

# เกาะกระแส AI โลกในแบบญี่ปุ่น

 JPSEMI24 |  2644 JP | Japan | Semiconductor | FDSJSMP Index

JPSEMI24 มีสินทรัพย์อ้างอิงคือ Global X Japan Semiconductor ETF (2644 JP) ที่ลงทุนใน 40 บริษัทด้าน Semiconductor ชั้นนำของญี่ปุ่นตามดัชนี FactSet Japan Semiconductor ครอบคลุมตั้งแต่การผลิตชิป อุปกรณ์ และเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง ดัชนีมีการให้น้ำหนักแบบ Modified market cap weight ปรับสัดส่วนการลงทุนปีละ 2 ครั้งในช่วงเดือนม.ค. และ ก.ค.

## Key Data

Closing Price	1.40 THB
Target Price	1.38 (-1%)
Conversion Ratio	1UL : 600 DR
Est. EPS (1-2Y)	15-25% CAGR
Valuation	32x P/E
Dividend Yield	1.0%pa

Note: (%) figure after Target Price = down/upside, UL = Underlying, DR = Depository receipt, CAGR = Compound Annual Growth Rate, P/E = Next-Twelve-Months Price to Earnings Ratio; Sources: Bloomberg, FSS

## Japan's AI Supply Chain Moment

อุตสาหกรรม Semiconductor ของญี่ปุ่นมีแนวโน้มเติบโตราว 15-25% ต่อปีในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า จากความต้องการชิปสำหรับ AI และ Data Center ที่เพิ่มขึ้น

ญี่ปุ่นไม่ได้แข่งในสนามผลิตชิปโดยตรง แต่เป็นเจ้าของ Supply Chain ที่จำเป็นของโลก ครอบคลุมตั้งแต่อุปกรณ์การผลิต วัสดุ และเทคโนโลยีทดสอบชิปขั้นสูง ภาครัฐเดินหน้าสนับสนุนการลงทุนในอุตสาหกรรมนี้เชิงยุทธศาสตร์ ทั้งการสร้างโรงงานผลิตชิป และการเสริมความแข็งแกร่งของ Supply Chain ภายในประเทศ เป็นหนึ่งในนโยบายระดับชาติ

## Tools AI Can't Build Without

JPSEMI24 ประกอบด้วยหุ้น Chip ญี่ปุ่น เช่น Advantest (11.0%) ผู้นำด้านเครื่องทดสอบชิปที่ได้ประโยชน์โดยตรงจากความต้องการ AI, Lasertec (10.9%) ผู้พัฒนาเทคโนโลยีตรวจสอบคุณภาพการผลิตชิป EUV และ Disco (10.4%) ผู้นำด้านเครื่องตัด วัด wafer และวัสดุที่เกี่ยวข้อง

## Fully Priced In?

ราคา Underlying ของ JPSEMI24 ปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นในช่วงต้นปี 2026 ส่งผลให้ราคาปัจจุบันเท่ากับ Bloomberg Consensus Average Target Price ของหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบ แปลงกลับเป็นเงินบาท

ในระยะสั้น เรามองว่า JSEMI24 สามารถใช้เป็นตัวเลือกสำหรับการเก็งกำไรตามกระแส AI ในญี่ปุ่นได้ แต่สำหรับนักลงทุนระยะยาว ควรรอซื้อเมื่อราคาย่อตัว หรือเริ่มเห็นการเติบโตก้าวกระโดดของกลุ่มธุรกิจผู้ผลิตชิปในญี่ปุ่นรอบใหม่



ดร.จิติพา พุกขามรณันท์

นักวิเคราะห์ตลาดทุน: 027168

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: ชุตติภา กวสินธ์