

S&P 500

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ
รวมบริษัทชั้นนำของโลก

SP50001 | 3195

ETF ในตลาดหุ้นฮ่องกง มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามดัชนี S&P500 ที่รวบรวม 500 บริษัทขนาดใหญ่ในตลาดหุ้น NYSE และ NASDAQ สะท้อนภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่างครอบคลุม

8 พฤษภาคม 2025

ประเด็นด้านการลงทุน

- S&P 500 คัดเลือกบริษัทใหญ่ 500 อันดับแรก สภาพคล่องสูง มีกำไร ธุรกิจสะท้อนเศรษฐกิจ และมีการปรับดัชนีรายไตรมาส โดยที่ SP50001 ลงทุนใน 3195 HK ETF ที่จัดสัดส่วนการลงทุนตรงให้ใกล้เคียงดัชนีต้นแบบของ S&P 500 มากที่สุด
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เผชิญความเสี่ยงสงครามการค้าโดยตรง จึงมีโอกาสปรับตัวขึ้นหรือลงแรงจากการเจรจาการค้า และนโยบายกีดกันรายอุตสาหกรรม

แนวโน้มธุรกิจและการประเมินมูลค่า

- ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า คาดว่ากำไรของตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีแนวโน้มเติบโตในกรอบ 5-10% โดยความไม่แน่นอนจากสงครามการค้าคือความเสี่ยงหลัก ขณะที่ แรงหนุนสำคัญมาจากการพัฒนาของภาค Technology ที่สหรัฐฯ มีสัดส่วนสูงที่สุดในโลก
- ปัจจุบัน Valuation อยู่ที่ NTM P/E 21x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังที่ 23x ถือว่าอยู่ในระดับที่สมเหตุสมผล เทียบกับคาดการณ์การเติบโต

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

ทยอยซื้อ
สะสม

แม้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ต้องเผชิญกับทั้งความผันผวนในระยะสั้นจากความไม่แน่นอนของสงครามการค้าและการเมือง แต่ด้วยแนวโน้มการเติบโตของกำไรขนาดใหญ่ และบริษัทระดับโลกที่จะกระเป๋นอยู่ จึงสามารถทยอยสะสมเพื่อเป็น Core Portfolio ระยะยาวได้

Allocations and Holding

Apple	6.8
Microsoft	6.2
Nvidia	5.7
Broadcom	1.9

BRK/B	2.1
JP Morgan	1.5
Visa	1.3

Technology

29%

Financials

15%



Source: Bloomberg, FSS; as of 8 May 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Underlying:	Hang Seng S&P 500 Index ETF (3195 HK)	Last Price	Target Price
Index:	S&P 500		
Geo Focus:	USA		
Sector Focus:	-		
NTM P/E	P/B	DIV.	
21x	5x	1.4%	
DR THB	18.7	21.5	
UL Index	5,630	6,520	

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 8 May 2025;