

# Alphabet

# Alphabet

Bloomberg Ticker: GOOGL US

DR Ticker: GOOG80

%Upside: 10.0%

Last Price: USD 349.94

Bloomberg Consensus: USD 385.03

## Earnings Highlight

- รายได้ 1Q26 และ 1.1 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ โต 22% YoY ถูกหนุนโดยธุรกิจ Search และ Cloud
- Google Cloud รายได้โตเร่งตัวแตะ 63% YoY ทะลุ 2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นครั้งแรก ขณะที่ Cloud Operating Margin พุ่งจาก 17.8% จากปีก่อนเป็น 32.9% สะท้อนการสร้างกำไรจาก Cloud ที่แข็งแกร่ง
- รายได้ Search Ads และ 6 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ โต 19% YoY จำนวน Query อยู่ในระดับ All-Time High ขณะที่ AI Solutions ใน Cloud โต 800% YoY สะท้อนว่า Monetization จาก AI เริ่มชัดเจนแล้ว
- Operating Margin รวมอยู่ที่ 36.1% โดยกำไรจากการดำเนินงานเติบโตกว่า 30% YoY และ EPS อยู่ที่ \$5.11 โตแรงกว่า 82% YoY โดยส่วนหนึ่งได้แรงหนุนจาก Unrealized Gains จากการลงทุนในบริษัทอื่น

## Outlook & Guidance

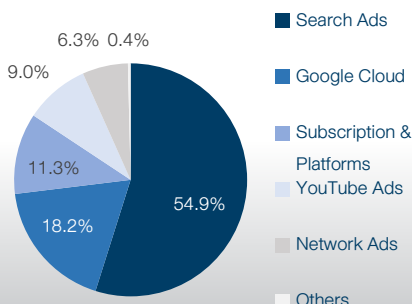
- บริษัทคาดว่าแรงหนุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจะลดลงใน 2Q26 ทำให้การเติบโตของรายได้อาจดูชะลอในเชิงตัวเลข ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารย้ำว่ารายได้ Cloud น่าจะสูงได้มากกว่านี้ หากไม่ติดปัญหาขาดแคลน Supply ที่ยังมีอยู่ในปัจจุบัน
- บริษัทเพิ่ม CAPEX ปีนี้เป็น 1.8-1.9 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ และปี 2027 ฝ่ายบริหารระบุชัดเจนว่าจะเพิ่มขึ้นต่ออย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนว่า Alphabet คงมอง AI Demand ยังไม่ถึงจุด Peak
- Google Cloud เตรียมขายชิป TPU ให้ลูกค้าติดตั้งใน Data Center ตัวเองปีนี้ รายได้ส่วนใหญ่จะรับรู้ใน 2027 ทำให้รายได้ Cloud ต่อไตรมาสอาจผันผวนมากขึ้น
- การซื้อ Wiz (บริษัท Cybersecurity) จะกดดัน Cloud Margin ราว 1-3% ในช่วงที่เหลือของปี 2026 แต่ฝ่ายบริหารระบุว่าจะสามารถสร้าง Synergy ได้ชัดเจน

## Summary

Performance	Actual	Forecast	%Beat/Missed	Status
Revenue (USD bn)	94.668	91.571	3.38%	Beat
Net Income (USD bn) (Adj.)	39.394	36.945	6.63%	Beat
EPS (Adj.)	3.210	2.814	14.06%	Beat

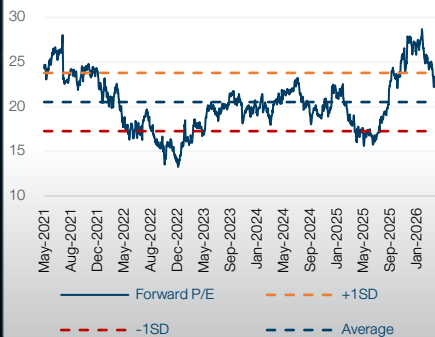
## Key Metrics

1Q26 Revenue by Segment (%)



## Valuation

Historical 5Y Forward P/E



## Bloomberg Analyst Recommendation

BUY

90.8%

HOLD

9.2%

SELL

0.0%

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาผลตอบแทนและเงื่อนไขก่อนตัดสินใจลงทุน  
ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลตอบแทนในอนาคต

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