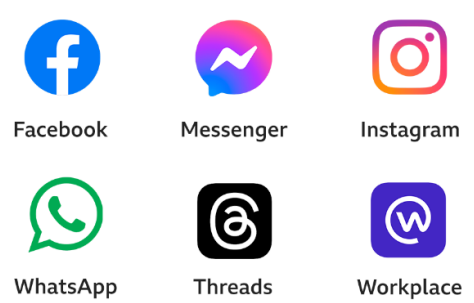


Business Overview

Meta Platforms, Inc. (META US) บริษัทที่มีเป้าหมายเป็นแพลตฟอร์มในการเชื่อมต่อผู้คน ทั้งเพื่อน ครอบครัว ไปจนถึงกลุ่มคนที่มีความสนใจเหมือนกัน ผ่านอุปกรณ์ เช่น สมาร์ทโฟน คอมพิวเตอร์ ไปจนถึงอุปกรณ์ VR ด้วยแอปพลิเคชันต่างๆ ที่มีลักษณะแตกต่างกัน ทั้งพูดคุย บอกเล่าเรื่องราว แบ่งปันภาพถ่าย วิดีโอ ไปจนถึงการซื้อขายออนไลน์ ทั้งหมดนี้รวมอยู่ในกลุ่มธุรกิจ Family of Apps นอกจากนี้ยังมีอีกส่วนธุรกิจคือ Reality Labs ที่กำลังพัฒนาทั้งซอฟต์แวร์ และอุปกรณ์ เพื่อนำเสนอโลกเสมือนจริง

ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา Meta ได้เร่งลงทุนในด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพื่อยกระดับการแสดงผลโฆษณา การแนะนำคอนเทนต์ และการสร้างผลิตภัณฑ์ใหม่อย่าง Meta AI ที่เริ่มมีผู้ใช้งานนับพันล้านคนต่อเดือน พร้อมกันนี้ยังเดินหน้าพัฒนาอุปกรณ์สวมใส่ เช่น แว่นตาอัจฉริยะ Ray-Ban Meta ซึ่งจะกลายเป็นจุดเชื่อมต่อสำคัญของโลกจริงและโลกดิจิทัล นอกจากนี้ Meta ยังมีบทบาทสำคัญในตลาดโฆษณาออนไลน์ระดับโลก โดยใช้ AI เข้ามาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการจับกลุ่มเป้าหมายและการออกแบบโฆษณาโดยอัตโนมัติ ในระยะยาว บริษัทวางตำแหน่งตัวเองเป็นผู้นำด้านโครงสร้างพื้นฐาน AI และแพลตฟอร์มสื่อสารแห่งอนาคต ทั้งในโลกจริงและโลกเสมือน.

Main Products

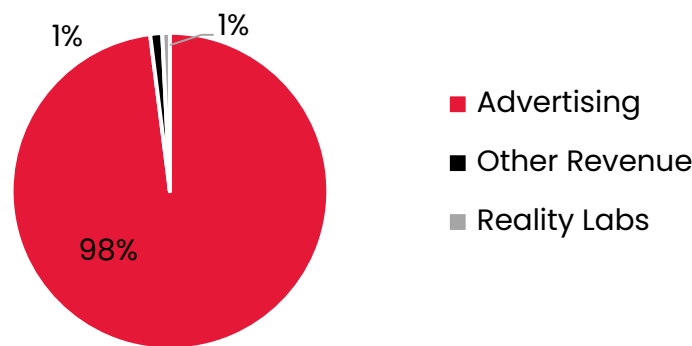


Family of Apps

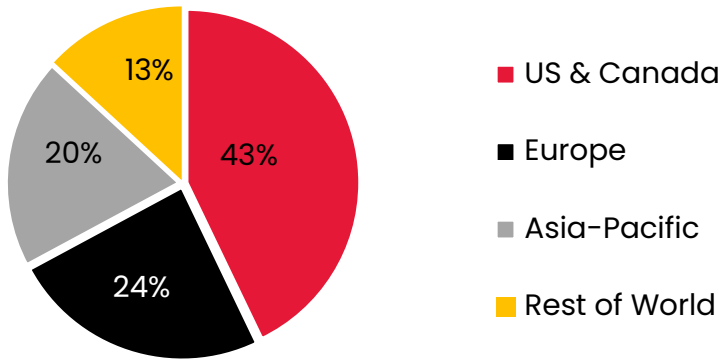


Reality Labs

Q2/25 Revenue by Business Segment



Q2/25 Revenue by Region



Source: Bloomberg, Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล. นี้ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Analyst(s)

Kris Komin, CFA

Analyst No.135824

kris@uobkayhian.co.th

Assistant Analyst(s)

Apinut Vacharavathan

Sarath Anivat

Joel Loh



Stock Data

Sector

Industry

S&P Credit Rating

CEO

Current Marketcap(\$)

Communication Services

Interactive Media & Services

AA-

Mark Elliot Zuckerberg

1943 bn.

Trading Data

52-wk range

Best PE

Best PEG

Dividend Yield

Best EPS yoy

450.8 - 784.75

27.2x

1.3x

0.27

4.83%

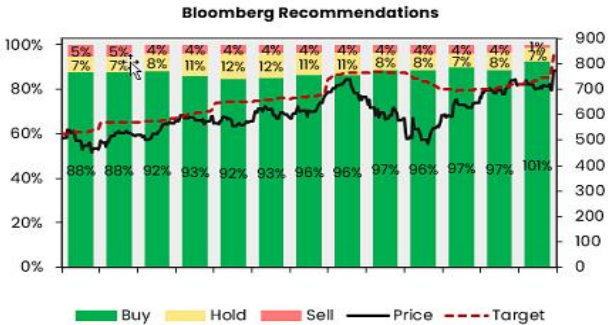
Bloomberg Consensus

12M tgt Px

Return Potential

841.46

8.8%

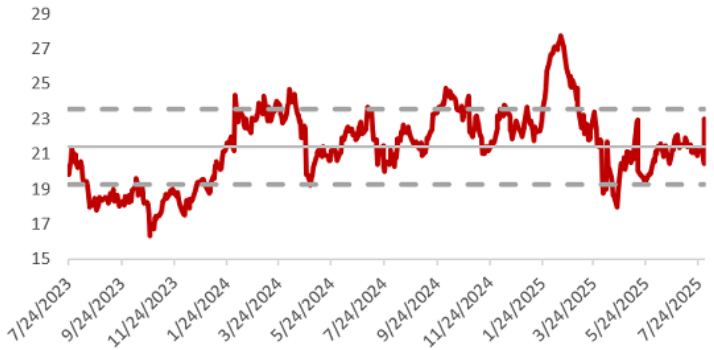


Source: Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอ. นัน ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Valuation

Blended Forward P/E 2Y



Blended Forward P/E อยู่ที่ 23x
สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 21.4x

Source: Bloomberg, as of 1 AUGUST 2025

Summary

Meta รายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2025 แข็งแกร่งเกินคาด โดยมีรายได้รวมอยู่ที่ \$47.52 พันล้าน เพิ่มขึ้น 22% YoY จากการเติบโตของจำนวนผู้ใช้งานและรายได้โฆษณา โดยจำนวนผู้ใช้งานรายวัน (DAP) เฉลี่ยอยู่ที่ 3.48 พันล้านคน เพิ่มขึ้น 6.4% ขณะที่ราคาต่อโฆษณาเฉลี่ยเพิ่มขึ้นถึง 9% YoY แม้ต้นทุนรวมเพิ่มขึ้น 12% YoY เป็น \$27 พันล้าน แต่ Meta ยังสามารถสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานได้สูงถึง \$25.56 พันล้าน และมีกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) ที่ \$8.3 พันล้าน โดยในไตรมาสนี้บริษัทใช้เงินลงทุน (CAPEX) ถึง \$17.3 พันล้าน เพื่อขยายศักยภาพด้าน AI และโครงสร้างพื้นฐาน พร้อมซื้อหุ้นคืนมูลค่า \$9.76 พันล้าน และจ่ายเงินปันผลอีก \$1.33 พันล้าน ขณะที่ถือเงินสดและหลักทรัพย์รวมกว่า \$47.07 พันล้าน ณ สิ้นไตรมาส โดยรวมทาง CIO Office ยังมีมุมมองเชิงบวกกับหุ้น Meta แล้วมองว่าเป็นหุ้นที่เหมาะสมสำหรับการลงทุนระยะยาวจากการเติบโตที่แข็งแกร่งต่อเนื่องของรายได้โฆษณา บวกกับการลงทุนต่อเนื่องในด้าน AI ที่จะช่วยสร้างรายได้เพิ่มเติมในอนาคต

