

Nasdaq 100

Trade War เปลี่ยนสมการ แต่ไม่เปลี่ยนอนาคต

🇹🇼 QQQM19 | 🇺🇸 QQQM

ETF ที่ลงทุนในหุ้นตามดัชนี NASDAQ-100 ของ
สหรัฐฯ ปัจจุบันประกอบด้วยหุ้นเทคโนโลยี สื่อสาร
และสินค้าฟุ่มเฟือย ไม่รวมกลุ่มการเงิน

28 พฤษภาคม พ.ศ. 2568

ประเด็นด้านการลงทุน

- ดัชนี Nasdaq-100 ประกอบด้วยหุ้นขนาดใหญ่ 100
บริษัทในตลาด Nasdaq ไม่รวมกลุ่มการเงิน จัด
สัดส่วนตาม Market Cap และปรับพอร์ตทุกไตรมาส
- บริษัทใน Nasdaq เผชิญความเสี่ยงจากสงคราม
การค้า โดยเฉพาะมาตรการจำกัดการส่งออก
Technology ไปยังประเทศจีน ส่งผลให้ธุรกิจมีความไม่
แน่นอนสูงในระยะสั้น

แนวโน้มธุรกิจและการประเมินมูลค่า

- จากความเสี่ยงสงครามการค้า คาดว่ากำไรของหุ้น
ในดัชนี Nasdaq-100 จะเติบโตช้าลงสู่กรอบ 10–
15% ในปีนี้ อย่างไรก็ตามเชื่อว่าหุ้น Big Tech ใน
สหรัฐฯ มี competitive advantage สูง เพราะเป็น
ผู้นำด้าน Tech แห่งอนาคต คาดว่าจะฟื้นตัวได้เมื่อ
สหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะเจริญการค้ากับประเทศอื่นๆ
- ดัชนี Nasdaq 100 ปัจจุบันมี P/E ราว 24x ต่ำกว่า
ค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 26x เล็กน้อย เหมาะสมกับศักยภาพ
การเติบโตของกำไรในอนาคต

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

**ทยอยซื้อ
สะสม**

ETF หลักของ QQQM19 ประกอบด้วยหุ้น Large-cap Growth และกว่า
50% เป็นหุ้นเทคโนโลยีผู้นำอุตสาหกรรม แม้มีความเสี่ยงจากสงครามการค้า
แต่บริษัทพื้นฐานแข็งแกร่ง แนะนำทยอยซื้อสะสม สำหรับนักลงทุนที่รับความ
ผันผวน และความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนได้

Allocations and Holding



Information Technology

47%

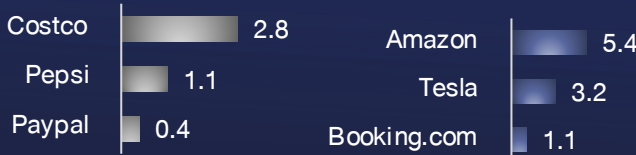
Communication Services

15%



Others 25%

Consumer Discretionary



Source: Bloomberg, FSS; as of 28 May 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Underlying: Invesco NASDAQ
100 ETF
Underlying Index: Nasdaq 100
Geo Focus: USA

Last Price Target Price

NTM P/E	P/B	DIV.	DR THB	18.1	19.7
24x	8x	0.8%	UL USD	214	233

Notes: UL = Underlying, Dr = Depository Receipt, NTM = Next Twelve Months, DIV. = Dividend Yield, Target Price = Median consensus TP; ราคาเป้าหมาย DR เงินบาท ไม่รวม
ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน;
Source: Bloomberg, FSS; as of 28 May 2025;

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

