

# Soft Power ญี่ปุ่นหนุนหุ้นเกมเติบโต

 JPANIME24 |  2640 JP | Day Session | Japan | Media

JPANIME24 ลงทุนใน Global X Japan Games & Animation ETF (2640 JP) ที่ประกอบด้วย 20 บริษัทชั้นนำในอุตสาหกรรม game, animation และ manga ของญี่ปุ่น ตามดัชนี Solactive Japan Games & Animation Index ครอบคลุมกลุ่มธุรกิจบันเทิง และกลุ่มอุปกรณ์เทคโนโลยี

## Key Data

DR Price	1.17 THB
UL Price	3,486 JPY
Conversion Ratio	1UL : 600 DR
Valuation	18x P/E
Est. EPS (1-2Y)	5-15% CAGR
Volatility 30 Days	28%

Note: UL = Underlying, DR = Depository receipt, CAGR = Compound Annual Growth Rate, P/E = Next-Twelve-Months Price to Earnings Ratio; Sources: Bloomberg, FSS

## Waiting for the Power-Up

ราคาหุ้นของกลุ่มเกมและธุรกิจบันเทิงญี่ปุ่น เริ่มปรับตัวลงในเดือน ส.ค. 2025 จากแรงกดดันอย่างต่อเนื่องจากต้นทุน Memory Chip ที่เร่งตัว และเงินเฟ้อจากราคาพลังงาน อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่านโยบายสนับสนุนจากรัฐจะเป็นปัจจัยสำคัญต่อการเติบโตของอุตสาหกรรมในระยะถัดไป หากเริ่มมองเห็นสัญญาณบวกที่ชัดเจนขึ้น เราถือว่าเป็นจังหวะที่น่าสนใจสำหรับการทยอยซื้อสะสม

## Soft Power Monetization

JPANIME24 ลงทุนในหุ้นเกมและธุรกิจบันเทิงของญี่ปุ่น นำโดย Sony (11.1%) เจ้าของ PlayStation และคอนเทนต์บันเทิงระดับโลก, KONAMI (10.9%) เจ้าของ IP ชื่อดัง และ Nintendo (9.3%) ผู้พัฒนา Nintendo Switch

เราคาดว่าอุตสาหกรรมเกม และสื่อบันเทิงญี่ปุ่นจะเติบโตสม่ำเสมอราว 5-15% ต่อปี ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า หนุนโดยความนิยมของคอนเทนต์ญี่ปุ่นในตลาดโลกที่มากขึ้น และนโยบาย New Cool Japan Strategy ที่ผลักดันการส่งออก Soft Power จากภาครัฐ ทั้งนี้ ปัจจัยที่ต้องติดตามต่อคือ ต้นทุนของเทคโนโลยีที่สูง และการทยอยลดนโยบายภาครัฐสู่รายได้เชิงพาณิชย์ที่ยั่งยืน

## Currency Adj. Underlying Price (THB)



Note: The shaded area represents  $\pm 2$  Standard Deviations from the mean based on 52-week rolling data. Price reflects the underlying price converted using the DR conversion ratio; Source: Bloomberg, FSS



### ดร.จิติพา พุกขามรานันท์

นักวิเคราะห์ตลาดทุน: 027168

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: ชุตติภา กวสันต์