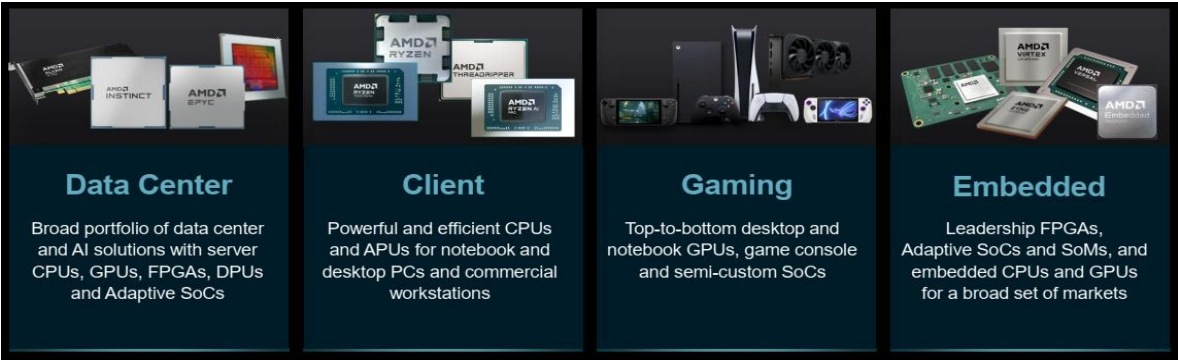


Business Overview

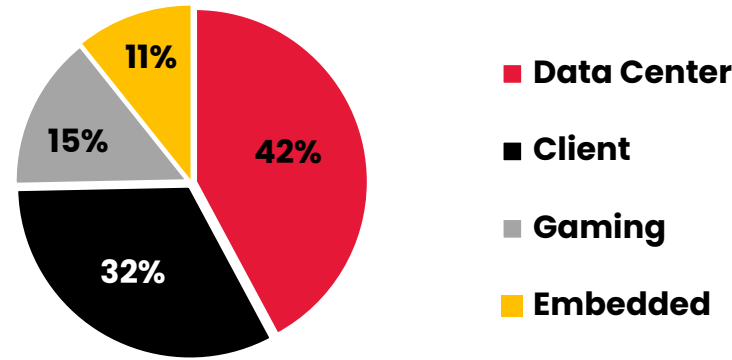
Advanced Micro Devices (AMD) เป็นบริษัทเทคโนโลยีสัญชาติอเมริกันที่เชี่ยวชาญด้านการออกแบบและผลิตเซมิคอนดักเตอร์ โดยธุรกิจหลักของ AMD ครอบคลุมการพัฒนาไมโครโพรเซสเซอร์สำหรับคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล เซิร์ฟเวอร์ และโน้ตบุ๊ก รวมถึงหน่วยประมวลผลกราฟิก (GPU) สำหรับการเล่นเกมและการประมวลผลกราฟิกขั้นสูง นอกจากนี้ AMD ยังมุ่งเน้นเทคโนโลยีประสิทธิภาพสูง เช่น ชิปสำหรับศูนย์ข้อมูล (Data Center) และโซลูชันสำหรับปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพื่อตอบสนองความต้องการของตลาดที่เติบโตอย่างรวดเร็ว

นอกเหนือจากฮาร์ดแวร์สำหรับผู้บริโภคทั่วไป AMD ยังสร้างรายได้จากการให้บริการและผลิตภัณฑ์ระดับองค์กร โดยเฉพาะชิปประมวลผลตระกูล EPYC สำหรับเซิร์ฟเวอร์ และ GPU ตระกูล Instinct สำหรับงาน AI และการประมวลผลประสิทธิภาพสูง (HPC) บริษัทมีบทบาทสำคัญในการแข่งขันกับผู้ผลิตชั้นนำอย่าง Intel และ NVIDIA และใช้กลยุทธ์ด้านนวัตกรรมร่วมกับพันธมิตรทางเทคโนโลยี เช่น ผู้ผลิตคอนโซลเกม (Sony และ Microsoft) และผู้ให้บริการคลาวด์ขนาดใหญ่ เพื่อขยายฐานลูกค้าและเสริมความแข็งแกร่งในตลาดโลก

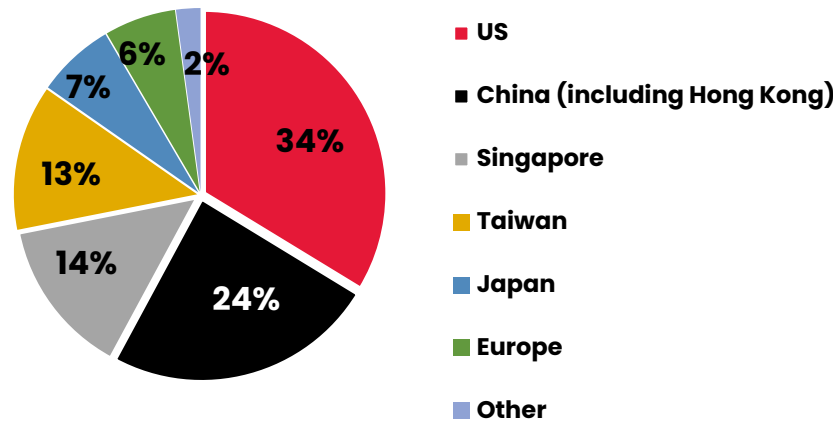
Main Products



Q2/25 Revenue by Segment



2024 Revenue by Country



Source: Bloomberg, 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 กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพได้เท่าตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Analyst(s)
Kris Komin, CFA
Analyst No.135824
kris@uobkayhian.co.th

Assistant Analyst(s)
Apinut Vacharavathan
Sarath Anivat
Joel Loh



UOBKayHian
Your trusted financial partner

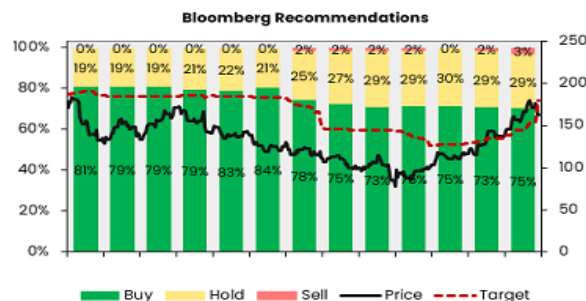


Stock Data

Sector	Information Technology
Industry	Semiconductors & Semiconducto
S&P Credit Rating	A
CEO	Lisa T Su
Current Marketcap(\$)	265 bn.

Trading Data

52-wk range	76.48 - 182.5
Best PE	32.2x
Best PEG	0.9x
Dividend Yield	-
Best EPS yoy	27.50%

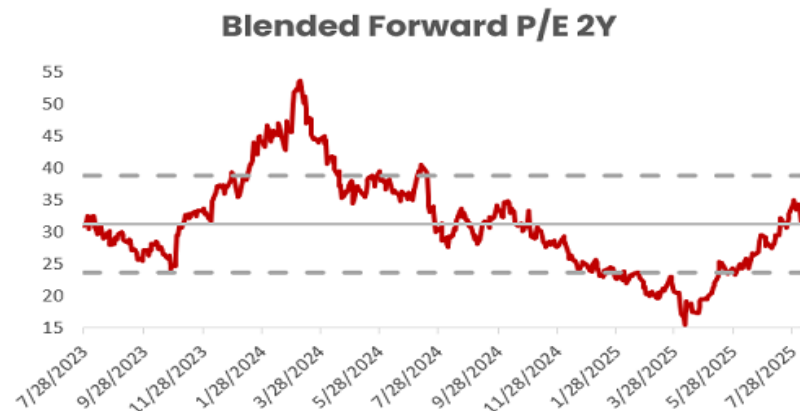


Bloomberg Consensus

12M tgt Px	180.38
Return Potential	10.6%

Source: Bloomberg, as of 7 AUGUST 2025

Valuation



Blended Forward P/E อยู่ที่ 31.7x
สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 31.2x

Source: Bloomberg, as of 7 AUGUST 2025

Summary

AMD รายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2025 แข็งแกร่งแม้จะโดนผลกระทบจากการห้ามส่งออกชิปไปจีน โดยมีรายได้รวมอยู่ที่ \$7.69 พันล้าน เพิ่มขึ้น 32% YoY จากการเติบโตของรายได้ Client +67% YoY และ Gaming +73% YoY โดย EPS อยู่ที่ \$0.48 ลดลง -30% YoY เกิดจากการ inventory write-down \$800 ล้านอันเป็นผลมาจากข้อจำกัดด้านการส่งออกชิป MI308 ไปจีนซึ่งทำให้ GPM ลดลง 1,000 bps YoY หากไม่รวมรายการนี้ GPM จะอยู่ที่ 54%

AMD มีกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) ที่ \$1.18 พันล้าน +169% YoY โดยในไตรมาสนี้บริษัทใช้เงินลงทุน (CAPEX) ถึง \$282 ล้าน เพื่อย้ายศักยภาพด้าน AI และโครงสร้างพื้นฐาน

โดยรวมทาง CIO Office ยังมีมุมมองเชิงบวกกับหุ้น AMD มองว่าเป็นหุ้นที่สะสมได้หากราคาย่อลงมาแรง คาดว่ารายได้ Data center จาก hyperscalers จะฟื้นตัวดีใน 2H/25 ทั้งนี้ เราแนะนำให้นักลงทุนพิจารณาลงทุนควบคู่ไปกับหุ้น NVIDIA เพื่อกระจายความเสี่ยง

