

AI Boom หนุนห่วงโซ่ชิปเอเชีย

ASEMI24 | 3119 HK | Hong Kong | Semiconductor | FDSASN Index

ASEMI24 อ้างอิงหลักทรัพย์ Global X Asia Semiconductor ETF (3119 HK) ลงทุนในหุ้นกลุ่ม Semiconductor ชั้นนำของเอเชีย 35-40 บริษัท กระจายตัวอยู่ในตลาดไต้หวัน (31%) เกาหลี (26%) ญี่ปุ่น (25%) และจีน/ฮ่องกง (18%)

Key Data

Closing Price	3.60 THB
Target Price	3.81 (+6%)
Conversion Ratio	1UL : 200 DR
Est. EPS (1-2Y)	20-45% CAGR
Valuation	32x P/E
Dividend Yield	0.71% 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

Asia Rides the Chip Wave

ความต้องการ Chip เพื่อรองรับการลงทุนด้าน AI, Data Center และระบบประมวลผลขั้นสูง กำลังผลักดันให้อุตสาหกรรม Asia Semiconductor เข้าสู่ช่วงขยายตัว ประกอบกับภาวะ supply ตึงตัวในฝั่ง memory ที่หนุนราคา Chip ทั้งระบบให้ปรับขึ้นต่อเนื่อง เราจึงประเมินว่ากำไรของบริษัทในกลุ่มนี้ จะเติบโตในระดับสูงราว 20-45% ต่อปีในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า

From Foundry to Memory Leaders

ASEMI24 กระจายการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Semiconductor เอเชียครบทุกช่วงของห่วง

โซ่การผลิตชิป นำโดย TSMC (8.3%) Foundry ที่ใหญ่ที่สุดในโลกจากไต้หวัน ตามด้วย Samsung (10.9%) ผู้นำตลาด Memory โลกจากเกาหลี, Tokyo Electron (4.6%) ผู้ผลิตอุปกรณ์ Semiconductor ชั้นนำของญี่ปุ่น และ Cambricon (3.2%) ผู้พัฒนา AI Chip ชั้นนำของจีน

AI Tailwind Still Blowing

หุ้นกลุ่ม Semiconductor เอเชียได้รับความสนใจอย่างมากในช่วงต้นปี 2026 ทั้งจากเม็ดเงินลงทุนด้าน AI ที่ไหลเข้าภูมิภาค และผลประกอบการของผู้ผลิตชิปเอเชียที่เร่งตัวขึ้น ดันราคา Underlying ของ ASEMI24 ปรับตัวขึ้นกว่าเท่าตัว

เราประเมินราคาเป้าหมายจาก Bloomberg Consensus Average Target Price ของหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของสินทรัพย์อ้างอิง แปรกลับเป็นเงินบาทได้ 3.81 บาท (Upside 6%) สะท้อนว่าราคาปัจจุบันใกล้เคียงมูลค่าที่ตลาดประเมินไว้ ปัจจัยที่ต้องติดตามต่อ คือความต่อเนื่องของการลงทุนจากกลุ่ม hyperscalers ทั่วโลก



ดร.จิติพา พุกขามรณันท์

นักวิเคราะห์ตลาดทุน: 027168

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: ธนพรรณ แก้วโบราณ