Flash Earnings Result

DAOL SEC

Apple

Bloomberg Ticker: AAPL US

DR Ticker: AAPL80

%Downside: -0.4%

Last Price: USD 338.32

Bloomberg Consensus: USD 336.93

Earnings Highlight

- รายได้รวม 4Q26FY แตะ 1.145 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทำสถิติไตรมาสกันยายน โต 11.7% YoY เกินกรอบบน 9-11% ที่บริษัทให้ไว้ แม้ชะลอจาก 16-17% ใน 3 ไตรมาสก่อน จากค่าเงินและข้อจำกัด Supply
- iPhone โต 17% YoY ทำสถิติไตรมาสกันยายน ขณะที่ Mac โต 24% YoY หนุนโดย MacBook Neo และ MacBook Pro ส่วน Greater China โต 21% YoY จาก iPhone และ Mac
- Services ทำสถิติใหม่ที่ 3.157 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แต่โตชะลอเป็นไตรมาสที่ 2 ติดเหลือ 9.8% YoY จาก 16.3% และ 12.1% หลัก ๆ จากค่าเงิน ขณะที่ iPad หด 10% YoY จากฐานสูงและข้อจำกัด Supply
- Gross margin 47.9% รวมเงินคืนภาษี Tariff หากตัดออก Margin จะลดลงราว 1 จุดเปอร์เซ็นต์ QoQ จากต้นทุน Memory ส่วน EPS $2.10 โต 14% YoY (รวมเงินคืน Tariff $0.05) แม้ OpEx โต 21% YoY จากงบ R&D

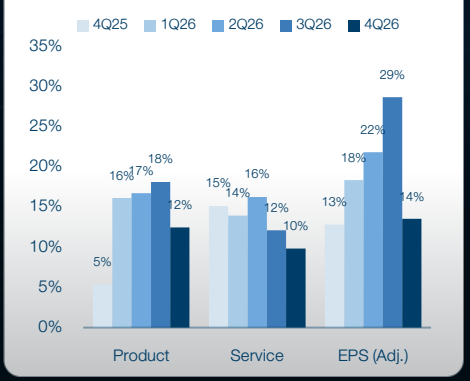
Outlook & Guidance

- บริษัทคาดรายได้ 1Q27FY โต 7-10% YoY ซึ่งจะเป็นไตรมาสที่รายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ บนฐานสูงที่โต 16% ปีก่อน ขณะที่ Services ชะลอต่อเหลือ 8-9% YoY จากค่าเงินและรายได้ค่าลิขสิทธิ์จากพันธมิตร ต่ำกว่าที่ Consensus คาด 12%
- คาด Gross margin 45-46% ลดลงจาก 47.9% หากตัด Tariff ออก จุดกึ่งกลางลดลงราว 1.4 จุดเปอร์เซ็นต์ QoQ หลัก ๆ จากราคา Memory และบางส่วนจากต้นทุน Siri AI ขณะที่ผู้บริหารคาดราคา Memory ยังขึ้นต่อหลัง 1Q27FY ส่วน BI คาด Margin ปี FY2027 ถูกกดราว 1-2 จุดเปอร์เซ็นต์
- ไตรมาสหน้า Mac และ iPad ยังติด Supply แต่ต้นเหตุเปลี่ยนจากชิปขึ้นสูงที่เริ่มคลี่คลาย มาเป็น Memory เพราะ Demand สูงกว่าคาด ขณะที่ iPhone Duo (iPhone จอพับ) ยังขาดตลาดและบริษัทยังบอกไม่ได้ว่าจะสมดุลเมื่อใด
- OpEx คาดโต 11-13% YoY ชะลอจากปี FY2026 แต่ยังเร่งลงทุน AI ทั้งนี้ผู้บริหารยอมรับว่ายังเร็วเกินไปที่จะประเมินผลของการขึ้นราคา iPhone Mac และ iPad ต่อยอดขาย

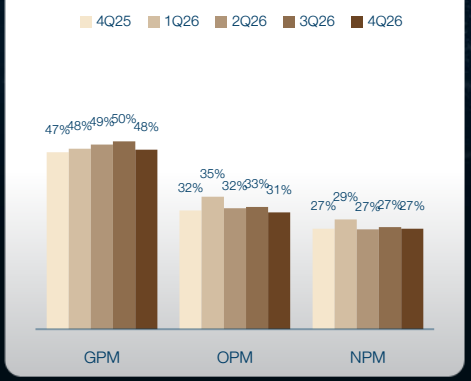
Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD bn)	114.477	113.467	0.89%	Beat
Net Income (USD bn) (Adj.)	30.711	29.208	5.15%	Beat
EPS (Adj.)	2.100	1.999	5.07%	Beat

%YoY Metric Growth



Profitability



Bloomberg Analyst Recommendation

BUY	57.9%
HOLD	31.6%
SELL	10.5%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Company data, Bloomberg as of 2 Nov 2026

DAOL SEC Smart Foreign