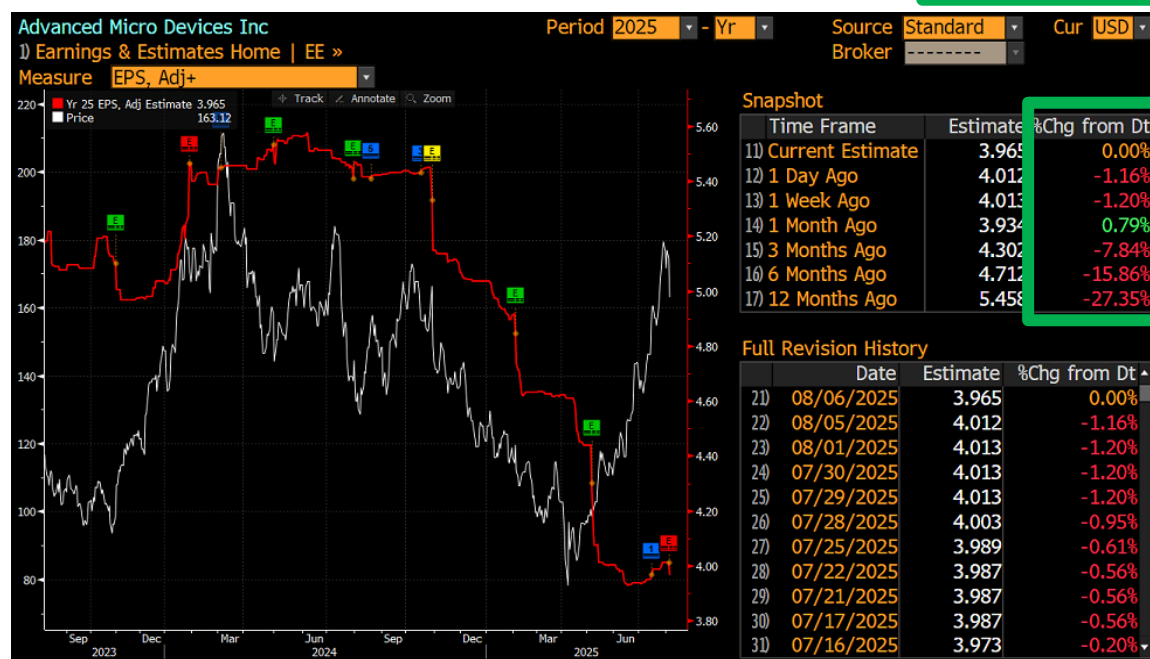
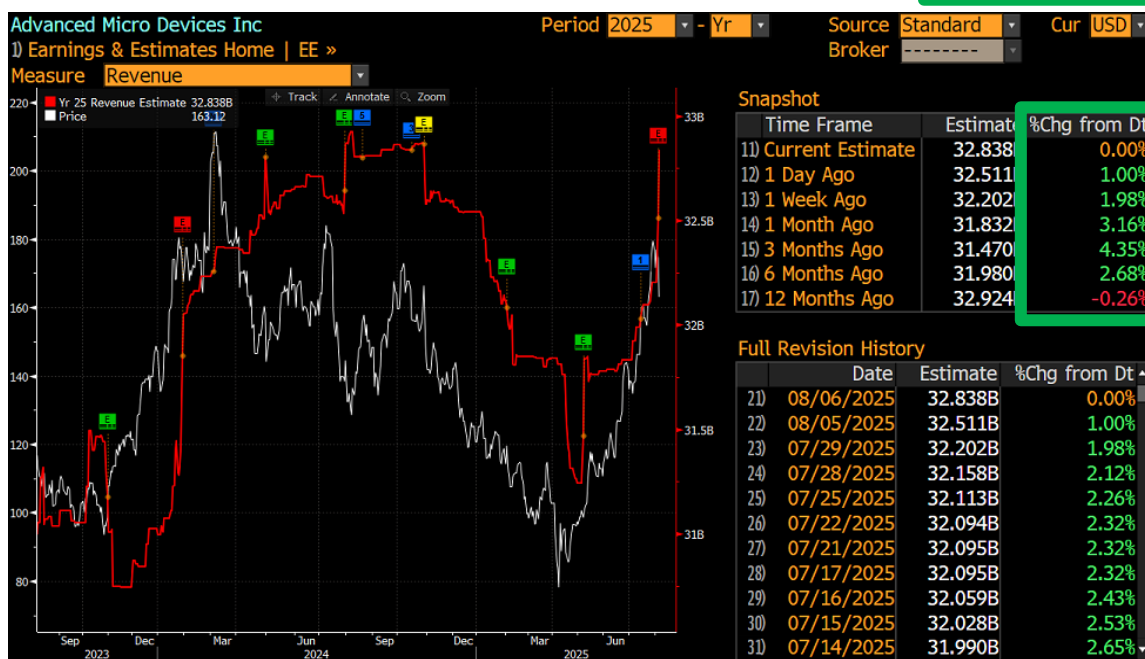
[illegible]

UOB KayHian
Your trusted financial partner

คาดว่ารายได้และกำไรของบริษัทจะเติบโตต่อเนื่องแบบแข็งแกร่งและมีการถูกปรับเพิ่มประมาณการรายได้ต่อเนื่อง

Measure	Revenue							>	YoY % Growth			PoP % Growth		
	2022	2023	2024	2025	2026	2027			2022	2023	2024	2025	2026	2027
Q1 Mar	5.89B	5.35B	5.47B	7.44B	8.82B	10.29B	Q1 Mar	71%	-9%	2%	36%	19%	17%	
Q2 Jun	6.55B	5.36B	5.84B	7.69B	9.44B	11.05B	Q2 Jun	70%	-18%	9%	32%	23%	17%	
Q3 Sep	5.57B	5.80B	6.82B	8.71B	10.40B	11.90B	Q3 Sep	29%	4%	18%	28%	19%	14%	
Q4 Dec	5.60B	6.17B	7.66B	9.18B	11.09B	12.42B	Q4 Dec	16%	10%	24%	20%	21%	12%	
Year	23.60B	22.68B	25.79B	32.84B	39.58B	45.99B	Year	44%	-4%	14%	27%	21%	16%	
Cal Yr	23.60B	22.68B	25.79B	32.84B	39.58B	45.99B	Cal Yr	44%	-4%	14%	27%	21%	16%	

Measure	EPS, Adj+								YoY % Growth			PoP % Growth		
	2022	2023	2024	2025	2026	2027			2022	2023	2024	2025	2026	2027
Q1 Mar	1.13	0.60	0.62	0.96	1.20	1.58	Q1 Mar	117%	-47%	3%	55%	25%	32%	
Q2 Jun	1.05	0.58	0.69	0.48	1.35	1.77	Q2 Jun	67%	-45%	19%	-30%	181%	31%	
Q3 Sep	0.67	0.70	0.92	1.17	1.60	1.95	Q3 Sep	-8%	4%	31%	28%	36%	22%	
Q4 Dec	0.69	0.77	1.09	1.34	1.77	2.12	Q4 Dec	-25%	12%	42%	23%	32%	20%	
Year	3.50	2.65	3.31	3.96	5.95	7.45	Year	25%	-24%	25%	20%	50%	25%	
Cal Yr	3.50	2.65	3.31	3.96	5.95	7.45	Cal Yr	25%	-24%	25%	20%	50%	25%	



Source: Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBK4Hian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบัตรวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่สามารถดัดแปลงเนื้อหาในการแสดงผลใดๆทั้งสิ้น หรือข้อมูลใดๆที่นำมารวบรวม รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบความเสียหายใดๆจากจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใด ผู้หนึ่ง ซึ่งหากบุคคลที่นำเสนอเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ตั้งใจให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงนามหรือผู้จัดทำอาจยกเลิกแบบฉบับนี้ ได้อีก โดย ผลตอบแทนและความเสี่ยงต่อคนสืบในโครงการ มีความเสี่ยงสูงที่เพิ่มขึ้นโดยสิ้นเชิงจนอาจทำลายชื่อเสียงได้ ทางบริษัท ขอ อภัยว่า ผลตอบแทนในอดีต มิได้สะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคต และผู้ลงทุนและผู้รับผลประโยชน์ควรพิจารณาถึงความเสี่ยงก่อนตัดสินใจ โดยผลการประเมินอนาคตเป็นเพียงการประเมินที่ไว้ใจว่า ประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดปกติ และผู้ลงทุนแต่ละคน ควรที่จะประเมินความเหมาะสมของการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยพิจารณาถึงแนวโน้มของตลาดหลักทรัพย์

