



แนวรับ : 5.70 / 5.25

แนวต้าน : 6.70 / 7.00

Alibaba เป็นบริษัทเทคโนโลยีและอีคอมเมิร์ซยักษ์ใหญ่จากจีน ธุรกิจหลักคือแพลตฟอร์มค้าขายออนไลน์ เช่น Taobao, Tmall และ Alibaba.com มีธุรกิจคลาวด์ (Alibaba Cloud) ที่ใหญ่ที่สุดในจีน และมองเป็นอุตสาหกรรมที่โดดเด่นเติบโตแรง

BABA80

- Alibaba เป็นกลุ่มค้าปลีกออนไลน์และเทคคลาวด์รายใหญ่ของจีน โดยรายได้หลักยังมาจาก อีคอมเมิร์ซ ภายในจีนผ่าน Taobao และ Tmall (กลุ่ม Taobao and Tmall Group) และต่างประเทศผ่าน AliExpress, Lazada, Trendyol, Alibaba.com และมีกลุ่มธุรกิจ Alibaba Cloud / Cloud Intelligence Group ที่พัฒนาโครงสร้างพื้นฐานคลาวด์และ AI เป็นธุรกิจที่เติบโตโดดเด่น และมีแนวโน้มขึ้นมาเป็น engine ใหม่ของบริษัทฯ ตามด้วยโลจิสติกส์ Cainiao, ดิจิทัลมีเดีย/บันเทิง และ “Innovation Initiatives” เช่น local services, quick commerce เป็นรายได้รองลงมา
- Qwen เป็นตัวขับเคลื่อนหลักที่ทำให้ธุรกิจคลาวด์ของ Alibaba กลับมาโตแรง ทั้งนี้ Qwen ทำหน้าที่เป็น foundation model หลักบน Alibaba Cloud ให้ลูกค้าเช่าใช้ผ่าน API, Model Studio หรือโซลูชันสำเร็จรูป (เช่น chatbot, copilot, document AI) ทำให้เกิด usage compute ปริมาณมากบนคลาวด์ โดยโมเดล Qwen เป็นโมเดลแบบ open-weight ทำให้มีการดาวน์โหลดและนำไปใช้/ปรับแต่งบน Alibaba Cloud จำนวนมาก โดยลูกค้าที่เริ่มจากการทดลอง (fine-tune, inference) มักต้องเพิ่ม usage compute และ storage ตามสเกลงานจริงตามมา
- บริษัทฯ ประกาศแผนลงทุน 380 พันล้านหยวน (~53 พันล้านดอลลาร์) ภายใน 3 ปี ใน AI และโครงสร้างพื้นฐานคลาวด์ ถือเป็นการลงทุนด้านเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่สุดในจีนยุคนี้คือ “All in AI” เป็นการเร่งลงทุนใน data center, GPU/AI accelerator, network, storage และ tooling บน Alibaba Cloud เพื่อให้เป็นแพลตฟอร์มโครงสร้างพื้นฐาน AI ชั้นนำ
- Alibaba Cloud ครองส่วนแบ่งตลาดคลาวด์ในจีนราว 33–36% สูงสุดในประเทศ และมากกว่าคู่แข่งหลักอย่าง Huawei Cloud และ Tencent Cloud อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้เรามองว่า โอกาสเติบโตของธุรกิจคลาวด์ Alibaba ในจีนยังสูงมาก จากต้นทุนในประเทศที่เติบโตสูงมาก และจากการที่รัฐบาลผลักดันการใช้คลาวด์-AI ภายในประเทศ มองเห็นเงินมีโอกาสมหาศาลเข้าสู่ตลาดเหล่านี้ในจีนอีกมาก

As of 12/01/26

อัตราแปลงสภาพ : 100 : 1

Trading Session : ช่วงกลางวันเท่านั้น

เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063

Tel. 02-080-2839

พิรพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
บรรณารักษ์ แผนกบรรณารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

