

JAP03

จับจังหวะเก็งกำไร
ลุ้นจากการค้า!

JAP03 | 3150

ETF ในตลาดหุ้นฮ่องกงที่มีนโยบายสร้างผลตอบแทนในหุ้นชั้นนำในญี่ปุ่นที่มีธุรกิจระดับโลกตามดัชนี FactSet Japan Global Leaders Index ปัจจุบันประกอบด้วยหุ้นหลักอย่าง Toyota, Mitsubishi และ Nintendo

29 เมษายน 2025

ประเด็นด้านการลงทุน

- คัดเลือก 20 บริษัทญี่ปุ่นที่มีรายได้จากต่างประเทศไม่น้อยกว่า 25% เรียงตามมูลค่าตลาดสูงสุดในแต่ละอุตสาหกรรม และมีการปรับพอร์ตทุกปีในช่วงม.ค.
- บริษัทหลักใน JAP03 เผชิญความเสี่ยงด้านสงครามการค้าสูง เนื่องจากเป็นบริษัทญี่ปุ่นที่ทำธุรกิจทั่วโลก นอกจากนี้ยังมีความสัมพันธ์กับค่าเงิน JPY ถ้าแข็งค่าอาจถูกกดดันราคาหุ้นไปพร้อมกันด้วย

แนวโน้มธุรกิจและการประเมินมูลค่า

- คาดว่าผลกระทบจากสงครามการค้าจะกดดันให้บริษัทใน JAP03 มีกำไรเติบโตที่ 0-10% ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า แรงหนุนหลักคาดว่าจะเกิดจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลญี่ปุ่นและนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย
- ด้วยมุมมองตลาดเชิงลบ ระดับ Valuation ของ JAP03 ปัจจุบันจึงอยู่ที่เพียง 15x NTM P/E ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีในอดีตที่ 19x อย่างมีนัยสำคัญ

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

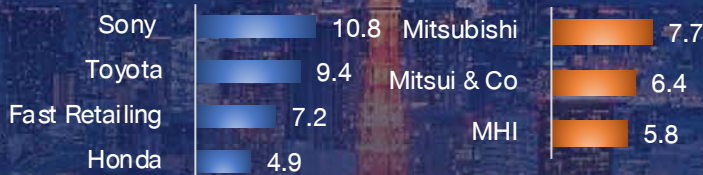
เก็งกำไร
ระยะสั้น

ความเสี่ยงสงครามการค้าเป็นแรงกดดันสำหรับ JAP03 ในระยะสั้น ทำให้ตอนนี้ซื้อขายในระดับ Valuation ที่ถูกลงมาก เป็นโอกาสเก็งกำไรได้ ถ้าเริ่มมองเห็นสัญญาณของการเจรจาการค้า หรือเงิน JPY มีแนวโน้มอ่อนค่าเมื่อธนาคารกลางญี่ปุ่นหันมาใช้นโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลาย

ลงทุนง่าย
ผ่านแอปพลิเคชัน
Finansia HERO



Allocations and Holding



Consumer Discretionary,

35%

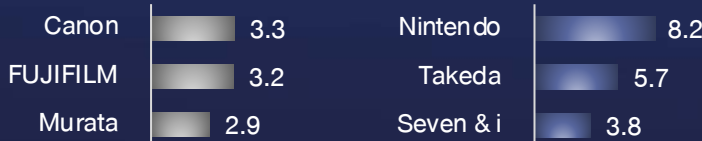
Industrials,

32%

Information Technology,

12%

Others, 21%



Source: Bloomberg, FSS; as of 29 Apr 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Underlying: Global X Japan Global Leaders ETF (3150 HK)
Underlying Index: FactSet Japan Global Leaders Index
Geo Focus: Japan

Last Price
Target Price

NTM P/E	P/B	DIV.	DR THB	UL Index
15x	2x	2.7%	3.0	3,900
			3.5	4,600

Notes: UL = Underlying, Dr = Depository Receipt, NTM = Next Twelve Months, DIV. = Dividend Yield, Target Price = Median consensus TP, BF = Blended Forward; ราคาเป้าหมาย DR เงินบาท ไม่รวมผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน;
Source: Bloomberg, FSS; as of 29 April 2025;