



LIB Today's Asia Update

ตลาดหุ้นเอเชียวันนี้ เทรดในแดนบวกเป็นส่วนใหญ่ นำโดยดัชนีตลาดหุ้น KOSPI ของเกาหลีใต้ ที่ขึ้นมาราว 2.9% จากการประกาศนโยบายที่เป็นมิตรกับผู้ถือหุ้นของทางการเกาหลีใต้ เพื่อที่จะจัด Korean Discount ใน Valuation ของตลาด ด้านดัชนีตลาดหุ้นอินเดีย Nifty50 ขึ้นมาราว 0.9% จากการประกาศเพิ่มงบประมาณการใช้จ่ายภาครัฐ อีก 11% ของนายกรัฐมนตรี นาเรนดรา โมดี

LIB Today's US Update

Intel ตัดสินใจชะลอการสร้างโรงงานผลิตชิปคอมพิวเตอร์ 2 แห่ง มูลค่า \$2 หมื่นล้าน ที่เมืองโอไฮโอ ออกไปก่อน โดยอ้างเหตุผลที่ตลาดชิปมีความท้าทายมากขึ้นกว่าที่คาดไว้ และการที่เบ็ดเงินจากทางการสหรัฐภายใต้โครงการ Chip Act ออกมาสู่บริษัทช้ากว่ากำหนด โดยคาดว่าจะจากเดิมที่จะเริ่มสร้างในปี 2025 กลายเป็นว่าน่าจะไม่สามารถสร้างเสร็จก่อนสิ้นปี 2026

ดัชนีสำคัญที่ต้องติดตามขณะนี้

DOW JONES	38,519.84 (+0.97%)
S&P500	4,906.19 (+1.25%)
NASDAQ	15,361.64 (+1.30%)
GOLD	2,072.20 (+0.05%)
10yrs T Yield	3.885% (-0.1797%)

ปฏิทินวันงบออก & ตัวเลขเศรษฐกิจ (อิงเวลาประเทศไทย)

2 กุมภาพันธ์	18.30 น.	ExxonMobil
2 กุมภาพันธ์	18.30 น.	Cigna
2 กุมภาพันธ์	20.30 น.	US Nonfarm Payroll (Jan)
2 กุมภาพันธ์	ก่อนเปิดตลาด	AbbVie
2 กุมภาพันธ์	ก่อนเปิดตลาด	Chevron

แนวโน้มตลาดหุ้นสหรัฐคืนนี้: คาดตลาดเปิดในแดนบวก จากการประกาศงบ Amazon & Meta ที่ดีกว่าคาด

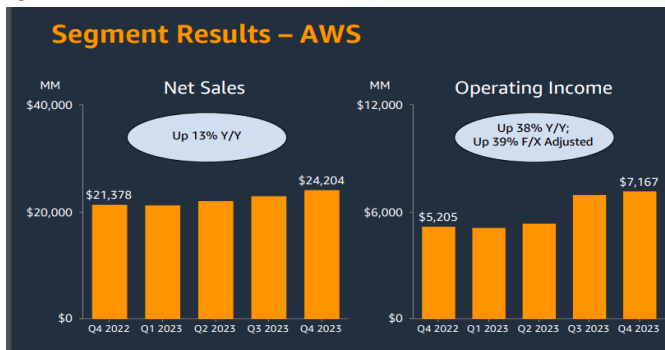
คาดตลาดหุ้นสหรัฐคืนนี้จะเปิดในแดนบวก จากการที่ตลาดมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังไม่ตกต่ำลงเร็วมาก หลัง Amazon และ Meta ประกาศงบ 4Q ออกมาดีกว่าคาด โดยรายงานบริษัทที่ประกาศงบฯ ปรากฏว่า Amazon มีรายได้สุทธิที่ \$1.7 แสนล้าน เพิ่มขึ้น 14% จากปีก่อน และกำไรจากการดำเนินงานที่ \$1.32 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้นจาก \$2.7 พันล้าน โดย AWS มีรายได้ \$2.42 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 13% ซึ่งสูงสุดในรอบ 3 ปี ด้าน Meta ประกาศจ่ายปันผลเป็นครั้งแรก \$0.5 ต่อหุ้น ส่วน Apple กลุ่มเซกเมนต์ Services มีรายได้ \$2.31 หมื่นล้าน เป็นระดับ Record High และ EPS ที่ \$2.18 เพิ่มขึ้น 16% เป็นระดับ All-time High

สรุปงบฯของ AMZN, META และ APPL ใน 4Q และ ปี 2023:

ผลประกอบการของ Netflix, P&G และ Verizon แสดงได้ดีดังนี้

ผลประกอบการ Amazon 4Q ปี 2023: รายได้สุทธิที่ \$1.7 แสนล้าน เพิ่มขึ้น 14% จากปีก่อน (เพิ่ม 13% แบบค่าเงินคงที่) และกำไรจากการดำเนินงานที่ \$1.32 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้นจาก \$2.7 พันล้าน เมื่อปีก่อน โดยผลประกอบการตามเซกเมนต์ธุรกิจ:

รูปแสดงผลประกอบการเซกเมนต์ AWS ของ Amazon



ที่มา: Company Statements

ทวีปอเมริกาเหนือ มีรายได้ \$1.055 แสนล้าน เพิ่มขึ้น 13% จากปีก่อน และ กำไรจากการดำเนินงานที่ \$6.5 พันล้าน เพิ่มขึ้นจากขาดทุน \$200 ล้าน เมื่อปีก่อน

ดร.บุญธรรม รัชตัญญูเลิศ

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

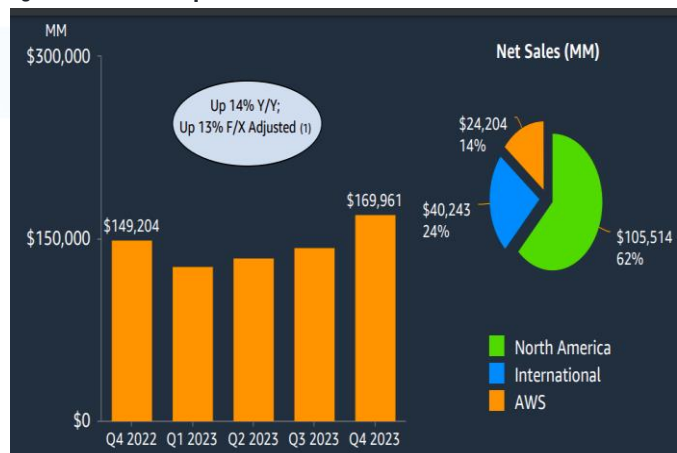
Analyst Registration No.110952

Boontham.R@liberator.co.th

นานาชาติ: รายได้ \$4.02 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 17% จากปีก่อน (เพิ่ม 13% แบบค่าเงินคงที่) และ กำไรจากการดำเนินงานที่ -\$400 ล้าน เพิ่มขึ้นจากขาดทุน \$2.2 พันล้าน เมื่อปีก่อน

AWS: รายได้ \$2.42 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 13% และ กำไรจากการดำเนินงานที่ \$7.2 พันล้าน จาก \$5.2 พันล้าน ในปีก่อน

รูปแสดงรายได้สุทธิรายไตรมาส ปี 2023 ของ Amazon



ที่มา: Company Statements

Guidance ใน 1Q24: รายได้สุทธิระหว่าง \$1.38-1.435 แสนล้าน เพิ่มขึ้นระหว่าง 8-13% จากปีก่อน (โดยค่างบการเงินส่งผลดีราว 40 bp) ส่วนกำไรจากการดำเนินงานระหว่าง \$0.8-1.2 หมื่นล้าน เทียบกับ \$4.8 พันล้าน เมื่อไตรมาสแรกของปีก่อน โดยรวมผลประโยชน์ \$900 ล้านจากอายุการใช้งานเฉลี่ยของ Server ที่เพิ่มขึ้น



ผลประกอบการ 4Q ของ Meta: ประกาศจ่ายเงินปันผลเป็นครั้งแรก \$0.5 ต่อหุ้น โดยจ่ายในวันที่ 26 มี.ค. จากนั้นไป Meta มีความตั้งใจจะจ่ายเงินปันผลเป็นประจำแบบรายไตรมาส

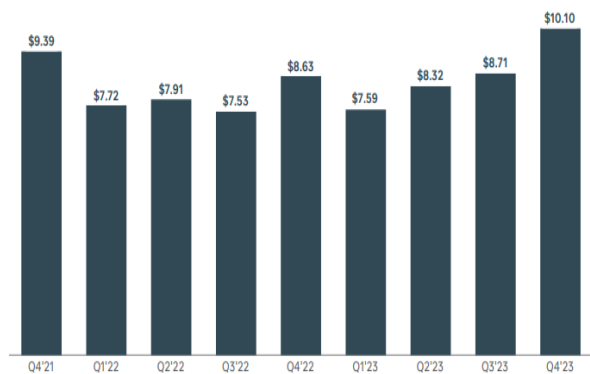
รายได้สุทธิที่ \$4 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 25% จากปีก่อน กำไรจากการดำเนินงานที่ \$1.6 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้นจาก \$6.3 พันล้าน เมื่อปีก่อน โดยมี Operating Margin ที่ 41% และ Capex ที่ \$7.9 พันล้าน จาก \$9.2 พันล้าน เมื่อปีก่อน ด้านกำไรสุทธิที่ \$1.4 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้นจาก \$4.6 พันล้าน เมื่อปีก่อน

ธุรกิจตามเซกเมนต์ธุรกิจ: ตามสัดส่วนรายได้ ประกอบด้วย **กลุ่ม Family of Apps:** รายได้ \$3.9 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 23% จากปีก่อน และ กำไรจากการดำเนินงานที่ \$2.1 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้นจาก \$1 หมื่นล้าน เมื่อปีก่อน

กลุ่ม Reality Labs: รายได้ \$1 พันล้าน เพิ่มขึ้น 47% จากปีก่อน และ กำไรจากการดำเนินงานที่ -\$4.6 พันล้าน ลดลงจากขาดทุน \$4.2 พันล้าน เมื่อปีก่อน

รูปแสดง ARPP รายไตรมาส ในปี 2021-23 ของ Meta

Family Average Revenue per Person (ARPP)



ที่มา: Company Statements

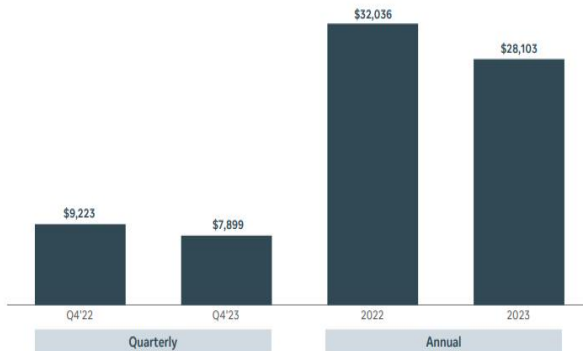
ผลการดำเนินงาน ปี 2023: รายได้สุทธิที่ \$1.34 แสนล้าน เพิ่มขึ้น 16% จากปีก่อน โดย Operating Margin เพิ่มจาก 25% เมื่อปีก่อน มาเป็น 35% และกำไรจากการดำเนินงานที่ \$4.6 หมื่นล้าน เพิ่มจาก \$2.8 หมื่นล้าน เมื่อปีก่อน

Guidance ปี 2024: รายได้สุทธิระหว่าง \$3.45-3.7 หมื่นล้าน ใน 1Q24 และ \$9.4-9.9 หมื่นล้าน ในปี 2024 คงเดิมจากการประเมินครั้งก่อน (โดยคาดการณ์เงินจะมีผลเป็นกลางต่อผลประกอบการ) และคาด Capex ในปี 2024 ระหว่าง \$3-3.7

รูปแสดงค่าใช้จ่ายด้าน Capex ของ Meta ปี 2022-23

Capital Expenditures

In Millions



ที่มา: Company Statements

หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น \$2 พันล้านในส่วน High-end เทียบจากการประเมินครั้งก่อน โดยรวมเป็นผลในส่วน Server และ Data center

ผลประกอบการ 4Q ของ Apple: รายได้สุทธิที่ \$1.1 แสนล้าน เพิ่มขึ้น 2% จากปีก่อน กำไรจากการดำเนินงานที่ \$4 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 12% จากเมื่อปีก่อน โดยมี Operating Margin ที่ 36% ด้านกำไรสุทธิที่ \$3.39 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 16% เมื่อปีก่อน ซึ่งกำไรต่อหุ้นขึ้นสู่ระดับ All-time High โดยมี operating cash flow เกือบ \$4 หมื่นล้าน พร้อมทำการคืนเงินให้ผู้ถือหุ้น เกือบ \$2.7 หมื่นล้าน และประกาศจ่ายเงินปันผล \$0.24 ต่อหุ้น

ธุรกิจตามเซกเมนต์ธุรกิจ: ตามสัดส่วนรายได้ ประกอบด้วย

กลุ่ม iPhone: รายได้ \$6.9 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้น 7% จากปีก่อน

กลุ่ม Mac: รายได้ \$7.7 พันล้าน เพิ่มขึ้น 1% จากปีก่อน

กลุ่ม iPad: รายได้ \$7 พันล้าน ลดลง 13% จากปีก่อน

กลุ่ม Wearables และอื่นๆ: รายได้ \$1.19 หมื่นล้าน ลดลง 11% จากปีก่อน

กลุ่ม เซกเมนต์ Services: รายได้ \$2.31 หมื่นล้าน ซึ่งถือว่าเป็นระดับ Record High เพิ่มขึ้น 14% จากปีก่อน

ทั้งนี้จำนวน Active Devices ทั้งหมด เกิน 2.2 พันล้านยูนิต โดยยอดขายในจีนลดลงราว 13% จากปีก่อน