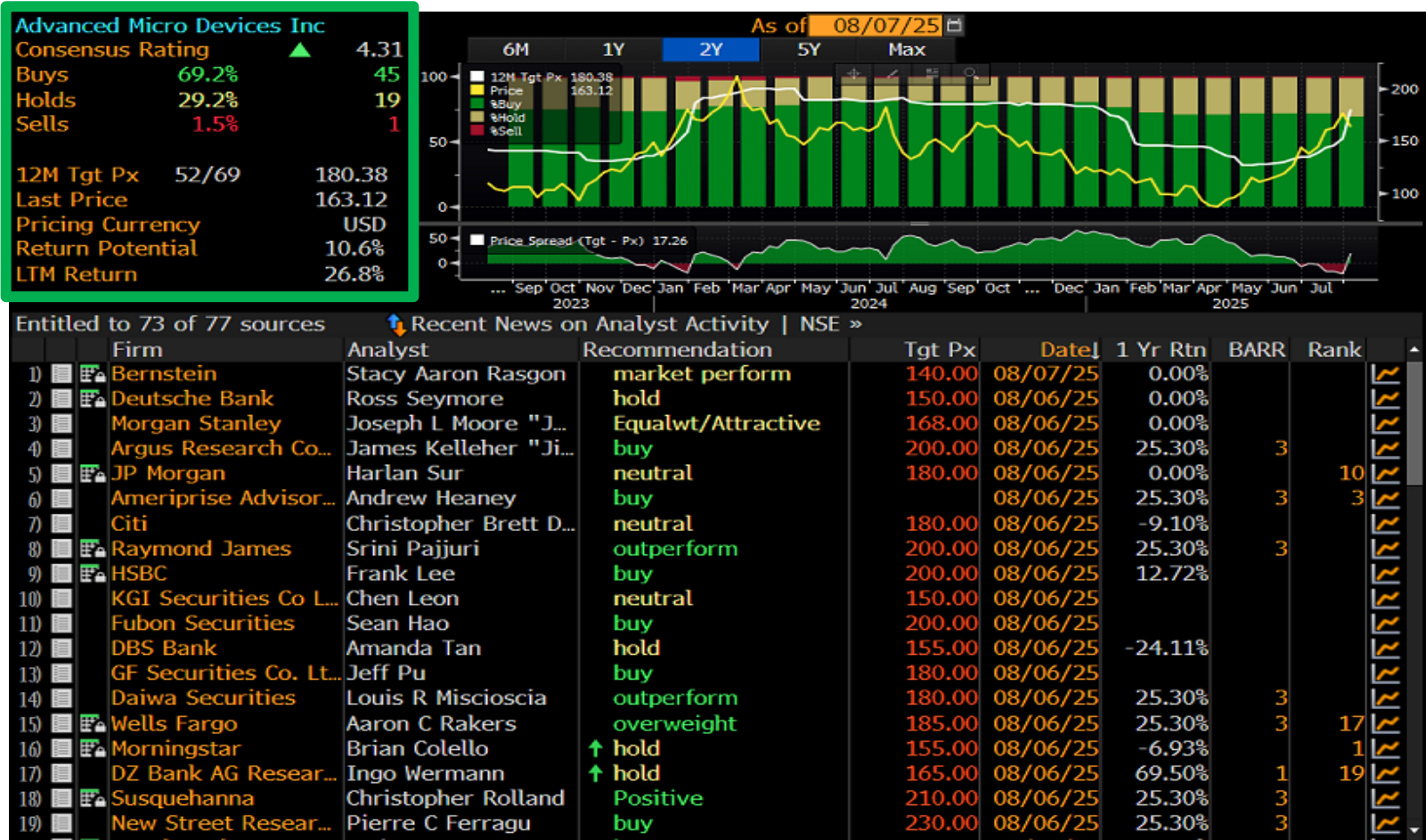
คาดว่ารายได้และกำไรของบริษัทจะเติบโตต่อเนื่องแบบแข็งแกร่งและมีการถูกปรับเพิ่มประมาณการต่อเนื่อง



Source: Bloomberg

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเสนอไว้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมทั้งรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดผันผวนลดลง

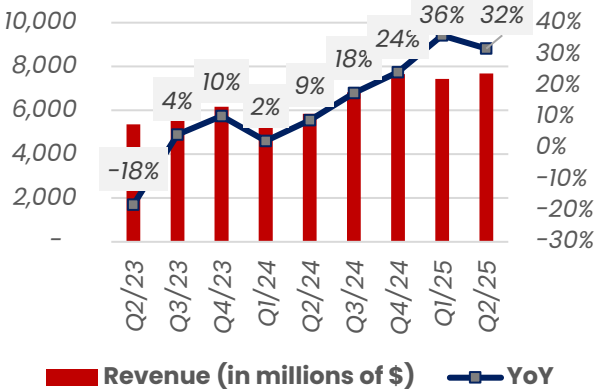
Bloomberg Analysts ให้ Rating “BUY” ที่ 69.2% และ Target price อยู่ที่ \$180.38 มี upside อยู่ 10.6%



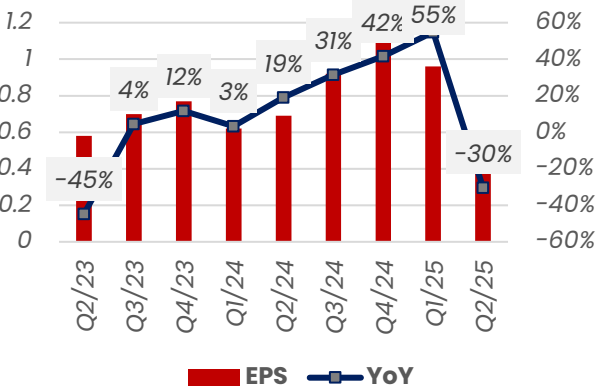
Financial Highlights and Key Metrics

- **รายได้รวม (Total Revenue): \$7,685 ล้าน (+32% YoY) (สูงกว่าคาด 3.5%)**
 - การเติบโตของรายได้อย่างแข็งแกร่งได้รับแรงหนุนจากยอดขาย Ryzen and EPYC โปรเซสเซอร์สำหรับเซิร์ฟเวอร์และ PC ที่ทำสถิติสูงสุด
- **กำไรขั้นต้น (Gross Profit): \$3,326 ล้าน (+7.3% YoY) (สูงกว่าคาด 3.04%)**
- **อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin): 43% (-1,000 bps YoY) (คาด 43.09%)**
 - การลดลงดังกล่าวเกิดจากค่าด้วยค่าสินค้าคงคลังและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องมูลค่า 800 ล้านดอลลาร์ อันเป็นผลมาจากข้อจำกัดด้านการส่งออกชิป MI308 ไปจีน หากไม่รวม inventory write-down GPM จะอยู่ที่ 54%
- **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (Total Operating Expenses): \$2,429 ล้าน (+31.5% YoY) (31.6% ของรายได้ เทียบกับ 31.5% ของรายได้ YoY) (สูงกว่าคาด 6%)**
 - ค่าใช้จ่ายด้านวิจัยและพัฒนา (Research & Development): \$1,894 ล้าน (+19.7% YoY)
- **กำไรจากการดำเนินงาน (Operating Income): \$897 ล้าน (-29% YoY) (ต่ำกว่าคาด 0.65%)**
 - กำไรจากการดำเนินงานปรับลดลงเนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสินค้าคงคลัง
- **อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (Operating Income Margin): 11.67% (-1,000 bps YoY) (คาด 12.14%)**
- **กำไรสุทธิ (Net Income): \$781 ล้าน (-30% YoY) (ต่ำกว่าคาด 2.11%)**
- **กำไรต่อหุ้น (EPS) Diluted: \$0.48 (-30% YoY) (ต่ำกว่าคาด 1.66%)**
- **CAPEX: \$282 ล้าน (+83% YoY) (สูงกว่าคาด 60%)**
- **Free Cash Flow: \$1,180 ล้าน (+169% YoY) (สูงกว่าคาด 149%)**

