







2Q20 US EARNINGS REVIEW

31 JULY 20

Company	Ticker	Consensus	EPS 2Q20	EPS 2Q20 Est.	Comment
	AAPL US	✓	\$2.58	\$2.04	<ul style="list-style-type: none"> รายได้ 2Q20 ออกมาโตขึ้น 11%YoY และกำไรต่อหุ้นออกมาเพิ่มขึ้น 18%YoY ทั้งรายได้และกำไรออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้บริษัทกล่าวจะเปิด iPhone รุ่นใหม่ เดือนก.ย.นี้ แต่อาจล่าช้าออกไปเล็กน้อย อีกทั้งประกาศแตกพาร์ 1 หุ้นเดิม เป็น 4 หุ้นใหม่ ในเดือนส.ค.นี้
	AMZN US	✓	\$10.30	\$1.46	<ul style="list-style-type: none"> รายได้และกำไรออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ โดยได้ประโยชน์จากช่วง Lockdown ที่ผู้คนก็ยังสามารถสั่งซื้อสินค้าออนไลน์ได้ ซึ่งยอดขายสินค้าอาหารสดและบริการจำเป็นออนไลน์ โตถึง 160%YoY ส่วนธุรกิจ Cloud Services AWS โตได้เช่นกันที่ 29%YoY ลดลงจากไตรมาสก่อนเล็กน้อย
Alphabet	GOOGL US	✓	\$10.13	\$8.21	<ul style="list-style-type: none"> รายได้และกำไรออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ถึงแม้รายงานรายได้จากโฆษณา 2Q20 เติบโตลดลง 8%YoY ด้วยผลกระทบจาก COVID-19 ที่หลายบริษัทจำเป็นต้องลดค่าใช้จ่ายลง อย่างไรก็ตามบริษัทกล่าวว่าเริ่มเห็นยอดการโฆษณาฟื้นตัวขึ้นช่วงท้ายไตรมาสที่ผ่านมา
FACEBOOK	FB US	✓	\$1.80	\$1.39	<ul style="list-style-type: none"> รายได้และกำไรออกมาฟื้นตัวจากไตรมาสก่อน โดยรายได้โตขึ้น 11%YoY ซึ่งโตลดลง แต่อย่างไรก็ตามยอดผู้ใช้งานต่อเดือนเพิ่มขึ้นแตะ 3.1 พันล้านรายต่อเดือน สูงกว่าไตรมาสก่อน โดยบริษัทได้คาดการณ์การเติบโตของรายได้ใน 3Q20 โตที่ 10%YoY สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์
	PYPL US	✓	\$1.07	\$0.86	<ul style="list-style-type: none"> รายได้ปรับตัวขึ้น 22%YoY และออกมามากกว่าคาด ถือเป็นผลประกอบการที่ดีที่สุดประวัติศาสตร์ของ Paypal ด้านตัวเลขผู้ใช้งาน Venmo ซึ่งเป็น Application โอนเงิน มียอดธุรกรรมรวมขยายตัว 52%YoY ส่วนผู้ใช้งานใหม่เพิ่มขึ้น 21.3 ล้านคน สูงกว่าที่คาดเช่นกัน
	MA US	✓	\$1.36	\$1.16	<ul style="list-style-type: none"> รายได้และกำไรออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ แม้รายได้รวม 2Q20 ปรับตัวลดลง 19%YoY เนื่องจากผลกระทบของ COVID-19 ทำให้ยอดการใช้จ่ายใช้สอยผ่านบัตรเครดิตที่หน้าร้านลดลง โดยในไตรมาสนี้ลดลง 10%YoY แต่ปริมาณการทำธุรกรรมโดยรวมทั่วโลกฟื้น 21%YoY
	V US	✓	\$1.07	\$1.03	<ul style="list-style-type: none"> กำไรต่อหุ้น 2Q20 ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ส่วนรายได้ in line กับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ รายได้รวมลดลง 17%YoY และรายได้จาก International Transaction ลดลง 44%YoY ส่วนปริมาณใช้สอยหดตัว 10% แต่ยอดใช้จ่ายผ่าน E-Commerce ยังคงโตอยู่ช่วยหนุนรายได้
	PG US	✓	\$1.16	\$1.01	<ul style="list-style-type: none"> รายได้และกำไรออกมาโตได้ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ หนุนมาจากความต้องการซื้อสินค้าประเภททำความสะอาดบ้าน ทั้งในทวีปอเมริกาและจีนโตได้ดี ซึ่ง 2 ทวีปนี้เป็นสัดส่วนรายได้หลัก โดยบริษัทคาดการณ์ยอดขายจะโตได้ที่ 1% ถึง 3% และกำไรโตได้ 6% ถึง 10%

✓ Beat, = In line, X Below

Est. = Estimate

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

Source: Credit Suisse, Goldman Sachs, Bloomberg, data as of 30/7/20

Global Markets

☎ 0 2680 1888 ✉ global@asiaplus.co.th 🌐 asiaplus.co.th

VALUE BEYOND WEALTH

คุณค่าที่เหนือกว่าความมั่งคั่ง