Disclosures & Disclaimer

รายงานนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ และเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหุ้นที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ นักลงทุนควรตระหนักเสมอว่า ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวผันผวน เพิ่มขึ้น และลดลงได้ตลอดเวลา ความเห็น หรือคำแนะนำต่างๆ จัดทำขึ้นบนการวิเคราะห์เชิงเทคนิค และทางปัจจัยพื้นฐาน อาจมีความแตกต่างกันได้ การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมทางพื้นฐาน อาจแตกต่างจากการวิเคราะห์เชิงเทคนิค ซึ่งจะขึ้นกับปัจจัยทางด้านราคา(Price) และปริมาณการซื้อขาย(Volume) ซึ่งแตกต่างไปจากการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานซึ่งประเมินมาจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานบริษัท ดังนั้น ผลตอบแทนของนักลงทุนจึงอาจต่ำกว่าต้นทุนได้ ขณะที่ผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตไม่สามารถสะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคตได้ บทวิเคราะห์นี้ไม่ได้มีจุดประสงค์เพื่อแนะนำการลงทุนเพื่อบุคคลใดเป็นการเฉพาะ และเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเจาะจงต่อการลงทุน ฐานะทางการเงิน และความต้องการส่วนบุคคลของนักลงทุนที่อ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ดังนั้น นักลงทุนจึงควรใช้วิจารณญาณ ในการอ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การจัดทำรายงานฉบับนี้ ได้อ้างอิงมาจากแหล่งข้อมูลที่ได้รับการยอมรับว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่ได้เป็นการรับรองจาก บล.ลิวอเรียเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิวอเรียเตอร์ และ เจ้าหน้าที่, กรรมการ, และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ/หรือพนักงาน จะไม่มีส่วนรับผิดชอบต่อการสูญเสียต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งทางตรง หรือทางอ้อมจากการใช้รายงานฉบับนี้ ข้อมูล, ความเห็น และคำแนะนำที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ในบทวิเคราะห์นี้ อาจมีการคาดการณ์ผลการดำเนินงานล่วงหน้า ด้วยการใช้อ้างอิง เช่น “คาดว่า” “เชื่อว่า” “คาดการณ์ว่า” “มีแนวโน้มว่า” “มีแผนว่า” “ประมาณการ” หรือ อาจมีการอธิบายว่า เหตุการณ์นี้ “อาจ” เกิดขึ้น หรือ เหตุการณ์นี้ “เป็นไปได้” ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น การคาดการณ์ล่วงหน้าดังกล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังคงขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้ผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้านี้เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.ลิวอเรียเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

บล.ลิวอเรียเตอร์ รวมถึงเจ้าหน้าที่, กรรมการ และพนักงาน ซึ่งรวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ หรือการเผยแพร่บทวิเคราะห์นี้ อาจมีส่วนร่วม หรือมีสิทธิลงทุนในหุ้นตัวนี้ หรือ มีส่วนได้เสียต่างๆ กับผู้ที่ออกหลักทรัพย์นี้ นอกจากนี้ ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวไปตามสิ่งที่เสนอในบทวิเคราะห์นี้ บล.ลิวอเรียเตอร์ มีสิทธิใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ก่อนที่รายงานนี้จะถูกเผยแพร่ออกไปภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายรับรองเท่านั้น กรรมการ, เจ้าหน้าที่ และ/หรือพนักงานของ บล.ลิวอเรียเตอร์ ท่านหนึ่งท่านใด หรือมากกว่าหนึ่งท่าน สามารถเป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนนี้ได้

บทวิเคราะห์นี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิวอเรียเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วน หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิวอเรียเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิวอเรียเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

Liberator Research Team

จรุณพันธ์ วัฒนวงศ์	หัวหน้าฝ่ายฯ, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Jaroonpan.W@liberator.co.th
ดร.บุญธรรม รัตติญญเลิศ	นักเศรษฐศาสตร์	Boontham.R@liberator.co.th
นารี อภิเสวตทานต์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Naree.A@liberator.co.th
วิจิตร อารยะพิศิษฐ	นักกลยุทธ์การลงทุน	Wijit.A@liberator.co.th
อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์ CFTe, CMT	นักวิเคราะห์ทางเทคนิค และ อนุพันธ์	Apiwat.T@liberator.co.th
ทิวตน์ ชุตติการ	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Tiwat.C@liberator.co.th
จิรภัทร คงบัว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Jirapat.K@liberator.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ลิวอเรียเตอร์ จำกัด (สำนักงานใหญ่) เลขที่ 944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้น 28 ห้องเลขที่ 2810, ชั้นที่ 29 ห้องเลขที่ 2906, ชั้นที่ 17 ห้องเลขที่ 1710 (ฝ่ายวิจัยฯ) ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน ถนน. 10330 โทรศัพท์ : 02-028-7441