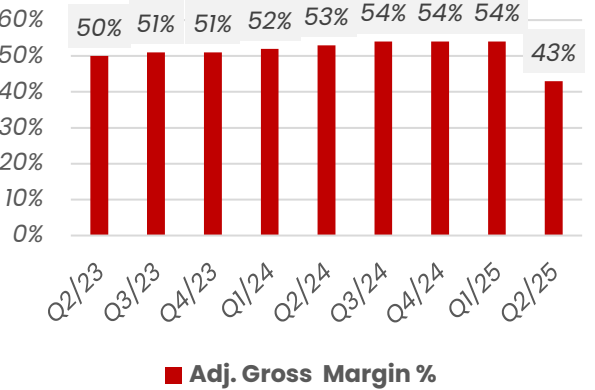
รายได้รวม โต 32% YoY แข็งแรงต่อเนื่อง



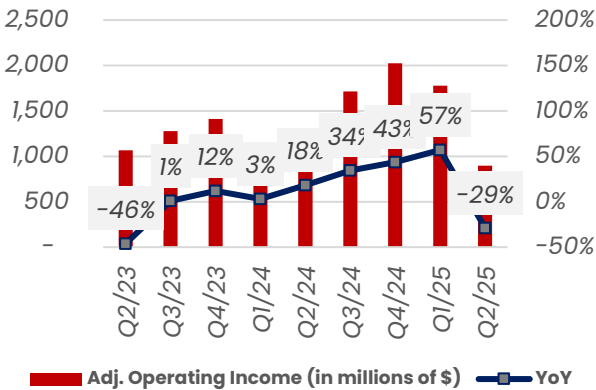
EPS -30% YoY



Adj. Gross Margin -1,000 bps YoY



Adj. Operating Income -29% YoY



Source: Bloomberg, Company

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

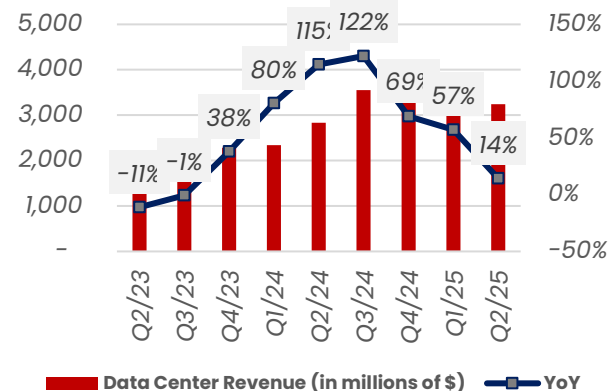


UOBKayHian
Your trusted financial partner

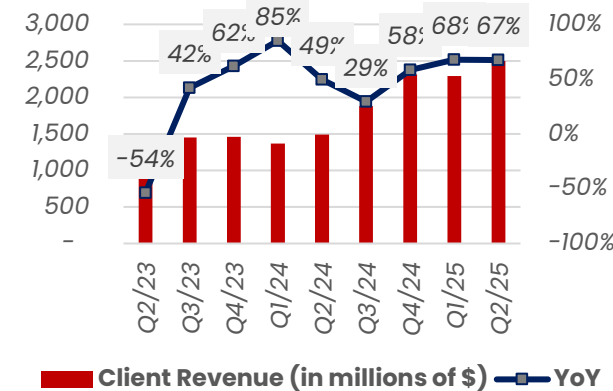
รายได้แยกตามหน่วยธุรกิจ

- Data Center: \$3,240 ล้าน (+14% YoY, -11.8% QoQ) (ต่ำกว่าคาด 0.44%)**
 - รายได้จากศูนย์ข้อมูลได้รับแรงหนุนจากความต้องการที่แข็งแกร่งสำหรับโปรเซสเซอร์ AMD EPYC™ ซึ่งชดเชยแรงกดดันจากการส่งออก AMD Instinct MI308 ไปยังจีนที่ได้รับผลกระทบ
 - Operating Income: \$-155 ล้าน (ต่ำกว่าคาดที่ \$717 ล้าน)** ลดลงเป็นหลักเนื่องจากค่าด้อยค่าสินค้าคงคลังและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจากข้อจำกัดการส่งออกของสหรัฐฯ
- Client: \$2,499 ล้าน (+67.5% YoY, +8.9% QoQ) (ต่ำกว่าคาด 2.52%)**
 - รายได้จากกลุ่มลูกค้าได้รับแรงหนุนจากความต้องการที่แข็งแกร่งสำหรับโปรเซสเซอร์เดสก์ท็อปรุ่นใหม่ “Zen 5” AMD Ryzen™ และ product mix ที่มีมูลค่าสูงขึ้น
- Gaming: \$1,122 ล้าน (+73% YoY, +73% QoQ) (สูงกว่าคาด 49.7%)**
 - รายได้จากกลุ่มเกมเพิ่มขึ้นจากรายได้ทั้งฝั่งผลิต (semi-custom) ที่สูงขึ้นและความต้องการ AMD Radeon™ GPU ที่แข็งแกร่ง
- Client & Gaming Operating Income: \$767 ล้าน (+362% YoY)** ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสัดส่วนผลิตภัณฑ์กลุ่มลูกค้าที่มีมูลค่าสูงขึ้นและประสิทธิภาพเชิงปริมาณ (operating leverage) จากรายได้ที่สูงขึ้น
- Embedded: \$824 ล้าน (-4.3% YoY, flat QoQ) (ต่ำกว่าคาด 0.74%)**
 - รายได้จากกลุ่ม Embedded ลดลง เนื่องจากความต้องการในตลาดปลายทางยังคงผันผวนและสัดส่วนproduct mix แย่ลงส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานปรับตัวลดลง
 - Operating Income: \$275 ล้าน (-20% YoY) (ต่ำกว่าคาด 16.4%)**

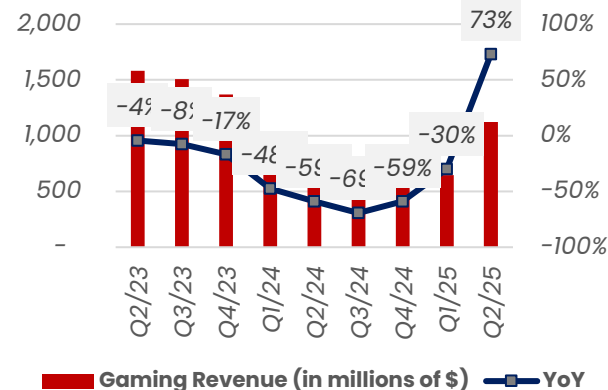
Data Center Revenue โต 14% YoY



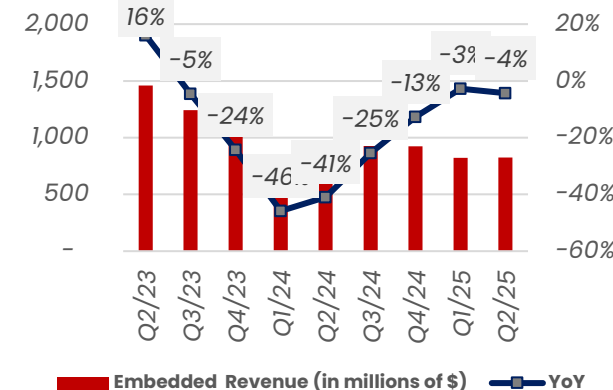
Client Revenue โต +67% YoY



Gaming Revenue พุ่งตัวแรง +73% YoY



Embedded Revenue -4% YoY



Source: Bloomberg, Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเสนอไว้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่สามารถรับผิดชอบต่อความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้อ่าน ซึ่งความผิดที่เห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพได้เท่าตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Other Key Metrics

OPM by Segment:

- Data Center -5%** (-3,100 bps YoY) (คาด 22.5%)
- Client & Gaming 21%** (+1,300 bps YoY) (Client คาด 16.08%, Gaming คาด 12.96%)
- Embedded 33%** (-700 bps YoY) (คาด 39.97%)

OPEX Ratio: 31.6% (+10 bps YoY)

- หลักๆเพิ่มขึ้นจาก R&D expense ที่เพิ่มขึ้น 20% YoY
- Marketing, general and admin expense +55% YoY

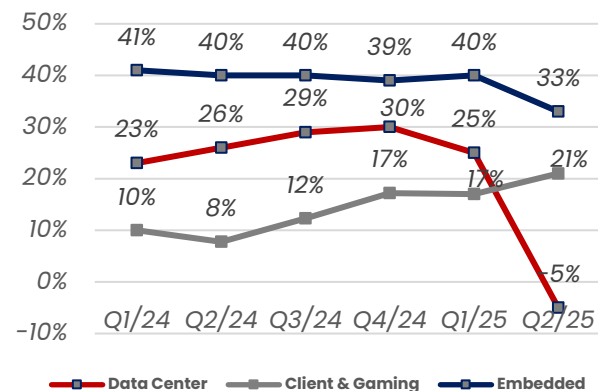
Inventory: \$6,677 ล้าน (+33.8% YoY, +4.1% QoQ) (สูงกว่าคาด 6.5%)

- ผลประกอบการในไตรมาสที่สองได้รับผลกระทบจากมาตรการควบคุมการส่งออกของรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีต่อผลิตภัณฑ์ AMD Instinct™ MI308 สำหรับศูนย์ข้อมูล โดยข้อจำกัดดังกล่าวส่งผลให้เกิดค่าด้อยค่าสินค้าคงคลังและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องประมาณ 800 ล้านดอลลาร์

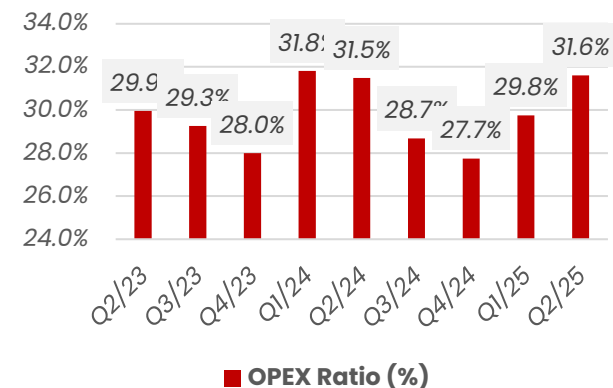
Free Cash Flow: \$1,180 ล้าน (+169% YoY, +62.3% QoQ) (สูงกว่าคาด 149%)

- มอง หู รองประธานบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน และเหรัญญิกของ AMD กล่าวว่า “เราเติบโตของรายได้ 32% เมื่อเทียบกับปีก่อน และสร้างกระแสเงินสดอิสระสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในไตรมาสนี้ สะท้อนถึงการดำเนินงานที่มีวินัยและมีประสิทธิภาพของเรา”

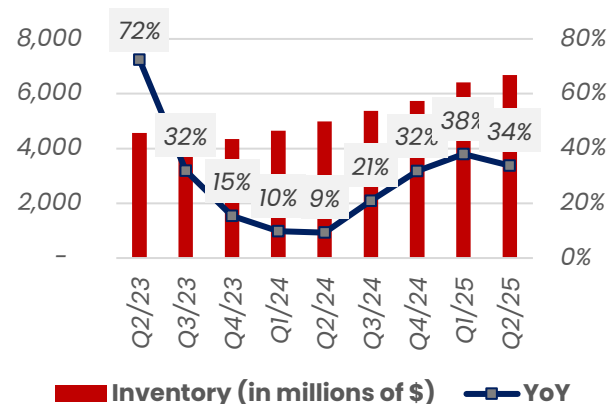
Operating Margin % by Segment



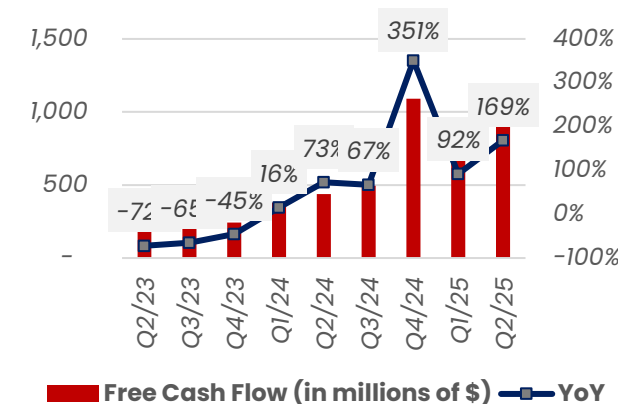
OPEX Ratio +10 bps YoY



Inventory +34% YoY



Free Cash Flow +169% YoY



Source: Bloomberg, Company

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

Investment metrics

R&D Expense

- \$1,894 (+20% YoY) (สูงกว่าคาด 10.2%)

