำหนักปัจจัยสถานการณ์ทางการเมือง และความชัดเจนในการการกำหนดวันการเลือกตั้ง และปัจจัยต่างประเทศจากนโยบายทางการเงินสหรัฐ และนโยบายทางการเงินของธนาคารยุโรปที่กำลังพิจารณาการปรับลดมาตรการ QE ในช่วงปลายปีนี้ ถือเป็นปัจจัยความเสี่ยงต่อการลงทุนมากที่สุด กลุ่มหลักทรัพย์ที่นักลงทุนให้ความสนใจคือหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค ขณะที่นักลงทุนไม่ให้ความสนใจหมวดธนาคารมากที่สุด

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

ผู้สนับสนุนงานวิจัย

FETCO Investor Confidence Survey

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ฉบับเดือนมิถุนายน 2561

ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด

- **รายบุคคล**

  ส่วนใหญ่เชื่อมั่นว่าภาวะเศรษฐกิจในประเทศ เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือ นโยบายภาครัฐและการไหลเข้าออกของเงินทุน

- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์**

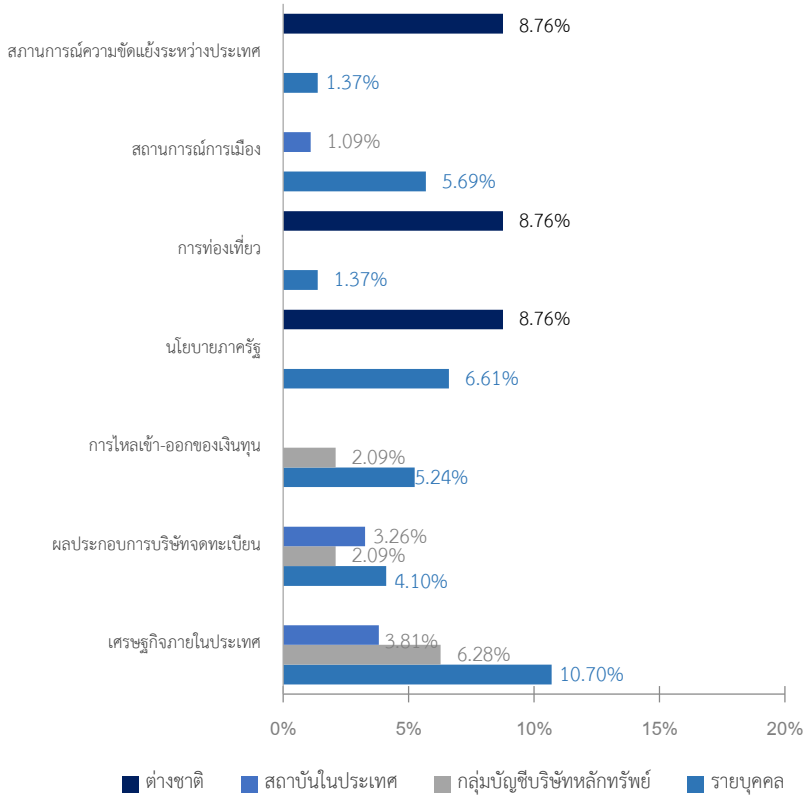
  มองว่าภาวะเศรษฐกิจในประเทศ เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือ ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน และการไหลเข้าออกของเงินทุน

- **กลุ่มสถาบันในประเทศ**

  เห็นว่าภาวะเศรษฐกิจในประเทศเป็นปัจจัยหนุนหลัก รองลงมาคือผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน สถานการณ์ทางการเมือง

- **ต่างชาติ**

  มองว่านโยบายภาครัฐ การท่องเที่ยว สถานการณ์ความขัดแย้งที่ผ่อนคลาย เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด



ปัจจัยฉุดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด

- **รายบุคคล**

  ส่วนใหญ่เห็นว่าสถานการณ์การเมือง เป็นปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือการไหลเข้าออกของเงินทุน และสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ

- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์**

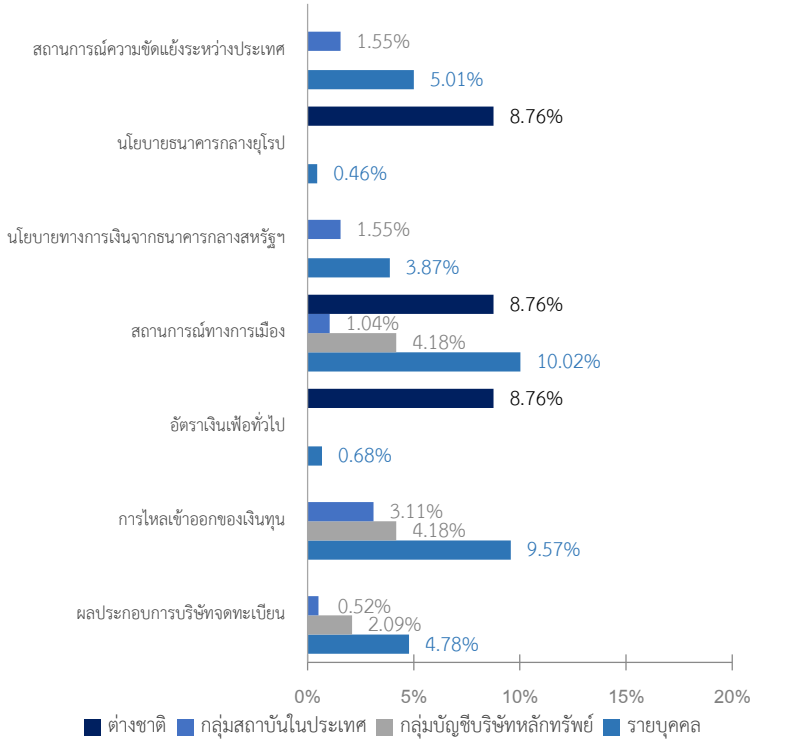
  มองว่าสภานการณ์ทางการเมืองและการไหลเข้าออกของเงินทุนเป็นปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน

- **กลุ่มสถาบันในประเทศ**

  มองว่าเงินทุนไหลเข้าออกระหว่างประเทศ เป็นปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือนโยบายทางการเงินของสหรัฐ และสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ

- **ต่างชาติ**

  เชื่อว่าสถานการณ์ทางการเมือง อัตราเงินเฟ้อทั่วไป นโยบายจากธนาคารยุโรป เป็นปัจจัยลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด



ผู้สนับสนุนงานวิจัย

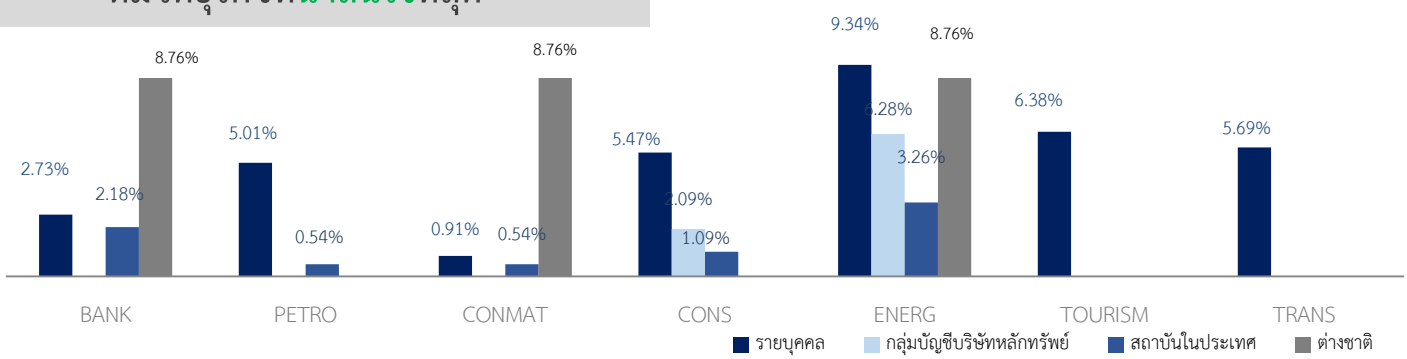
CREDIT SUISSE · UOB KayHian securities · Phatra Asset Management · Kiatnakin Securities Co.,Ltd. · PHILLIP ASSET MANAGEMENT · ASIA PLUS SECURITIES · ธนชาต Thanachart Fund · TRINITY · UOB Asset Management 大華資產管理 · AIRA

FETCO Investor Confidence Survey

รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

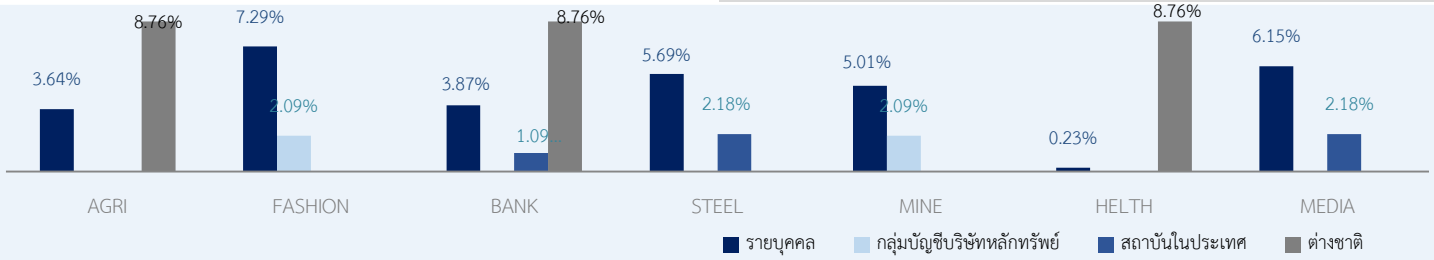
ฉบับเดือนมิถุนายน 2561

หมวดธุรกิจที่น่าสนใจที่สุด



- **รายบุคคล** ส่วนใหญ่เชื่อว่าหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ และหมวดขนส่งและโลจิสติกส์
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** เชื่อมั่นว่าหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดบริการรับเหมาก่อสร้างและหมวดยานยนต์
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** มองว่าหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดธนาคารและหมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์
- **ต่างชาติ** เห็นว่าหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดธนาคาร และหมวดวัสดุก่อสร้าง มีความน่าสนใจมากที่สุด

หมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจที่สุด



- **รายบุคคล** ส่วนใหญ่เห็นว่า หมวดแฟชั่น ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์และหมวดธุรกิจเหล็ก
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** มองว่าหมวดวัสดุก่อสร้าง ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดเหมืองแร่
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** เชื่อมั่นว่าหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ และหมวดธุรกิจเหล็ก ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด
- **ต่างชาติ** เห็นว่าหมวดธนาคาร หมวดธุรกิจการเกษตร และหมวดการแพทย์ 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