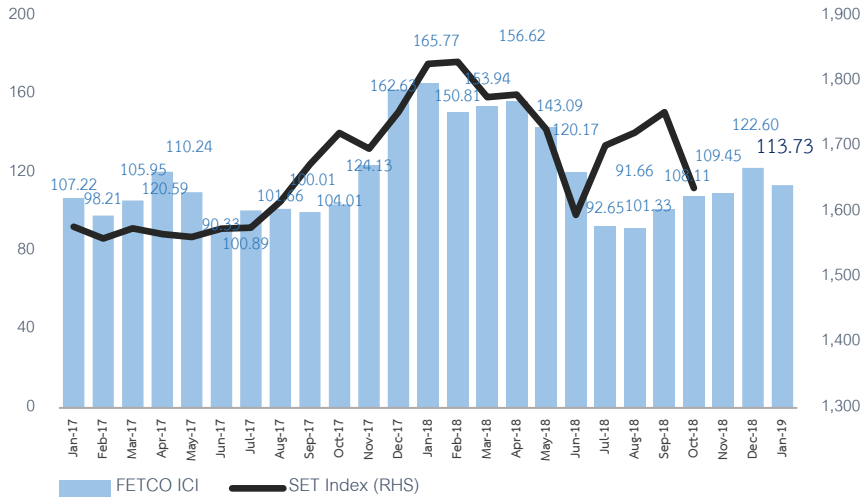
# FETCO Investor Confidence Survey

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย
Federation of Thai Capital Market Organizations

## รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

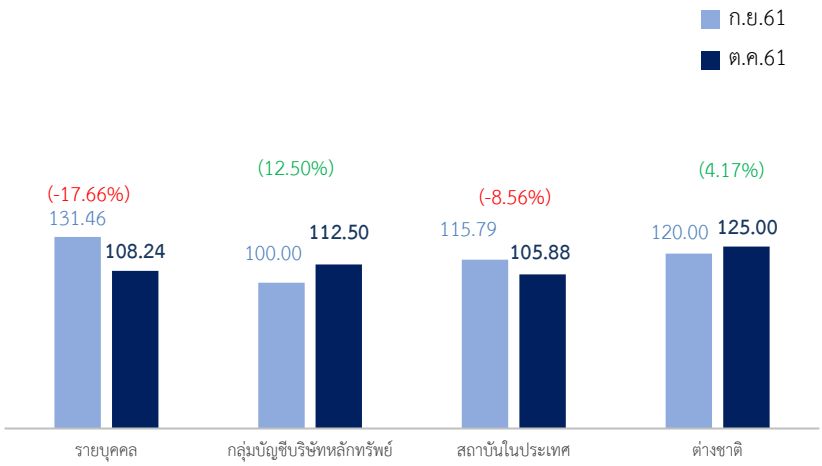
ฉบับเดือนพฤศจิกายน 2561

### FETCO ICI เทียบ SET INDEX




หมายเหตุ: 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 7.23%** ลดลงเป็นเดือนแรกในรอบห้าเดือน และปรับลดลงมาอยู่ในภาวะทรงตัว (Neutral) จากความกังวลผลกระทบนโยบายทางการเงินของสหรัฐและสถานการณ์สงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่ยังยืดเยื้อและไม่มีความชัดเจน เป็นปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ทั้งนี้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนและภาวะเศรษฐกิจในประเทศ เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด

นักลงทุนเชื่อมั่นและสนใจลงทุนในหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค (ENERG) หมวดธนาคาร (BANK) และหมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ (TOURISM) มากที่สุด ขณะที่มองว่าหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ (MEDIA) หมวดธุรกิจการเกษตร (AGRI) และหมวดธุรกิจเหล็ก (STEEL) ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) เดือนตุลาคมอยู่ที่ 113.73 ปรับตัวลดลง 7.23% โดยดัชนี ICI อยู่ในเกณฑ์ทรงตัว (Neutral) สำหรับรายกลุ่มนักลงทุนพบว่ากลุ่มนักลงทุนต่างประเทศเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 125.00 (Bullish) เกณฑ์ร้อนแรงเช่นเดิม กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 112.50 (Neutral) อยู่ในเกณฑ์ทรงตัวเช่นเดิม กลุ่มนักลงทุนรายบุคคลลดลงมาอยู่ที่ 108.24 (Neutral) จากเกณฑ์ร้อนแรง ตามด้วยกลุ่มสถาบันในประเทศลดลงอยู่ที่ 105.88 (Neutral)


