



31 ก.ค.2563

## เมื่อ 4 บริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ของโลก เผชิญบททดสอบสำคัญอีกครั้ง



สัปดาห์นี้ถือเป็นสัปดาห์ที่มีสำคัญเป็นอย่างยิ่งสำหรับบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของโลก เนื่องจาก 4 จาก 5 ของบริษัทที่มี Market Cap ใหญ่ที่สุดในโลกทั้ง Amazon, Apple, Facebook และ Alphabet จะทำการประกาศผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ของปี 2020 ซึ่งถือเป็นไตรมาสที่บริษัทเหล่านี้จะได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส นอกจากนี้บรรดา CEO ของทั้ง 4 บริษัทจะขึ้นให้การต่อคณะกรรมการต่อต้านการผูกขาดการค้าของสภาสหรัฐ ๔ วันนี้เรามาดูกันว่าผลที่ออกมาเป็นอย่างไร เริ่มต้นกันที่การให้การต่อสภาสหรัฐ ๔ โดยจัดขึ้นในรูปแบบประชุมออนไลน์ ซึ่งถือเป็นครั้งแรกที่ CEO ชั้นนำของโลกเหล่านี้ขึ้นให้การต่อสภาสหรัฐ ๔ ในวันเดียวกัน

### Amazon

- โดยนาย Jeff Bezos โดนข้อกล่าวหาว่าทำการเปิดพื้นที่เพื่อให้ร้านค้าต่าง ๆ นำสินค้ามาขาย แต่บริษัท Amazon ก็ได้นำสินค้าของตัวเองที่มีลักษณะคล้ายคลึงกันมาวางขายเช่นกันด้วยการอาศัยข้อมูลจากพฤติกรรมผู้บริโภคที่เข้ามาซื้อสินค้าเพื่อเปรียบเทียบ ซึ่งเข้าข่ายเป็นการกีดกันทางการค้า
- อย่างไรก็ตามนาย Bezos ปฏิเสธข้อกล่าวหาแต่ยอมรับว่ากำลังมีการทบทวนกฎที่ห้ามพนักงานในบริษัทเข้าถึงข้อมูลการขายสินค้าซึ่งจะเพิ่มความเข้มงวดมากยิ่งขึ้น

### Apple

- โดยนาย Tim Cook โดนข้อกล่าวหาว่าปฏิบัติกับผู้พัฒนา Application ที่นำมาวางขายใน App Store อย่างไม่เท่าเทียม ซึ่ง Tim Cook ยืนยันว่าบริษัทมีกฎที่ใช้กับผู้พัฒนา Application ทุกรายที่เปิดเผยและเท่าเทียมกันอยู่แล้ว
- ส่วนข้อร้องเรียนที่ระบุว่าบริษัทหักเงินถึง 30% ในการที่ผู้ใช้ซื้อ Application จากผู้พัฒนานั้น Apple ยืนยันว่าอัตราดังกล่าวถือว่าอยู่ในระดับเดียวกันหรือต่ำกว่าบริษัทเทคโนโลยีรายอื่น ซึ่งหาก



# TISCOASSET

## Special Issue

### Of The Week

ข่าวสารจากร้อน



Wealth Manager Team

ผู้ใช้งานไม่พอใจกับอัตราที่ Apple หักไปสามารถย้ายไปใช้มือถือ Samsung หรือ Android ยี่ห้ออื่นได้

#### Facebook

- โดยนาย Mark Zuckerberg โดนขอกล่าวหาว่าเข้าซื้อกิจการ Instragram และ WhatsApp ซึ่งถือเป็นการผูกขาดการค้าซึ่ง Facebook พยายามที่จะลอกเลียนพีเจอร์ของ Instragram หากว่าไม่ยอมขายกิจการให้กับ Facebook
- นาย Zuckerberg ยืนยันว่า Facebook พยายามพัฒนาพีเจอร์ต่าง ๆ ของตัวเองที่อาจมีความคล้ายคลึงกับบริษัทอื่น แต่ในขณะที่เดียวกัน Facebook เองก็ถูกลอกเลียนพีเจอร์บางอย่างเช่นเดียวกัน

#### Alphabet

- บริษัทแม่ของ Google โดยนาย Sundar Pichai โดนขอกล่าวหาว่าลอกเลียนคอนเทนต์ของเว็บไซต์อื่นและแสดงผลการค้นหาโดยโซวคอนเทนต์ของตัวเองมากกว่าของเว็บไซต์อื่น ซึ่งนาย Pichai ยืนยันว่าการแสดงผลการค้นหาส่วนใหญ่แสดงเพื่อให้ผู้ค้นหาเกิดความน่าเชื่อถือในข้อมูล และกลับมาใช้งานอีกครั้งโดยกล่าวว่าการค้นหาด้วยคีย์เวิร์ดส่วนใหญ่ของ Google ยังเป็นการค้นหาที่ปราศจากโฆษณา

โดยหลังจากการขึ้นให้การถึงแม้คณะกรรมการหลายคนจะสรุปว่าการกระทำของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่เหล่านี้เข้าข่ายการผูกขาดการค้าจริง แต่บทลงโทษหรือกฎเกณฑ์ที่จะออกมาเป็นรูปธรรมต่อจากนี้ยังคงต้องใช้ระยะเวลาและรอบทสรุปต่อไป

#### การประกาศผลการดำเนินงาน

ส่วนการประกาศผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 4 บริษัทถือว่า โดยรวมออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด และน่าจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ราคาหุ้นของบริษัทเทคโนโลยีเหล่านี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อไปได้

#### Amazon

- ผลการดำเนินงานออกมาดีกว่าที่คาด หลังบริษัทได้รับประโยชน์จากช่วงการแพร่ระบาดของไวรัส ซึ่งผู้คนที่ต้องการซื้อสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์
  - กำไรต่อหุ้น (EPS): \$10.30 ดีกว่า \$1.46 ที่ตลาดคาด
  - รายได้ (Revenue): \$88.91 billion ดีกว่า \$81.56 billion ที่ตลาดคาด

#### Apple

- รายงานผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 (ตามรอบปีบัญชีของ Apple) ดีที่สุดในประวัติศาสตร์ โดยมีรายได้เพิ่มสูงขึ้นถึง 11% โดยเฉพาะยอดขาย iPhone SE หนุนรายได้โดยรวม จากที่ผ่านมาในไตรมาสนี้มักจะเป็นไตรมาสที่รายได้ของ Apple ออกมาต่ำกว่าไตรมาสอื่นๆ อีกทั้ง Apple ได้รับประโยชน์จากรัฐกิจบริการที่สร้างรายได้ให้กับบริษัทสม่ำเสมอ รวมทั้งการขายอุปกรณ์ที่มีความจำเป็นต้องใช้ในช่วงที่ต้องทำงานหรือเรียนจากที่บ้านระหว่างที่เกิดการแพร่ระบาดของไวรัส สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสถัดไป Apple ได้ยกเลิกการให้ Guidance เป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน แต่ได้มีการบอกกับนักวิเคราะห์ว่าการผลิต iPhone รุ่นใหม่อาจล่าช้าไปกว่าปกติหลายสัปดาห์
  - กำไรต่อหุ้น (EPS): \$2.58 ดีกว่า \$2.04 ที่ตลาดคาด
  - รายได้ (Revenue): \$59.69 billion ดีกว่า \$52.25 billion ที่ตลาดคาด



# TISCOASSET

## Special Issue

### Of The Week

ข่าวสารจากร้อน



Wealth Manager Team

- รายได้จากการขาย: \$26.42 billion ดีกว่า \$22.37 billion ที่ตลาดคาด
- รายได้จาก Services: \$13.16 billion ต่ำกว่า \$13.18 billion ที่ตลาดคาด
- นอกจากนี้ Apple ยังได้ประกาศการแตกพาร์หุ้น (Stock Split) 4 - 1 หุ้น ในช่วงสิ้นเดือนสิงหาคมนี้ ซึ่งจะทำให้จากเดิมที่ปัจจุบันราคาหุ้นของ Apple อยู่ที่ราว \$380 แต่หลังจากแตกพาร์หุ้นนักลงทุนจะสามารถซื้อหุ้นของ Apple ได้ในราคาต่ำกว่า \$100 โดยก่อนหน้าในปี 2014 Apple เคยประกาศแตกพาร์หุ้น 7-1 หุ้นมาแล้ว โดยในขณะนั้น ราคาหุ้นของ Apple อยู่ที่ระดับสูงกว่า \$600

#### Facebook

- ผลการดำเนินงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดแต่ถือเป็นไตรมาสที่รายได้เติบโตได้ต่ำที่สุด นับตั้งแต่บริษัทเข้า IPO ในตลาดหุ้นเมื่อปี 2012 จากผลการลดค่าใช้จ่ายโฆษณา อย่างไรก็ตามจำนวนผู้ใช้ Facebook เติบโตได้อย่างดีหลังได้รับประโยชน์จากช่วงที่ผู้คนอยู่ที่บ้านจากมาตรการปิดเมืองตามที่ต่างๆ ของโลก
  - กำไรต่อหุ้น (EPS): \$1.80 ดีกว่า \$1.39 ที่ตลาดคาด
  - รายได้ (Revenue): \$18.7 billion ดีกว่า \$17.4 billion ที่ตลาดคาด
  - ผู้ใช้งานเฉลี่ยต่อวัน (Daily active users): 1.79 billion ดีกว่า 1.70 billion ที่ตลาดคาด
  - ผู้ใช้งานเฉลี่ยต่อเดือน (Monthly active users): 2.7 billion ดีกว่า 2.6 billion ที่ตลาดคาด

#### Alphabet

- ผลการดำเนินงานโดยรวมออกมาดีกว่าที่คาด แต่รายได้ของบริษัทปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์การก่อตั้งบริษัทหลังจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัส ส่งผลให้รายได้จากโฆษณาปรับตัวลดลง
  - กำไรต่อหุ้น (EPS): \$10.13 ดีกว่า \$8.21 ที่ตลาดคาด
  - รายได้ (Revenue): \$38.30 billion ดีกว่า \$37.37 billion ที่ตลาดคาด
  - รายได้จากการโฆษณาทาง YouTube: \$3.81 billion ดีกว่า \$3.78 billion ที่ตลาดคาด
  - รายได้จากธุรกิจ Cloud: \$3.01 billion ต่ำกว่า \$3.06 billion ที่ตลาดคาด

ซึ่งหลังการประกาศผลการดำเนินงานของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่เหล่านี้ออกมาเป็นอีกหนี่งครั้งที่แสดงให้เห็นว่าหุ้นเทคโนโลยีถือเป็นผู้ชนะและกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากเหตุการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสที่เกิดขึ้นในครั้งนี้ **โดยถึงแม้ราคาหุ้นของกลุ่มเทคโนโลยีจะปรับตัวขึ้นมาแรงมากตั้งแต่ต้นปีจนเกิดความกังวลว่าจะเกิดการปรับฐานครั้งใหญ่ของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี แต่หากมองภาพในระยะยาวที่โลกยังคงต้องพึ่งพาสหกรณ์เทคโนโลยีขนาดใหญ่เหล่านี้ บางทีสิ่งที่น่ากังวลมากกว่าคือการที่ในปัจจุบันยังไม่มีหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในพอร์ตการลงทุน !!**