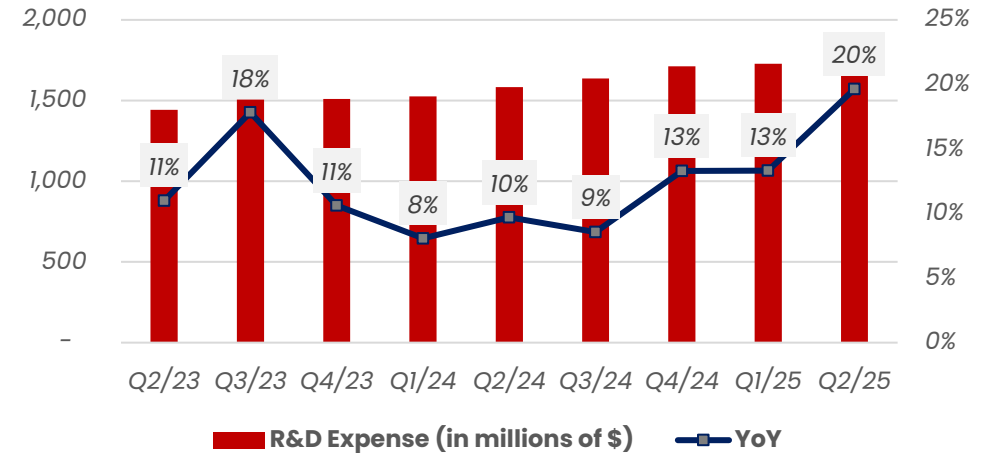
 - AMD ยังคงลงทุนเชิงรุกในด้านการวิจัยและพัฒนา (R&D) และการดำเนินกลยุทธ์สู่ตลาด (go-to-market initiatives) พร้อมทั้งรับมือกับความท้าทายด้านกฎระเบียบ และเตรียมความพร้อมสำหรับการเปิดตัวผลิตภัณฑ์รุ่นถัดไปและการขยายการใช้งานในวงกว้าง

CAPEX

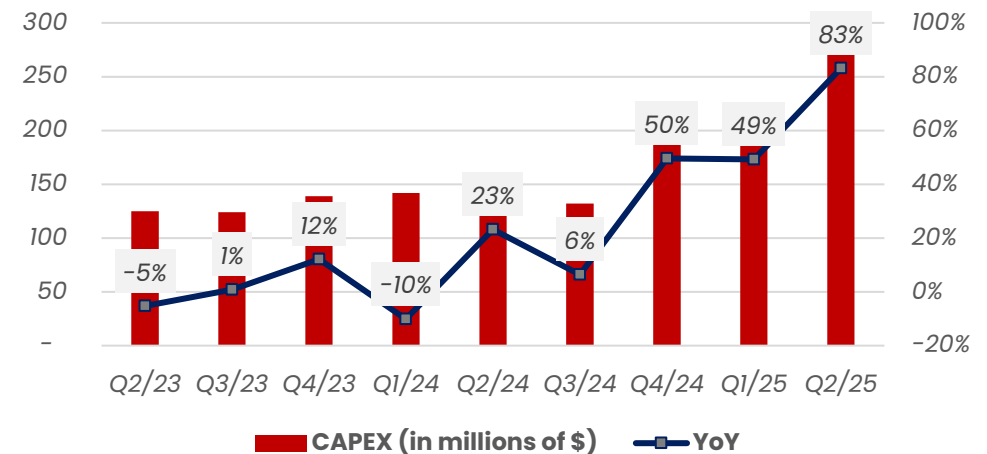
- \$282 ล้าน (+83% YoY) (สูงกว่าคาด 60%)

 - AMD กำลังเร่งลงทุนขยายโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI และศูนย์ข้อมูล เพื่อรองรับความต้องการความสามารถในการประมวลผลที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะการเร่งเปิดตัวและปรับใช้ GPU รุ่น Instinct MI350, CPU EPYC และ Ryzen รุ่นใหม่ ซึ่งจำเป็นต้องรองรับภาระการลงทุนทั้งในฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์

R&D Expense +20% YoY



CAPEX เพิ่มขึ้นอย่างมาก +83% YoY จากการลงทุนด้าน AI



Source: Bloomberg, 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

Q3/25 Guidance & Outlook

- **Total Revenue:** ฝ่ายบริหารได้ให้แนวทางรายได้สำหรับไตรมาส 3 ปี 2025 อยู่ที่ประมาณ 8.7 พันล้านดอลลาร์ บวกหรือลบ 300 ล้านดอลลาร์ (สูงกว่าคาดที่ 8.36 พันล้านดอลลาร์)
 - ณong หู อธิบายว่า “จุดกึ่งกลางของประมาณการนี้สะท้อนถึงการเติบโตของรายได้ราว 28% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของสองหลักที่แข็งแกร่งในกลุ่ม Client, Gaming และ Data Center”
 - เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า คาดว่ารายได้จะเติบโตประมาณ 13% โดยมาจากการเติบโตของสองหลักที่แข็งแกร่งในกลุ่ม Data Center ซึ่งได้รับแรงหนุนจากการเร่งการผลิต (ramp) ของ GPU ซีรีส์ AMD Instinct MI350 และการเติบโตเล็กน้อยในกลุ่ม Client และ Gaming
- **Non-GAAP Gross Margin:** AMD คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 54% (ตามที่ตลาดคาด) ทั้งนี้ประมาณการดังกล่าว ไม่ได้รวมรายได้จากการส่งมอบ Instinct MI308 ไปยังจีน
- **Non-GAAP Operating Expenses:** AMD คาดอยู่ที่ประมาณ 2.55 พันล้านดอลลาร์
- **Interest Expense/Other Income (Expense) Net:** AMD คาดอยู่ที่ 10 ล้านดอลลาร์
- **Effective Tax Rate:** บริษัทคาดว่าจะอยู่ที่ 13% ของ pre-tax income

NOTE: แนวโน้มปัจจุบันไม่ได้รวมรายได้จากการส่งมอบ AMD Instinct MI308 ไปยังจีน เนื่องจากคำขอใบอนุญาตของ AMD ยังคงอยู่ระหว่างการพิจารณาโดยรัฐบาลสหรัฐฯ

Financial Outlook – NON-GAAP ¹	
	Q3'25
Revenue	~\$8.7 Billion, +/- \$300 Million
Gross Margin	~54%
Operating Expenses	~\$2.55 Billion
Interest Expense/Other Income (Expense), net	~\$10 Million
Effective Tax Rate	~13% of pre-tax income
Diluted Share Count ²	~1.63 Billion shares
Note: Our current outlook does not include any revenue from AMD Instinct MI308 shipments to China as our license applications are currently under review by the U.S. Government	

Source: Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน ได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพได้เท่าตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Corporate Updates

Advancing AI 2025

- ในงาน Advancing AI 2025 AMD ได้ประกาศโซลูชัน AI ล่าสุด แผนงาน และวิสัยทัศน์ สำหรับระบบนิเวศ AI แบบเปิด ร่วมกับพันธมิตรสำคัญ ได้แก่ Meta, OpenAI, xAI, Oracle และ Microsoft
- การประกาศภายในงานประกอบด้วย GPU และระบบ AMD Instinct MI350 Series, โซลูชันระดับเรียวคล์ด์ไป “Helios”, แพลตฟอร์ม AMD ROCm™ 7, และ AMD Developer Cloud

Strategic partners with HUMAIN, Red Hat, KDDI, Nokia, and DELL

- พันธมิตรเชิงกลยุทธ์ของ AMD ได้เปิดตัวศูนย์ข้อมูล โครงสร้างพื้นฐาน และบริการ AI ที่ขับเคลื่อนด้วย GPU AMD Instinct และ CPU AMD EPYC

Sell ZT Systems' data center infrastructure manufacturing business to Sanmina

- AMD ได้ตกลงขายธุรกิจการผลิตโครงสร้างพื้นฐานศูนย์ข้อมูลของบริษัท ZT Systems ให้กับ Sanmina ด้วยมูลค่า 3 พันล้านดอลลาร์ในรูปแบบเงินสดและหุ้น รวมถึงเงินจ่ายเพิ่มเติมสูงสุด 450 ล้านดอลลาร์ Sanmina จะกลายเป็นพันธมิตรหลักในการผลิตสำหรับการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ของ AMD ในด้านคลาวด์แอ็พและโซลูชัน AI ขนาดคลัสเตอร์

Valuation and Earnings Momentum

-หุ้น AMD ซื้อขายที่ **Forward PE 31.7x** สูงกว่าค่าเฉลี่ย 2 ปีที่ 31.2x

-**P/BV** อยู่ที่ **4.43x** สูงกว่าค่าเฉลี่ย 2 ปีที่ 3.92x

-นักวิเคราะห์ให้ **12M Target Price** ที่ **\$180.38** คิดเป็น **Upside +10.6%**

-**รายได้** คาดการณ์ 2025 / 2026 / 2027 ที่ **+27% +21% +16%** ตามลำดับ
3 เดือนที่ผ่านมารายได้ ปี 2025 ถูก **Upgrade** มาแล้ว **4.35%**

-**EPS** คาดการณ์ 2025 / 2026 / 2027 ที่ **+20% +50% +25%** ตามลำดับ
3 เดือนที่ผ่านมา EPS ปี 2025 ถูก **Downgrade** มาแล้ว **7.84%**

Source: Company, Bloomberg

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



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Conference Call

• MI308 chips sale to China?

ซูชิอธิบายว่าระยะเวลาที่แน่นอนของการรับรู้รายได้และการมีส่วนร่วมจะขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่ใบอนุญาตได้รับการอนุมัติ อย่างไรก็ตาม โดยภาพรวมแล้ว **บริษัทอยู่ในสถานะที่ดีกว่าเมื่อ 90 วันที่ผ่านมา**

• Data Center GPU ramp?

ซูชิเน้นว่า **MI355 กำลังเร่งการผลิตอย่างต่อเนื่องในไตรมาสนี้** และจะต่อเนื่องไปถึงไตรมาสที่สาม โดยมีความต้องการใช้งานในระดับขนาดใหญ่ที่แข็งแกร่ง

• MI350 family adoption?

ซูชิกล่าวว่า **การยอมรับผลิตภัณฑ์เกิดขึ้นเร็วกว่าที่คาดไว้เล็กน้อย** สำหรับความผันแปรตามฤดูกาลของกลุ่ม Client และ Gaming ซูชิระบุว่า **รายได้จาก Gaming จะทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 และคาดว่ากลุ่มนี้อาจปรับตัวลดลงในไตรมาส 4**

• Lead times for MI350 and MI400?