ผู้สนับสนุนงานวิจัย

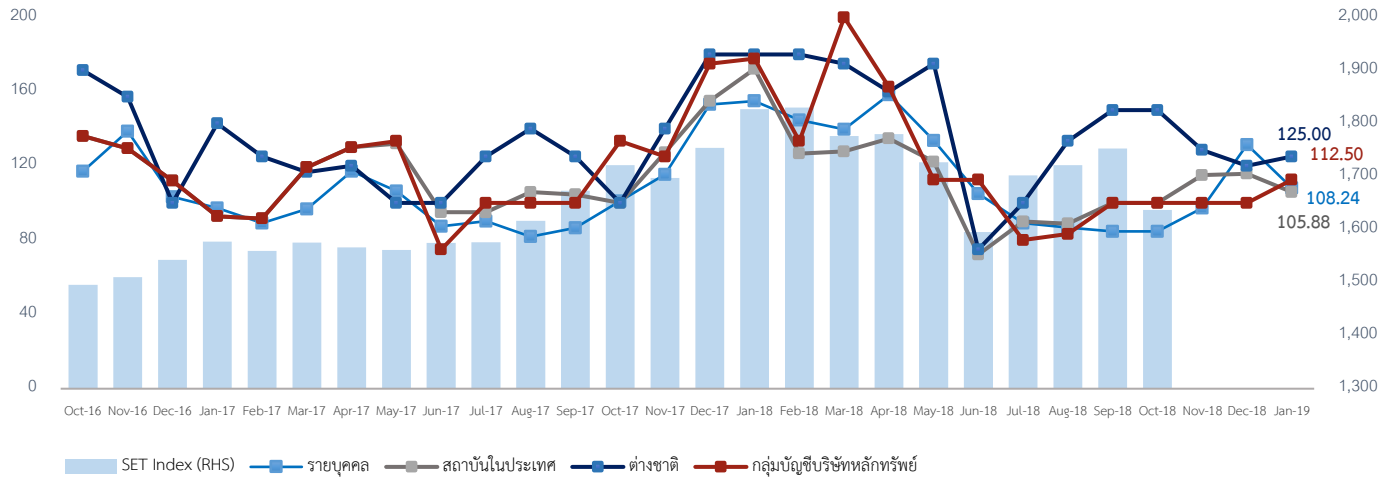
SET · ทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ · คปภ. · สำนักงานประกันสังคม Social Security Office · KT-ZMICO · FINANSIA SYRUS · บลจ.บัวหลวง · หลักทรัพย์กสิกรไทย KASIKORN SECURITIES · TISCO Securities

FETCO Investor Confidence Survey

# รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ฉบับเดือนพฤศจิกายน 2561

## ความเชื่อมั่นนักลงทุนรายกลุ่มเทียบ SET INDEX



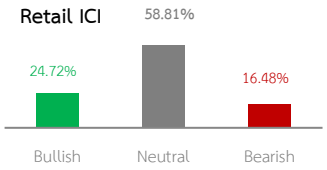

### FETCO INVESTOR CONFIDENCE INIDICES

| | | |
|---|---|---|
| RETAIL ICI | 108.24 | ⟷ |
| PROPRIETARY ICI | 112.50 | ⟷ |
| LOCAL INSTITUTES ICI | 105.88 | ⟷ |
| FOREIGN ICI | 125.00 | ↑ |

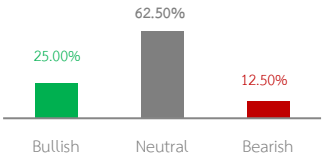
**ระดับความเชื่อมั่นดัชนี**

| | |
|---|---|
| (160-200) ร้อนแรงอย่างมาก (Very Bullish) | ↑↑ |
| (120-159) ร้อนแรง (Bullish) | ↑ |
| (80-119) ทรงตัว (Neutral) | ⟷ |
| (40-79) ซบเซา (Bearish) | ↓ |
| (0-39) ซบเซาอย่างมาก (Very Bearish) | ↓↓ |

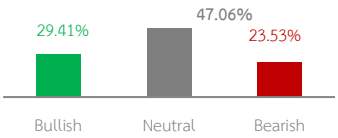
**Retail ICI**



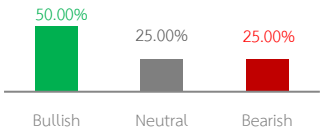

**Proprietary ICI**




**Local Institutes ICI**




**Foreign ICI**




**ผลสำรวจ ณ สิ้นเดือนตุลาคม** ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนปรับตัวลดลงเป็นเดือนแรกในรอบห้าเดือน โดยอยู่ในระดับภาวะทรงตัว โดยดัชนีกลุ่มนักลงทุนรายบุคคลปรับตัวลดลงมากมาอยู่ที่ระดับทรงตัวจากระดับร้อนแรง กลุ่มบัญชีนักลงทุนต่างประเทศปรับตัวลดลงเล็กน้อย อยู่ที่ระดับร้อนแรงเช่นเดิม กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่กลุ่มสถาบันในประเทศปรับตัวลดลงอยู่ในระดับทรงตัวเช่นเดิม

ในช่วงเดือนตุลาคม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ มีทิศทางปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก จากความกังวลผลกระทบของภาวะเศรษฐกิจโลกจากนโยบายการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐและนโยบายทางการเงินของสหรัฐ โดยดัชนีฯลดลงต่ำสุดที่ 1596 จุด ตามการปรับลดลงของดัชนีดาวน์โจนส์ที่มีการปรับฐานลดลงติดต่อกันหลายวัน ก่อนดัชนีฯ ฟื้นตัวขึ้นในช่วงปลายเดือนกลับมาเคลื่อนไหวที่บริเวณ 1640-1660 จุด ทั้งนี้ ทิศทางการลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้า ปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อความเชื่อมั่นนักลงทุนมาจากตัวเลขผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน และความเชื่อมั่นการเติบโตเศรษฐกิจของไทย แม้ว่าตัวเลขการส่งออกเดือนกันยายนจะปรับลดลง 5.2% เป็นเดือนแรกก็ตาม ขณะที่นโยบายทางการเงินของสหรัฐ และสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีนยังเป็นความกังวลของนักลงทุนที่อาจส่งผลต่อภาวะเศรษฐกิจโลก และเริ่มส่งผลต่อตัวเลข GDP ของจีน ที่ขยายตัวเพียง 6.5% และทยอยออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ อาทิ การลดอัตราภาษีบุคคลธรรมดา เป็นปัจจัยความเสี่ยงที่นักลงทุนติดตามมากที่สุด กลุ่มหลักทรัพย์ที่นักลงทุนให้ความสนใจคือหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดธนาคาร และหมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ ขณะที่นักลงทุนไม่ให้ความสนใจคือหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ หมวดเหล็กและหมวดธุรกิจการเกษตร

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


ผู้สนับสนุนงานวิจัย

KAsset krungsri Asset Management SCBS NOMURA TMBAM TMB Asset Management หลักทรัพย์ธนชาต Thanachart Securities KTAM BUALUANG SECURITIES WEALTH LH Securities

FETCO Investor Confidence Survey

# รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

ฉบับเดือนพฤศจิกายน 2561

## ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด

- **รายบุคคล**

  เชื่อมั่นว่าสถานการณ์การเมืองเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือ การไหลเข้าออกของเงินทุนและการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจในประเทศ

- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์**

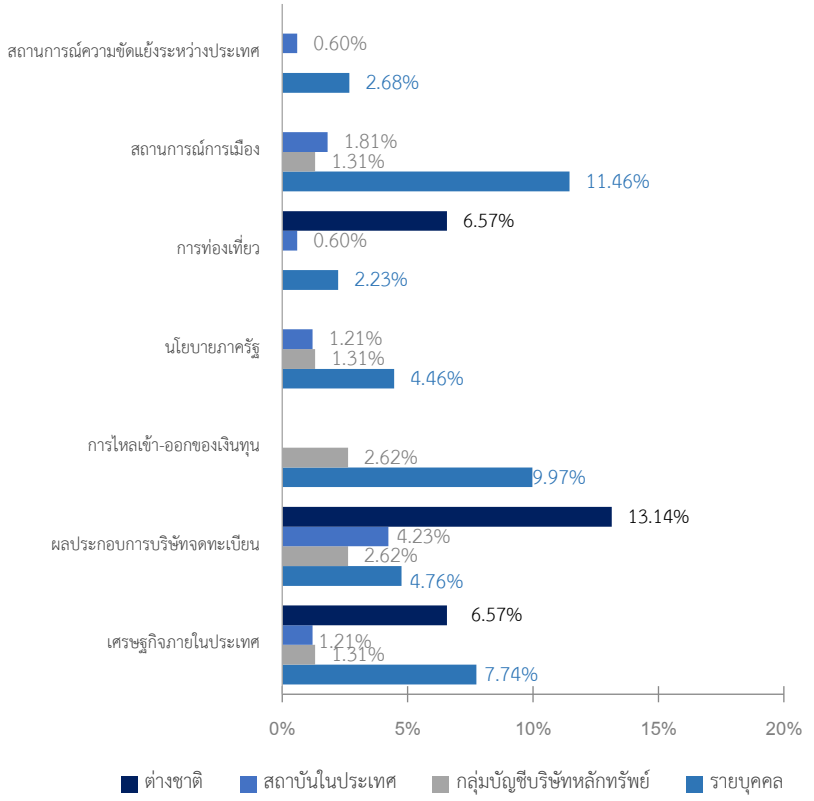
  มองว่าผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนและการไหลเข้าออกของเงินทุนเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือ สถานการณ์การเมืองและภาวะเศรษฐกิจในประเทศ

- **กลุ่มสถาบันในประเทศ**

  เห็นว่าผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนเป็นปัจจัยหนุนมากที่สุด รองลงมาคือสถานการณ์ทางการเมืองและภาวะเศรษฐกิจในประเทศ

- **ต่างชาติ**

  เชื่อมั่นว่าผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือ ภาวะเศรษฐกิจในประเทศ และการท่องเที่ยว




## ปัจจัยฉุดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นมากที่สุด

- **รายบุคคล**

  มองว่าการไหลเข้าออกของเงินทุนเป็นปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศและสถานการณ์ทางการเมือง

- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์**

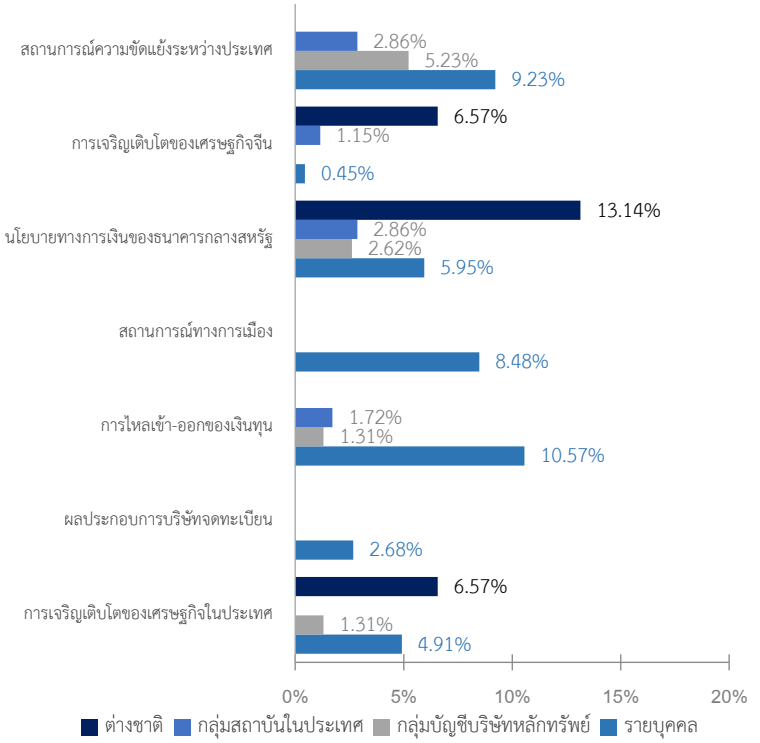
  มองว่า สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ เป็นปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือนโยบายทางการเงินของสหรัฐและการไหลเข้าออกของเงินทุน

- **กลุ่มสถาบันในประเทศ**

  เชื่อว่านโยบายทางการเงินของสหรัฐและสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศเป็นปัจจัยฉุดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือการไหลเข้าออกของเงินทุน

- **ต่างชาติ**

  มองว่านโยบายทางการเงินของสหรัฐเป็นปัจจัยลบต่อตลาดหุ้นมากที่สุด รองลงมาคือ ภาวะเศรษฐกิจจีน และภาวะเศรษฐกิจในประเทศ




