

การเติบโตของ AI หนุนหุ้นชิปชั้นนำ

 GSEMI24 |  2243 JP | Global | Semiconductor | SOX Index

GSEMI24 มีหลักทรัพย์อ้างอิงคือ Global X Semiconductor ETF (2243 JP) ลงทุนใน 30 บริษัท Chip ชั้นนำของโลกที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ตามดัชนี Philadelphia Semiconductor Index (SOX) ครอบคลุมผู้ผลิต Chip ประมวลผล หน่วยความจำ อุปกรณ์สื่อสาร ไปจนถึงเทคโนโลยี และเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตชิป มีการปรับสัดส่วนช่วงเดือน มี.ค., มิ.ย., ก.ย. และ ธ.ค.

Key Data

Closing Price	2.30 THB
Target Price	2.25 (-2%)
Conversion Ratio	1UL : 400 DR
Est. EPS (1-2Y)	20-50% CAGR
Valuation	30x P/E
Dividend Yield	0.4%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

AI Capex Cycle Has More Room to Run

อุตสาหกรรม Global Semiconductor อยู่ในช่วงขยายตัวจากความต้องการ Chip เพื่อการลงทุนด้าน AI, Data Center และระบบประมวลผลขั้นสูง พร้อมกันนี้ยังเกิดภาวะ supply ตึงตัวในกลุ่ม memory หนุนให้ราคา Chip ทั้งระบบปรับตัวสูงขึ้น เราคาดว่ากำไรของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรม มีแนวโน้มเติบโตสูงราว 20-50% ต่อปีในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า

Built on AI's Essential Infrastructure

GSEMI24 ประกอบด้วยการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Semiconductor ชั้นนำของโลก ตามมูลค่าตลาด นำโดยบริษัท Chip ฝั่งสหรัฐฯ เช่น NVIDIA (10.7%) ผู้นำด้าน AI GPU และ Data Center, Broadcom (10.3%) ผู้พัฒนา Chip เครื่องข่าย และ Custom AI Chip สำหรับ hyperscalers และ Micron (7.9%) ผู้ผลิต Memory Chip ที่ได้ประโยชน์จากการขยายตัวของโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI

Priced for Perfection

กระแสการลงทุนด้าน AI และผลประกอบการของบริษัทชั้นนำที่ออกมาดีกว่าคาด หนุนให้ราคา Underlying ของ GSEMI24 ปรับตัวขึ้นกว่าเท่าตัวในช่วงต้นปี 2026

เราประเมินราคาเป้าหมายจาก Bloomberg Consensus Average Target Price ของหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบ แปลงกลับเป็นเงินบาทได้ 2.25 บาท สะท้อนว่าตลาดรับรู้ว่าการเติบโตของกำไรไปแล้ว ปัจจัยที่ต้องติดตามต่อ คือความต่อเนื่องของการลงทุนขนาดใหญ่จากกลุ่ม hyperscalers



ดร.จิติพา พุกขามรานันท์

นักวิเคราะห์ตลาดทุน: 027168

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์: ชุตติภา กวสินธุ์