ซูชิอธิบายเพิ่มเติมว่า **ระยะเวลาดังกล่าวอยู่ที่ประมาณ 8-9 เดือน** พร้อมย้ำถึง การเตรียมความพร้อมของซัพพลายเชนที่แข็งแกร่ง

• Q3 sales growth drivers?

ซูชิยืนยันว่า **การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่ของผลประกอบการมาจากการเร่งการผลิตของ MI355 อย่างแข็งแกร่ง**

Source: Company, Bloomberg

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

SUMMARY: POSITIVE & NEGATIVE DRIVERS

- ✓ รายได้รวมเติบโตแข็งแกร่ง +32% YoY จาก Data Center และ Gaming ที่โตเด่น
- ✓ รายได้ศูนย์ข้อมูลเติบโต +14% YoY จากความต้องการ AMD EPYC™ ที่แข็งแกร่ง
- ✓ รายได้กลุ่ม Gaming เพิ่มขึ้น +73% YoY จาก semi-custom และความต้องการ AMD Radeon™ GPU ที่แข็งแกร่ง
- ✓ ความต้องการ “Zen 5” AMD Ryzen™ ในกลุ่ม Client เพิ่มขึ้น พร้อมส่วนผสมผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงขึ้น
- ✓ กระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) ทำสถิติสูงสุดใหม่จากการดำเนินงานที่มีวินัย
- ✓ AMD เปิดตัวชิป MI400 รุ่นใหม่ ในงาน “Advancing AI” โดยมีลูกค้ารายสำคัญเข้า

ปัจจัยลบที่ต้องจับตา:

⚠️ ข้อจำกัดการส่งออกของสหรัฐฯ เป็นอุปสรรคสำคัญ ส่งผลให้ต้องบันทึก inventory write down มูลค่า 800 ล้านดอลลาร์ และ ตัดรายได้จาก MI308 ในจีนออกจากแนวทางการประมาณการระยะสั้น ซูชิกล่าวว่า ปัจจุบันมีใบอนุญาตหลายฉบับที่อยู่ระหว่างการพิจารณา

⚠️ แรงกดดันต่ออัตรากำไรขึ้นต้นจากผลิตภัณฑ์กลุ่ม MI ยังคงเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารคาดว่าจะ เห็นการปรับตัวดีขึ้นจากประสิทธิภาพการดำเนินงาน



UOBKayHian
Your trusted financial partner

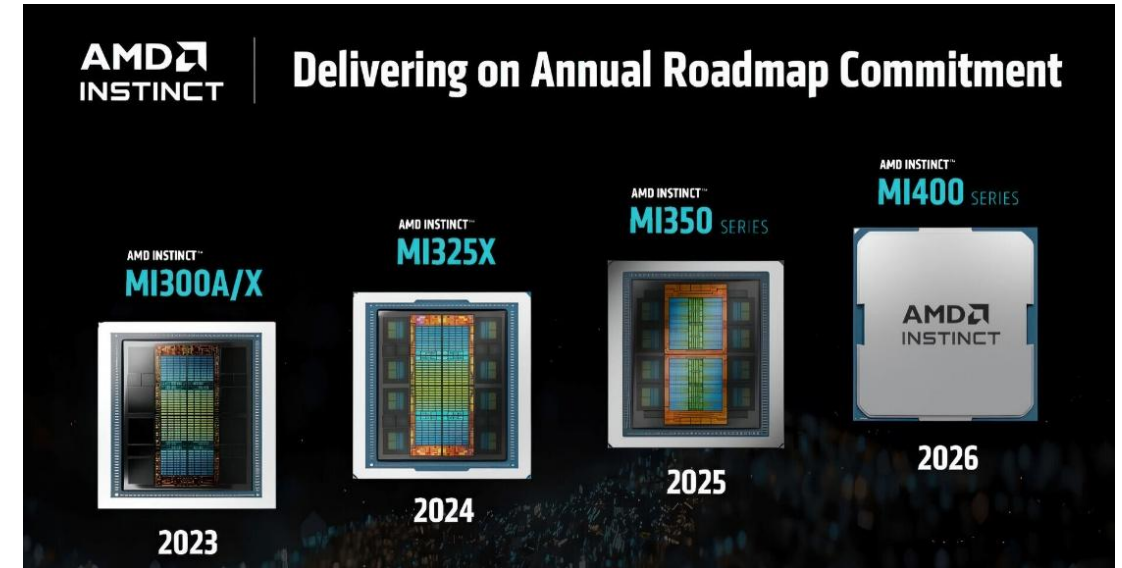
MI350 and MI400 chips line to rival NVIDIA's Blackwell

ดร.ลิซ่า ชู ขึ้นเวทีงานประชุมนักพัฒนาที่เมืองซานโฮเซ รัฐแคลิฟอร์เนีย ในงานชื่อ “Advancing AI” เพื่อกล่าวถึงชิป AI ซีรีส์ MI350 และ MI400 โดยระบุว่าชิปเหล่านี้จะสามารถแข่งขันกับโปรเซสเซอร์ Blackwell ของ Nvidia ได้

ชิป MI400 จะสามารถถูกรวมเข้าด้วยกันเป็นระบบเซิร์ฟเวอร์เต็มแรกี่เรียกว่า Helios ซึ่งจะเชื่อมโยงชิปนับพันเข้าด้วยกันเพื่อใช้งานเป็นระบบแบบ “rack-scale” หรือระบบรวมแรกี่ทำงานเสมือนเป็นเครื่องเดียวกัน ซึ่งถือเป็นคุณสมบัติสำคัญสำหรับลูกค้าด้าน AI ส่วนใหญ่ เช่น ผู้ให้บริการคลาวด์ และบริษัทที่พัฒนาโมเดลภาษาขนาดใหญ่ (LLMs)

ลูกค้าในกลุ่มดังกล่าวต้องการระบบ hyperscale หรือกลุ่มคอมพิวเตอร์ AI ขนาดใหญ่ที่เชื่อมต่อครอบคลุมทั้งศูนย์ข้อมูลและสามารถรองรับพลังงานมหาศาลได้

การเคลื่อนไหวครั้งนี้เกิดขึ้นท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรงระหว่าง Nvidia และบริษัทชิป AI รายอื่น ซึ่งยับยั้งจากการขายชิปเดี่ยวไปสู่การขายระบบเซิร์ฟเวอร์ที่บรรจุโปรเซสเซอร์นับสิบหรือนับร้อยตัว พร้อมชิปเชื่อมต่อเครือข่ายที่ออกแบบโดยบริษัทเดียวกัน



เซิร์ฟเวอร์ Helios ของ AMD จะมีชิป MI400 จำนวน 72 ตัวต่อแรกี่ ทำให้สามารถเปรียบเทียบกับระบบ NVL72 ของ Nvidia ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์เรือธงในตลาดปัจจุบัน

ความเคลื่อนไหวนี้ถือเป็นการท้าชนโดยตรงกับผู้นำตลาดอย่าง Nvidia ซึ่งใช้เทคโนโลยีเฉพาะของตนที่เรียกว่า NVLink ในการเชื่อมต่อชิป แต่ก็เริ่มเปิดให้ผู้อื่นสามารถใช้งานได้ตามใบอนุญาต เนื่องจากเผชิญแรงกดดันจากคู่แข่งที่รุกหนักมากขึ้น

Source: Reuters, CNBC

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

OpenAI will use AMD's MI400 AI chips

ซีโอโอของ OpenAI แคม อัลท์แมน (Sam Altman) ได้ปรากฏตัวบนเวทีร่วมกับซู (Lisa Su) ในงานสัมมนา “Advancing AI” และประกาศว่า OpenAI จะนำชิปของ AMD ไปใช้งาน

“ตอนที่คุณเริ่มเล่าให้ผมฟังเกี่ยวกับสถาปัตยกรรมของชิป ผมคิดในใจว่า ไม่มีทาง มันฟังดูเหนือจริงเกินไป” อัลท์แมนกล่าว “แต่มันจะเป็นสิ่งที่น่าทึ่งอย่างแน่นอน”

แม้ว่า OpenAI จะเป็นลูกค้ารายสำคัญของ Nvidia แต่ AMD เปิดเผยว่า OpenAI ได้ให้ข้อเสนอแนะแก่บริษัทเกี่ยวกับแผนพัฒนาชิป MI400 ของ AMD ด้วย สำหรับชิปรุ่น MI400 และ MI355X ซึ่งจะเปิดตัวภายในปีนี้ AMD ตั้งเป้าที่จะแข่งขันกับ Nvidia ในด้านราคา โดย ผู้บริหารของ AMD เปิดเผยกับสื่อมวลชนว่า ชิปของบริษัทจะมีต้นทุนการใช้งานที่ต่ำกว่า เนื่องจากใช้พลังงานน้อยกว่า และ AMD กำลังตั้งราคาชิปในระดับที่ “คุ้มค่า” เพื่อตัดราคาคู่แข่งอย่าง Nvidia



