

CN TECH

มัดรวมหุ้นความหวัง
อนาคตของประเทศจีน

CNTECH01 | 3088

ETF ที่มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามดัชนี Hang Seng Tech (HSTECH) ประกอบด้วยบริษัทขนาดใหญ่ (Large-Cap) ที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับ Technology ในตลาดหุ้นฮ่องกง

21 เมษายน 2025

ประเด็นด้านการลงทุน

- ดัชนี HSTECH คัดหุ้น Tech ฮ่องกง 30 บริษัทจากกลุ่ม Internet, Fintech, E-Commerce ที่ยอดขายและรายได้เติบโตแข็งแกร่ง จัดสัดส่วนตาม Market Cap. และมีการ Review ทุกไตรมาส
- บริษัทใน HSTECH มีความเสี่ยงสงครามการค้าสูง เพราะมีข้อจำกัดเรื่อง Technology เข้ามาเกี่ยวข้องกับธุรกิจ เช่น การควบคุมการส่งออก Chips ไปจนถึงการกีดกันสินค้าและบริการจากจีน

แนวโน้มธุรกิจและการประเมินมูลค่า

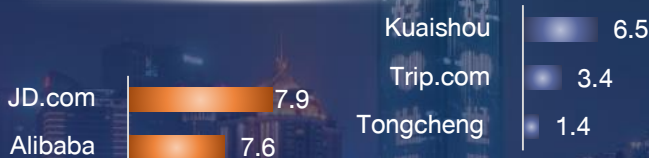
- คาดว่ากำไรของหุ้นในดัชนี HSTECH จะเติบโตในกรอบ 15–25% ต่อปี แม้จะมีแรงต้านจากสงครามการค้า แต่เชื่อว่าแรงหนุนจากการเติบโตของธุรกิจ E-Commerce, AI, Cloud และ Digital Platform ในจีน ยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องใน 2–3 ปีข้างหน้า
- ดัชนี HSTECH ปัจจุบันมี P/E เพียง 16x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังที่ราว 28x อย่างมีนัยสำคัญ

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

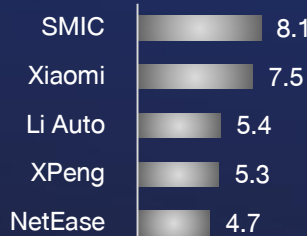
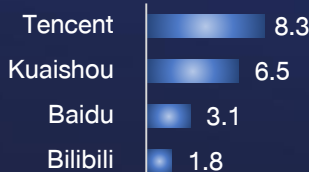
รอซื้อ
เมื่อย่อตัว

ETF หลักของ CNTECH01 ไม่ได้มีแค่หุ้น Technology แต่มีทั้งกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย สื่อสาร ไปจนถึงสินค้าทุนการต่างๆ เป็นหุ้นใหญ่ยอดนิยมของรายย่อย พื้นฐานแข็งแกร่ง ราคาไม่แพง แต่ต้องระวังความผันผวนในระยะสั้น

Allocations and Holding

Broadline
Retail, 15%Hotels,
Restaurants &
Leisure, 13%Interactive Media
& Services, 20%

Others, 52%



Source: Bloomberg, FSS; as of 18 Apr 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Underlying: ChinaAMC Hang Seng Tech Index ETF (3088 HK)
Underlying Index: Hang Seng Tech Geo Focus: China

	NTM P/E	P/B	DIV.	Last Price	Target Price
DR THB	16x	2.5x	0.8%	26.7	37.0
UL Index				4,887	6,797

Notes: UL = Underlying, Dr = Depositary 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 21 April 2025;

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

