

INDIA01

ลงทุนธุรกิจในประเทศ
และการย้ายฐานการผลิต

INDIA01 | 3404

ETF ในตลาดฮ่องกง ลงทุนในหุ้นอินเดียขนาดใหญ่ และขนาดกลาง อ้างอิงดัชนี MSCI India สะท้อนภาพตลาดการเงินอินเดียที่มีการกระจายตัวสูง ประกอบด้วยอุตสาหกรรมหลักคือ การเงินและสินค้าฟุ่มเฟือยท้องถิ่น

8 พฤษภาคม 2025

ประเด็นด้านการลงทุน

- ดัชนี MSCI India รวมหุ้นอินเดียขนาดใหญ่และขนาดกลางใน NSE และ BSE รวม 100-115 บริษัท ให้น้ำหนักตามมูลค่าตลาด ปรับสัดส่วนทุกไตรมาส
- ตลาดหุ้นอินเดีย ต้องเผชิญความเสี่ยงจากสงครามการค้าเช่นเดียวกับทั่วโลก แต่มีความเสี่ยงต่ำกว่าประเทศเอเชียอื่นๆ เนื่องจากมีการเกินดุลกับสหรัฐฯ น้อย และคาดว่าจะได้ประโยชน์ทางอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงระหว่างจีนและสหรัฐฯ

แนวโน้มธุรกิจและการประเมินมูลค่า

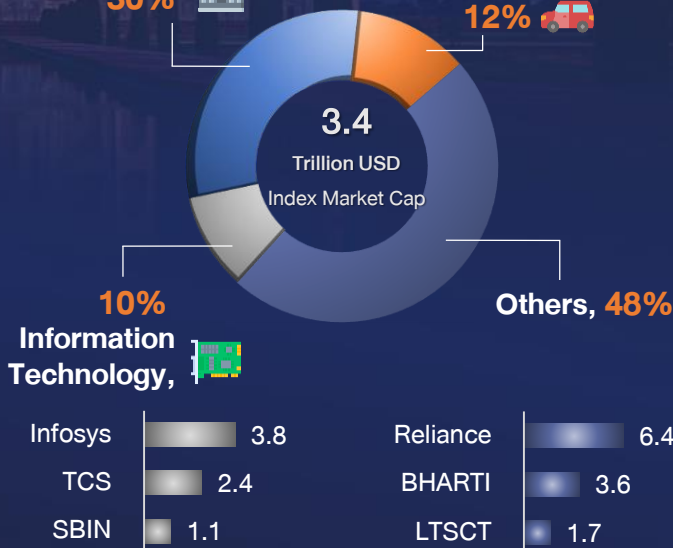
- ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า คาดว่ากำไร (EPS) ของตลาดอินเดียจะเติบโตในกรอบ 7-15% ด้วยแรงหนุนจากเศรษฐกิจในประเทศที่เติบโตสูง และกระแสการลงทุนเพื่อย้ายฐานการผลิตออกจากจีน
- ปัจจุบัน Valuation อยู่ที่ NTM P/E 23x สูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังที่ 22x เพียงเล็กน้อย ถือว่าอยู่ในระดับที่สมเหตุสมผล ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสงครามการค้า

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

ลงทุนระยะยาว

แม้ตลาดหุ้นอินเดียยังมีความผันผวนจากสงครามการค้า แต่มองว่าเศรษฐกิจในประเทศมีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง ขณะที่โอกาสสำคัญ คือการเป็นตัวแทนอุตสาหกรรมโลกาภิวัตน์ เป็นทางเลือกที่น่าสนใจในพอร์ตลงทุน โดยเฉพาะสำหรับผู้มองหาโอกาสในตลาดหุ้นอินเดียระยะยาว

Allocations and Holding

Financials,
30%Consumer
Discretionary,
12%Information
Technology,
10%

Source: Bloomberg, FSS; as of 8 May 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Underlying: China AMC MSCI India
ETF (3404 HK)

Underlying Index: MSCI India Net

Total Return USD Index

Geo Focus: India

Sector Focus: -

			Last Price	Target Price
NTM P/E	P/B	DIV.	DR THB	UL Index
23x	4x	1.3%	14.2	2,825
			15.7	3,150

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 8 May 2025;

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

