

US MARKET

BY RESEARCH DIVISION

8 กุมภาพันธ์ 2566

เตรียมเปิดตัวระบบ AI ทำชนคู่แข่ง

- กำไร 4Q22 ออกมาต่ำกว่าคาดจากทั้งรายได้โฆษณาและ Cloud ที่โตต่ำคาด อย่างไรก็ตามเริ่มเห็นสัญญาณควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้นจากการลดพนักงาน การลดค่าใช้จ่าย R&D และลดค่าเช่า
- รายได้โฆษณาและ Cloud ช่วง 1H23 อาจมีแนวโน้มซิมลงอยู่ แต่จากดัชนี PMI และตลาดแรงงานล่าสุดชี้ให้เห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐอาจไม่ได้เข้าสู่ภาวะถดถอยอย่างที่น่าวิตกกระทัด อาจเป็นปัจจัยบวกต่อการใช้จ่ายด้านโฆษณาและ Cloud ในช่วง 2H23
- นอกจากนี้ Alphabet ได้ประโยชน์จากธีม Generative AI โดยบริษัทได้พัฒนาระบบ AI มานานแล้ว และเตรียมเปิดตัวในวันที่ 8 ก.พ. นี้
- ราคาหุ้นที่ปรับลงมาตั้งแต่ปีที่แล้วจากความกังวลเศรษฐกิจชะลอ ส่งผลให้ Forward PE อยู่ที่ 20 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปีที่ 28 เท่าถึง -2SD ขณะที่ระยะยาว Alphabet ยังเป็นผู้นำกลุ่ม search engine และมีโอกาสเติบโตจาก Cloud และ AI ได้ต่อ จึงมองเป็นโอกาสซื้อ

GOOGL US

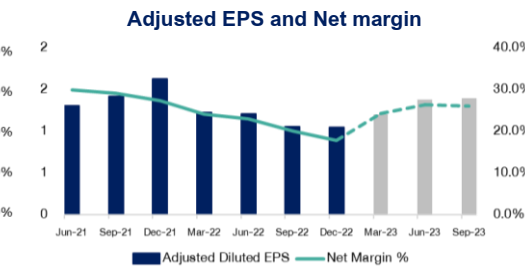
| | |
|-----------------|---------------|
| Last price | 107.64 |
| Consensus TP | 126.39 |
| Currency | USD |
| Upside | +17.4% |
| Key Information | |
| Market Cap | USD1,381.8 bn |
| PE 23E | 20.66x |
| EPS Growth 23E | 14.25% |
| ROE 23E | 25.29% |

นิธกร พิศกนก
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 118824

ชาญชัย พันทธานากิจ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุนและทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

เอกรัฐ ศรีภูสิตโต
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศุภพล ตั้งวิเชียร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซียพลัส

Technical Chart



Technical Comment

ภาพรายสัปดาห์จิ้งหะ Technical Rebound Bullish Breakout ขึ้นมายืน EMA 200 สัปดาห์ และ EMA 30 สัปดาห์ บ่งชี้ภาพระยะกลางและระยะยาว มีโมเมนตัมที่แกร่ง คาดกรอบการเคลื่อนไหวในระยะนี้ที่ USD102-USD120

ที่มา : company reports, Bloomberg, CNBC, Reuters , Investing.com, Seeking Alpha, WSJ