

Nasdaq 100

ภาษียกเว้นระยะสั้น ศักยภาพคงอยู่ระยะยาว

🇹🇼 NDX01 | 🇺🇸 3086

ETF ในตลาดหุ้นฮ่องกงที่มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามดัชนี NASDAQ-100 ในรูปแบบสกุลเงินฮ่องกง (HKD) โดยลงทุนตรงในหุ้นชั้นนำของสหรัฐฯ ที่จดทะเบียนตลาด Nasdaq ตามสัดส่วนจริงของดัชนี

21 เมษายน 2025

ประเด็นด้านการลงทุน

- Nasdaq-100 ประกอบด้วยหุ้นขนาดใหญ่ 100 บริษัทในตลาด Nasdaq ส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่ม Technology นวัตกรรม และสินค้าอุปโภคบริโภค จัดสัดส่วนตาม Market Cap และมีการปรับพอร์ตทุกไตรมาส
- บริษัทใน Nasdaq เผชิญความเสี่ยงจากสงครามการค้า โดยเฉพาะมาตรการจำกัดการส่งออก Technology ไปยังประเทศจีน ส่งผลให้ธุรกิจมีความไม่แน่นอนสูงมากในระยะสั้น

แนวโน้มธุรกิจและการประเมินมูลค่า

- จากความเสี่ยงสงครามการค้า คาดว่ากำไรของหุ้นในดัชนี Nasdaq-100 จะเติบโตช้าลงสู่กรอบ 10–15% ต่อปี อย่างไรก็ดี เชื่อว่าหุ้น Big Tech ในสหรัฐฯ มี competitive advantage สูง เพราะเป็นผู้นำด้าน Tech แห่งอนาคต คาดว่าจะฟื้นตัวได้เมื่อสหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะการค้ากับทั่วโลก
- ดัชนี Nasdaq 100 ปัจจุบันมี P/E ราว 23x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 26x เล็กน้อย อยู่ในระดับที่คุ้มค่าเมื่อเทียบกับการเติบโตของกำไรในอนาคต

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

**รอซื้อ
เมื่อย่อตัว**

ETF หลักของ NDX01 ประกอบด้วยหุ้น Large-cap Growth และกว่าครึ่งเป็นหุ้น Tech แม้จะพื้นฐานดี แต่มีความเสี่ยงจากสงครามการค้าที่กระทบธุรกิจโดยตรง เน้นทยอยสะสมในช่วงที่ตลาดหุ้นมีความกังวลและปรับตัวลง

Allocations and Holding



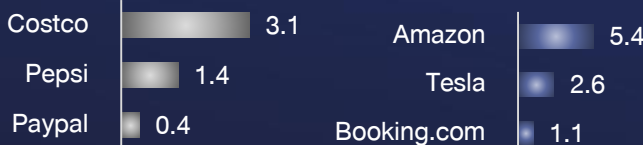
Information Technology, 47%

Communication Services, 15%



Consumer Discretionary, 12%

Others, 25%



Source: Bloomberg, FSS; as of 18 Apr 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Underlying: ChinaAMC Nasdaq 100 ETF HKD
Underlying Index: Nasdaq100
Geo Focus: USA

Last Price Target Price

NTM P/E	P/B	DIV.	DR THB	16.0	21.0
23x	7x	0.8%	UL Index	18K	23K

Notes: UL = Underlying, Dr = Depositary Receipt, NTM = Next Twelve Months, DIV. = Dividend Yield, Target Price = Median consensus TP, BF = Blended Forward; ราคาเป้าหมาย DR เงินบาท ไม่รวมผลกระทบบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน;
Source: Bloomberg, FSS; as of 21 April 2025;

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

