



Meta Platforms

Bloomberg Ticker: META US

DR Ticker: META80

%Upside: 27.0%

Last Price: USD 669.12

Bloomberg Consensus: USD 849.98

Earnings Highlight

- รายได้ 1Q26 และ 5.63 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เติบโต 33% YoY หนุนจากโฆษณาที่โตพร้อมทั้งกับ Volume (+19% YoY) และ Price ต่อ Ad (+12% YoY) สะท้อนว่า AI ช่วยให้อัปโหลดโฆษณาที่ผู้ใช้แม่นยำขึ้นจริง
- DAP (ผู้ใช้งานรายวันรวมทุก Platform) อยู่ที่ 3.56 พันล้านคน ลดเล็กน้อย QoQ จาก Internet ถูกตัดใน อิหร่านและ WhatsApp ถูกบล็อกในรัสเซีย หากตัดสอง ประเทศนี้ออก Growth ยังเป็น Positive ต่อเนื่อง
- Operating Margin อยู่ที่ 41% ขณะที่ Free Cash Flow อยู่ที่ 1.24 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- Value Optimization Suite (ระบบ AI ช่วยโฆษณาสร้าง Conversion มูลค่าสูง) มีรายได้ต่อปีพุ่งสองเท่า YoY และ 2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และ Partnership Ads (ผ่าน Creator) พุ่งและ 1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

Outlook & Guidance

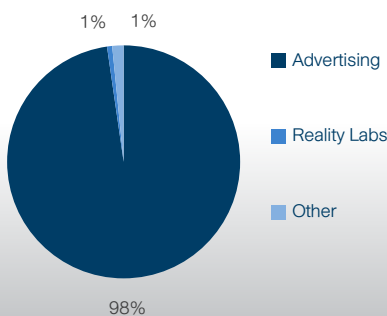
- บริษัทคาดการณ์รายได้ 2Q26 อยู่ที่ 5.8-6.1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เติบโตราว 28-34% YoY โดยมีแรงหนุนจาก อัตราแลกเปลี่ยนราว 2%
- CAPEX ทั้งปีถูกปรับเพิ่มราว 1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เป็น 1.25-1.45 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เหตุหลักจากราคาชิป Memory ที่แพงขึ้น โดยฝ่ายบริหารยอมรับว่าที่ผ่านมา Meta ประเมินความต้องการ Compute ต่ำเกินไป
- ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายรวมยังคงที่ราว 1.62-1.69 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยการลดพนักงานในเดือนพฤษภาคมจะช่วยลดหย่อนต้นทุนที่สูงขึ้น
- Business AI (AI ตอบลูกค้าบน WhatsApp/Messenger) มี Weekly Conversations เติบโตกว่า 10 เท่าตั้งแต่ต้นปี โดยแตะ 10 ล้านครั้งต่อสัปดาห์ โดยฝ่ายบริหารเชื่อว่าบริษัทกำลังออกแบบ Monetization Model ใหม่ เพื่อทำเงินเพิ่ม

Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD bn)	56.311	55.513	1.44%	Beat
Net Income (USD bn) (Adj.)	24.775	20.856	18.79%	Beat
EPS (Adj.)	9.663	8.148	18.59%	Beat

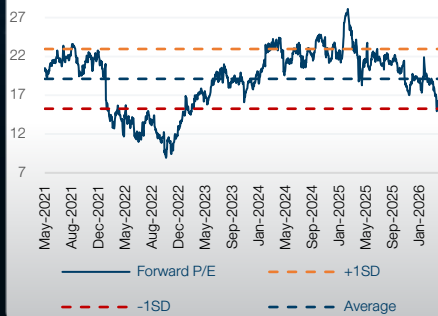
Key Metrics

1Q26 Revenue by Segment (%)



Valuation

Historical 5Y Forward P/E



Bloomberg Analyst Recommendation



คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

Source : Company data, Bloomberg (as of Apr 29, 2026)

