Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

Overview

Palantir Technologies Inc. เป็นบริษัทซอฟต์แวร์จากสหรัฐฯ ซึ่งเชี่ยวชาญด้านการวิเคราะห์ข้อมูลขั้นสูงและการสร้างแพลตฟอร์มสำหรับหน่วยข่าวกรองและองค์กรต่างๆ ทั้งในสหรัฐอเมริกา สหราชอาณาจักร และระดับนานาชาติ จุดเด่นของ Palantir คือการพัฒนาแพลตฟอร์ม **Palantir Gotham** ซึ่งช่วยให้หน่วยงานด้านความมั่นคงสามารถตรวจจับรูปแบบที่ซ่อนอยู่ในชุดข้อมูลขนาดใหญ่ เช่น ข้อมูลจากหน่วยข่าวกรองสัญญาณ (SIGINT) และรายงานจากแหล่งข่าวลับ ช่วยให้วิเคราะห์และวางแผนตอบโต้ภัยคุกคามได้อย่างมีประสิทธิภาพ

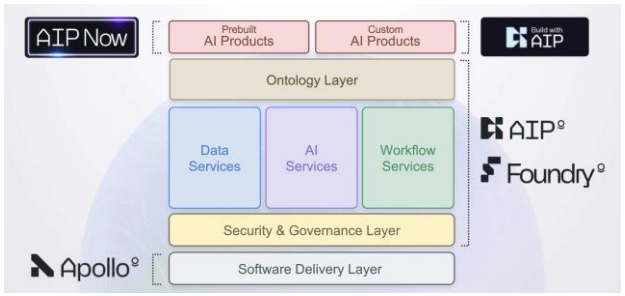
นอกจากนี้ บริษัทยังมีผลิตภัณฑ์หลักอย่าง **Palantir Foundry** ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มที่เปลี่ยนวิธีการทำงานขององค์กร โดยจัดให้มีระบบปฏิบัติการรวมศูนย์ด้านข้อมูล ช่วยให้ผู้ใช้งานสามารถผสานข้อมูล วิเคราะห์ และใช้งานได้อย่างยืดหยุ่นในที่เดียว ขณะที่ **Palantir Apollo** เป็นซอฟต์แวร์ที่ช่วยกระจายการติดตั้งและอัปเดตซอฟต์แวร์ของลูกค้าไปยังทุกสภาพแวดล้อม ไม่ว่าจะเป็น on-premise, cloud หรือ edge

ในยุค AI บริษัทได้ต่อยอดสู่การพัฒนา **Palantir Artificial Intelligence Platform (AIP)** ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มที่เชื่อมต่อกับโมเดลภาษาขนาดใหญ่ (LLMs) ทั้งแบบ open-source, self-hosted และ commercial ช่วยให้สามารถแปลงข้อมูลที่มีโครงสร้างและไม่มีโครงสร้างให้เข้าใจได้โดย LLM และยังสามารถเปลี่ยนกระบวนการทำงานขององค์กรให้กลายเป็นเครื่องมือที่สามารถใช้งานได้ทั้งโดยมนุษย์และตัวแทนที่ขับเคลื่อนด้วย AI

Palantir ก่อตั้งขึ้นในปี 2003 และมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่เมืองเดนเวอร์ รัฐโคโลราโด โดยปัจจุบันมีบทบาทสำคัญในโลกของซอฟต์แวร์เชิงวิเคราะห์สำหรับทั้งภาครัฐและภาคเอกชน โดยเฉพาะในยุคที่ข้อมูลและ AI กลายเป็นเครื่องมือหลักในการขับเคลื่อนนโยบายและการดำเนินงาน.

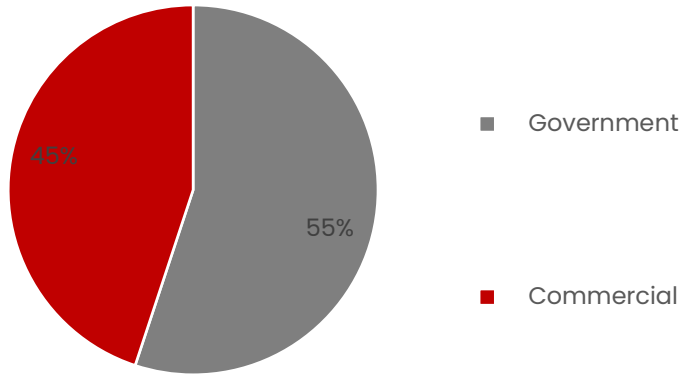
Main Products & Services

GOTHAM

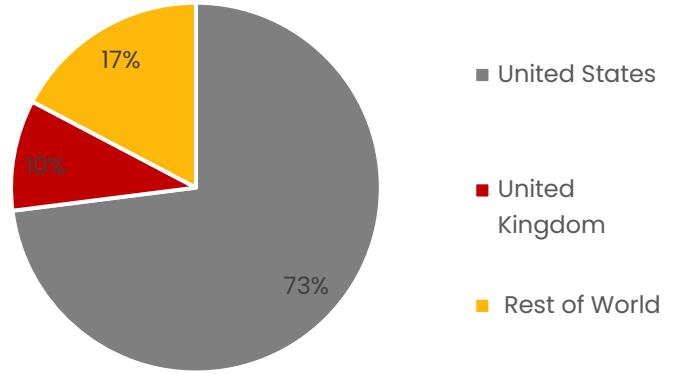


APOLLO / AIP / FOUNDRY

2Q25 Revenue by Business Segment



2Q25 Revenue by Business Segment



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

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

Assistant Analyst(s)
Apinut Vacheravothan
Sarath Anivat
Joel Loh

UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg & Company Data

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

Overview

ทำไมลูกค้าถึง “ต้องใช้” Palantir?

Palantir ถูกออกแบบมาเพื่อแก้ปัญหาสำคัญที่องค์กรขนาดใหญ่ทั่วโลกเผชิญ:

- ข้อมูลกระจัดกระจาย (Data Silo) อยู่ในหลายระบบ / รูปแบบ
- วิเคราะห์ข้อมูลยาก เนื่องจากมีทั้ง structured & unstructured data (เช่น ทั้งข้อมูลที่เป็นตาราง กับข้อความ รูปภาพ ฯลฯ)
- การตัดสินใจเชิงกลยุทธ์ล่าช้า เพราะข้อมูลไม่ได้ถูก integrate แบบ near real-time
- ต้องการนำ AI/ML มาใช้งานจริง แต่ไม่มี “ระบบพื้นฐาน” ที่เชื่อมโยงกับการดำเนินงาน

Palantir มี 3 แพลตฟอร์มหลัก: Foundry, Gotham, และ AIP

Palantir Foundry, Gotham และ AIP ช่วยให้องค์กรสามารถ:

- รวมข้อมูลทุกประเภทเข้าด้วยกัน ⟶ วิเคราะห์ ⟶ สร้าง actionable insight
- เชื่อมโยงทีม IT, Analyst, และผู้บริหารเข้าด้วยกันใน workflow เดียว
- แปลงโมเดล AI ให้เชื่อมต่อกับระบบงานจริง ไม่ใช่แค่ prototype

แพลตฟอร์ม	จุดประสงค์	กลุ่มลูกค้า
Gotham	วิเคราะห์ข้อมูลเชิงความมั่นคง, สืบสวน, ปฏิบัติการทางทหาร	ภาครัฐ, กลาโหม, หน่วยข่าวกรอง
Foundry	เชื่อมโยงและวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อการตัดสินใจทางธุรกิจ	เอกชน, สาธารณสุข, พลังงาน ฯลฯ
AIP	นำ AI/LLMs เข้าใช้งานจริงใน workflow	เอกชน (Commercial AI)

Palantir Gotham เป็นหนึ่งในแพลตฟอร์มหลักของ Palantir ที่ออกแบบมาเฉพาะสำหรับ **หน่วยงานด้านความมั่นคง, ทหาร, หน่วยข่าวกรอง และตำรวจ**

Gotham เป็นแพลตฟอร์มสำหรับ **การวิเคราะห์ข่าวกรองเชิงลึก (Intelligence Analysis Platform)** ออกแบบมาเพื่อช่วยเจ้าหน้าที่ด้านความมั่นคงในการ:

- รวบรวมและรวมศูนย์ข้อมูลที่หลากหลาย (structured + unstructured)
- ค้นหา “ความเชื่อมโยง” ระหว่างบุคคล เหตุการณ์ และสถานที่ในข้อมูลขนาดใหญ่
- คาดการณ์ความเสี่ยง เช่น วางแผนต่อต้านการก่อการร้าย, ตรวจสอบกลุ่มอาชญากรรม, วางแผนยุทธวิธีการทหาร
- สร้างแผนที่ความสัมพันธ์ (relationship graph) เพื่อสืบสวนเชิงลึก

ตัวอย่างการใช้งาน Gotham

1. CIA, NSA, FBI: Gotham ถูกใช้ในการวิเคราะห์ภัยคุกคามจากผู้ก่อการร้าย หรือกลุ่มเครือข่ายที่น่าสงสัย โดยสามารถตรวจจับการเคลื่อนไหวผ่านข้อมูลการโทร, social media, และข้อมูลการเดินทางได้อย่างแม่นยำ

2. หน่วยงานทหาร (U.S. Army, Space Force): กองทัพใช้ Gotham เพื่อสร้างแผนยุทธศาสตร์ในพื้นที่ปฏิบัติการ เช่น อัฟกานิสถานและยูเครน พร้อมวางแผน deployment และการสนับสนุนภาคสนามด้วยข้อมูลแบบ data-driven

3. กรมตำรวจ (NYPD, LAPD): หน่วยงานตำรวจในสหรัฐฯ ใช้ Gotham วิเคราะห์แนวโน้มอาชญากรรม วางแผนสายตรวจ และตรวจสอบพฤติกรรมผู้ต้องสงสัยจากข้อมูลการจับกุม ประวัติอาชญากรรม และการสื่อสาร เพื่อสร้างรูปแบบพฤติกรรมและคาดการณ์เหตุการณ์ที่อาจเกิดขึ้น

UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg & Company Data

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Overview

🚀 Palantir Foundry: Operating System for the Modern Enterprise

- **Foundry** คือแพลตฟอร์ม “Data Integration & Decision Intelligence” สำหรับองค์กรเอกชน (Commercial)
- เปรียบเสมือน **“Data OS”** ที่รวม, แปลง, วิเคราะห์ และสร้างระบบตัดสินใจจากข้อมูลทุกประเภทในองค์กร — โดยไม่ต้องเขียนโค้ดเองตั้งแต่ต้น

Use Cases

1. BP (พลังงาน) – Optimizing Asset Performance

- **ปัญหา**: โรงกลั่นน้ำมันหลายแห่งมี sensor หลายหมื่นตัว แต่ข้อมูลแยกกันอยู่ในหลายระบบ
- **การใช้ Foundry**: รวมข้อมูลจาก sensor, ระบบบำรุงรักษา (SAP), รายงานช่างเทคนิคเข้าด้วยกัน, หรือ สร้าง “Digital Twin” เพื่อคาดการณ์ว่าอุปกรณ์ใดจะเสียก่อน
- **ผลลัพธ์**: ลด downtime ได้หลายล้านดอลลาร์ต่อปี และ เพิ่มอัตราความปลอดภัยในการทำงานของช่าง

2. Airbus – Supply Chain Visibility

- **ปัญหา**: สายการผลิตเครื่องบินมีชิ้นส่วนจากซัพพลายเออร์นับพันราย และ ข้อมูลกระจัดกระจาย
- **การใช้ Foundry**: สร้าง ontology ของ supply chain ทั้งหมด หรือ แสดงสถานะ real-time ของแต่ละชิ้นส่วน ว่าอยู่ที่ไหน ล่าช้าไหม
- **ผลลัพธ์**: ปรับแผนการผลิตแบบ agile และ ลดความล่าช้าในการประกอบเครื่องบินหลายสัปดาห์

🤖 Palantir AIP: Artificial Intelligence Platform

- **Palantir AIP** คือแพลตฟอร์มใหม่ที่เปิดตัวในปี 2023–2024 ออกแบบมาเพื่อให้ **องค์กรใช้งาน Generative AI และ LLMs ได้ “อย่างปลอดภัยและเชื่อมต่อกับข้อมูลจริง”**

Use Cases

1. ธนาคารสหรัฐฯ – AI Agent for Anti-Money Laundering (AML)

- **ปัญหา**: การวิเคราะห์ธุรกรรมต้องใช้ analyst หลายร้อยคน ⟶ ช้าและใช้ต้นทุนสูง
- **การใช้ AIP**: ใช้ LLM อ่าน transaction log และรายงานการเงิน หรือ AI Agent ให้คำแนะนำว่า case ใด “น่าสงสัย” และควรส่งต่อให้มนุษย์ตรวจสอบ
- **ผลลัพธ์**: ลด workload ฝั่ง compliance ลงกว่า 60% และ เพิ่ม accuracy ในการตรวจจับ suspicious activity

2. กลุ่มค้าปลีก – Autonomous Inventory Reordering

- **ปัญหา**: มีสินค้ากว่า 10,000 SKU ที่ต้องจัดการ ซึ่ง human planner จัดการไม่ไหว
- **การใช้ AIP**: ให้ LLM วิเคราะห์ยอดขาย, สภาพอากาศ, โปรโมชัน และสั่ง reorder โดยอัตโนมัติ หรือ มี dashboard ให้ผู้จัดการสามารถอนุมัติ / ปรับแต่งคำสั่งได้
- **ผลลัพธ์**: ลดการขาด stock และ overstock อีกทั้ง เพิ่มยอดขาย และ ลดของค้างสต๊อก

Source: Bloomberg & Company Data

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

Overview

🚀 Palantir Apollo: Continuous Delivery Platform for Enterprise Software

Apollo คือ “ระบบควบคุมและจัดการการส่งมอบซอฟต์แวร์ (software deployment & orchestration layer)” ใช้เพื่อบริหารจัดการการ deploy, update และ maintain ซอฟต์แวร์ของ Palantir (Foundry, Gotham, AIP) ในทุกสภาพแวดล้อม ไม่ว่าจะเป็น:

- **On-premise**
- **Private Cloud / GovCloud**
- **Public Cloud (AWS, Azure, GCP)**
- **Air-gapped (ระบบที่ไม่เชื่อมต่ออินเทอร์เน็ต เช่น ฐานทัพหรือองค์กรข่าวกรอง)**

Apollo คือ **deployment backbone** หรือระบบควบคุมการติดตั้งและอัปเดตซอฟต์แวร์ที่อยู่ “เบื้องหลัง” ไม่ได้ขายแยกเหมือนซอฟต์แวร์ทั่วไป แต่ฝังตัวอยู่ในบริการที่ลูกค้าใช้อยู่แล้ว

แม้ **Foundry, Gotham, AIP** จะเป็นแพลตฟอร์มหลักที่ลูกค้าใช้งาน แต่ **Apollo คือแกนกลางที่ทำให้ซอฟต์แวร์เหล่านั้นสามารถ scale ได้ทั่วโลกอย่างปลอดภัยและเสถียร**

ทำไมต้องมี Apollo?

- ลูกค้า Palantir จำนวนมากใช้ในระบบที่ต้องการ **zero-downtime, security สูง, ไม่ต่ออินเทอร์เน็ต**
- Apollo ช่วยให้ Palantir สามารถ **ส่งอัปเดตไปยังลูกค้ารัฐบาลในสนามรบ หรือศูนย์ข่าวกรอง** ได้แบบ near-real-time
- สำหรับลูกค้าเอกชน (เช่น BP, Airbus) Apollo ช่วยให้การ deploy ข้ามหลาย cloud / data center ทำได้อัตโนมัติ

🔍 ตัวอย่างการใช้งานจริง

- ระบบของ Palantir ถูก deploy ให้กับ **รัฐบาลสหรัฐฯ**, **พันธมิตร NATO**, และ **หน่วยงานความมั่นคง** ที่ต้องการการควบคุมภายในแบบเข้มงวด
- Apollo ช่วยให้ Palantir สามารถ deploy ซอฟต์แวร์ได้แม้ใน **โซนปลอดเน็ตเวิร์ก** (classified & air-gapped environments)
- บริษัทยังมีแผนเปิดให้ **ลูกค้ารายอื่นใช้ Apollo กับ third-party apps ในอนาคต**

UOBKayHian
Your trusted financial partner

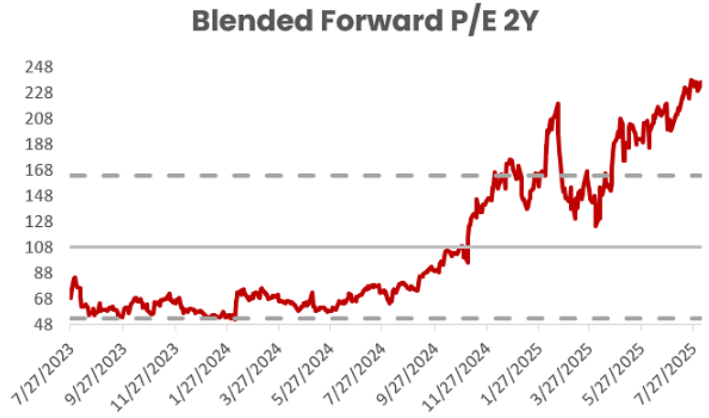
Source: Bloomberg & Company Data

WEALTH IDEAS
HIGHTLIGHT

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

Valuation



Blended Forward P/E อยู่ที่ 236.1x สูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีถึง +136% และค่าเฉลี่ย 2 ปีถึง +118%

แม้จะดูแพงในเชิงเปรียบเทียบ แต่ **การเติบโตของธุรกิจ AI และ recurring revenue ที่มี operating leverage สูง** โดยเฉพาะในฝั่ง **Commercial (+93% YoY)** ช่วยหนุนให้บริษัทสามารถ **ปรับขึ้น guidance ต่อเนื่อง** ขณะเดียวกัน **Free Cash Flow Margin > 50%** สะท้อนคุณภาพการเติบโตที่แข็งแกร่ง ซึ่งหาก momentum นี้ยังดำเนินต่อไป ก็อาจรองรับ **การขยับขึ้นของราคาหุ้นต่อได้**

Source: Bloomberg, as of 6 August 2025

Summary

ผลประกอบการ Q2/2025 ของ Palantir (PLTR) แข็งแกร่งกว่าคาดทุกมิติ โดย **รายได้รวมทะลุระดับ $1 พันล้าน เป็นครั้งแรก เติบโต +48% YoY และ +14% QoQ** หนุนจากการเติบโตใน **สหรัฐฯ ทั้งฝั่ง Commercial (+93% YoY)** และ **Government (+53% YoY)** รวมถึง **มูลค่าสัญญาใหม่ (TCV) ที่ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ $2.27 พันล้าน (+140% YoY)** ขณะที่ **กำไรจากการดำเนินงานและ Free Cash Flow margin ขยายตัวสูงถึงระดับ 46% และ 57% ตามลำดับ** สะท้อนถึง **การเร่งขยายฐานลูกค้าเชิงคุณภาพและการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ** ขณะที่บริษัทได้ **ปรับเพิ่มเป้ารายได้ทั้งปี 2025** สะท้อนแนวโน้มที่แข็งแกร่งจากคำสั่งซื้อของภาครัฐและ **การเร่งลงทุน AI Infrastructure ขององค์กรทั่วสหรัฐฯ**

CIO Office มองว่า แม้ Valuation จะสูงมากในเชิง absolute (Forward P/E > 200x) แต่ **การเติบโตที่ชัดเจนของธุรกิจ AI** และ **Upside จาก Pipeline ในฝั่ง Commercial** ทำให้ยังมี **แรงขับเคลื่อนเชิงบวกในระยะกลาง** จึงยังเหมาะสมสำหรับ **นักลงทุนที่รับความผันผวนได้** และมองหา **pure-play AI ที่กำลังเข้าสู่ช่วงเร่งตัวของการทำกำไรจากฐานลูกค้าขนาดใหญ่ทั่วโลก**

Stock Data		Trading Data	
Sector	Information Technology	52-wk range	26.24 - 176.33
Industry	Software	BEst PE	238.7x
S&P Credit Rating	-	BEst PEG	5.3x
CEO	Alexander Caedmon Karp "Alex"	Dividend Yield	#N/A N/A
Current Marketcap($)	411 bn.	Best EPS yoy	63.00%

Bloomberg Consensus	
12M tgt Px	147.18
Return Potential	-15.1%

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

UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg as of 6 Aug 2025

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

คาดการณ์รายได้และกำไรจะเติบโตต่อเนื่อง และอยู่ในระดับสูงมาก การปรับประมาณการยังคงเกิดขึ้นต่อเนื่อง

Measure Revenue

	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Q1 Mar	446.36M	525.19M	634.34M	883.86M	1.22B	1.60B
Q2 Jun	473.01M	533.32M	678.13M	1.00B	1.34B	1.85B
Q3 Sep	477.88M	558.16M	725.52M	1.03B	1.44B	2.01B
Q4 Dec	508.62M	608.35M	827.52M	1.16B	1.56B	2.18B
Year	1.91B	2.23B	2.87B	4.03B	5.49B	7.53B
Cal Yr	1.91B	2.23B	2.87B	4.03B	5.49B	7.53B

1) YoY % Growth

	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Q1 Mar	31%	18%	21%	39%	38%	31%
Q2 Jun	26%	13%	27%	48%	34%	38%
Q3 Sep	22%	17%	30%	41%	40%	40%
Q4 Dec	18%	20%	36%	40%	35%	40%
Year	24%	17%	29%	41%	36%	37%
Cal Yr	24%	17%	29%	41%	36%	37%

2) PoP % Growth

(Fiscal Period: Reported, Estimated)

Measure EPS, Adj+

	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Q1 Mar	0.02	0.05	0.08	0.13	0.18	0.24
Q2 Jun	-0.01	0.05	0.09	0.16	0.20	0.26
Q3 Sep	0.01	0.07	0.10	0.16	0.21	0.28
Q4 Dec	0.04	0.08	0.14	0.18	0.23	0.32
Year	0.06	0.25	0.41	0.63	0.81	1.12
Cal Yr	0.06	0.25	0.41	0.63	0.81	1.12

1) YoY % Growth

	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Q1 Mar	-50%	150%	60%	63%	39%	33%
Q2 Jun	-125%	600%	80%	78%	24%	31%
Q3 Sep	-75%	600%	43%	63%	26%	36%
Q4 Dec	152%	100%	75%	32%	23%	38%
Year	122%	317%	64%	54%	29%	38%
Cal Yr	122%	317%	64%	54%	29%	38%

2) PoP % Growth

(Fiscal Period: Reported, Estimated)

Palantir Technologies Inc
1) Earnings & Estimates Home | EE »
Measure Revenue
Period 2025 - Yr
Source Standard
Broker --------
Cur USD

Snapshot

Time Frame	Estimate	%Chg from Dt
11) Current Estimate	4.030B	0.00%
12) 1 Day Ago	3.998B	0.80%
13) 1 Week Ago	3.911B	3.05%
14) 1 Month Ago	3.911B	3.06%
15) 3 Months Ago	3.876B	3.99%
16) 6 Months Ago	3.713B	8.55%
17) 12 Months Ago	3.338B	20.74%

Full Revision History

	Date	Estimate	%Chg from Dt
21)	08/06/2025	4.030B	0.00%
22)	08/05/2025	3.998B	0.80%
23)	08/04/2025	3.935B	2.42%
24)	08/01/2025	3.911B	3.05%
25)	07/30/2025	3.911B	3.05%
26)	07/29/2025	3.911B	3.05%
27)	07/25/2025	3.911B	3.06%
28)	07/18/2025	3.911B	3.06%
29)	07/16/2025	3.911B	3.06%
30)	07/10/2025	3.911B	3.06%
31)	07/04/2025	3.911B	3.06%

Palantir Technologies Inc
1) Earnings & Estimates Home | EE »
Measure EPS, Adj+
Period 2025 - Yr
Source Standard
Broker --------
Cur USD

Snapshot

Time Frame	Estimate	%Chg from Dt
11) Current Estimate	0.632	0.00%
12) 1 Day Ago	0.628	0.76%
13) 1 Week Ago	0.583	8.57%
14) 1 Month Ago	0.583	8.55%
15) 3 Months Ago	0.575	9.98%
16) 6 Months Ago	0.545	16.14%
17) 12 Months Ago	0.417	51.70%

Full Revision History

	Date	Estimate	%Chg from Dt
21)	08/06/2025	0.632	0.00%
22)	08/05/2025	0.628	0.76%
23)	08/04/2025	0.597	5.91%
24)	08/01/2025	0.583	8.57%
25)	07/30/2025	0.583	8.57%
26)	07/29/2025	0.583	8.57%
27)	07/25/2025	0.583	8.57%
28)	07/24/2025	0.583	8.57%
29)	07/21/2025	0.583	8.55%
30)	07/16/2025	0.583	8.55%
31)	07/10/2025	0.583	8.55%

Source: Bloomberg as of 6 Aug 2025

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

กำไรต่อหุ้นโตอยู่ในระดับสูง และ ถูก Upgrade อย่างต่อเนื่อง

Source: Bloomberg as of 6 Aug 2025

WEALTH IDEAS
HIGHTLIGHT

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

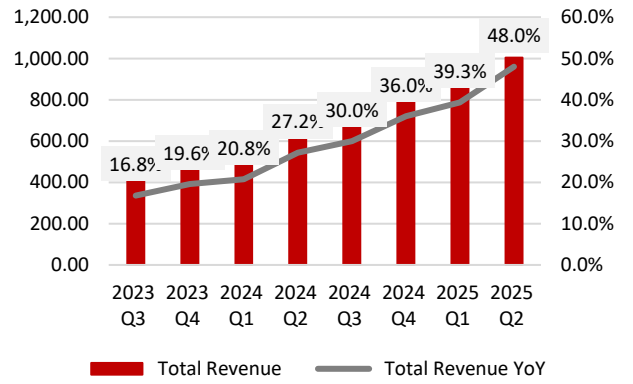
Financial Highlights and Key Metrics

ผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2025 ของ PLTR

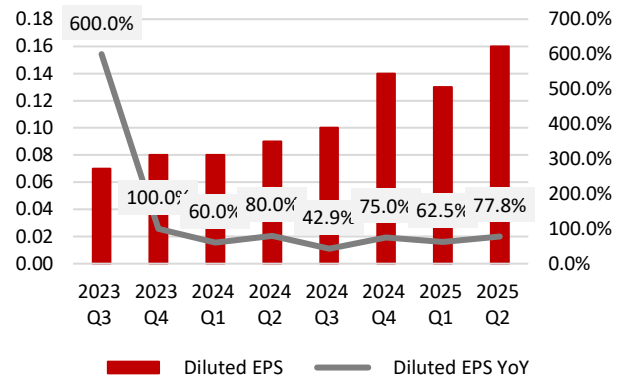
- **รายได้ (Revenue)**: $1,003.70 ล้าน (**+48.0% YoY**) (+13.6% QoQ) (สูงกว่าคาด 6.9%)
  - สูงกว่าที่ผู้บริหารคาดไว้ที่ ระหว่าง **$934 – $938 ล้าน**
- **Net Income**: $326.7M (**+143.6% YoY**, +52.7% QoQ)
  - (Adjusted) **กำไรสุทธิ (Net Income)**: $404.76M (**+142.5% YoY**, +21.0% QoQ)
- **Adjusted Diluted EPS**: $0.16 (**+77.8% YoY**) (+23.1% QoQ)
  - (Adjusted) **Diluted EPS**: $0.16 (**+77.8% YoY**, +23.1% QoQ) (สูงกว่าคาด 14.72%)
- **Adjusted EBITDA**: $470.92 ล้าน (**+80.0% YoY**) (+18.5% QoQ)

- **Cost of Revenue**: $192.9 ล้าน (**+50.1% YoY**, +11.5% QoQ)
- (Adjusted) **กำไรขั้นต้น (Gross Profit)**: $810.76M (**+44.3% YoY**, +14.0% QoQ) (สูงกว่าคาด 4.2%)
- (Adjusted) **อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Margin)**: 80.8% (-209bps YoY, -305bps QoQ)
- (Adjusted) **ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (Total Operating Expenses)**: $396.45M (**+25.9% YoY**, +0.5% QoQ) (สูงกว่าคาด 2.8%)
  - *(คิดเป็น 39.5% ของรายได้รวม)*
  - (Adjusted) **Marketing & Sales**: $187.75M
  - (Adjusted) **Research & Development**: $102.98M
  - (Adjusted) **General & Administrative**: $105.73M

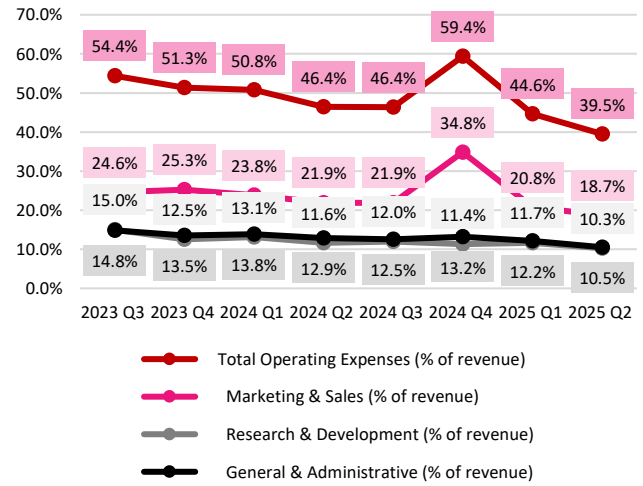
รายได้รวม โต +48.0% YoY เร่งตัว แข็งแกร่งต่อเนื่อง



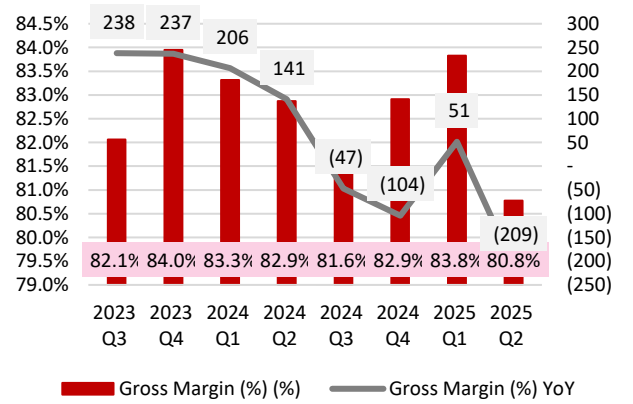
EPS โต +78% YoY เร่งตัว และ สูงกว่าคาด



ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเทียบกับรายได้ ลดลงต่อ



Gross Margin ลดลง แต่ยังอยู่ในระดับสูง



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิผลภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg & Company Data

WEALTH IDEAS
HIGHTLIGHT

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

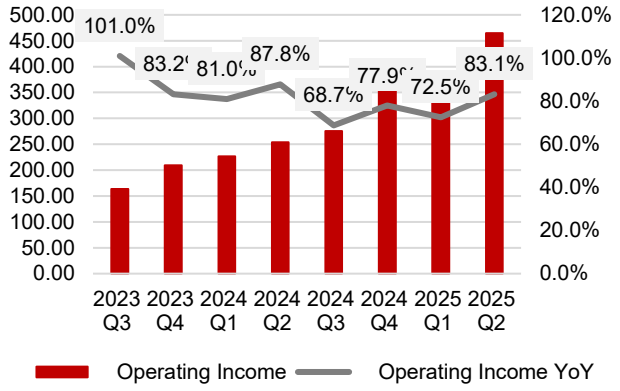
Financial Highlights and Key Metrics

- (Adjusted) **กำไรจากการดำเนินงาน (Operating Income)**: $464.39M (**+83.1% YoY**, +18.9% QoQ) (**สูงกว่าคาด 14.85%)**
  - สูงกว่าที่ผู้บริหารคาดไว้ที่ ระหว่าง **$401 – $405 ล้าน**
- (Adjusted) **อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (Operating Margin)**: 46.3% (**+888bps YoY**, +206bps QoQ) (**สูงกว่าคาดที่ 42.83%)**

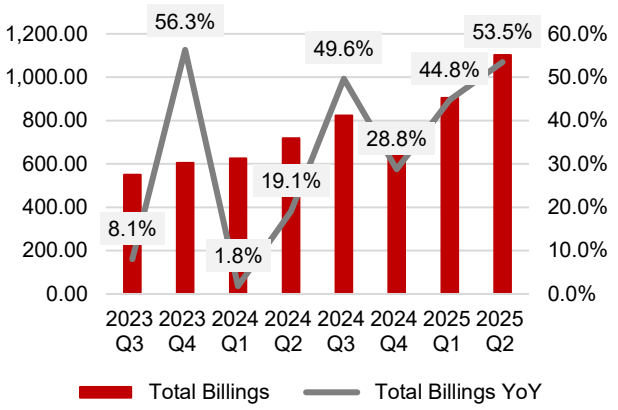
- **Total Cash & Marketable Securities**: $6,000.42M (**+50% YoY**, +10% QoQ)
  - **Cash & Cash Equivalents**: $929.55M (**+81% YoY**, -6% QoQ)
  - **Marketable Securities**: $5,070.88M (**+45% YoY**, +14% QoQ)
- **Free Cash Flow (FCF):** $531.62M (**+276% YoY, +75% QoQ**) (**สูงกว่าคาด 44.4%)**
  - **FCF Margin:** 53% **(+3213bps YoY**, +1856bps QoQ)

- **Total Customers: 0.85 ล้านราย (+43.2% YoY) (+10.4% QoQ) (สูงกว่าคาด 5.3%)**
- **Total Billings: $1,102.14 ล้าน (+53.5% YoY) (+21.8% QoQ) (สูงกว่าคาด 11.9%)**
  - *รายได้รวมตามใบแจ้งหนี้ที่บริษัทส่งให้ลูกค้าในช่วงไตรมาส (รวมทั้งรายได้ที่ยังไม่รับรู้ในงบการเงิน ณ เวลานั้น)*
  - *ช่วยสะท้อน กระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจริง และเป็นหนึ่งในตัวชี้วัด "ความแข็งแรงของธุรกิจในระยะสั้นถึงกลาง"*
- **Remaining Performance Obligations (RPO): $2,420.00 ล้าน (+72.9% YoY) (+27.4% QoQ)**
  - *รายได้ตามสัญญาที่ลงนามแล้วซึ่งยังไม่ได้รับรู้ในงบการเงิน ณ สิ้นไตรมาส*
  - *เป็นตัวชี้วัด Backlog หรือรายได้ในอนาคตที่มีความแน่นอนสูง ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว*

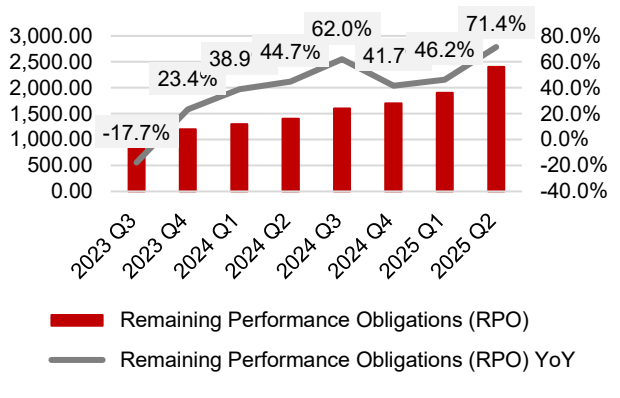
กำไรจากการดำเนินงาน +83% YoY สูงกว่าคาด



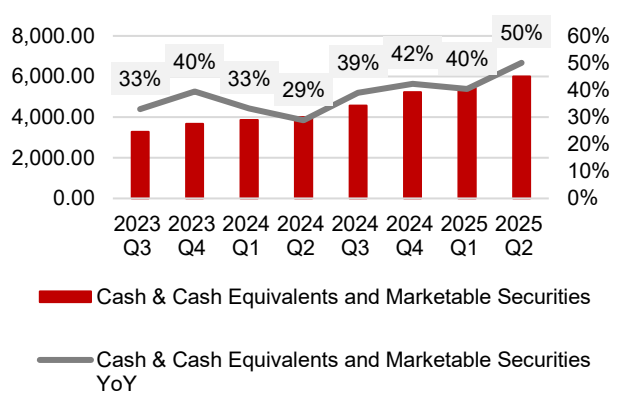
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ขยายตัวดี



RPO เร่งตัว



สภาพคล่องสูง



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

UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg & Company Data

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

Other Metrics

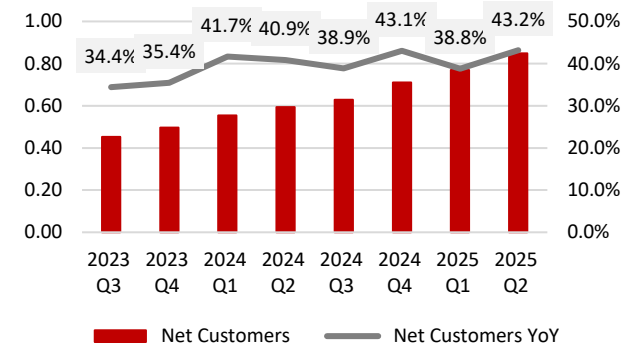
สัญญาและลูกค้า (Deals & Customers):

- **ปิดดีลมูลค่าตั้งแต่ $1 ล้านขึ้นไป จำนวน 157 ดีล**
- **ปิดดีลตั้งแต่ $10 ล้านขึ้นไป จำนวน 42 ดีล**
- **Total Contract Value (TCV): สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ $2.27 พันล้าน (+140% YoY)**
  มูลค่ารวมของสัญญาทั้งหมด ที่บริษัทปิดดีลได้ในช่วงไตรมาสนั้น (รวมทั้งรายได้ที่จะรับรู้ในอนาคตจากลูกค้ารายใหม่และรายเดิม)
  เป็นตัวชี้วัด ขนาดและความแข็งแกร่งของ pipeline รายได้ในอนาคต
- **U.S. Commercial TCV: $843 ล้าน (+222% YoY)**
  มูลค่ารวมของสัญญาในกลุ่มลูกค้าภาคเอกชนในสหรัฐฯ
  สะท้อน การเติบโตในตลาดองค์กร (Enterprise) ซึ่งเป็นตลาดใหม่ที่ Palantir เร่งลงทุนและเจาะตลาด
- **U.S. Commercial Remaining Deal Value (RDV): $2.7**
  มูลค่าที่เหลืออยู่ของรายได้จากสัญญาที่ลงนามไปแล้ว ในฝั่ง Commercial
  เป็นตัวบ่งชี้ รายได้ในอนาคตที่มีความแน่นอนสูง จากลูกค้าองค์กรที่ใช้งานอ
- **สัดส่วน Rule of 40 สูงถึง 94%** (สะท้อนการเติบโตและควา
  เป็นสูตรประเมินประสิทธิภาพของบริษัทซอฟต์แวร์/เทคฯ โดยรวม % การเ
  หากรวมกันแล้วได้มากกว่า 40% ถือว่าน่าลงทุนและมีคุณภาพสูง

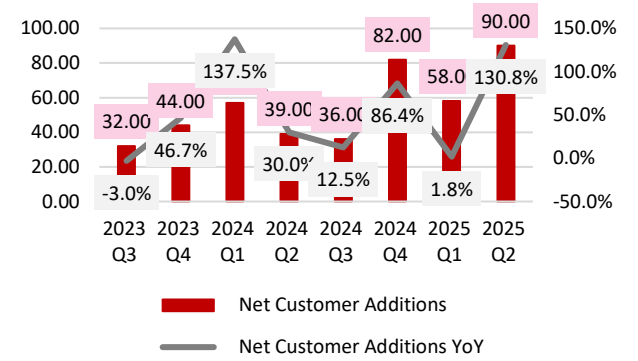
ข้อมูลลูกค้าและอัตราการเติบโต

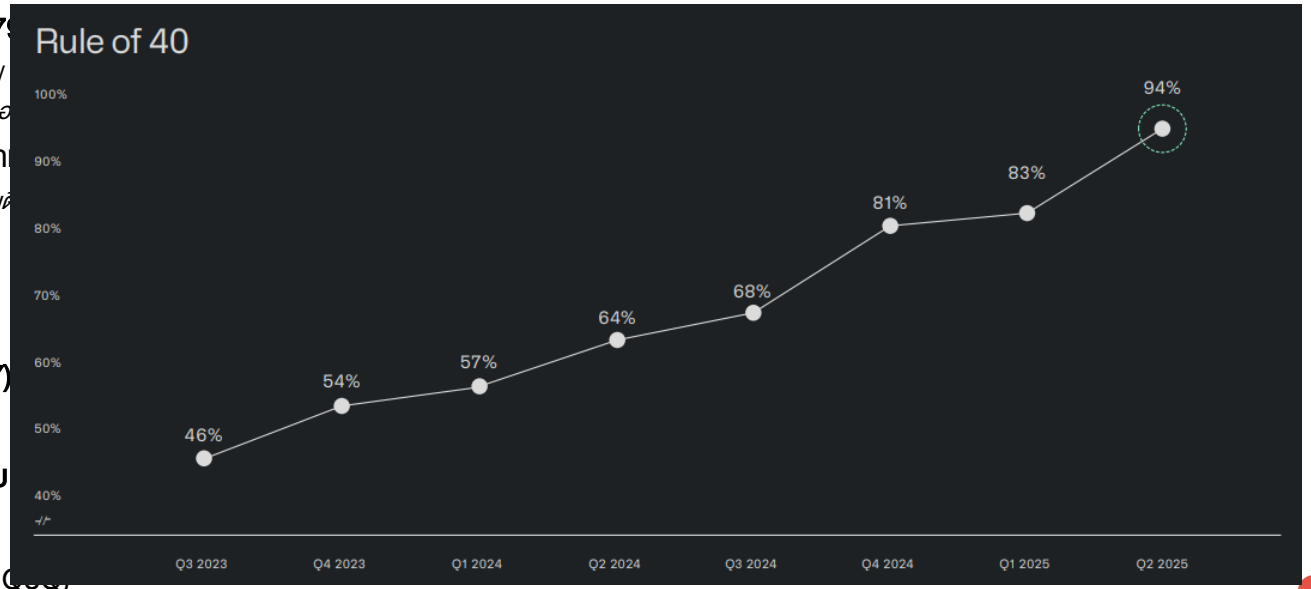
- **จำนวนลูกค้ารวม (Net Customers): 849 (+43.2% YoY)**
  5.3%)
- **ลูกค้าใหม่ในไตรมาส (Net Customer Additions): 90 ราย**
  (สูงกว่าคาดที่ 47.75 ราย)
- **Net Retention Rate: 128.0% (+12.3% YoY)** (+3.2% Q

จำนวนลูกค้าโตต่อเนื่อง



จำนวนลูกค้าโตต่อเนื่อง





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

UOBKayHian
Your trusted financial partner

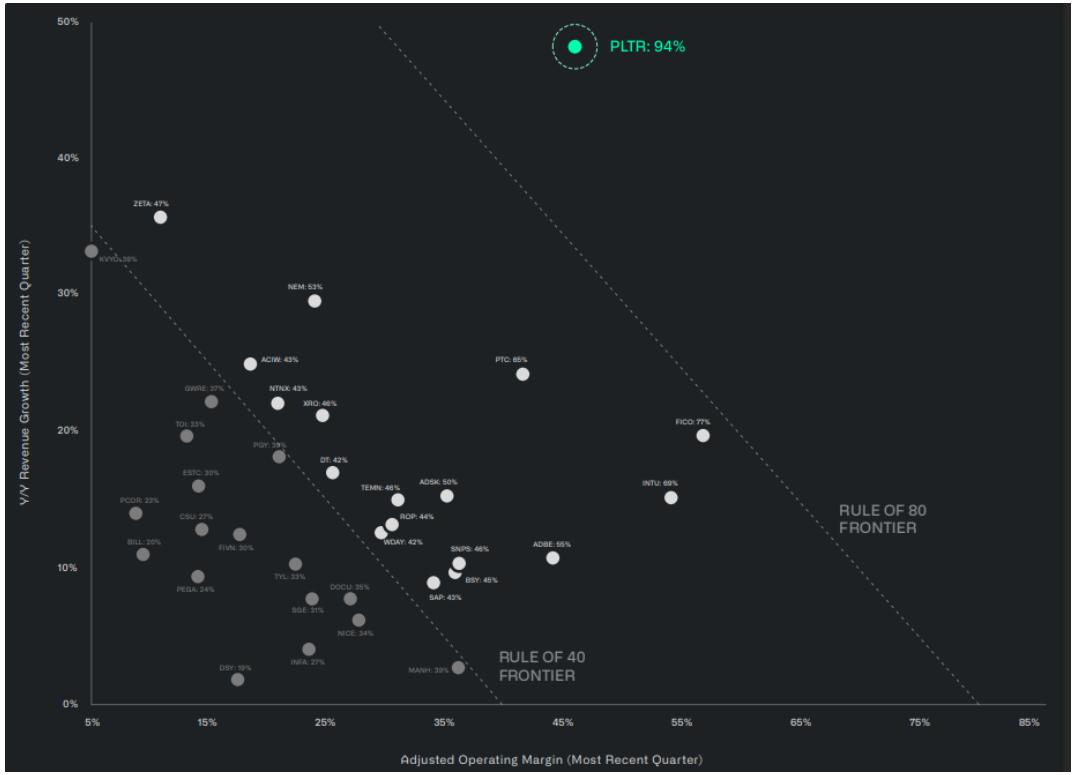
Source: Bloomberg & Company Data

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

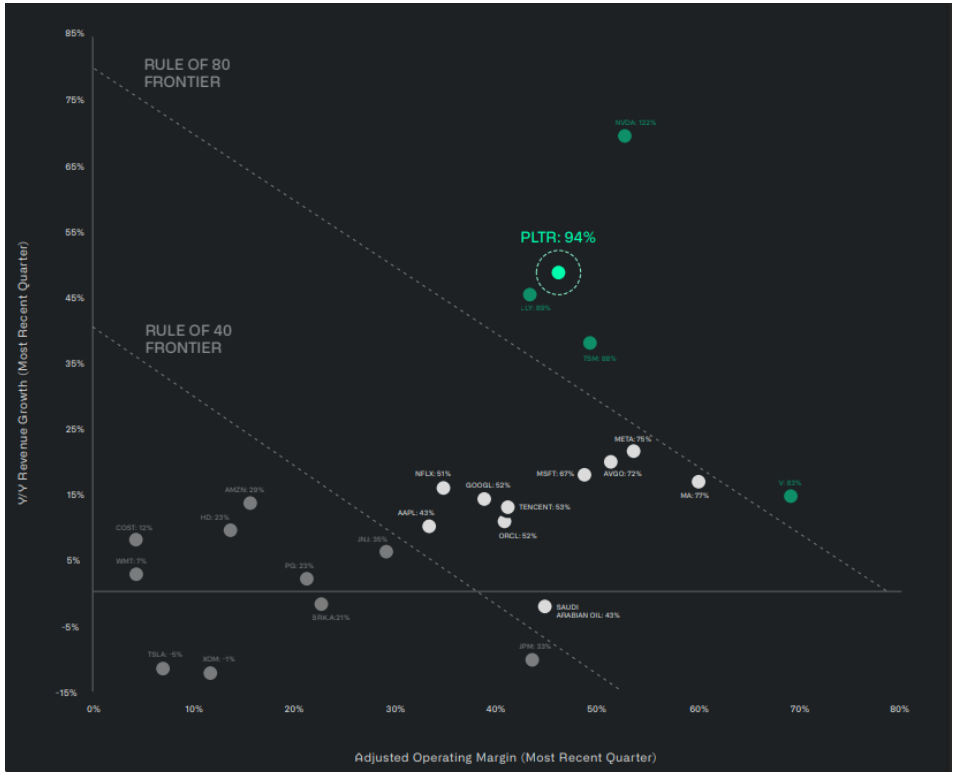
Other Metrics

Rule of 40 - Enterprise Software Companies with >$1B in TTM Revenue



PLTR อยู่สูงเหนือเส้น Rule of 40 และแม้แต่ Rule of 60/80 frontier แสดงถึงการผสานระหว่าง “การเติบโตของรายได้” และ “อัตรากำไรจากการดำเนินงาน” ได้อย่างมีประสิทธิภาพเหนือบริษัทในกลุ่มเดียวกันอย่างชัดเจน

Rule of 40 - Top 25 Market Cap Companies Globally



เมื่อเทียบกับ **Top 25 Market Cap Companies ทั่วโลก** เช่น Microsoft, Google, Amazon, Nvidia ฯลฯ — PLTR ก็ยังคงยืนเหนือเส้น Rule of 40 ได้แบบโดดเด่นทั้งในแง่การเติบโตและอัตรากำไร

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

UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg & Company Data

WEALTH IDEAS
HIGHTLIGHT

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

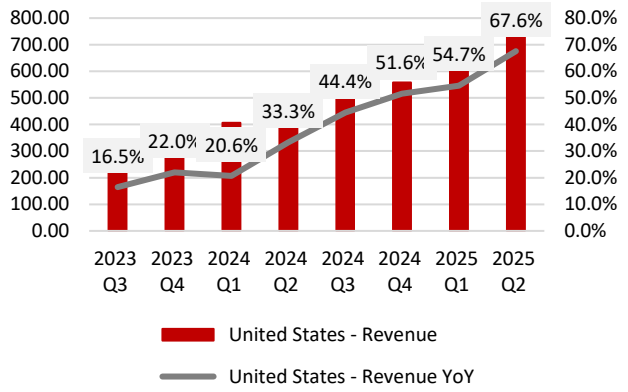
รายได้แยกตามหน่วยธุรกิจ

- **Commercial Revenue:** $451 ล้าน **(+46.9% YoY)** (+13.6% QoQ) (สูงกว่าคาด 7%)
  - คิดเป็น **44.9%** ของรายได้รวม
- **Government Revenue:** $553 ล้าน **(+49.1% YoY)** (+13.6% QoQ) (สูงกว่าคาด 9.3%)
  - คิดเป็น **55.1%** ของรายได้รวม

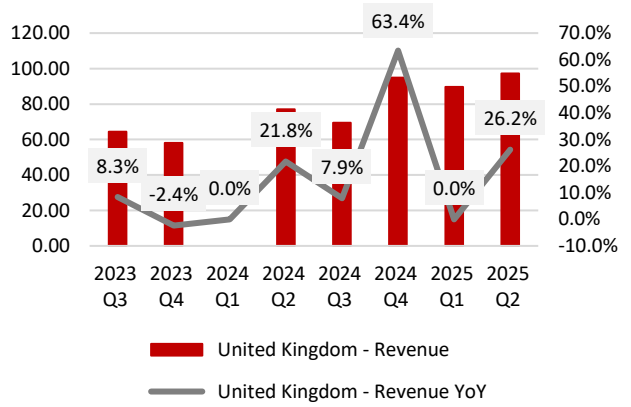
รายได้แยกตามภูมิภาค

- **United States**: $732.6 ล้าน (**+67.6% YoY**, +16.6% QoQ) (สูงกว่าคาด 15.5%)
  - *คิดเป็น 73.0% ของรายได้รวม*
  - รายได้จากภาค Commercial ในสหรัฐฯ: **$306 ล้าน** (+93% YoY / +20% QoQ)
  - รายได้จากภาครัฐในสหรัฐฯ: **$426 ล้าน** (+53% YoY / +14% QoQ)
- **United Kingdom**: $97.2 ล้าน (**+26.2% YoY**, +8.4% QoQ) (สูงกว่าคาด 8.8%)
  - *คิดเป็น 9.7% ของรายได้รวม*
- **Rest of World**: $173.9 ล้าน (**+6.1% YoY**, +5.0% QoQ) (ต่ำกว่าคาด 20.8%)
  - *คิดเป็น 17.3% ของรายได้รวม*

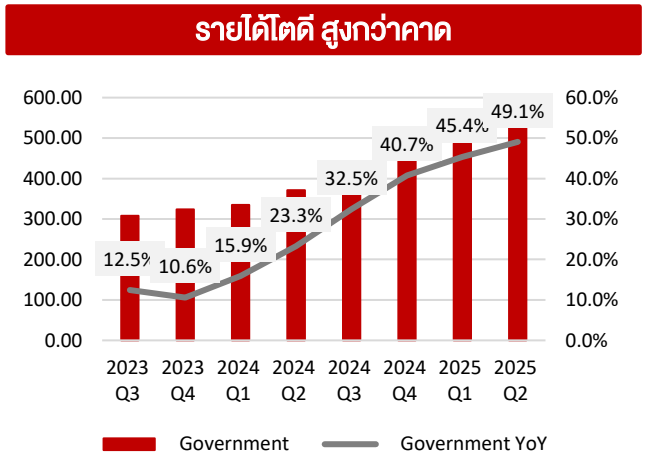
รายได้โตดี สูงกว่าคาด



หนุนโดยรายได้จากบริการคลาวด์โต +18%



รายได้โตดี สูงกว่าคาด



รายได้โตดี สูงกว่าคาด

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

UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg & Company Data

WEALTH IDEAS
HIGHTLIGHT

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

Guidance & Outlook

⏳ แนวโน้ม Q3 2025:

- **รายได้คาดการณ์:**
  อยู่ระหว่าง **$1.083 – $1.087 พันล้าน** (🟢 **สูงกว่าคาดที่ $985 ล้าน)**
- **Adjusted Income from Operations:**
  คาดอยู่ระหว่าง **$493 – $497 ล้าน** (🟢 **สูงกว่าคาดที่ $429.3 ล้าน)**

🗓️ แนวโน้มทั้งปี 2025 (Full Year Guidance – ปรับเพิ่มทั้งหมด):

- **รายได้รวม (Revenue):**
  🟢 ปรับเพิ่มเป็น **$4.142 – $4.150 พันล้าน** (จาก $3.890 – $3.902 พันล้าน) (🟢 **สูงกว่าคาดที่ $3.92 พันล้าน)**
- **รายได้จากธุรกิจ Commercial ในสหรัฐฯ:**
  🟢 ปรับเพิ่มเป็น **มากกว่า $1.302 พันล้าน** (+อย่างน้อย 85% YoY) (จาก **มากกว่า $1.178 พันล้าน** (เติบโตอย่างน้อย **68% YoY**))
- **Adjusted Income from Operations:**
  🟢 ปรับเพิ่มเป็น **$1.912 – $1.920 พันล้าน** (จาก $1.711 – $1.723 พันล้าน) (🟢 **สูงกว่าคาดที่ $1.72 พันล้าน)**
- **Adjusted Free Cash Flow:**
  🟢 ปรับเพิ่มเป็น **$1.8 – $2.0 พันล้าน** (จาก $1.6 – $1.8 พันล้าน) (🟢 **สูงกว่าคาดที่ $1.55 พันล้าน)**
- **ยังคงคาดว่าจะมีกำไรสุทธิและกำไรจากการดำเนินงาน (GAAP Net Income & Operating Income) ทุกไตรมาสของปี 2025** 🟢

👨‍💼 ความคิดเห็นจากผู้บริหาร

🔷 Alex Karp, CEO

- **"นี่คือไตรมาสที่ยอดเยี่ยมอย่างแท้จริง** เราเห็น **ผลกระทบของ AI ที่เข้ามายกระดับธุรกิจอย่างน่าทึ่ง**
- **คะแนน Rule of 40 ของเราสูงถึง 94%** ซึ่งเป็นระดับที่เหนือกว่ามาตรฐานอย่างมาก
- **การเติบโตของธุรกิจในสหรัฐฯ แบบปีต่อปีเพิ่มขึ้นถึง 68%** และ **การเติบโตในส่วน Commercial ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นถึง 93%**
- เราคาดการณ์ว่าไตรมาสถัดไปจะเป็น **ไตรมาสที่มีการเติบโตของรายได้แบบ QoQ สูงที่สุดในประวัติศาสตร์ของบริษัท คิดเป็นการเติบโตแบบ YoY ที่ 50%"**

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

UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg & Company Data

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

การใช้งาน AIP กับพันธมิตรทั่วโลก

Healthcare: ยกระดับการดูแลผู้ป่วย

- **TeleTracking** ใช้ **Palantir AIP** เพื่อปรับปรุงการวางแผนบุคลากรในโรงพยาบาล เพิ่มความเร็วในการตัดสินใจ และเน้นผู้ป่วยเป็นศูนย์กลางของทุกกระบวนการ
- **Nebraska Medicine** กล่าวถึง **“Palantir unit of time”** ซึ่งหมายถึงการสร้างคุณค่าในเวลาไม่ถึง 1 ชั่วโมง เช่น:
  - การใช้ AI ลดเวลาอัปเดต bed board เหลือไม่กี่วินาที
  - การประมวลผลเคสอุทธรณ์ (Appeals) มากกว่า 10,000 เคสภายในปีเดียว ช่วยประหยัดเวลาหลายพันชั่วโมง
  - เพิ่มประสิทธิภาพ OR Scheduling, Prior Auth, UM Appeals และ CMS Compliance

Finance: ป้องกันการฉ้อโกง & ขยายการใช้ AI

- **Fannie Mae** ใช้ AIP ลดเวลาตรวจจับการฉ้อโกงสินเชื่อจาก **เดือน ⟶ เหลือเพียงไม่กี่วินาที**
  - “This partnership helps protect the mortgage market for lenders, homebuyers, and taxpayers.”
- **TWG Global** จับมือ Palantir เร่งการใช้ AI ในอุตสาหกรรมการเงินทั่วโลก ช่วยให้ธนาคารสามารถปรับตัวในสภาพแวดล้อมที่ซับซ้อนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

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

UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg & Company Data

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

การใช้งาน AIP กับพันธมิตรทั่วโลก

Government: เพิ่มความเร็วในการคัดเลือกบุคลากร

- **US Department of State** ใช้ AIP ลดเวลาการคัดเลือกผู้สมัครเข้าราชการทูตจาก **60 วัน** ⟶ **12 วัน**
  - “Put the first application into production in 3 months.”

Manufacturing: ปรับแผนการผลิตในนาทีเดียว

- **Land O’Frost** ร่วมกับ Palantir ปรับปรุงการวางแผนการผลิต:
  - เวลาจากเดิม 40 ชั่วโมง ⟶ เหลือเพียง **30 นาที**

DevCon 3: เปิดตัว AIP Tools ใหม่

- Palantir เปิดตัวเครื่องมือใหม่เพื่อให้นักพัฒนาสร้างนวัตกรรมด้วย AI ได้เร็วขึ้น:
- **AI FDE:** ใช้ AI เขียนโค้ดและแอปพลิเคชันทั้งชุด
- **AI Workbench:** พัฒนาและติดตามเวิร์กโฟลว์อัตโนมัติ
- **Ontology-as-Code:** รวมพลังของ Ontology กับ IDE และ workflow ต่างๆ

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

UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg & Company Data

WEALTH IDEAS
HIGHTLIGHT

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

⚠️ ความเสี่ยงและความท้าทาย

- **Valuation สูงเกินค่าเฉลี่ยในระดับที่ประเมินได้ยาก**: มีความเสี่ยงต่อแรงขายหากผลประกอบการในอนาคตไม่เป็นไปตามเป้า
- **ความผันผวนของโมเมนตัมฝั่ง AI**: แม้กระแสการลงทุนใน AI จะเป็นบวกต่อ Palantir แต่หากตลาดเริ่ม “หมุนธีม” หรือเกิด correction ในกลุ่ม AI-related stocks อาจกระทบ sentiment ต่อ PLTR อย่างมีนัยสำคัญ
- **ความเสี่ยงด้านการพึ่งพาภาครัฐ**: แม้จะเป็นจุดแข็งในแง่ของรายได้ที่มั่นคง แต่ Palantir ยังคงมีรายได้ส่วนใหญ่จากหน่วยงานรัฐ โดยเฉพาะรัฐบาลสหรัฐฯ ซึ่งมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงงบประมาณ การเมือง หรือกระบวนการจัดซื้อจัดจ้างที่ล่าช้า
- **การแข่งขันที่รุนแรงในตลาด AI และ Data Platform**: คู่แข่งทั้งจาก Big Tech (เช่น Microsoft Azure, AWS, Google Cloud) และบริษัท startup ที่เติบโตเร็ว อาจทำให้ Palantir ต้องเร่งลงทุนและรักษาความสามารถในการแข่งขันอยู่ตลอด
- **การเติบโตอาจถูกจำกัดโดย Cap ที่กลุ่มลูกค้าปัจจุบัน**: แม้จะมีการขยายฐานลูกค้า Commercial อย่างแข็งแกร่ง แต่ยังต้องพิสูจน์ว่าบริษัทสามารถ scale โมเดลธุรกิจได้ในระดับ global และกับลูกค้าหลากหลายอุตสาหกรรม

📊 Valuation

Blended Forward P/E อยู่ที่ 236.1x ซึ่ง **สูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 100.1x ถึง +136%** และ **สูงกว่าค่าเฉลี่ย 2 ปีที่ 108.4x ถึง +118%**

- อย่างไรก็ตาม **การประเมินด้วย multiple แบบดั้งเดิมอาจไม่สะท้อนศักยภาพของบริษัทได้ครบถ้วน** เนื่องจาก **PLTR อยู่ในช่วงเร่งตัวของการเติบโตจาก AI** และมีลักษณะของธุรกิจ **recurring ที่สามารถสร้าง operating leverage ได้สูง** โดยเฉพาะในฝั่ง **Commercial ที่โตแรงถึง +93% YoY** และทำให้บริษัทสามารถ **ปรับขึ้น guidance ได้ต่อเนื่อง**
- นอกจากนี้ **อัตราการทำกำไรยังดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ** (**Free Cash Flow Margin > 50%**) สะท้อนถึง **คุณภาพของการเติบโตที่แข็งแกร่ง** ซึ่งหาก **momentum เหล่านี้ยังดำเนินต่อไป** ก็อาจเป็นแรงหนุนสำคัญให้ราคาหุ้นขยับขึ้นได้ต่อ แม้จะอยู่ในระดับ valuation ที่ดูแพงในเชิงเปรียบเทียบก็ตาม

✨ ในระยะสั้น ตลาดอาจให้น้ำหนักกับ Catalyst ทางบวกที่เกิดขึ้นต่อเนื่อง เช่น:

- **การเติบโตของ U.S. Commercial ที่สูงถึง +93% YoY**
- **การเพิ่ม Guidance รายไตรมาสและรายปีหลายรอบติดต่อกัน**
- **ความสามารถในการทำกำไร** (Operating Margin และ Free Cash Flow Margin **เกิน 50%**)
- **ความคาดหวังต่อการใช้งาน AI Platform อย่าง Foundry, AIP ในภาคเอกชน**

Analyst Recommendations *(Source: Bloomberg as of 6 Aug 2025)*

- **BUYS / HOLDS / SELLS: 32.3% / 54.8% / 12.9%**
- นักวิเคราะห์ให้ **12M Target Price ที่ 147.18** คิดเป็น **Downside -15.1%**
- **รายได้** คาดการณ์ 2025 / 2026 / 2027 ที่ +37% +39% +37% ตามลำดับ
- 3 เดือนที่ผ่านมารายได้ ปี 2025 ถูก **Upgrade 3.3%**
- **EPS, Adj.** คาดการณ์ 2025 / 2026 / 2027 ที่ +53% +29% +37% ตามลำดับ
- 3 เดือนที่ผ่านมา EPS, Adj.ปี 2025 ถูก **Upgrade 9.08%**

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิผลภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg & Company Data

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

Corporate Updates from Conference Call

Q&A Highlights – Palantir Q2 2025

- **AI ที่ใช้งานได้จริงในภาคสนาม:** Palantir เน้นการทำให้ AI มีประโยชน์ต่อ “frontline workers” มากกว่าจำกัดแค่ data scientists โดยช่วยให้พนักงานมี “superpowers” เช่น พยาบาลมีเวลากับผู้ป่วยมากขึ้น และพนักงานโรงงานลดงานเอกสาร เพิ่มเวลาในสายการผลิต รวมถึงช่วยฝึกอบรมแรงงานจากหลากหลายพื้นหลัง เช่น พนักงานคาสิโน ให้สามารถใช้งานเทคโนโลยีขั้นสูงได้

- **กลยุทธ์เติบโตโดยไม่มีทีมขายขนาดใหญ่:** CEO Alex Karp ย้ำว่า Palantir ไม่เน้นขายตรงแบบดั้งเดิม แต่ให้ลูกค้าปัจจุบันเป็นผู้บอกต่อ เพราะตัวผลิตภัณฑ์สร้างคุณค่าได้จริง บริษัทมีทีมขายขนาดเล็กแต่มีประสิทธิภาพ โดยการเติบโตเกิดจากความน่าเชื่อถือและคุณภาพของแพลตฟอร์มเป็นหลัก

- **นโยบาย AI ของรัฐบาลสหรัฐฯ หนุนการเติบโต:** CTO Shyam Sankar มองว่า AI Action Plan จากทำเนียบขาวช่วย “เปิดทาง” ให้นำ AI ไปใช้งานได้จริงในเชิงภาคสนามมากขึ้น ซึ่งเป็นแนวทางที่สอดคล้องกับ Palantir ที่มุ่งสร้าง American Tech Stack ที่ยั่งยืน

- **กลยุทธ์ดึงดูดบุคลากรชั้นนำ:** บริษัทให้โอกาสพนักงานได้ทำงานกับ “ปัญหาที่มีความหมาย” ตั้งแต่วันแรก โดยไม่ยึดติดกับใบปริญญาหรือสถานะทางสังคม แต่ให้ความสำคัญกับความสามารถในการแก้ปัญหาและความเป็นเจ้าของงาน ซึ่งดึงดูดคนเก่งให้เข้ามาร่วมงานอย่างต่อเนื่อง

- **แนวทาง AI ที่แตกต่าง:** Palantir ใช้การผสาน LLMs เข้ากับ “workflow และ software stack” ผ่านระบบ Ontology ซึ่งช่วยให้ลูกค้าสร้างระบบของตัวเองได้บนแพลตฟอร์มของ Palantir ส่งผลให้เกิดการเติบโตที่รวดเร็วและยั่งยืน พร้อมทั้งสร้างข้อได้เปรียบทางการแข่งขันที่แตกต่างจากคู่แข่งอย่างมีนัยสำคัญ

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

UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg & Company Data

WEALTH IDEAS
HIGHTLIGHT

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

📢 Summary

✅ Positive Points

- **ไตรมาสประวัติศาสตร์:** รายได้รวมทะลุ $1 พันล้านเป็นครั้งแรกในประวัติการณ์ เติบโต **+48% YoY**
- **ธุรกิจ Commercial ในสหรัฐฯ โดดเด่น:** โต **+93% YoY** นำหน้ารายได้ภาครัฐที่โต **+53% YoY**
- **TCV และ ACV ทำสถิติสูงสุดใหม่:** ปิดดีลทั้งหมด **157 ดีล** ที่มีมูลค่าอย่างน้อย $1 ล้าน คิดเป็น **TCV $2.3B** และ **ACV $684M**
- **กระแสเงินสดแข็งแกร่ง:** Adjusted FCF ไตรมาส 2 อยู่ที่ **$569M** คิดเป็น **57% margin**
- **เพิ่ม Guidance ทั้งปี:** รายได้รวมปี 2025 ขยับขึ้นเป็น **$4.146B (+45% YoY)** และคาดรายได้ U.S. Commercial จะมากกว่า **$1.302B (+85% YoY)**

⚠️ Negative Points

- **ธุรกิจ Commercial ต่างประเทศหดตัว:** รายได้จากนอกสหรัฐฯ ลดลง **-3% YoY** สะท้อนความท้าทายในการขยายตลาดโลก
- **ค่าใช้จ่ายจ่อเพิ่มใน Q3:** มีแผนเพิ่มบุคลากรใหม่จำนวนมากในไตรมาสหน้า ซึ่งอาจกดดัน margin ในระยะสั้น
- **รายได้จากสัญญาเชิงกลยุทธ์อ่อนตัว:** คาดรายได้ Q3/25 จาก strategic commercial contracts จะอยู่ที่เพียง **$2–4M** เทียบกับ **$10M** ใน Q3/24
- **ไม่มีทีมขายตรงแบบดั้งเดิม:** การเติบโตยังพึ่งพา **referrals** เป็นหลัก ซึ่งอาจจำกัด scalability ในระยะยาว
- **พึ่งพาตลาดสหรัฐฯ สูง:** ปัจจุบันรายได้จากสหรัฐฯ คิดเป็น **73%** ของรายได้รวม อาจกลายเป็นจุดเปราะบางหากมีการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างทางเศรษฐกิจหรือการเมืองในประเทศ

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

UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg & Company Data

WEALTH IDEAS
HIGHTLIGHT

Palantir Technologies Inc. (PLTR)

Palantir

📢 Corporate Updates from Conference Call

✅ Positive Points

- **ไตรมาสประวัติศาสตร์:** รายได้รวมทะลุ $1 พันล้านเป็นครั้งแรกในประวัติการณ์ เติบโต **+48% YoY**
- **ธุรกิจ Commercial ในสหรัฐฯ โดดเด่น:** โต **+93% YoY** นำหน้ารายได้ภาครัฐที่โต **+53% YoY**
- **TCV และ ACV ทำสถิติสูงสุดใหม่:** ปิดดีลทั้งหมด **157 ดีล** ที่มีมูลค่าอย่างน้อย $1 ล้าน คิดเป็น **TCV $2.3B** และ **ACV $684M**
- **กระแสเงินสดแข็งแกร่ง:** Adjusted FCF ไตรมาส 2 อยู่ที่ **$569M** คิดเป็น **57% margin**
- **เพิ่ม Guidance ทั้งปี:** รายได้รวมปี 2025 ขยับขึ้นเป็น **$4.146B (+45% YoY)** และคาดรายได้ U.S. Commercial จะมากกว่า **$1.302B (+85% YoY)**

⚠️ Negative Points

- **ธุรกิจ Commercial ต่างประเทศหดตัว:** รายได้จากนอกสหรัฐฯ ลดลง **-3% YoY** สะท้อนความท้าทายในการขยายตลาดโลก
- **ค่าใช้จ่ายจ่อเพิ่มใน Q3:** มีแผนเพิ่มบุคลากรใหม่จำนวนมากในไตรมาสหน้า ซึ่งอาจกดดัน margin ในระยะสั้น
- **รายได้จากสัญญาเชิงกลยุทธ์อ่อนตัว:** คาดรายได้ Q3/25 จาก strategic commercial contracts จะอยู่ที่เพียง **$2–4M** เทียบกับ **$10M** ใน Q3/24
- **ไม่มีทีมขายตรงแบบดั้งเดิม:** การเติบโตยังพึ่งพา **referrals** เป็นหลัก ซึ่งอาจจำกัด scalability ในระยะยาว
- **พึ่งพาตลาดสหรัฐฯ สูง:** ปัจจุบันรายได้จากสหรัฐฯ คิดเป็น **73%** ของรายได้รวม อาจกลายเป็นจุดเปราะบางหากมีการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างทางเศรษฐกิจหรือการเมืองในประเทศ

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

UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg & Company Data

PLTR US – กลยุทธ์การลงทุน

Price Structure

- ราคาปรับตัวทำ ATH ทดสอบแนวต้าน $173
- RSI ยังไม่มีสัญญาณอ่อนแรงใดๆ
- รวมถึงปัจจัยทางเทคนิคอื่นๆ อาทิ Price Action, Price Pattern ยังคงหนุนภาพย่อเพื่อขึ้นต่อ
- ราคาสามารถยืนเหนือเส้น EMA 20 / 50 / 100 / 200 วัน ได้อย่างแข็งแกร่ง

Technical Investment Strategy

- **ทยอยสะสมตามแนวรับ หากราคาย่อตัวลงมา**
- หากย่อ เป็นโอกาสดีในการสะสมเพิ่ม

แนวรับ	545 / 497 / 468 / 444
แนวต้าน	515 / 545

ขาขึ้น ยังไม่มีสัญญาณอ่อนแรงใดๆ มีโอกาสไปต่อ ย่อซื้อ

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

UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: TradingView as of 6 Aug 2025