Source: CNBC

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

AMD vs NVIDIA chips

Table 1: High-Performance AI/GPU Chip Specifications Comparison - AMD vs Nvidia

Architecture Analysis

AMD

AMD

NVIDIA

NVIDIA

Specification	AMD MI350X	AMD MI355X	Nvidia B200	Nvidia B300
Architecture	CDNA 4	CDNA 4	Blackwell	Blackwell Ultra
Memory	288GB HBM3E	288GB HBM3E	192GB HBM3E	288GB HBM3E
Memory Bandwidth	8 TB/s	8 TB/s	8 TB/s	8 TB/s
FP64 Performance	72 TFLOPS	78.6 TFLOPS	40 TFLOPS	~60 TFLOPS (est.)
FP16 Performance	4.6 PFLOPS	5 PFLOPS	2.25 PFLOPS	~3.375 PFLOPS (est.)
FP8 Performance	9.2 PFLOPS	10.1 PFLOPS	4.5 PFLOPS (dense)	~6.75 PFLOPS (est.)
FP6 Performance	18.45 PFLOPS	20.1 PFLOPS	N/A	N/A
FP4 Performance	18.45 PFLOPS	20.1 PFLOPS	9 PFLOPS (sparse)	~13.5 PFLOPS (est.)
Total Board Power (TBP)	~750W (est., air-cooled)	1400W (liquid-cooled)	1000W	1200W
Transistor Count	185 billion	185 billion	208B (2x104B)	N/A
Process Node	TSMC N3P (XCD), N6 (IOD)	TSMC N3P (XCD), N6 (IOD)	TSMC 4NP	TSMC 4NP
Compute Units (CUs)	256	256	N/A	N/A
PCIe Interface	PCIe 5.0 x16	PCIe 5.0 x16	SXM-Next?	N/A
Infinity Fabric Links Throughput	1,075 GB/s	1,075 GB/s	N/A	N/A

Source: Industry Specifications and Estimates

Source: Industry Specifications and Estimates

[illegible]

AMD VS NVIDIA เปรียบเทียบสเปคชิป AI/GPU รุ่นล่าสุดของทั้ง 2ค่าย ระหว่าง AMD MI350X / MI355X และ Nvidia B200 / B300

- AMD เด่นเรื่อง **“Performance ต่อ Watt”** ไม่มากนักแต่มี **FP performance** สูงกว่า
- NVIDIA จะได้เปรียบด้าน **software ecosystem, flexibility และ energy efficiency** รวมถึงการใช้งานกับระบบระดับ **rack** อย่าง **NVL72** ที่น่าจะครบเครื่องกว่า

ดูแล้ว AMD และ NVIDIA จะมีเทคโนโลยีชิปที่ใกล้เคียงกันและต่างก็มีจุดเด่นเฉพาะตัว—AMD โดดเด่นด้านประสิทธิภาพ FP raw power ขณะที่ NVIDIA นำหน้าในด้าน ecosystem, software และระบบแบบครบวงจร—แต่สิ่งที่น่าจะเป็นตัวตัดสินผู้นำในระยะยาวคือ ใครสร้างระบบนิเวศ (AI ecosystem) ได้แข็งแกร่งกว่ากันและตอนนี้ **NVIDIA ครองตลาดชิป AI ราว 90% และ AMD ~4%** แต่ตลาดนี้ยังเปิดกว้างและมีโอกาสเติบโตอีกมาก



UOBKayHian
Your trusted financial partner

AMD Developer Cloud

AMD Developer Cloud คือแพลตฟอร์มที่มอบการเข้าถึง **GPU AMD Instinct MI300X** แบบออนดีมานด์ในสภาพแวดล้อมคลาวด์ให้กับนักพัฒนา โดยออกแบบมาเพื่อรองรับงานด้าน AI/ML ทั้งการพัฒนา การทำ inference และการฝึกโมเดล โดยมีทั้งรูปแบบ จ่ายตามการใช้งาน (Pay-as-you-go) และ การเข้าถึงแบบไม่มีค่าใช้จ่าย ให้เลือกตามความเหมาะสม

แพลตฟอร์มนี้มอบประสบการณ์แบบ Zero-setup ด้วยสภาพแวดล้อมที่ติดตั้งล่วงหน้า ทั้ง ROCm และ Docker พร้อมตัวเลือกการใช้งานที่ยืดหยุ่น เช่น VM แบบปรับแต่งได้, Docker ที่สร้างไว้ล่วงหน้า และ JupyterLab

- **การเข้าถึง GPU AMD Instinct ได้อย่างราบรื่น:**

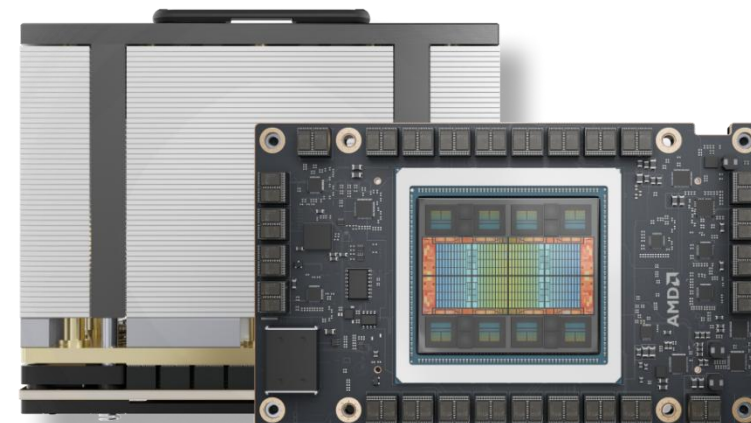
นักพัฒนาสามารถใช้งาน GPU MI300X ที่ทรงพลังของ AMD ได้ทันที โดยไม่จำเป็นต้องซื้อหรือติดตั้งฮาร์ดแวร์ด้วยตนเอง

- **ตัวเลือกการปรับแต่งที่ยืดหยุ่น:**

สามารถเลือกใช้งานผ่าน VM แบบกำหนดเอง, คอนเทนเนอร์ Docker ที่เตรียมไว้ล่วงหน้า หรือใช้งาน JupyterLab ได้โดยตรง

- **ซอฟต์แวร์ติดตั้งล่วงหน้า:**

Docker container มาพร้อมกับเฟรมเวิร์กยอดนิยมด้าน AI/ML อย่างเช่น PyTorch และ vLLM ช่วยลดเวลาการตั้งค่าระบบ



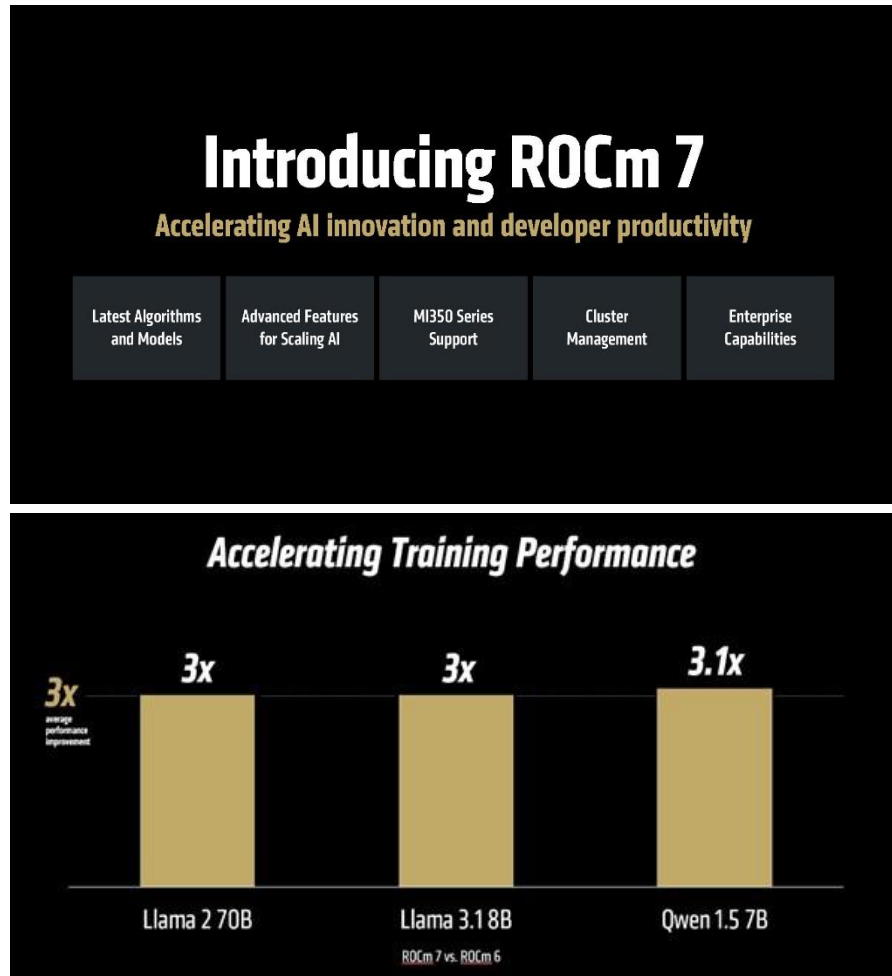
Source: Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน ได้ทางเว็บไซต์ ของ บอ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

AMD ROCm™ 7 platform



Source: Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในเอกสารนี้ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความถูกต้องของข้อมูลที่ได้รับจากบริษัท หรือบุคคลอื่นใดที่อ้างถึงในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเหมาะสมของข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง การวิเคราะห์ของ บอ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

ROCm 7 ของ AMD เป็นแพลตฟอร์มซอฟต์แวร์โอเพ่นซอร์สเวอร์ชันล่าสุด ที่ออกแบบมาเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพสูงสุดของ GPU AMD Instinct สำหรับงานด้าน ปัญญาประดิษฐ์ (AI) และ การประมวลผลสมรรถนะสูง (HPC – High Performance Computing) โดย ROCm 7 มุ่งเน้นความสามารถในการปรับขยายและประสิทธิภาพระดับสูง พร้อมการพัฒนาย่างก้าวกระโดดทั้งในด้านการฝึกโมเดลและการทำอินเฟอเรนซ์ และรองรับโมเดล AI หลากหลายรูปแบบได้ทันทีโดยไม่ต้องปรับแต่งเพิ่มเติม นอกจากนี้ ROCm 7 ยังขยายการรองรับจากคลาวด์ไปสู่การใช้งานบนอุปกรณ์ปลายทาง (Edge) พร้อมแผนการผสานเข้ากับระบบปฏิบัติการ Linux และ Windows เพื่อให้สามารถติดตั้งใช้งานได้อย่างไร้รอยต่อ

• ประสิทธิภาพที่ดียิ่งขึ้น:

ROCm 7 ให้ประสิทธิภาพที่เหนือกว่าอย่างมีนัยสำคัญในการฝึกและทำอินเฟอเรนซ์ โดยผลเบื้องต้นแสดงให้เห็นว่าเร็วกว่า ROCm 6 ถึง 3 เท่า บน Instinct MI300X

• รองรับฮาร์ดแวร์ที่หลากหลายมากขึ้น:

รองรับตั้งแต่ โน้ตบุ๊กที่มี Ryzen AI, การ์ดจอ Radeon AI Pro สำหรับเดสก์ท็อป ไปจนถึง GPU ระดับเซิร์ฟเวอร์ Instinct

• รองรับโมเดล AI ได้ทันที:

สามารถใช้งานร่วมกับโมเดล AI สมัยใหม่ได้หลากหลายโดยไม่ต้องปรับโค้ดหรือคอนฟิกเพิ่มเติม

• การติดตั้งที่ราบรื่น:

AMD วางแผนผสาน ROCm 7 เข้ากับระบบ Linux และ Windows เพื่อให้ติดตั้งใช้งานได้ง่ายและรวดเร็ว



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Acquisition of ZT Systems

AMD ได้เข้าซื้อกิจการ ZT Systems ด้วยมูลค่า 4.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อเสริมความแข็งแกร่งด้านศักยภาพในธุรกิจดาต้าเซ็นเตอร์และปัญญาประดิษฐ์ (AI) โดยดีลนี้เสร็จสมบูรณ์ในเดือนมีนาคม ปี 2025 ซึ่งรวมถึงความเชี่ยวชาญของ ZT ในการออกแบบและสร้างโครงสร้างพื้นฐาน AI ประสิทธิภาพสูง ทั้งนี้ AMD มีแผนที่จะขยายกิจการด้านการผลิตของ ZT และมุ่งเน้นที่การผนวกรวมทีมวิศวกรและกระบวนการระบบของ ZT เข้ากับหน่วยธุรกิจ Data Center Solutions ของตน การเข้าซื้อกิจการครั้งนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ AMD ในการขับเคลื่อนการแข่งขันกับ Nvidia ในตลาด AI ที่กำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว

- มุ่งเน้นที่การออกแบบระบบ:

AMD ให้ความสำคัญเป็นพิเศษกับความเชี่ยวชาญของ ZT Systems ในด้านการออกแบบและวิศวกรรมระบบ โดยเฉพาะในด้านการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน AI ที่ซับซ้อน

- ยับยั้งจากการออกแบบชิปสู่โซลูชันครบวงจร:

การเข้าซื้อกิจการนี้เปิดโอกาสให้ AMD ขยายจากธุรกิจออกแบบชิป ไปสู่การนำเสนอ โซลูชัน AI แบบครบวงจร โดยผสานการทำงานของ CPU, GPU และโซลูชันด้านระบบเครือข่าย เข้ากับความเชี่ยวชาญด้านระบบของ ZT

Completion of Acquisition of ZT Systems

on March 31, 2025

BRINGING TOGETHER WORLD-CLASS SILICON, SOFTWARE AND SYSTEMS DESIGN TO DELIVER RACK-SCALE AI SOLUTIONS

Enabling new class of end-to-end AMD AI solutions

Based on AMD CPU, GPU and networking silicon, open-source AMD ROCm™ software and rack-scale systems capabilities

Addressing high-growth data center AI accelerator market

Full rack-scale AI solutions and system-level capabilities are key factors in scaling AMD Instinct™ AI GPU business

Leadership systems design expertise

ZT Systems design teams join the AMD Data Center Solutions business unit

Manufacturing divestiture progress

Entered into a definitive agreement to sell ZT Systems to Sanmina, expected to close near the end of 2025

- กลยุทธ์รุกตลาด AI:

AMD ตั้งเป้าต่อสู้กับ Nvidia อย่างจริงจังในตลาด AI ด้วยการเร่งการพัฒนาและขยายการติดตั้งโครงสร้างพื้นฐาน AI โดยอาศัยจุดแข็งของ ZT

- การขยายธุรกิจการผลิตของ ZT:

AMD วางแผนที่จะขยายกิจการการผลิตของ ZT ออกไปให้ Sanmina ด้วยมูลค่า \$3 billion เพื่อให้บริษัทสามารถมุ่งเน้นที่จุดแข็งหลักด้านการออกแบบชิปและพัฒนาซอฟต์แวร์ได้อย่างเต็มที่

Source: Company

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในเอกสารฯ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเสนอไว้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมถึงไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง 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

Oracle is building a 27,000+ node AI cluster combining MI355x accelerators

Oracle กำลังก่อสร้างคลัสเตอร์ AI ขนาดใหญ่ที่ประกอบด้วยโนดมากกว่า 27,000 ตัว โดยผสานเทคโนโลยีหลักจาก AMD เพื่อรองรับเวิร์กโหลดด้าน AI และ Agentic ที่มีความซับซ้อน โดยคลัสเตอร์นี้จะใช้เทคโนโลยีสำคัญดังนี้:

AMD Instinct MI355X Accelerators:

GPU รุ่นนี้อิงจากสถาปัตยกรรม AMD CDNA 4 ได้รับการออกแบบมาเพื่อการเทรนและอินเฟอเรนซ์ AI ที่มีประสิทธิภาพสูง มอบพลังประมวลผลและแบนด์วิธของหน่วยความจำที่เหนือกว่า

CPU 5th Gen AMD EPYC “Turin”:

ซีพียูเหล่านี้จะทำหน้าที่เป็นหัวใจหลักของระบบ ช่วยจัดสรรงานและประมวลผลข้อมูลอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อดึงศักยภาพของ GPU ออกมาได้สูงสุด

AMD Pensando Pollara 400 SmartNICs:

SmartNICs รุ่นนี้ถูกออกแบบมาโดยเฉพาะเพื่อการเชื่อมต่อระบบ AI โดยรองรับฟังก์ชัน RoCE (RDMA over Converged Ethernet) และมาตรฐานอุตสาหกรรมแบบเปิด เช่น Ultra Ethernet Consortium (UEC) ซึ่งช่วยให้เครือข่ายภายในของคลัสเตอร์มีประสิทธิภาพสูงและคำนวณต่ำ



ความร่วมมือระหว่าง Oracle และ AMD ในครั้งนี้มุ่งเน้นการสร้างโครงสร้างพื้นฐาน AI ที่แข็งแกร่ง ขยายขนาดได้ดี และมีประสิทธิภาพสูง โดยเน้นการใช้ซอฟต์แวร์แบบโอเพนซอร์สอย่าง AMD ROCm เพื่อพัฒนาโซลูชัน AI และ HPC ที่ทันสมัย คลัสเตอร์นี้ถูกออกแบบมาเพื่อรองรับลูกค้าที่ต้องการพัฒนาแอปพลิเคชันประเภท Agentic ที่ให้ค่า “time-to-first token” ที่เร็วขึ้น และอัตรา “tokens-per-second” ที่สูงขึ้น พร้อมข้อได้เปรียบด้านต้นทุนต่อประสิทธิภาพสำหรับทั้งงานเทรนและอินเฟอเรนซ์

Source: Company

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



UOBKayHian
Your trusted financial partner

BofA Upgrades AMD to \$200

BofA มองว่า “แม้จะมีส่วนแบ่งแค่ 3–4% แต่ด้วยการเติบโตของตลาดชิป AI โดยรวม AMD ก็อาจสร้างรายได้ได้มากถึง \$400 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในอนาคต” และยังเสริมว่า “AMD ได้กลายเป็นพันธมิตรสำคัญของลูกค้าหลายรายและกำลังวางตำแหน่งตัวเองอย่างมั่นคงในฐานะคู่แข่งของ Nvidia”

แม้ตอนนี้ผลิตภัณฑ์และ ecosystem ของ AMD ยังตามหลัง Nvidia อยู่แต่ตราบใดที่ “แค็กก้อนใหญ่ของตลาด AI” ยังโตขึ้นเรื่อย ๆ และ AMD ยังคงรักษาหรือค่อย ๆ เพิ่มส่วนแบ่งในตลาดนี้ได้ก็เท่ากับเปิดโอกาสให้บริษัทเติบโตอย่างมีนัยสำคัญได้แล้ว

BofA ได้ปรับ**เพิ่มราคาเป้าหมายของหุ้น AMD จาก 175 ดอลลาร์ เป็น 200 ดอลลาร์**

BofA ระบุว่า AMD อาจมี**โอกาสเพิ่มส่วนแบ่งตลาดหน่วยประมวลผลกลาง (CPU) เป็นมากกว่า 30% ภายในปี 2026 จากระดับต่ำกว่า 20% ในปี 2023 โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากส่วนแบ่งตลาดของ Intel ลดลง**



Source: Investopedia

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่ง 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



Market Structure

- UPTREND (แนวโน้มขาขึ้น)

Price Structure

- ราคาปรับตัวขึ้นมาทำ High ที่ \$182
- ราคาย่อตัวลงมา แต่ยังคงอยู่ในกรอบขึ้น
- ยังไม่มีสัญญาณอ่อนแรงใดๆจาก RSI
 - มองเป็นการย่อเพื่อขึ้นต่อ

Investment Strategy

- ทอยยสะสมตามแนวรับ

แนวรับ	157 / 142 / 130
แนวต้าน	184 / 195 / 210



ราคาพักฐาน แต่มองมีโอกาสไปต่อ หากยืนเหนือ \$182.5

Source: TradingView as of 7 August 2025

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเสนอไว้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่สามารถรับผิดชอบต่อความผิดพลาดในการแสดงข้อมูลหรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมถึงไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรพิจารณาปัจจัยหลักเช่นสินค้า ธีมไปป์ ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมทั้งรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนนี้สามารถปรับเปลี่ยนได้ถ้าจะเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ทว่าตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง