

12 พ.ค. 2023

3 เหตุผลทำไมควรมีดัชนี Nasdaq 100

ในพอร์ตการลงทุน

หนึ่งในดัชนีหลักทรัพย์สินสำคัญของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่นักลงทุนคุ้นเคยกันเป็นอย่างดี คือ ดัชนี Nasdaq 100 (NDX) ซึ่งสะท้อนผลตอบแทนของบริษัทจดทะเบียนที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Cap) สูงที่สุด 100 อันดับแรกของ Nasdaq Stock Market ซึ่งเป็นตลาดหลักทรัพย์ที่มี Market Cap สูงที่สุดอันดับ 2 ของโลกรองจาก New York Stock Exchange

ทั้งนี้ ดัชนี Nasdaq 100 เป็นหนึ่งในดัชนีที่มีความสำคัญและให้ผลตอบแทนโดดเด่นในระยะที่ผ่านมา โดยในช่วงต่อจากนี้ยังคงมีโอกาสที่ผลตอบแทนของดัชนี Nasdaq 100 จะยังคงสามารถสร้างผลตอบแทนได้ดีอย่างต่อเนื่อง จาก 3 เหตุผลหลัก คือ (1) หุ้นในดัชนีส่วนใหญ่เป็นบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่มีศักยภาพในการเติบโต (2) ภาพรวมของเศรษฐกิจจะอย่างไรก็ตามของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่มีแนวโน้มยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะเป็นผลดีต่อตลาดหุ้น และ (3) ผลตอบแทนของดัชนีมีโอกาสได้รับประโยชน์จากเทคโนโลยีในยุคถัดไป

ดัชนีประกอบด้วยหุ้นที่เป็นผู้นำอุตสาหกรรมระดับโลก โดยเฉพาะในกลุ่มเทคโนโลยี

ดัชนี Nasdaq 100 ประกอบด้วยหุ้น Growth ขนาดใหญ่ โดยมากกว่าครึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มเทคโนโลยีที่มีความสำคัญระดับโลกและเป็นส่วนหนึ่งในชีวิตประจำวันของผู้คน อย่าง Apple, Microsoft, Amazon, Meta Platforms, Alphabet ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของ Google, Netflix และ Tesla รวมถึงบริษัทที่ทำธุรกิจชิปประมวลผลอย่าง Nvidia อีกทั้งยังมีบริษัทในกลุ่มบริโภค อย่าง Pepsi และ Starbucks , ธุรกิจสุขภาพอย่างกลุ่มไบโอเทค เช่น Moderna, Biogen โดยในดัชนี Nasdaq 100 จะไม่มีบริษัทในกลุ่มการเงินรวมอยู่ด้วย

โดยในช่วงที่ผ่านมาบรรดาบริษัทเทคโนโลยีสามารถเติบโตอย่างแข็งแกร่ง สนับสนุนจากหลายปัจจัย อย่างเช่น การเปลี่ยนผ่านเทคโนโลยีโดยมีวิกฤตการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 เป็นตัวเร่ง ส่งผลให้ผู้คนหันมาเปลี่ยนแปลงวิถีชีวิตและหันมาพึ่งพาเทคโนโลยีมากขึ้น สะท้อนในผลการดำเนินงานของบริษัทที่เติบโตอย่างมีนัยยะ ประกอบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ การอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบ (QE) และการคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำ มีส่วนให้เงินทุนไหลเข้าตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉพาะในกลุ่มหุ้น Growth สะท้อนในผลตอบแทนของดัชนี Nasdaq 100 ที่ปรับเพิ่มขึ้นราว 100% ใน 5 ปีที่ผ่านมา และขึ้นไปแตะระดับสูงสุดเมื่อปลายปี 2021

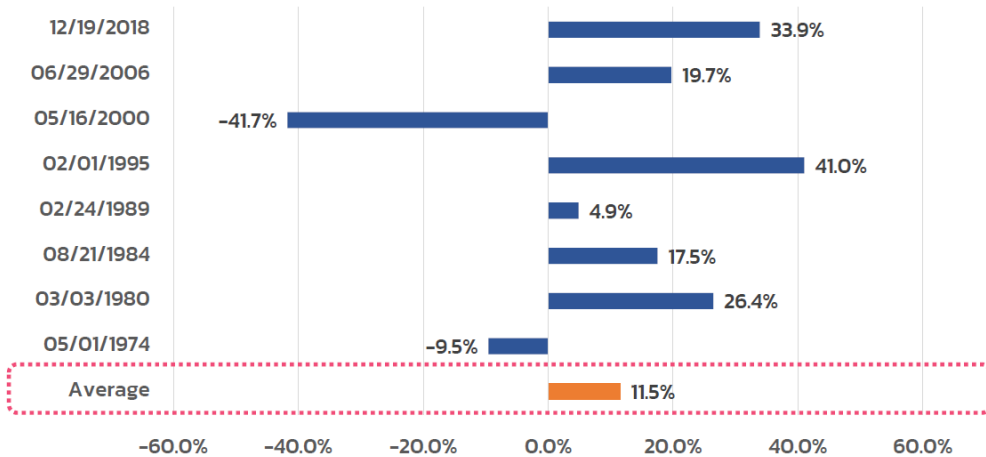
ทั้งนี้ ในไตรมาสล่าสุด บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่อย่าง Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon Meta Platform ประกาศผลการดำเนินงานดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ แม้ว่าหลายบริษัทจะคาดการณ์รายได้ในไตรมาสถัดไปชะลอลง มีส่วนจากภาวะเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณถดถอยและฐานเปรียบเทียบกับที่สูงในปีก่อนหน้า แต่ปัจจัยพื้นฐานยังคงแข็งแกร่งและเป็นบริษัทที่มีความมั่นคง

Fed ใกล้เคียงขึ้นอัตราดอกเบี้ย เป็นผลดีต่อตลาดหุ้น

แม้ว่าที่ผ่านมา ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างรวดเร็ว ภายหลังจากสถานการณ์ Covid-19 เริ่มคลี่คลาย เพื่อที่จะควบคุมเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้น ซึ่งมีส่วนกดดันตลาดหุ้นอย่างหนัก โดยเฉพาะในหุ้นกลุ่ม Growth ซึ่งการประชุม Fed ครั้งล่าสุดเมื่อต้นเดือนพ.ค. ซึ่งมีมติขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับสูงสุดในรอบ 15 ปีที่ 5.00% - 5.25%

อย่างไรก็ดี ตลาดประเมินว่ามีโอกาสมากกว่า 90% ที่ Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งถัดไปในเดือนมิ.ย. และมีโอกาสที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยถึง 3 ครั้งในครึ่งปีหลังจากเงินเฟ้อที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอลง ซึ่งในระยะสั้นตลาดหุ้นอาจปรับขึ้นจากปัจจัยดังกล่าว สอดคล้องกับผลตอบแทนเฉลี่ย 1 ปีในอดีตของดัชนี Nasdaq หลัง Fed ขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายซึ่งอยู่ที่ 11.5% อีกทั้งเริ่มเห็นการปรับเพิ่มประมาณการบริษัทในดัชนี Nasdaq 100 และระดับ P/E ยังคงอยู่ในระดับที่ไม่สูงหนัก

ดัชนี NASDAQ มักปรับขึ้นหลัง Fed ขึ้นดอกเบี้ยครั้งสุดท้าย



Note*: ใช้ข้อมูลดัชนี NASDAQ แทน NASDAQ100 เนื่องจากมีข้อมูลกันมากกว่า
Source: Bloomberg

ภาพรวมผลตอบแทนของดัชนีมีโอกาสได้รับประโยชน์จากเทคโนโลยีในยุคถัดไป

ในระยะยาว ภาพรวมผลตอบแทนของดัชนี Nasdaq-100 มีโอกาสที่จะปรับขึ้นจากเทคโนโลยีที่จะเป็นส่วนหนึ่งในชีวิตประจำวันของผู้คนในอนาคต จากการพัฒนาผลิตภัณฑ์ของบริษัทที่อยู่ในดัชนี อย่างเทคโนโลยี AI Chatbot ที่กำลังถูกพัฒนาโดย Microsoft อย่าง Chat GPT และ Alphabet หรือ Google อย่าง Bard AI รวมถึง Nvidia ซึ่งผลิตชิปประมวลผลสำหรับเทคโนโลยี AI ซึ่งคาดว่าจะเข้ามามีบทบาทสำคัญในการทำงานหรือ เทคโนโลยี Augmented Reality (AR) และ Virtual Reality (VR) เพื่อเชื่อมต่อโลกเสมือนจริงอย่างการพัฒนาผลิตภัณฑ์แว่น VR อย่าง Oculus Quest ของ Meta Platform ซึ่งเบื้องต้นเพื่อเสริมประสบการณ์การเล่นเกม แต่สามารถต่อยอดในภาคธุรกิจอย่างนำเสนอสินค้าต่างๆได้ นอกจากนี้ยังมีเทคโนโลยีรถยนต์ขับเคลื่อนอัตโนมัติซึ่งกำลังเร่งพัฒนาโดย Tesla เป็นต้น

ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว ความเห็นที่แสดงไว้ในรายงานฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้าแต่อย่างใด บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏ อยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว

จากเหตุผลหลัก 3 ประการ จะเห็นได้ว่าดัชนี **Nasdaq 100** ยังคงมีปัจจัยสนับสนุนทั้งในระยะสั้น และระยะยาว รวมถึงบริษัทที่อยู่ในดัชนีนี้ก็ถือเป็นบริษัทขนาดใหญ่ระดับโลก และเป็นที่รู้จักและคุ้นเคย เป็นอย่างดี ซึ่งการลงทุนในดัชนี **Nasdaq 100** ถือเป็นอีกหนึ่งทางเลือกการลงทุนที่ควรจะมีในพอร์ต การลงทุนเป็นอย่างยิ่ง

ที่มา: Bloomberg, Goldman Sachs, CNBC, CME Group