

**AMD** (Advanced Micro Devices)

Bloomberg Ticker: AMD US

DR Ticker: AMD80

%Upside: 8.7%

Last Price: USD 355.26

Bloomberg Consensus: USD 386.16

Earnings Highlight

- รายได้ 1Q26 อยู่ที่ 1.03 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 38% YoY ดีกว่าคาด หนุนจากฝั่ง Data Center และ Client ที่โตแข็งแกร่งกว่าคาด
- รายได้จาก Data Center โต 57% YoY ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่องจากยอดขาย EPYC CPU ที่โตมากกว่า 50% YoY ทั้งกลุ่ม Cloud และ Enterprise ควบคู่กับการเร่งส่งมอบ Instinct GPU
- รายได้ Client + Gaming โต 23% YoY โดย Ryzen PC โตแรง 26% YoY ทั้งฝั่ง Consumer และ Commercial สะท้อนตลาด PC ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง
- EPS โต 43% YoY และ Gross Margin อยู่ที่ 55% เพิ่มขึ้น 170 bps YoY จากสัดส่วนรายได้ชิปฝั่ง Data Center ที่สูงขึ้นและ Product Mix ที่อื้อต่อความสามารถในการทำกำไรมากขึ้น

Outlook & Guidance

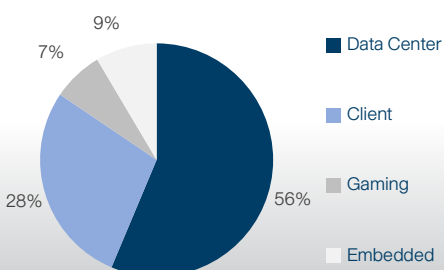
- บริษัทคาดการณ์รายได้ 2Q26 ราว 1.12 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โต 46% YoY นำโดย Data Center ที่คาดโตเฉลี่ยสองหลัก QoQ ทั้งฝั่ง EPYC CPU และ Instinct GPU
- รายได้ Server CPU คาดโตมากกว่า 70% YoY ใน 2Q26 และยังคงต่อเนื่องใน 2H26 จากการเร่งรับออเดอร์ Turin และการเตรียมเปิดตัวชิปตระกูล Venice ในช่วงปลายปี
- AI GPU จะเข้าสู่จุดเร่งตัวใน 2H26 จากการเร่งส่งมอบ MI450 และแพลตฟอร์ม Helios ซึ่งมีดีขนาดใหญ่กับ Meta (สูงสุด 6 GW) และ OpenAI ที่อยู่ระหว่างดำเนินการ
- บริษัทมองตลาด Server CPU จะโตมากกว่า 35% CAGR ภายในปี 2030 (จากเดิม 18% CAGR) หลัง Agentic AI ต้องการ CPU เพิ่มเร็วกว่าคาด
- บริษัทยืนยันเป้า EPS ระยะยาวจะสูงมากกว่า 20 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อหุ้น จากการขยายตัวของ AI Infrastructure ที่เร็วกว่าที่ประเมินไว้

Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD bn)	10.253	9.889	3.68%	Beat
Net Income (USD bn) (Adj.)	2.265	2.115	7.11%	Beat
EPS (Adj.)	1.370	1.283	6.76%	Beat

Key Metrics

1Q26 Revenue by Segment (%)



Valuation

Historical 5Y Forward P/E



Bloomberg Analyst Recommendation

BUY 79.4%

HOLD 19.1%

SELL 1.5%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Company data, Bloomberg (as of May 5, 2026)

DAOL SEC Smart Foreign