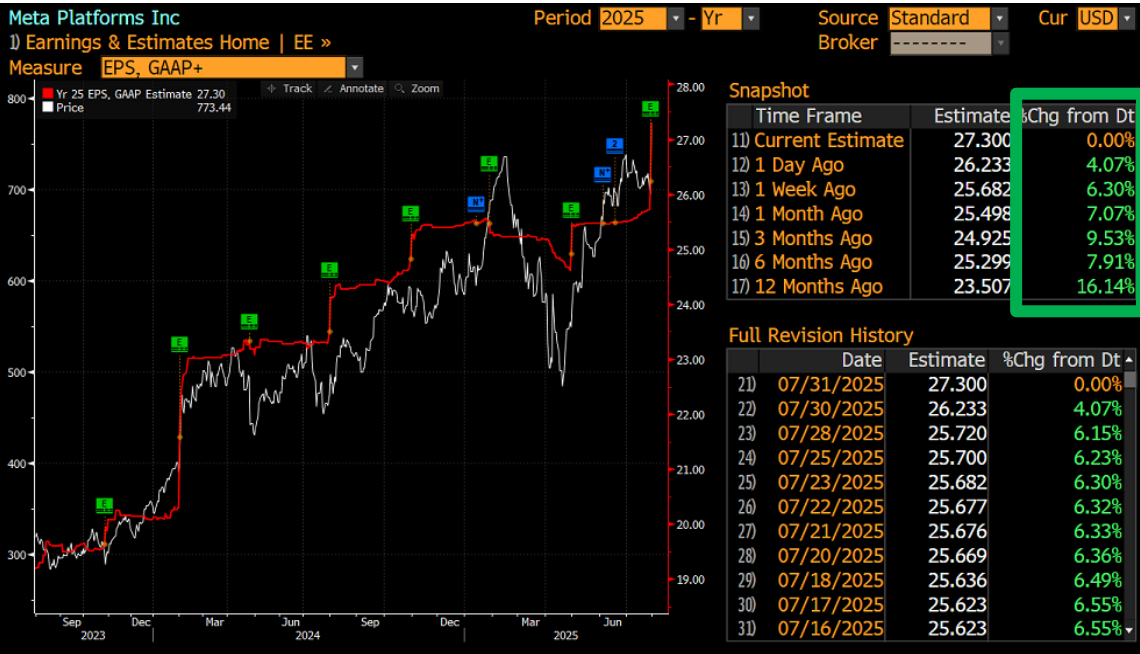
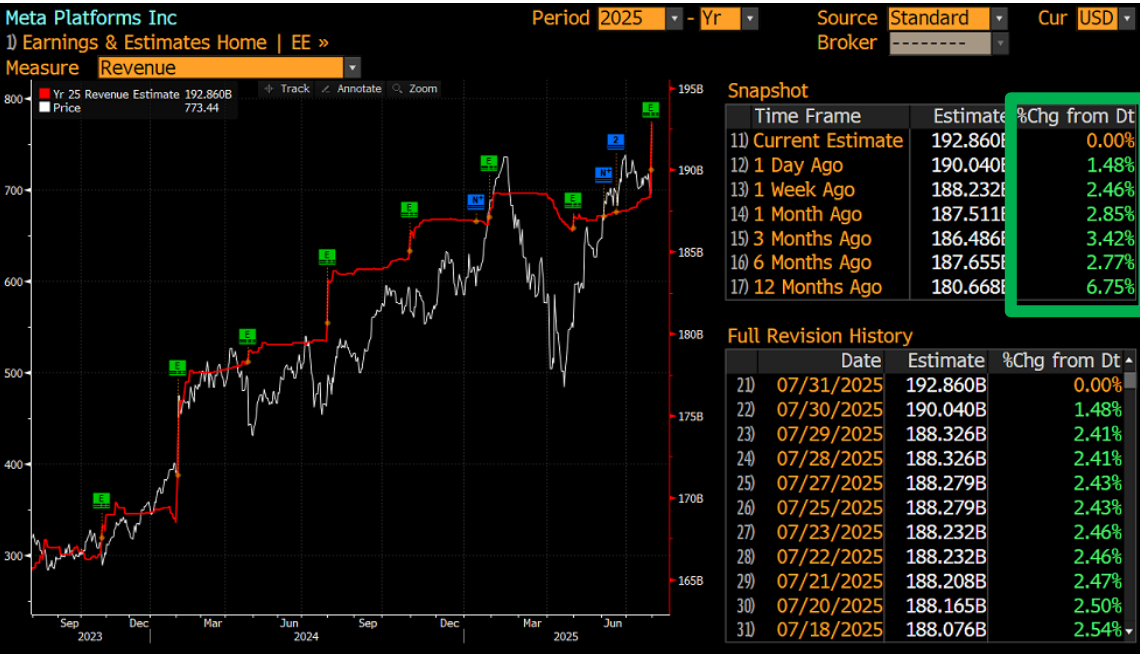


UOBKayHian
Your trusted financial partner

คาดการณ์รายได้และกำไรของบริษัทจะเติบโตต่อเนื่องแบบแข็งแกร่งและมีการถูกปรับเพิ่มประมาณการต่อเนื่อง

Measure	Revenue								YoY % Growth			PoP % Growth		
	2022	2023	2024	2025	2026	2027		2022	2023	2024	2025	2026	2027	
Q1 Mar	27.91B	28.65B	36.46B	42.31B	49.80B	57.48B	Q1 Mar	7%	3%	27%	16%	18%	15%	
Q2 Jun	28.82B	32.00B	39.07B	47.52B	54.12B	62.24B	Q2 Jun	-1%	11%	22%	22%	14%	15%	
Q3 Sep	27.71B	34.15B	40.59B	48.25B	55.84B	64.60B	Q3 Sep	-4%	23%	19%	19%	16%	16%	
Q4 Dec	32.17B	40.11B	48.39B	56.38B	65.22B	76.04B	Q4 Dec	-4%	25%	21%	17%	16%	17%	
Year	116.61B	134.90B	164.50B	192.93B	222.02B	251.76B	Year	-1%	16%	22%	17%	15%	13%	
Cal Yr	116.61B	134.90B	164.50B	192.93B	222.02B	251.76B	Cal Yr	-1%	16%	22%	17%	15%	13%	

Measure	EPS, GAAP+							<	>	YoY % Growth				PoP % Growth			
	2022	2023	2024	2025	2026	2027			2022	2023	2024	2025	2026	2027			
Q1 Mar	2.72	2.20	4.71	6.43	6.65	7.44	Q1 Mar		-18%	-19%	114%	37%	3%	12%			
Q2 Jun	2.46	2.98	5.16	7.14	7.26	8.04	Q2 Jun		-32%	21%	73%	38%	2%	11%			
Q3 Sep	1.64	4.39	6.03	6.53	7.24	8.26	Q3 Sep		-49%	168%	37%	8%	11%	14%			
Q4 Dec	1.76	5.33	8.02	7.96	8.95	10.33	Q4 Dec		-52%	203%	50%	-1%	12%	15%			
Year	8.59	14.87	23.86	27.30	29.41	33.46	Year		-38%	73%	60%	14%	8%	14%			
Cal Yr	8.59	14.87	23.86	27.30	29.41	33.46	Cal Yr		-38%	73%	60%	14%	8%	14%			



Source: Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใช้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอ. นี้ ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้สะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมทั้งรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ ผลของการลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดผันผวน

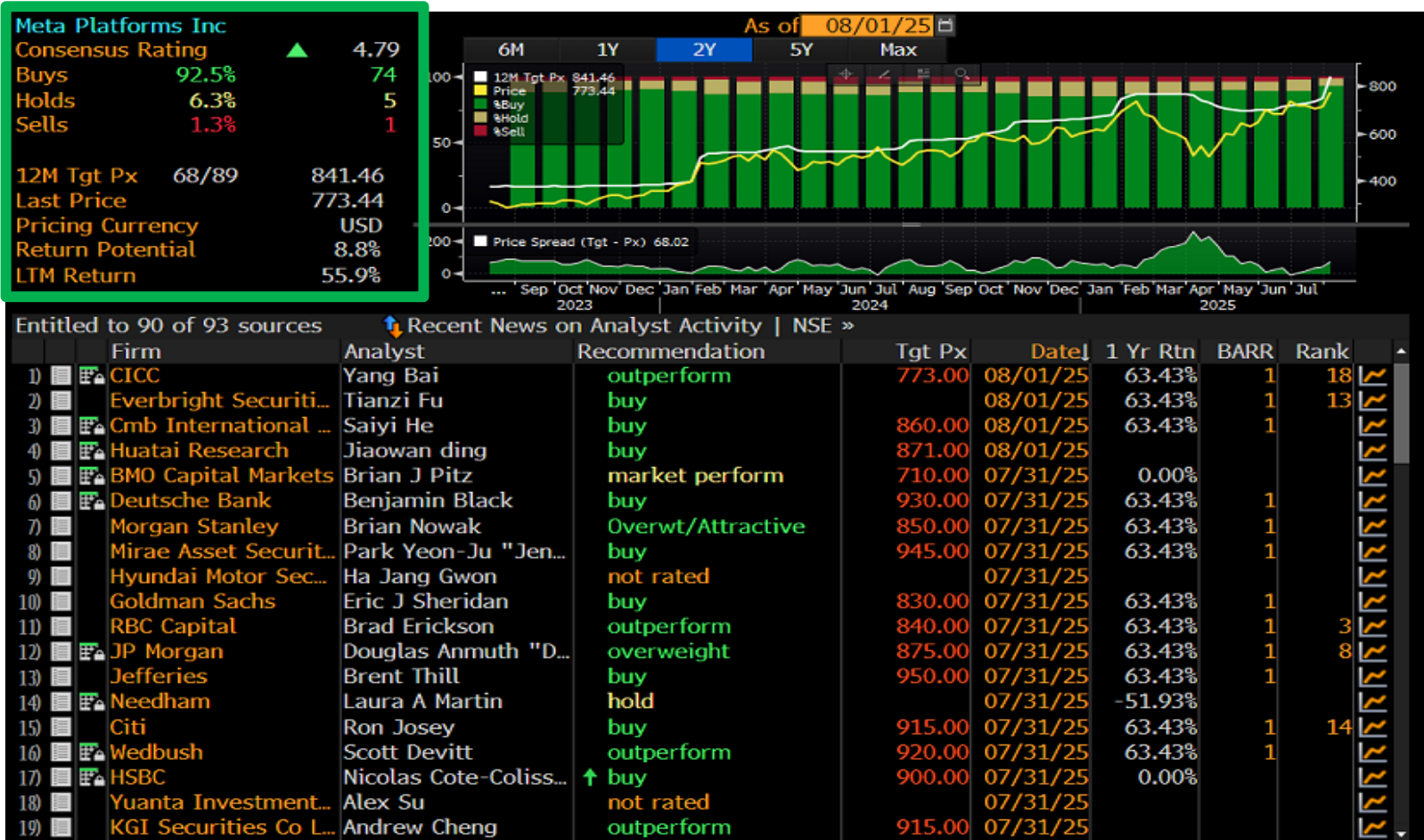
คาดว่ารายได้และกำไรของบริษัทจะเติบโตต่อเนื่องแบบแข็งแกร่งและมีการถูกปรับเพิ่มประมาณการต่อเนื่อง



Source: Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Bloomberg Analysts ให้ Rating “BUY” ที่ 92.5% และ Target price อยู่ที่ \$841.46 มี upside อยู่ที่ 8.8%



Source: Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ โฆษณ บล. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้สะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมทั้งรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

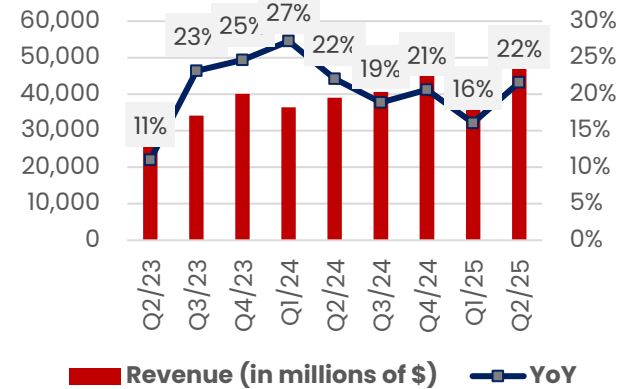


UOBKayHian
Your trusted financial partner

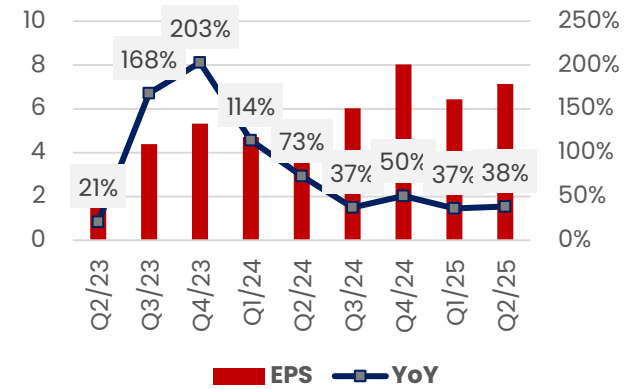
Financial Highlights and Key Metrics

- **รายได้รวม (Total Revenue): \$47,516 ล้าน (+22% YoY) (สูงกว่าคาด 6%)**
 - ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากรายได้ Ads ที่โตได้ดีบวกกับ ARPP ที่เพิ่มขึ้น
- **กำไรขั้นต้น (Gross Profit): \$39,025 ล้าน (+23% YoY) (สูงกว่าคาด 7.4%)**
- **อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin): 82.13% (+80 bps YoY) (คาด 80.81%)**
- **ค่าใช้จ่ายรวม (Total Costs & Expenses): \$27,075 ล้าน (+11.8% YoY) (57% ของรายได้ เทียบกับ 62% ของรายได้ YoY) (ต่ำกว่าคาด 2.1%)**
 - ค่าใช้จ่ายในการขาย (Sales & Marketing): \$2,979 ล้าน (+9.5% YoY)
 - ค่าใช้จ่ายด้านวิจัยและพัฒนา (Research & Development): \$12,942 ล้าน (+22.8% YoY)
- **กำไรจากการดำเนินงาน (Operating Income): \$20,441 ล้าน (+38% YoY) (สูงกว่าคาด 18.6%)**
 - ทั้งกำไรจากการดำเนินงานและอัตรากำไรจากการดำเนินงานสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้มาก อันเป็นผลมาจาก รายได้ในไตรมาสที่สูงกว่าที่ประเมินไว้ รวมถึงการคุมต้นทุนได้ดี
- **อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (Operating Income Margin): 43.02% (+502 bps YoY) (คาด 38.34%)**
- **กำไรสุทธิ (Net Income): \$18,337 ล้าน (+36% YoY) (สูงกว่าคาด 21%)**
- **กำไรต่อหุ้น (EPS) Diluted: \$7.14 (+38% YoY) (สูงกว่าคาด 21.3%)**
- **CAPEX: \$17,313 ล้าน (+121% YoY) (สูงกว่าคาด 5.83%)**
- **Free Cash Flow: \$8,248 ล้าน (-26.3% YoY) (สูงกว่าคาด 33.6%)**

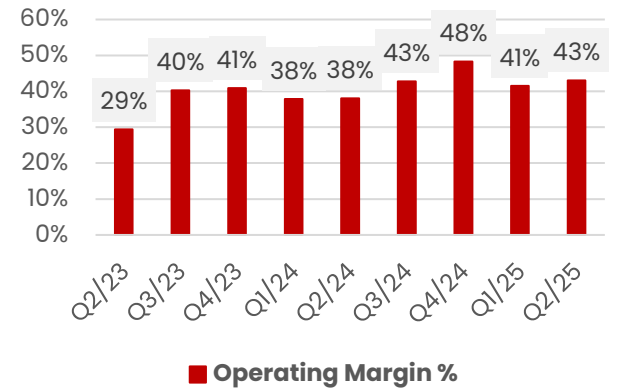
รายได้รวม โต 22% YoY แข็งแรงต่อเนื่อง



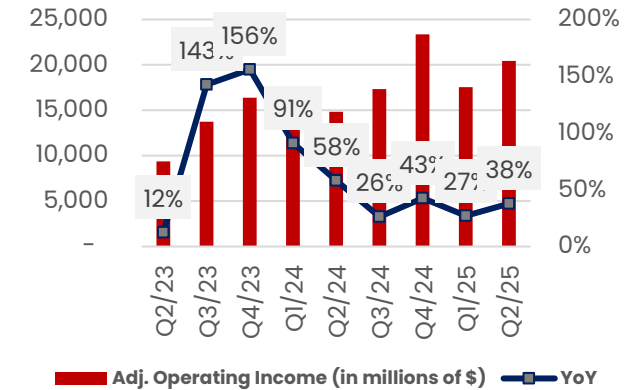
EPS โต +38% YoY



Operating Margin +502 bps YoY



Adj. Operating Income +38% YoY



Source: Bloomberg, Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมทั้งรายได้จากการลงทุนสามารถ ลดลงหรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

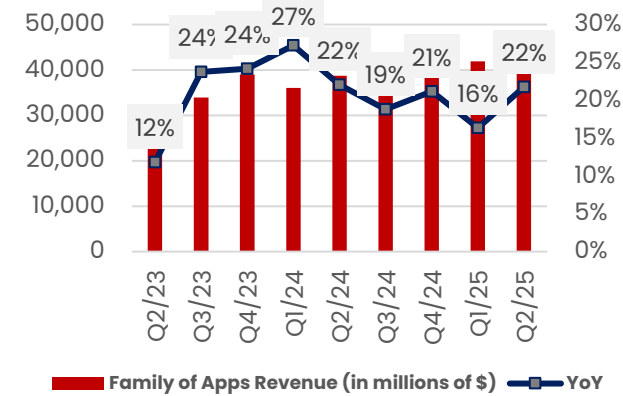
รายได้แยกตามหน่วยธุรกิจ

- **Family of Apps: \$47,146 ล้าน (+21.8% YoY, +12.5% QoQ) (สูงกว่าคาด 6.2%)**
 - รายได้จาก Ads เติบโตได้ดี +21% YoY, Other revenue บวกเพิ่มขึ้น 50% YoY
 - ในด้าน Ads ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในไตรมาสส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก AI ที่ปลดล็อกประสิทธิภาพที่มากขึ้นและการได้รับผลประโยชน์ทั่วทั้งระบบโฆษณา
- **Reality Labs: \$370 ล้าน (+4.8% YoY, -10.2% QoQ) (ต่ำกว่าคาด 4.2%)**
 - รายได้เพิ่มขึ้นจาก ยอดขายแว่นตา AI ที่สูงขึ้น แม้จะถูกชดเชยบางส่วนด้วยยอดขายของอุปกรณ์ Quest ที่ลดลง โดย ค่าใช้จ่ายของ Reality Labs อยู่ที่ \$4.9 พันล้าน (+1% YoY) สาเหตุหลักมาจาก ต้นทุนการพัฒนาเทคโนโลยี ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการจ้างพนักงานที่สูงขึ้น
 - ผลขาดทุนจากการดำเนินงาน อยู่ที่ \$4.5 พันล้าน (ดีกว่าคาดที่ขาดทุน \$5 พันล้าน)

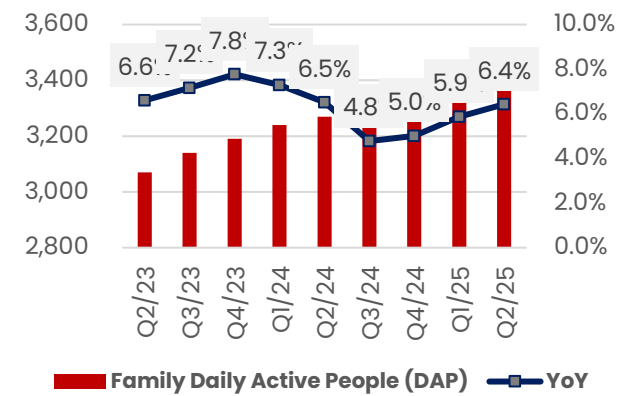
Company Metrics

- ◆ จำนวนผู้ใช้งานประจำวัน (Daily Active People): 3.48 พันล้านคน (+6.4% YoY)
- ◆ จำนวนโฆษณาที่แสดง (Ad Impressions): +11% YoY (คาด 6.9%)
- ◆ ราคาเฉลี่ยต่อโฆษณา (Average price per ad): +9% YoY (คาด 7.6%)
- ◆ โครงการคืนทุนให้ผู้ถือหุ้น (Capital return program) – ซื้อหุ้นคืน \$9.76 พันล้าน และจ่ายปันผลรวม \$1.33 พันล้าน
- ◆ จำนวนพนักงาน (Headcount): 75,945 คน (+7.3% YoY)

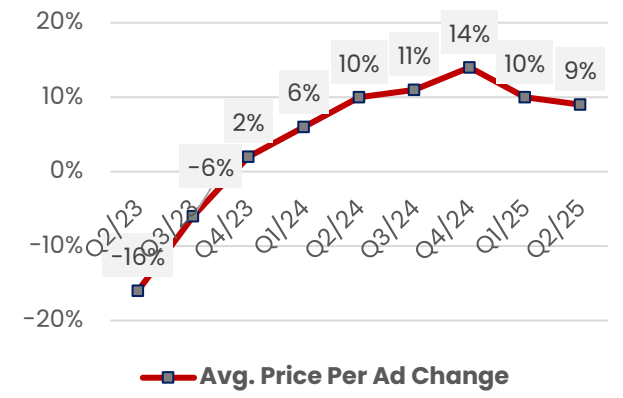
Family of Apps revenue โต 22% YoY แข็งแกร่ง



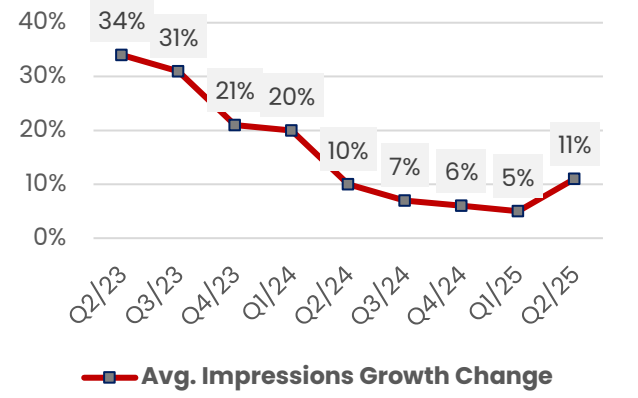
DAP โต +6.4% YoY



Avg. Price Per Ad +9% YoY



Avg. Impressions Growth โต +11% YoY



Source: Bloomberg, Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Other Key Metrics

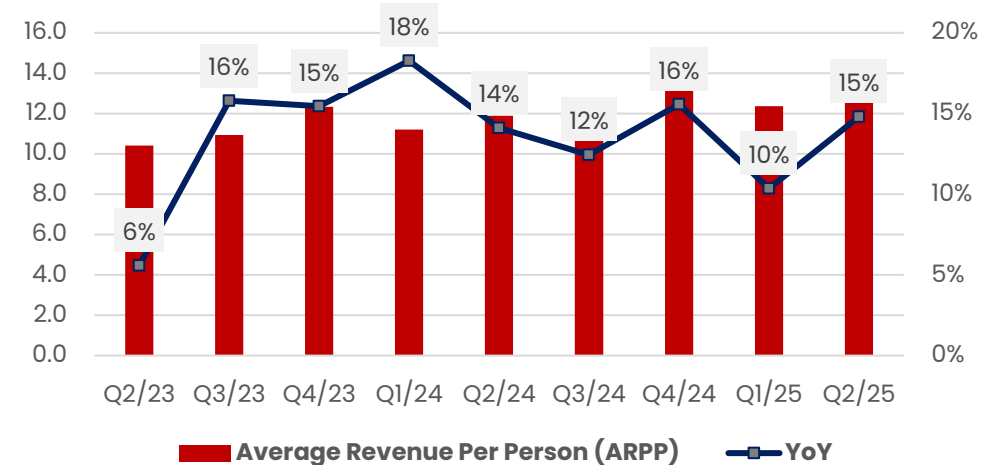
Average Revenue Per Person (ARPP)

- \$13.65 (+14.8% YoY) (สูงกว่าคาด 5.3%)
 - ตัวชี้วัดนี้สะท้อนถึงความสามารถอย่างต่อเนื่องของ Meta ในการขยายฐานผู้ใช้งานควบคู่ไปกับการเพิ่มรายได้ต่อผู้ใช้ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งเสริมการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัท

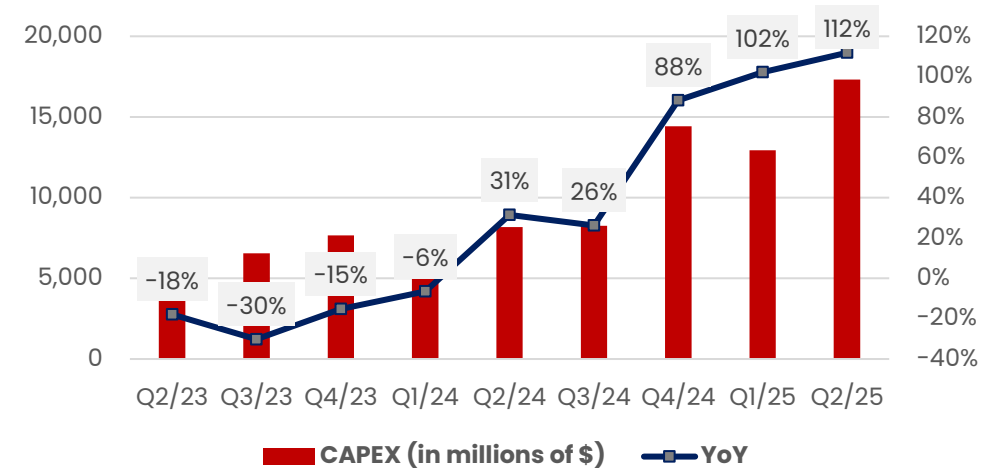
CAPEX

- \$17,313 ล้าน (+112% YoY) (สูงกว่าคาด 5.8%)
 - แนวโน้มค่าใช้จ่ายลงทุน (CAPEX) สำหรับปี 2025 ถูกปรับเพิ่มในรอบบน โดยฝ่ายบริหารส่งสัญญาณว่าต้นทุนโครงสร้างพื้นฐานและค่าตอบแทนจะเพิ่มขึ้นอีกในปี 2026 ซึ่งถือเป็นการเปลี่ยนโทนจากความระมัดระวังในไตรมาสแรก
 - ค่าใช้จ่ายลงทุนในปี 2025 ซึ่งรวมถึงการชำระเงินต้นตามสัญญาเช่าทางการเงิน คาดว่าจะอยู่ในช่วง 66,000 ล้านดอลลาร์ ถึง 72,000 ล้านดอลลาร์ ปรับแค้นลงจากประมาณการเดิมที่ 64,000 ล้านดอลลาร์ ถึง 72,000 ล้านดอลลาร์ โดยคุณ Li ระบุว่า “เราคาดว่าในปี 2026 จะยังคงมีการเติบโตของ CAPEX อย่างมีนัยสำคัญในระดับที่ใกล้เคียงกัน”
 - Meta ยังเดินหน้าลงทุนขยายกำลังการผลิตเพิ่มเติ่มอย่างจริงจัง เพื่อรองรับความต้องการด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) และการดำเนินธุรกิจที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