ผู้สนับสนุนงานวิจัย

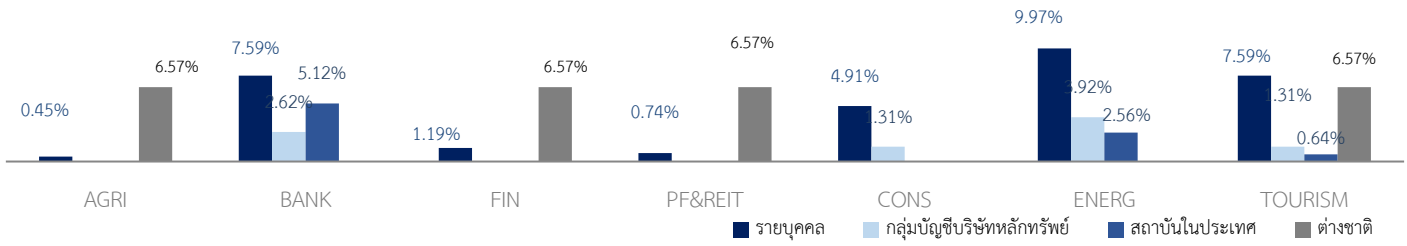
CREDIT SUISSE · UOB KayHian securities · Phatra Asset Management · Maybank Securities Co.,Ltd. · PHILLIP Your Partner in Investment · ASIA PLUS SECURITIES · Thanachart Fund · TRINITY · UOB Asset Management 大華資產管理 · AIRA

FETCO Investor Confidence Survey

# รายงานดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน

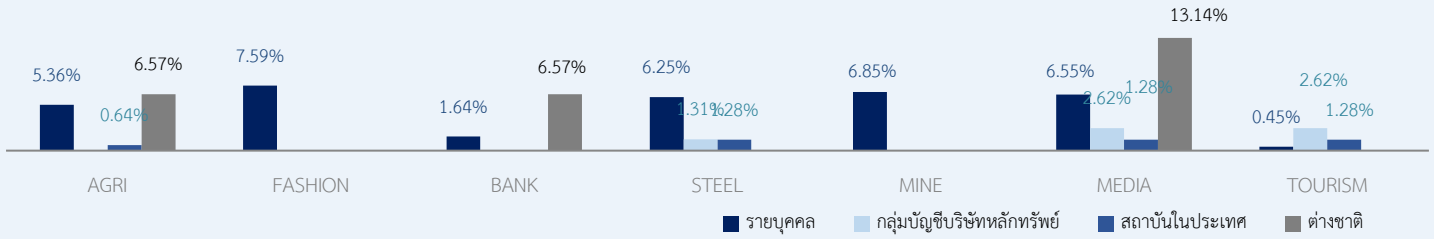
ฉบับเดือนพฤศจิกายน 2561

## หมวดธุรกิจที่น่าสนใจที่สุด




- **รายบุคคล** มองว่าหมวดพลังงานและสาธารณูปโภคมีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดธนาคาร และหมวดการท่องเที่ยวและสันทนาการ
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** เชื่อมั่นว่าหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือ หมวดธนาคารและหมวดการท่องเที่ยว
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** มองว่าหมวดธนาคาร มีความน่าสนใจมากที่สุด รองลงมาคือหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดการท่องเที่ยว
- **ต่างชาติ** เห็นว่าหมวดการท่องเที่ยว หมวดกองทุนรวม PF&REIT และหมวดเงินทุนหลักทรัพย์มีความน่าสนใจมากที่สุด

## หมวดธุรกิจที่ไม่น่าสนใจที่สุด




- **รายบุคคล** เห็นว่าหมวดแฟชั่นไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดเหมืองแร่ และหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์
- **กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์** มองว่าหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ และหมวดการท่องเที่ยว ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดเหล็ก
- **กลุ่มสถาบันในประเทศ** เชื่อว่าหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ หมวดเหล็ก และและหมวดการท่องเที่ยว ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด
- **ต่างชาติ** เห็นว่าหมวดสื่อและสิ่งพิมพ์ ไม่น่าสนใจลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือหมวดธุรกิจการเกษตร และหมวดธนาคาร


**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

Maybank Kim Eng · KGI · TRINITY · CIMB SECURITIES · PHILLIP SECURITIES · MFC · TISCO Asset Management · Yuanta Securities · ASIAwealth Securities Company Limited · AECS