Average Revenue Per Person +15% YoY



CAPEX เพิ่มขึ้นอย่างมาก +112% YoY จากการลงทุนด้าน AI

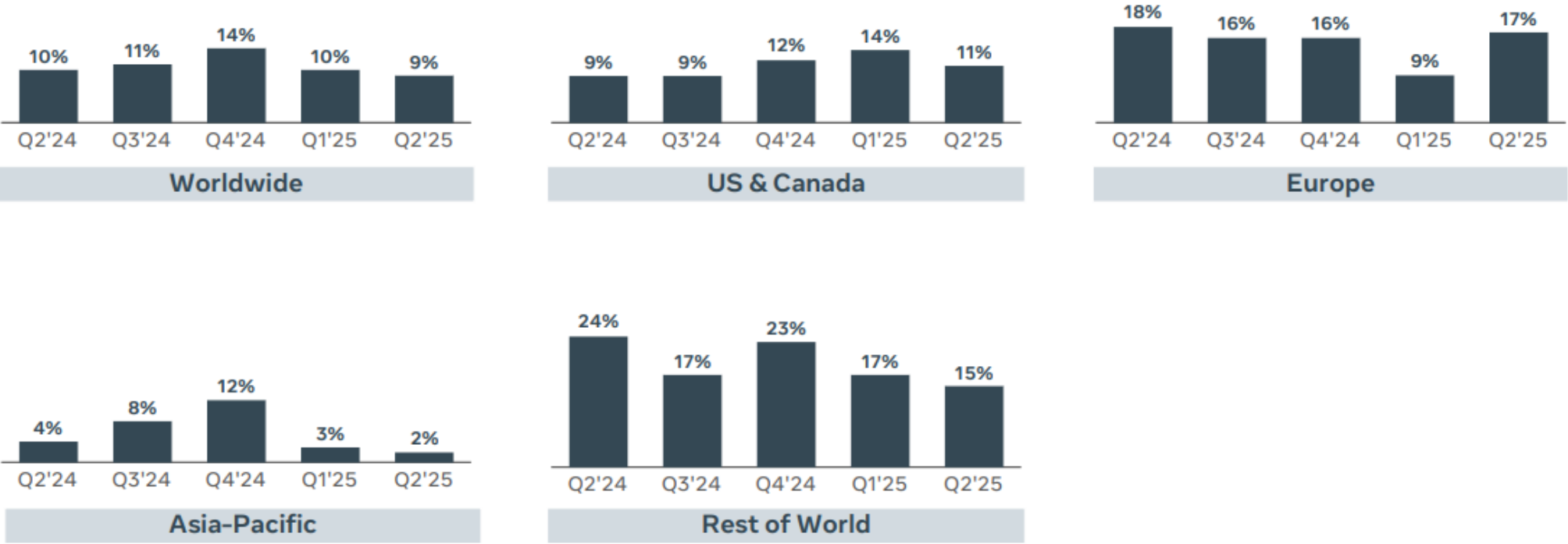


Source: Bloomberg, Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Average Price Per Ad by Region

Average Price Per Ad YoY Percentage Change



Source: Company

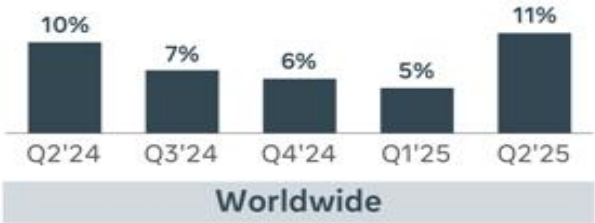
Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมถึงไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Ad Impressions by Region

Ad Impressions Delivered YoY Percentage Change



Source: Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเสนอ เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

รายได้แยกตาม Region

1. US & Canada

- รายได้รวม: \$20,371 ล้าน (+21% YoY) (สูงกว่าคาด 3.95%)

2. Europe

- รายได้รวม: \$11,532 ล้าน (+24% YoY) (สูงกว่าคาด 9.3%)

3. Asia-Pacific

- รายได้รวม: \$9,366 ล้าน (+18.7% YoY) (สูงกว่าคาด 4.2%)

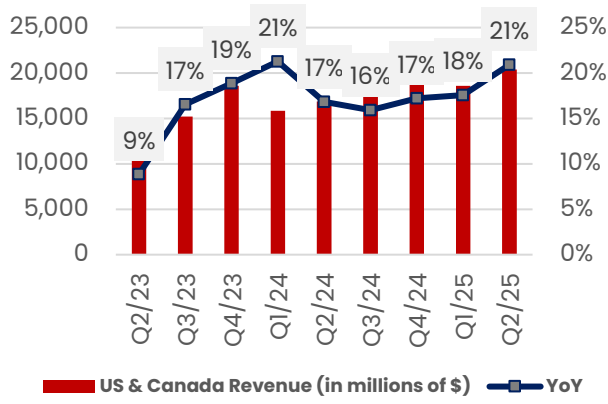
4. Rest of the World

- รายได้รวม: \$6,247 ล้าน (+24% YoY) (สูงกว่าคาด 6.2%)

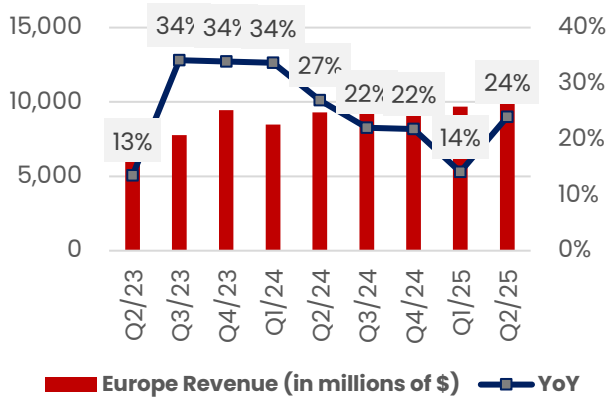
ธุรกิจโฆษณาของ Meta มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในทุกภูมิภาค โดยจำนวนการแสดงผลโฆษณาทั่วโลกในไตรมาส 2 ปี 2025 เพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกเป็นผู้นำการเติบโตด้วยอัตราเพิ่มขึ้น 16% สะท้อนถึงการขยายตัวของบริษัทในตลาดเกิดใหม่

นอกจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนการแสดงผลโฆษณาแล้ว ราคาต่อโฆษณาโดยเฉลี่ยทั่วโลกยังเพิ่มขึ้น 9% โดยยุโรปมีอัตราการเติบโตของราคาสูงสุดที่ 17% รองลงมาคือภูมิภาคอื่นๆ ทั่วโลกที่ 15% และสหรัฐฯ กับแคนาดาที่ 11% การเพิ่มขึ้นของราคาดังกล่าวบ่งชี้ว่า ผู้ลงโฆษณายังคงมองเห็นคุณค่าในแพลตฟอร์มของ Meta แม้จะเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้นในตลาดโฆษณาดิจิทัล

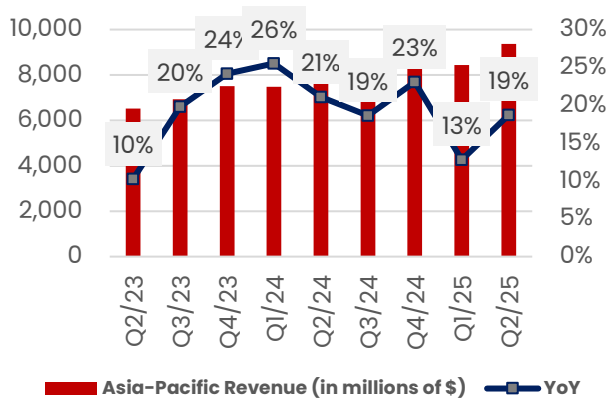
UCAN revenue โต 21% YoY แฉ็งแกร่งต่อเนื่อง



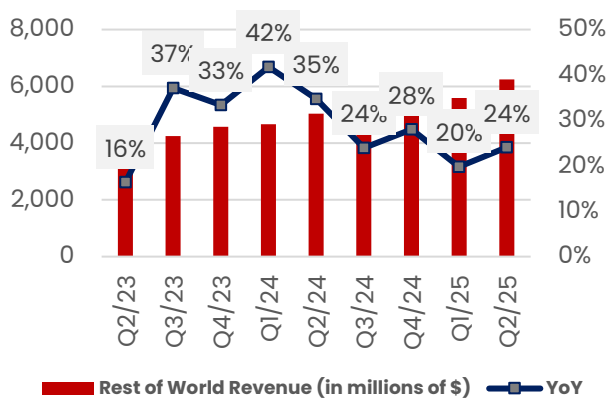
Europe revenue โต +24% YoY



Asia-Pacific revenue +19% YoY



Rest of World revenue โตเด่น +24% YoY



Source: Bloomberg, Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้อย่างไม่ถูกต้อง ซึ่งความผิดที่ธนาคารเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้สะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดผันผวนด้วย

Guidance & Outlook

- **Total Revenue:** Meta คาดการณ์ว่ารายได้รวมในไตรมาส 3 ปี 2025 จะอยู่ในช่วง 47.5 พันล้านดอลลาร์ ถึง 50.5 พันล้านดอลลาร์ (สูงกว่าค่าที่ 46.2 พันล้านดอลลาร์)
 - แนวทางคาดการณ์ของ Meta สะท้อนว่าอัตราแลกเปลี่ยนในปัจจุบันจะส่งผลเชิงบวกต่อการเติบโตของรายได้รวมปีต่อปีประมาณ 1%
 - แม้ Meta จะไม่ได้ให้แนวโน้มรายได้สำหรับไตรมาส 4 แต่บริษัทคาดว่าอัตราการเติบโตของรายได้ปีต่อปีในไตรมาส 4 ปี 2025 จะชะลอลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 เนื่องจากฐานรายได้ในไตรมาส 4 ปี 2024 อยู่ในระดับที่สูงเป็นพิเศษ
- **Total Expenses:** สำหรับแนวโน้มค่าใช้จ่ายรวมตลอดปี 2025 บริษัทได้ปรับกรอบประมาณการใหม่เป็น 114 พันล้านดอลลาร์ ถึง 118 พันล้านดอลลาร์ สะท้อนอัตราการเติบโตปีที่ 20-24% จากเดิมที่คาดว่าจะอยู่ที่ 113 พันล้านดอลลาร์ ถึง 118 พันล้านดอลลาร์
 - Meta คาดว่าอัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายรวมในปี 2026 จะสูงกว่าปี 2025 โดยมีปัจจัยหลักมาจากต้นทุนโครงสร้างพื้นฐานที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก ทั้งค่าเสื่อมราคาและต้นทุนการดำเนินงานจากการขยายระบบโครงสร้างพื้นฐาน นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายด้านค่าตอบแทนพนักงาน โดยเฉพาะบุคลากรสายเทคนิคที่เพิ่มขึ้นและการรับรู้ต้นทุนเต็มปีสำหรับผู้จ้างในปี 2025 จะเป็นปัจจัยสำคัญรองลงมาในการผลักดันค่าใช้จ่ายให้สูงขึ้น
- **CAPEX:** ค่าใช้จ่ายลงทุน (รวมถึงการชำระเงินต้นตามสัญญาเช่าทางการเงิน) สำหรับปี 2025 คาดว่าจะอยู่ในช่วง 66 พันล้านดอลลาร์ ถึง 72 พันล้านดอลลาร์ ปรับเพิ่มขึ้นจากช่วงเดิมที่ 64 พันล้านดอลลาร์ ถึง 72 พันล้านดอลลาร์ โดย Li กล่าวว่า "เราคาดว่าจะมีการเติบโตของ CAPEX ในระดับใกล้เคียงกันในปี 2026"
- **US Federal Cash Tax:** บริษัทคาดว่าจะได้รับประโยชน์จาก "การลดลงของภาษีเงินสดของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ ในช่วงเวลาที่เหลือของปีนี้และในปีต่อ ๆ ไป" แม้อัตราภาษีในปี 2025 จะคาดว่าจะสูงกว่าไตรมาส 2 ก็ตาม

Source: Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Corporate Updates

Formation of Meta Superintelligence Labs

- การรวมทีม Foundation, Product และ FAIR เข้าด้วยกัน พร้อมจัดตั้งห้องปฏิบัติการใหม่ที่มุ่งเน้นการพัฒนาโมเดลปัญญาประดิษฐ์รุ่นถัดไป (Next-generation AI Models) โดยมีผู้นำหลักของโครงการ ได้แก่ Alexandr Wang, Nat Friedman และ Shengjia Zhao

Scale AI Takeover

- Meta ได้ลงทุน \$14.8 bn ในบริษัท Scale AI ซึ่งเป็นผู้นำด้านข้อมูลสำหรับการฝึกโมเดล AI เพื่อเสริมความแข็งแกร่งให้กับกลยุทธ์ด้าน AI ของบริษัท นอกจากนี้ Alexander Wang ผู้ก่อตั้งและซีโอโอของ Scale AI ยังได้เข้าร่วมเป็นที่ปรึกษาให้กับทีม Meta AI เพื่อสนับสนุนการพัฒนาเทคโนโลยี AI ขั้นสูง

EC Digital Market Acts (DMA)

- บริษัทกำลังหารือกับคณะกรรมการการยุโรป (EC) เกี่ยวกับบริการโฆษณาที่มีการปรับลดความเป็นส่วนตัว (Less Personalized Ads - LPA) ซึ่งอาจต้องมีการปรับเปลี่ยนตามข้อเสนอแนะของ EC ภายใต้กฎหมาย Digital Markets Act (DMA) หากมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติม อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ในยุโรปตั้งแต่ไตรมาสนี้เป็นต้นไป แม้ Meta จะยื่นอุทธรณ์คำตัดสินของ EC แล้วก็ตาม

Valuation and Earnings Momentum

-หุ้น META ซื้อขายที่ **Forward PE 23x** สูงกว่าค่าเฉลี่ย 2ปีที่ 21.4x

-**P/BV** อยู่ที่ **10x** สูงกว่าค่าเฉลี่ย 2ปีที่ 8x

-นักวิเคราะห์ให้ **12M Target Price** ที่ **\$841.46** คิดเป็น **Upside +8.8%**

-**รายได้** คาดการณ์ 2025 / 2026 / 2027 ที่ **+17% +15% +13%** ตามลำดับ
3 เดือนที่ผ่านมารายได้ ปี 2025 ถูก Upgrade มาแล้ว **3.06%**

-**EPS** คาดการณ์ 2025 / 2026 / 2027 ที่ **+15% +8% +14%** ตามลำดับ
3 เดือนที่ผ่านมา EPS ปี 2025 ถูก Upgrade มาแล้ว **9.78%**

Source: Company, Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Conference Call

- AI Strategy shifts และผลกระทบต่างๆ?

ชัคเคอร์เบิร์กระบุว่า บริษัทจะเดินหน้าผลักดันสิ่งเหล่านี้อย่างจริงจัง โดยอ้างอิงจากแนวโน้มและสัญญาณเชิงบวกที่บริษัทกำลังสังเกตเห็นในปัจจุบัน

- Technological constraints for superintelligence and engagement drivers

ชัคเคอร์เบิร์กกล่าวว่า การพัฒนาตนเองเป็นหนึ่งในหัวข้อวิจัยที่สำคัญ และทีมขนาดเล็กที่ประกอบด้วยบุคลากรที่มีความสามารถสูงถือเป็นโครงสร้างที่เหมาะสมที่สุดในการขับเคลื่อนงานวิจัยระดับแนวหน้า

- Open-source AI and CAPEX financing

ชัคเคอร์เบิร์กคาดว่าเมตาจะยังคงพัฒนาและเปิดเผยโมเดลโอเพนซอร์สชั้นนำต่อไป พร้อมทั้งระบุว่าเมื่อเข้าใกล้ระดับของปัญญาประดิษฐ์ขั้นสูงสุดหรือซูเปอร์อินเทลลิเจนซ์ จะมีประเด็นด้านความปลอดภัยอีกชุดหนึ่งที่ต้องพิจารณาอย่างจริงจัง ขณะที่ซูซาน เจ. เอส. ลี กล่าวเพิ่มเติมว่า บริษัทกำลังพิจารณาความร่วมมือกับพันธมิตรทางการเงินในการร่วมพัฒนาศูนย์ข้อมูลด้วย

- KPIs for superintelligence progress?

ชัคเคอร์เบิร์กชี้ว่า ปัจจัยสำคัญคือคุณภาพของบุคลากรในทีม คุณภาพของโมเดลที่บริษัทผลิต และอัตราการพัฒนาของระบบปัญญาประดิษฐ์อื่น ๆ ที่มีอยู่ทั่วทั้งบริษัท

SUMMARY: POSITIVE & NEGATIVE DRIVERS

ปัจจัยบวกที่โดดเด่น:

- ✓ รายได้รวมเติบโตแข็งแกร่ง +22% YoY จากรายได้ Ads และ engagement ที่เพิ่มขึ้น
- ✓ ธุรกิจโฆษณาแข็งแกร่งทั่วทุกภูมิภาค โดยเฉพาะเอเชียแปซิฟิก (Ad Impression เพิ่มขึ้น 16%)
- ✓ Average price per ad เพิ่มขึ้น 9% YoY
- ✓ Daily Active People 3.48 พันล้านคน เพิ่มขึ้น 6.4% จากปีก่อน
- ✓ รายได้จาก AI glasses เติบโตอย่างมีนัยสำคัญโดยรายได้จาก Ray-Ban Meta ไตรสามเท่า
- ✓ ความคืบหน้าในกลยุทธ์ด้าน AI และการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเพื่อรองรับการเติบโตระยะยาว

ปัจจัยลบที่ต้องจับตา:

- ⚠ European Commission อาจเรียกร้อง “การปรับเปลี่ยนเพิ่มเติม” ต่อข้อเสนอการแสดงผลโฆษณาแบบลดการปรับแต่งเฉพาะบุคคล (Less Personalized Ads) ของ Meta ซึ่ง “อาจส่งผลลบอย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้ในยุโรปของเราได้ตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาสนี้”
- ⚠ แรงกดดันต่อการเติบโตของค่าใช้จ่ายคาดว่าจะมาจากการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน AI และการจ้างบุคลากร โดยคุณ Li ระบุว่า “ปัจจัยหลักที่ผลักดันค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือโครงสร้างพื้นฐาน และรองลงมาคือค่าตอบแทนพนักงาน”

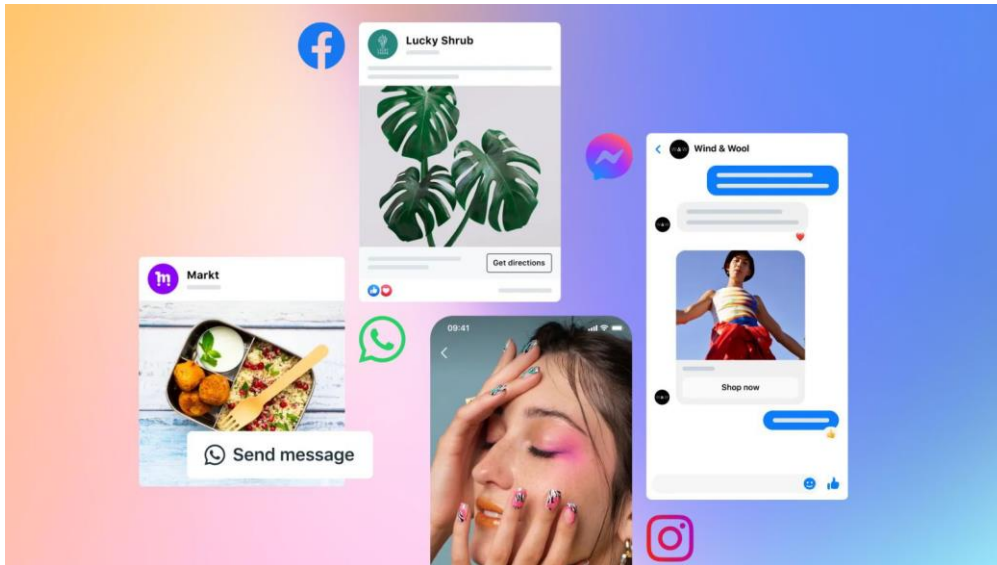
Source: Company, Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้นับถือ ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Progress in AI-driven ad efficiency



การอัปเดตผลิตภัณฑ์ของ Meta สะท้อนความก้าวหน้าในการใช้ AI เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพโฆษณา โดยสามารถเพิ่มอัตราการแปลงโฆษณา (ad conversions) บน Instagram ประมาณ 5% และบน Facebook ประมาณ 3% อีกทั้งยังระบุว่าปัจจุบันมีสัดส่วนรายได้จากโฆษณาที่ใช้ฟีเจอร์ Generative AI อยู่ในระดับที่มีนัยสำคัญ

ในด้านการมีส่วนร่วมของผู้ใช้งาน Meta พบว่าระยะเวลาเฉลี่ยที่ใช้บน Facebook เพิ่มขึ้น 5% และบน Instagram เพิ่มขึ้น 6% ในไตรมาสนี้ ขณะเดียวกัน Meta AI มีผู้ใช้งานประจำรายเดือน (Monthly Active Users) เกินกว่า 1 พันล้านคนแล้ว

Source: Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเสนอ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Meta Invests \$14.3 billion in Scale AI

Meta ได้ลงทุน 14.3 พันล้านดอลลาร์ใน Scale AI โดยเข้าถือหุ้น 49% ของบริษัท ซึ่งมูลค่าของ Scale AI อยู่ที่ 29 พันล้านดอลลาร์ ตามรายงาน Alexander Wang ผู้ก่อตั้ง Scale AI จะเข้าร่วมงานกับ Meta เพื่อเป็นผู้นำห้องปฏิบัติการวิจัยซูเปอร์อินเทลลิเจนซ์แห่งใหม่ ขณะที่ Scale AI จะยังคงดำเนินงานอย่างอิสระโดยมีซีโอโอชั่วคราวคอยบริหาร

- การเข้าซื้อเชิงกลยุทธ์: การลงทุนของ Meta ถือเป็นการเสริมสร้างแหล่งข้อมูลคุณภาพสูงสำหรับการฝึกโมเดล AI รวมถึงการได้บุคลากรชั้นนำอย่าง Wang เข้าร่วมทีมวิจัย AI
- การหลีกเลี่ยงปัญหาด้านการผูกขาด: การเข้าถือหุ้นบางส่วนและการได้บุคลากรสำคัญ แทนการซื้อกิจการเต็มรูปแบบ ช่วยให้ Meta หลีกเลี่ยงความกังวลด้านกฎหมายการผูกขาดบางประการ
- เน้นความสำคัญของข้อมูล: คีลนี่เน้นย้ำถึงบทบาทของข้อมูลในเส้นทางสู่ปัญญาประดิษฐ์ทั่วไป (AGI)
- มุ่งเน้นซูเปอร์อินเทลลิเจนซ์: การนำทีมวิจัยซูเปอร์อินเทลลิเจนซ์โดย Wang แสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นของ Meta ในการพัฒนา AI ขั้นสูง



Source: Reuters

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Formation of Meta Superintelligence Labs



ซัคเคอร์เบิร์กประกาศจัดตั้ง **Meta Superintelligence Labs** โดยเป็นการรวมทีม **Foundation, Product และ FAIR** เข้าด้วยกัน พร้อมกับจัดตั้งห้องปฏิบัติการใหม่ที่มุ่งเน้นการพัฒนาโมเดลปัญญาประดิษฐ์รุ่นถัดไป

โดยมีผู้นำหลักได้แก่ **Alexandr Wang, Nat Friedman และ Shengjia Zhao** ซัคเคอร์เบิร์กอธิบายว่า “คลัสเตอร์ Prometheus ของเราจะเริ่มใช้งานในปีหน้า ซึ่งเราเชื่อว่าจะเป็นคลัสเตอร์ขนาดทิกะวัตต์แรกของโลก นอกจากนี้ เรายังอยู่ระหว่างการสร้าง Hyperion ซึ่งจะสามารถขยายขนาดได้ถึง 5 ทิกะวัตต์ในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า”

Source: CNBC

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Meta eyes AI video deals

Meta ได้มีการหารือเกี่ยวกับความร่วมมือกับบริษัทวิดีโอ AI อย่าง Pika รวมถึงความเป็นไปได้ในการเข้าซื้อกิจการหรือทำข้อตกลงเพื่อขอใช้เทคโนโลยีของ Pika ตามรายงานของ The Information เมื่อวันพฤหัสบดี โดยอ้างอิงจากแหล่งข่าวที่เกี่ยวข้อง

รายงานยังระบุด้วยว่า ยักษ์ใหญ่ด้านโซเชียลมีเดียและเทคโนโลยีรายนี้เคยเจรจาเรื่องการเข้าซื้อกิจการกับ Higgsfield ซึ่งเป็นแอปพลิเคชันสำหรับสร้างภาพและวิดีโอที่มุ่งเน้นกลุ่มครีเอเตอร์ อย่างไรก็ตาม การเจรจาดังกล่าวได้ยุติลงแล้ว

นับตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา บริษัทที่นำโดย มาร์ก ซักเคอร์เบิร์ก ได้เร่งเดินหน้าลงทุนในขีดความสามารถด้าน AI และดึงตัวบุคลากรชั้นนำจากคู่แข่งอย่าง Google, OpenAI และ Apple ด้วยแพ็คเกจค่าตอบแทนระดับหลักล้านดอลลาร์ เพื่อสร้างทีมระดับแนวหน้าภายใต้ชื่อ “Meta Superintelligence Labs”



Source: The Information

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเสนอไว้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมถึงไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

US Antitrust regulators sued Meta to sell Instagram and WhatsApp

หน่วยงานกำกับดูแลการผูกขาดในสหรัฐฯ ได้ดำเนินคดีต่อ Meta เพื่อบังคับให้บริษัทปรับโครงสร้างหรือขาย Instagram และ WhatsApp โดยอ้างว่า Meta พยายามผูกขาดตลาดแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดียที่ใช้ในการแชร์ข้อมูลกับเพื่อนและครอบครัว โดยเอกสารศาลมีกำหนดยื่นในเดือนกันยายน และผู้พิพากษาที่รับผิดชอบคดีนี้มีแนวโน้มที่จะไม่ตัดสินใจจนกว่าจะถึงปลายปีนี้เป็นอย่างน้อย

Meta ยืนยันว่าการเข้าซื้อกิจการดังกล่าวเป็นประโยชน์ทั้งต่อบริษัทและผู้ใช้งาน และไม่ได้ก่อให้เกิดการผูกขาดตลาด โดยโต้แย้งว่าผู้บริโภคไม่ได้รับผลกระทบในทางลบจากการดำเนินการของบริษัท

ซึกเคอร์เบิร์กให้การในเดือนเมษายนว่า บริษัทเริ่มต้นด้วยความเข้าใจในการรับรู้ถึงภัยคุกคามทางการแข่งขันจาก TikTok และในช่วงหลายปีที่ผ่านมา Meta พยายามพัฒนาแอปพลิเคชันหลายตัวที่ไม่ประสบความสำเร็จในการสร้างฐานผู้ใช้



Source: Reuters

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเสนอไว้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมถึงไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Ray-Ban Meta smart glasses revenue tripled



รายได้จากการจำหน่ายแว่นตาอัจฉริยะ Ray-Ban Meta เพิ่มขึ้นมากกว่าสามเท่าเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ตามที่บริษัท EssilorLuxottica เปิดเผยเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมาในรายงานผลประกอบการล่าสุด

บริษัทระบุว่า ความสำเร็จของแว่นตา Ray-Ban Meta มีส่วนสำคัญที่ช่วยผลักดันยอดขายรวมในช่วงครึ่งปีแรกให้แตะระดับ 14.02 พันล้านยูโร (ประมาณ 16.25 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ) คิดเป็นการเติบโต 7.3% YoY

ทั้งนี้ สื่อ CNBC รายงานเมื่อเดือนมิถุนายนว่า Meta และ Luxottica มีแผนจะเปิดตัวแว่นตาอัจฉริยะรุ่นใหม่อีกภายใต้แบรนด์ Prada ในอนาคต

ผลกระทบ / Implication

- ยอดขายรวมที่เพิ่มขึ้นเป็นสัญญาณว่าผลิตภัณฑ์แว่นตาอัจฉริยะเริ่มกลายเป็นแหล่งรายได้ที่สำคัญ ซึ่งอาจนำไปสู่การขยายไลน์ผลิตภัณฑ์ หรือเปิดตัวแบรนด์ใหม่ เช่น Prada Smart Glasses ในอนาคต
- Meta สามารถสร้างรายได้จากฮาร์ดแวร์ ไม่ใช่แค่โฆษณา จุดนี้อาจทำให้นักลงทุนกลับมาประเมินมูลค่าจากความสามารถในการสร้าง ecosystem ด้าน AR และ AI ได้มากขึ้น

Source: CNBC

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อมูลหรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เปรียบเทียบในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

New Oakley Meta HSTN



Meta และ Oakley ร่วมมือกันเปิดตัวแว่นตา Performance AI รุ่นใหม่ ที่ออกแบบมาเพื่อยกระดับศักยภาพของมนุษย์ให้เหนือขึ้นไปอีกขั้น

ผลิตภัณฑ์แรกภายใต้ความร่วมมือนี้ ได้แก่ **Oakley Meta HSTN** ซึ่งผสานดีไซน์ที่โดดเด่นเข้ากับเทคโนโลยีล้ำสมัย เพื่อตอบโจทย์ทั้งนักกีฬาและแฟนกีฬา

แว่นตารุ่นนี้มาพร้อมกล้องในตัว **ลำโพงแบบเปิดหู (open-ear speakers)** มาตรฐานกันน้ำ **IPX4** และคุณสมบัติอื่น ๆ อีกมากมาย ถือเป็นวิวัฒนาการถัดไปของแว่นตา AI อย่างแท้จริง

Source: Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Meta Quest 3S Xbox Edition

Meta และ Microsoft ได้ร่วมเปิดตัว Meta Quest 3S Xbox Edition ซึ่งเป็นรุ่น VR เวอร์ชันพิเศษแบบ limited edition ในราคา 399.99 ดอลลาร์สหรัฐ โดยมีคุณสมบัติและข้อเสนอเด็ดๆ ดังนี้:

- เวอร์ชันนี้ใช้ตัวเครื่อง Meta Quest 3S ขนาด 128 GB พร้อมดีไซน์สี Carbon Black และ Velocity Green ที่สะท้อนเอกลักษณ์ของ Xbox
- แฝกเกามาพร้อม:
 - Xbox Wireless Controller ลิมิเต็ดเอ디션 (จับคู่มาทันที)
 - Meta Quest Touch Plus controllers
 - Elite Strap สำหรับความสบายในการใช้งาน
 - สมาชิก 3 เดือนของ Xbox Game Pass Ultimate รวมถึง Meta Horizon+
- ตัวเครื่องรองรับการเล่นผ่าน Xbox Cloud Gaming บนหน้าจอเสมือนขนาดใหญ่ประมาณ 26 ฟุต หรือในโหมด mixed reality โดยไม่ต้องใช้คอนโซลหรือทีวี
- ระบบได้รับการปรับแต่งให้ บูตเข้าสู่ Xbox app ได้ทันที พร้อม controller ที่จับคู่ให้ล่วงหน้า ลดปัญหาการเชื่อมต่อและ input lag ที่เคยพบในอุปกรณ์อื่นก่อนหน้านี้ The Verge Laptop Mag

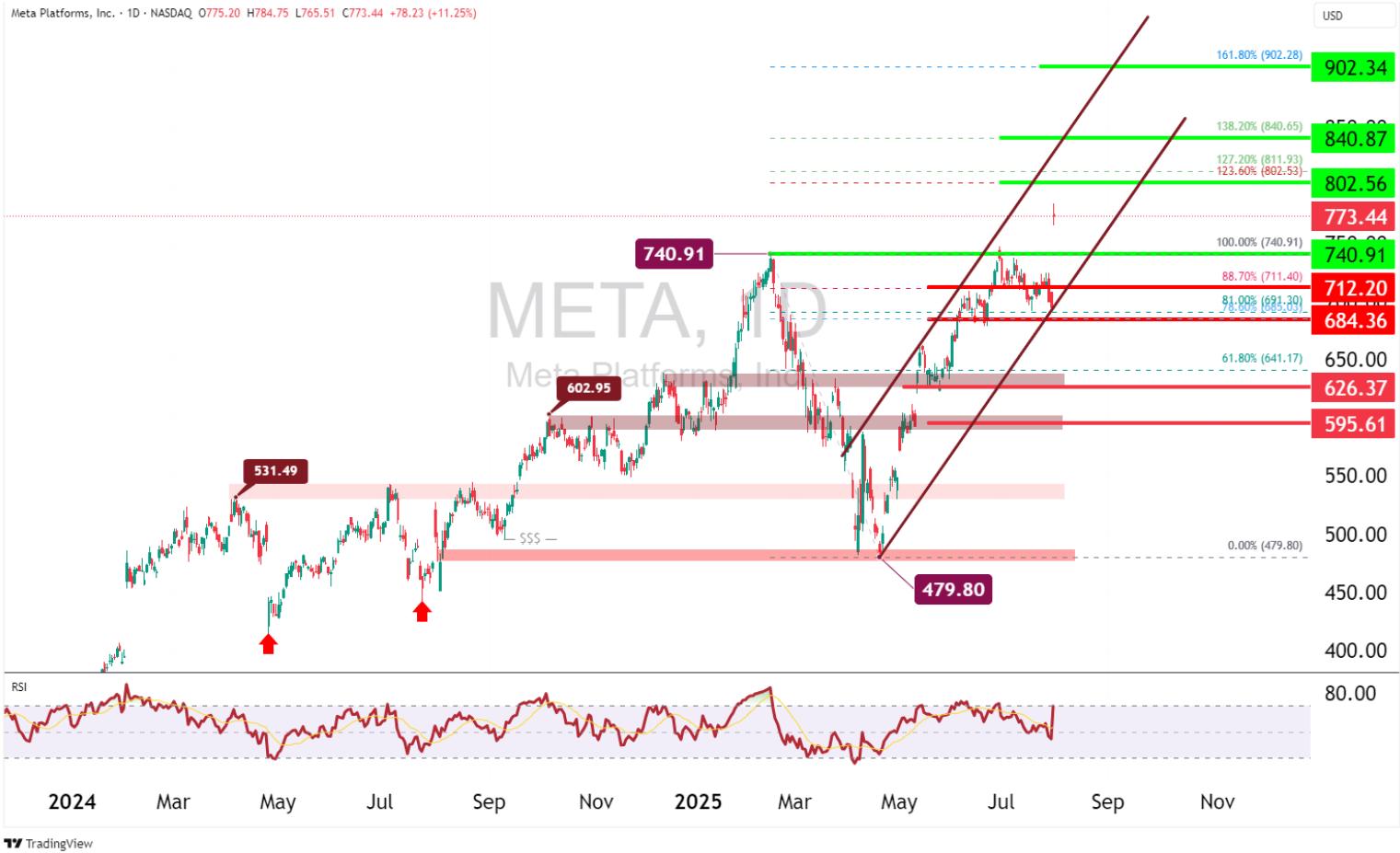


Source: The Verge

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในเอกสารนี้ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่สามารถรับผิดชอบต่อความผิดพลาดในการแสดงข้อมูลหรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner



Market Structure

- UPTREND (แนวโน้มขาขึ้น)

Price Structure

- ราคาปรับตัวขึ้นมากทำ All-Time-High
- ยังไม่มีสัญญาณอ่อนแรงใดๆ
- หากราคาสามารถยืนเหนือ \$741 ได้ มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ
 - รอยืนยันโดย TF: WEEK

Investment Strategy

- หากมี Position: HOLD
- ไม่มี Position: กทยอยสะสมตามแนวรับ หากย่อตัว

แนวรับ	684 / 626 / 596
แนวต้าน	712 / 741 / 803

 **ขาขึ้น มีโอกาสไปต่อ หากยืนเหนือ \$741 ได้**

Source: TradingView as of 1 August 2025

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้นับถือ ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมก็อาจได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง