



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ ลดความผันผวน มีโอกาสบวกต่อ หลังผ่าน rebalance ของ MSCI มาแล้ว
- นักลงทุนน่าจะเริ่มให้น้ำหนักกับ การเก็งกำไรมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ที่นาย กฯ จะแถลง 12 ธ.ค. วัน นี้ ความผันผวนของตลาดและราคาหุ้น (SCGP) เกิดจากการ rebalance ของ MSCI ..... ส่วนต่างประเทศ จะเป็นเรื่อง สถานการณ์สงครามของทั้งตะวันออกกลางและรัสเซีย ที่กำลังมาถึงจุดหัวเลี้ยวหัวต่อ
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดอื่นๆ จะได้ประโยชน์ จาก Trump เสนอข้อ สักดิ์ เสนอ ผู้ก่อตั้งกองทุนเฮดจ์ฟันด์ คีย์สแควร์ กรุ๊ป (Key Square Group) ให้ดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีคลัง .....ว่านี่ ออกมาในช่วงวันหยุดที่ ผ่านมา โดยตลาดมองว่า นโยบายของวอที่ สมว. คลังฯ ทำนี้ จะมีความ aggressive ซึ่งจะกระตุ้นให้เศรษฐกิจสหรัฐฯดีขึ้น การก่อหนี้สาธารณะ ลดลง (โดยสหรัฐฯ มีหนี้ทั้งหมดมากกว่า 36 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งใน จำนวนนี้ 28.7 ล้านล้านดอลลาร์เป็นหนี้ภาคสาธารณะ(Public Debt)) และ การเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ จะมีความประนีประนอมมากขึ้น เรามอง เป็นว่าดีของตลาดหุ้น(สหรัฐฯ) Bond Yield และค่าดอลลาร์จะลดลง
- อิสราเอล และอิสราเอละห์ มีข่าวว่าใกล้บรรลุข้อตกลงหยุดยิงที่เลบานอน ..... ว่านี่ สบต่อราคากองคำและราคาน้ำมัน และทำให้ความเสี่ยงในเรื่อง สงครามลดลงด้วย ซึ่งดีต่อราคา Commodity โดยตรง .....ด้านสงคราม รัสเซีย-ยูเครน เรามองว่า ความกังวลจะค่อยๆลดลงตามลำดับ
- การเมืองไทย การที่ศาลรัฐธรรมนูญมีมติไม่รับคำร้อง 6 ประเด็น ปม นาย ทักษิณล้มล้างการปกครองฯ แม้เลขาฯ กกต.เดินทางมาขอขมวดพรรคเพื่อ ไทย แต่เรามองเป็นข่าวบวกของตลาดหุ้นอยู่ แต่ที่ตลาดบวกไม่ได้มากวัน ก่อน คาดตลาดมีปัจจัยหลายตัวที่มีผลต่อตลาดในช่วงนี้
- MSCI rebalance ผ่านไปแล้วเมื่อวานนี้(25) ด้วยมูลค่าการซื้อขาย ณ ATC ที่ค่อนข้างสูง โดยเฉพาะ SCGP (ที่ถูกนำออกจากคำนวณดัชนีฯ) มูลค่าการซื้อขาย ณ ATC ของตลาด 30 ลำดับแรก สูงถึง 1.6 หมื่นล้าน บาท ..... การ rebalance ของ MSCI รอบนี้ ประเมินว่ามีผลต่อตลาด หุ้นมาตั้งแต่ปลายสัปดาห์ก่อนแล้ว
- ธนาคารกลางจีน (PBOC) คงอัตราดอกเบี้ย MLF ระยะ 1 ปี ที่ 2% ต่อเนื่อง เป็นเดือนที่ 2 หลังจากการปรับลดในเดือนก.ย. เพื่อเสริมสภาพคล่องให้กับ ธนาคารพาณิชย์ นักเศรษฐศาสตร์ ING Bank ได้คาดว่า PBOC จะปรับ ลด RRR ลงอีกช่วงต้นปี '68 แทนปลายปีนี้เนื่องจากเศรษฐกิจจีนกำลังดีขึ้น
- สภาพัฒน์เผยหนี้ครัวเรือน Q2/67 ลดลงเหลือ 89.6% อยู่ที่ 16.32 ล้าน ล้านบาท ขยายตัว 1.3% ชะลอลงจากแบงก์เข้มงวดปล่อยสินเชื่อมากขึ้น ขณะที่ใน Q3/67 อัตราการว่างงาน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 1.02% โดยการจ้างงานภาคเกษตรกรรมหดตัว แต่ภาคนอกเกษตรกรรมขยายตัว การจ้าง งานภาคการขนส่งและโรงแรมเพิ่มขึ้นสูง
- ส.อ.ก.ปรับลดยอดผลิตรถยนต์ปี 67 เหลือ 1.5 ล้านคัน จากเดิม 1.7 ล้าน คัน ยอดผลิตเพื่อส่งออกลดลงจาก 1.15 ล้านคัน เป็น 1.05 ล้านคัน โดยยอด ส่งออกรถยนต์สำเร็จรูป ต.ค.อยู่ที่ 8.4 หมื่นคันลดลง 20.23% มูลค่า ส่งออก 7.72 หมื่นล้าน ลดลง 19.78% เนื่องจากฐานสูงช่วงปี '66
- นายพีระพันธุ์ รุมว.พลังงาน เตรียมเสนอร่างกฎหมายตั้งระบบสำรอง น้ำมัน-ก๊าซเข้าสภาฯต้นปี 68 เพื่อรักษาเสถียรภาพราคาน้ำมัน โดยบริหาร กลไกราคาใช้ปริมาณน้ำมันในสต็อก ไม่ใช่เงินอุดหนุนจากกองทุนน้ำมัน เชื้อเพลิงแบบปัจจุบัน เพื่อให้ระบบสำรองน้ำมันไม่ขึ้นกับเอกชนเพียงฝ่าย เดียว
- กระทรวงพลังงานเตรียมเสนอของขงขั้วปีใหม่สำหรับประชาชนด้วยการตรึง ค่าไฟงวดใหม่ (ม.ค.-เม.ย.67) ไว้ที่ 4.18 บาทต่อหน่วยไปอีก 4 เดือน รวมทั้งจะตรึงราคาน้ำมันทั้งกลุ่มเบนซินและดีเซล ..... ว่านี่ลบต่อหุ้น โรงไฟฟ้าและสถานีบริการน้ำมัน(บีป่น้ำมัน)
- Event สำคัญวันนี้ : ประชุม ครม. ตัวเลขส่งออกและนำเข้าไทยเดือน ต.ค. (คาด +5.1% yoy) รายงานประชุม FOMC และยอดขายบ้านใหม่ต.ค.ของ สหรัฐฯ

News Comment

- (+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 22.50 บาท) เตรียมเปิดตัว CouCou ร้านอาหาร All-Day Dining 25 ธ.ค. นี้
- (+) ONEE (ซื้อ/เป้า 4.90 บาท) คาดรายได้โตสูงสุดท้ายไตรมาส 3 ละครฟอร์ม ยักษ์ลจจ
- (-) Automotive (Underweight) ยอดผลิต ต.ค.24 ลดลง YoY ต่อเนื่องเป็น เดือนที่ 15

Company Report

- (-) PLUS (ถือ/เป้า 5.50 บาท) คาด 4Q24E อ่อนตัว จากคำสั่งซื้อล่าช้าไปเป็น 1Q25E

Strategy

- ตลาดผ่าน MSCI มาแล้ว การซื้อขายในวันนี้ น่าจะกลับมาที่ข่าวต่างๆ มากขึ้น รวมทั้งการเข้ามาเก็งกำไรมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ ..... กลยุทธ์ลงทุน ยังเป็นเก็งกำไรช่วงสั้น เน้นหุ้นใหญ่ หรือหุ้นที่มีปัจจัยบวกหนุนไว้ก่อน
- เรายังเกาะติดกับ การแถลงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล วันที่ 12 ธ.ค.นี้ .... เราเชื่อว่า นายกฯ เตรียมออกมาตรการหลายๆ เรื่อง เก็งหุ้นที่ได้ ประโยชน์แต่ละด้าน อาทิ Data Center (GULF) ลงทุน(WHA) สาธารณสุข (BDMS)
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย PTT\*(15%), ITC(15%), SAWAD\*(10%), SCGP(10%), AOT(10%), BDMS\*(10%), PTTEP(10%)

Technical : BCH, PRM

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
25-Nov	TH	Car Sales	Oct	--	39,048
26-Nov	US	New Home Sales MoM	Oct	-1.9%	4.1%
	US	FOMC Meeting Minutes	Nov-07	--	--
27-Nov	CH	Industrial Profits YoY	Oct	--	-27.1%
	US	GDP Annualized QoQ	3Q S	2.8%	2.8%
	US	Advance Goods Trade Balance	Oct	-	\$101.81b / \$108.2b
	US	Initial Jobless Claims	Nov-23	215.00k	213k
	US	PCE Price Index MoM	Oct	0.2%	0.2%
27-Nov	US	PCE Price Index YoY	Oct	2.3%	2.10%
	US	Core PCE Price Index MoM	Oct	0.3%	0.3%
	US	Core PCE Price Index YoY	Oct	2.78%	2.70%
	US	Pending Home Sales MoM	Oct	-1.9%	7.4%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Oct	-1.5%	-3.5%
29-Nov	JN	Retail Sales MoM	Oct	0.4%	-2.3%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	EC	CPI Estimate YoY	Nov	2.3%	2.0%



## News Comment

**( + ) MAGURO (ซื้อ/เป้า 22.50 บาท) เตรียมเปิดตัว CouCou ร้าน All-Day Dining 25 ส.ค. นี้**

คุณเอกฤกษ์ แสงเสรีดำรง ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และผู้ร่วมก่อตั้ง MAGURO เปิดเผยว่า บริษัทฯ เตรียมสร้างปรากฏการณ์ใหม่ในวงการอาหาร ด้วยการเปิดตัวแบรนด์ล่าสุดลำดับที่ 5 CouCou (คูกูว) ร้านอาหารรูปแบบ All-Day Dining สไตล์ตะวันตก ณ The Flavorhood ประดิษฐานบุรีรัมย์ เจาะกลุ่มลูกค้าผู้ที่ชื่นชอบการรับประทานอาหารแบบ All-Day Dining ตั้งแต่เมื่อเช้า กลางวัน และเย็น ในช่วงแรกของการSoft Openingจะเปิดให้บริการในรูปแบบอาหารเช้าและอาหารกลางวัน ตั้งแต่เวลา08.00 น. - 18.00 น.และเมื่อถึงช่วงGrand Openingจะเพิ่มบริการอาหารในรูปแบบDinnerโดยจะขยายเวลาให้บริการ จนถึง22.00 น. โดยเริ่มเปิดให้บริการในวันที่ 25 ส.ค. 2024

The Flavorhood มีแบรนด์ของ MAGURO เปิดให้บริการทั้งหมด 3 แบนด์ ได้แก่ Maguro, Hitori Shabu และ CouCou โดยอยู่ที่ถนนประดิษฐานบุรีรัมย์ พื้นที่กว่า 2 ไร่ (ที่มา: ข่าวหุ้น)

**DAOL:** เรื่องดังยังมีอีกมาก เรามีมุมมองเป็นบวกจากข่าวข้างต้น โดยการเปิดแบรนด์ใหม่เป็นไปตามแผน คาดราคาต่อคนจะอยู่ที่ 600-700 บาท และ GPM > 50% เราคาดว่าจะได้รับการตอบรับที่ดีจากผู้บริโภค โดยปัจจุบันร้านอาหารประเภท All-Day Dining เป็นที่นิยมอย่างมากในกลุ่มผู้บริโภคยุคใหม่ทุกเพศ ทุกวัยที่ใส่ใจสุขภาพ อีกทั้ง Area แถวประดิษฐานบุรีรัมย์ มีหมู่บ้านใหญ่ๆอยู่รอบๆ ซึ่งเป็นกลุ่มผู้บริโภคที่มีกำลังซื้อสูง สำหรับแบรนด์ใหม่ CouCou เบื้องต้นเราคาดการณ์ปี 2025E ที่ 48 ล้านบาท จากการรับรู้รายได้สาขาแรกเต็มปี สำหรับ NPM เรายังมองว่าอยู่ที่ 9-10 คาดกำไร 4Q24E กำไร All Time High ทั้งนี้ เราคาดการณ์กำไร 4Q24E เด่นหน้ากำไร All Time High ต่อ (เบื้องต้น คาดกำไรสุทธิอยู่ในรอบ 32-38 ล้านบาท) จากการขยาย 6 สาขา เปิดแบรนด์ใหม่ 2 แบนด์ (Tonkatsu Aoki - เปิด 20/12/2024 & CouCou - 25/12/2024) และเข้าสู่ high season คาดรายได้กำไร All Time High ต่อเนื่อง และ SSSG เป็นบวก ทั้งนี้ SSSG เดือน ต.ค. +2-3% คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E - 25E ทั้งนี้ เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 95 ล้านบาท (+31% YoY) และกำไรปกติปี 2024E ที่ 101 ล้านบาท (+39% YoY) สำหรับปี 2025E เราประเมินกำไรปกติที่ 129 ล้านบาท (+36% YoY)

**เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 22.50 บาท** อิง 2025E Core PER 22.0x เรายังชอบ MAGURO จาก 1) ธุรกิจร้านอาหารแบบ Full-Service ไทย ยังมีการเติบโตต่อเนื่อง, 2) มี penetration rate ที่ต่ำเมื่อเทียบกับคู่แข่ง ยังมีโอกาสเติบโตอีกมากจากการขยายสาขาและแบรนด์ใหม่, 3) มี Brand Awareness และ Brand Loyalty ที่แข็งแกร่ง โดยสัดส่วนรายได้จากสมาชิกสูง > 55% และ 4) valuation ไม่แพงเมื่อเทียบกับการเติบโตของกำไรปี 24-25E ที่กำไร All Time High ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ 2025E Core PER 18.9x ต่ำกว่า peer ที่ 2025E PER 20.4x และมี short term catalysts จากกำไร 4Q24E ที่เดิหน้ากำไร new high

**( + ) ONEE (ซื้อ/เป้า 4.90 บาท) คาดรายได้โค้งสุดท้ายโต ส่ง 3 ละครฟอร์มยักษ์ลงจอ**

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ของ ONEE เผย กลุ่มบริษัทคาดการณ์ผลการดำเนินงานใน 4Q24E มีแนวโน้มเติบโต YoY, QoQ หนุนโดยกลุ่ม Content และ Copyright โดยบริษัทได้ส่งละครฟอร์มยักษ์ 3 เรื่อง ได้แก่ แม่หยิว, ทิชา และ การรณฆต หนุนให้บริษัทสามารถชิง market share และรักษาเรตติ้งช่วง 22.00 ไร่ได้อย่างแข็งแกร่ง นอกจากนี้ คู่แข่งในคอนเทนต์ประเภทละคร ทั้ง 1 กลุ่มและ 2 กลุ่ม ทอยหายไป อีกทั้งยังเข้าสู่ high season ของธุรกิจ Idol Marketing โดยเฉพาะการบริหารจัดการศิลปิน ทั้งรับเป็น presenter, Fan Meeting, คอนเสิร์ตใหญ่ GMMTV Starlympics 2024 มั่นใจรายได้รวมปี 2024E เติบโต 5-8% (ที่มา: ข่าวหุ้น)

**DAOL:** เรามีมุมมองเป็นบวกจากประเด็นข้างต้น โดย outlook ยังเป็นไปตามคาด สำหรับ 4Q24E อยู่ในกรอบ 185-195 ล้านบาท เติบโต YoY, QoQ จากรายได้ที่ขยายตัวต่อเนื่องทั้ง Content & Copyrights รวมถึง Artist Management เราคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2024E ที่ 507 ล้านบาท ทรงตัว YoY และปี 2025E เราประเมินกำไรสุทธิที่ 584 ล้านบาท (+15% YoY) จากรายได้ที่ขยายตัวในทุกธุรกิจจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว หนุนกำลังซื้อปรับตัวเพิ่มขึ้น และ GPM ขยายตัว **เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2025E ที่ 4.90 บาท** อิง 2025E PER 20.0x เรายังชอบ ONEE จากความหลากหลายในธุรกิจ ช่วยลดการพึ่งพิงเม็ดเงินโฆษณา โดยสัดส่วนรายได้จากโฆษณาอยู่ที่ 43% ของรายได้รวม

**( - ) Automotive (Underweight) ยอดผลิต ต.ค.24 ลดลง YoY ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 15**

ยอดผลิตรถยนต์ ต.ค.24 ลดลงมาก จากทั้งยอดขายในประเทศและส่งออก ส.อ.ก. รายงานยอดผลิตรถยนต์เดือน ต.ค.24 อยู่ที่ 1.2 แสนคัน -25% YoY, -3% MoM ยังต่ำต่อเนื่อง จากยอดขายรถยนต์ในประเทศและส่งออกที่ปรับตัวลดลง ทั้งนี้ รวม 10M24 มียอดผลิตรถยนต์ 1.25 ล้านคัน -19% YoY

- ยอดขายในประเทศ -36% YoY, -3% MoM อยู่ที่ 37,691 คัน ต่ำสุดในรอบ 54 เดือน นับตั้งแต่ยกเลิกล็อกดาวนจากโควิด-19 จากสถาบันการเงินเข้มงวดในการให้สินเชื่อจากหนี้ครัวเรือนสูง และเศรษฐกิจไทยเติบโตในอัตราต่ำ ทั้งนี้ รวม 10M24 ยอดขายรถยนต์ในประเทศ -26% YoY

- ยอดส่งออก -20% YoY, +5% MoM อยู่ที่ 84,334 คัน ยังลดลง YoY โดยลดลงในทุกตลาด จากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ทำให้จำนวนเที่ยวเรือลดลง และความกังวลต่อเศรษฐกิจทำให้ประเทศคู่ค้าเพิ่มความระมัดระวังในการใช้จ่าย ทั้งนี้ รวม 10M24 ยอดส่งออกรถยนต์ -8% YoY ยอดจดทะเบียนใหม่รถยนต์นั่ง BEV (ไม่เกิน 7 คน) เดือน ต.ค.24 อยู่ที่ 4.8 พันคัน ลดลง -37% YoY, +6% MoM รวม 10M24 มียอดจดทะเบียนใหม่ 5.8 หมื่นคัน ทรงตัว YoY ส.อ.ก.ปรับลดเป้าหมายผลิตรถยนต์ปี 2024E เป็น 1.5 ล้านคัน -19% YoY จากเดิม 1.7 ล้านคัน โดยปรับการผลิตเพื่อขายในประเทศลดลงจาก 5.5 แสนคัน เป็น 4.5 แสนคัน และการผลิตเพื่อส่งออกลดลงจาก 1.15 ล้านคัน เป็น 1.05 ล้านคัน โดยการผลิตรวมแล้วต่ำสุดในรอบ 4 ปี

(ที่มา: อินโฟเควสท์, <https://web.dlt.go.th/statistics/index.php>)



## News Comment

**DAOL:** มองเป็นลบต่อบริษัทผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ จากยอดผลิตรถยนต์ที่ปรับตัวลดลง YoY ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 15 และ ส.อ.ท.มีการปรับเป้าการผลิตรถยนต์ปี 2024E เป็น 1.5 ล้านคัน ซึ่งเป็นระดับที่เราประเมินอยู่แล้ว โดยยอดผลิตรถยนต์ในเดือน พ.ย.-ธ.ค.24 จะยังลดลง YoY ต่อเนื่อง จากทั้งยอดขายรถยนต์ในประเทศและส่งออก **กลุ่ม Automotive ยังให้น้ำหนัก underweight ไม่มี top pick** โดย SAT (ถือ/เป้า 11.50 บาท) เราประเมิน SAT กำไรปี 2024E จะลดลง -34% YoY ตามทิศทางยอดผลิตรถยนต์ที่ลดลง โดยเฉพาะรถกระบะที่ยังลดลงมาก ขณะที่ outlook ยังไม่สดใส จากแนวโน้มในอนาคตที่จะมีการผลิตรถกระบะ EV เพิ่มขึ้น อาจทำให้ SAT เสียประโยชน์ เนื่องจากส่วนใหญ่ผลิตชิ้นส่วนสำหรับรถกระบะ ICE เป็นหลัก มองเป็นลบต่อหุ้นปล่อยสินเชื่อรถยนต์และจำนำทะเบียนรถ จากยอดขายรถยนต์ในประเทศที่ลดลง สะท้อนถึงความต้องการรถยนต์ที่ชะลอตัว ซึ่งกดดันต่อยอดปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อที่น้อยลงและราคารถมือสองที่ยังทรงตัวในระดับต่ำ จากความต้องการที่ยังไม่ดีขึ้นในช่วงเศรษฐกิจชะลอ ทำให้มีโอกาสรับรู้ขนาดทุนรถยัดที่ยังทรงตัวในระดับสูง โดยกลุ่มธนาคาร เราประเมินผลกระทบจากมากไปน้อย ได้แก่ KKP (ถือ/เป้า 50.00 บาท) เนื่องจากมีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อที่ 48%, TISCO (ถือ/เป้า 96.00 บาท) มีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อที่ 46% และ TTB (ถือ/เป้า 2.00 บาท) มีสัดส่วนสินเชื่อเช่าซื้อที่ 31%



## Company Report

### (-) PLUS (ถือ/เป้า 5.50 บาท) คาด 4Q24E อ่อนตัว จากคำสั่งซื้อล่าช้าไปใน 1Q25E

คงคำแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมาย 5.50 บาท อิง 2025E PER 18.0x (-1.5SD below 3-yr average PER) จากคำสั่งซื้อที่อาจจะล่าช้าใน 1Q25E เรามีมุมมองเป็นลบเล็กน้อยต่อการประชุมของ 3Q24 ที่ที่ผ่านมา โดยมีประเด็นสำคัญคือ 1) 4Q24E เข้าสู่ low season คาดกำลังการผลิตงวดแก้วที่ 40-50% (3Q24 ที่ 55-58%) และ PET ที่ราว 20% (ใกล้เคียง 3Q24) 2) คาดเห็นคำสั่งซื้อจากลูกค้าเก่าและใหม่จากจีนเข้ามาทำให้รายได้และ GPM พ้นตัวใน 1Q25E จากการผลิตที่เต็มกำลัง ปัจจุบันมีการขยายช่องทางจัดจำหน่ายไปใน CVS ในจีน (Lawson และ 7 eleven) รวมราว 5 พันสาขาคิดเป็น 50% ของสาขาทั้งหมด และ Walmart ในอเมริกาที่ 3.8 พันสาขาคงประมาณการกำไรสุทธิ 2024E/25E ที่ 101/184 ล้านบาทโต -46%/+83% YoY โดยกำไร 9M24 คิดเป็น 65% ต่อประมาณการปี 2024E ทั้งนี้มองว่าใน 4Q24E รายได้จะเข้าสู่ low season ทำให้คาดรายได้ทรงตัว YoY แต่อ่อนตัว QoQ และคาดกำไรอ่อนตัวทั้ง YoY และ QoQ จาก GPM ที่หดตัวจากต้นทุนของกำลังการผลิตใหม่ที่ยังสูง และเห็นรายได้ที่ฟื้นตัวได้จากคำสั่งซื้อของลูกค้าทั้งรายเก่าและรายใหม่ใน 1Q25E โดยจะทำให้กำลังการผลิตกลับมาสูงขึ้นราคาหุ้นปรับตัวลง underperform ตลาดต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา จากความกังวลจากคำสั่งซื้อที่เข้ามาช้าทำให้กดดันต่อ GPM จากต้องมีการรับรู้ต้นทุนจาก line การผลิตใหม่ที่สูง แม้ปัญหา trademark ในจีนเริ่มคลี่คลาย ปัจจุบัน PLUS เทรดอยู่ที่ 2024E PER 19.0x เรายังให้คำแนะนำ "ถือ" จากปัจจัยเสี่ยงจากการแข่งขันในตลาดที่สูงขึ้นและ Utilisation ของการผลิตงวด PET ตามเป้า Breakeven ที่ตั้งภายในปี 2024E อาจจะล่าช้า



## Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นเกือบ 1% ในวันจันทร์ (25 พ.ย.) เนื่องจากตลาดงานรับข่าวโดมินิค ทรัมป์ ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ เสนอชื่อสก็อตต์ เบสเซนต์ ให้ดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีคลังคนใหม่ของสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนีเวสต์จุดสหกรณ์ดาวโจนส์ปิดที่ 44,736.57 จุด เพิ่มขึ้น 440.06 จุด หรือ +0.99%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,987.37 จุด เพิ่มขึ้น 18.03 จุด หรือ +0.30% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 19,054.84 จุด เพิ่มขึ้น 51.18 จุด หรือ +0.27%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (25 พ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนหลังจากการเลือกตั้งรัฐมนตรีคลังคนใหม่ของสหรัฐฯ และการแสดงความเห็นจากหัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของธนาคารกลางยุโรป (ECB) เกี่ยวกับการผ่อนคลายนโยบายการเงิน แต่การปรับตัวขึ้นของตลาดเป็นไปอย่างจำกัดและลดลงจากระดับสูงสุดในรอบ 2 สัปดาห์ โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่ร่วงลง ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 508.78 จุด เพิ่มขึ้น 0.31 จุด หรือ +0.06%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,257.47 จุด เพิ่มขึ้น 2.46 จุด หรือ +0.03%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 19,405.20 จุด เพิ่มขึ้น 82.61 จุด หรือ +0.43% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,291.68 จุด เพิ่มขึ้น 29.60 จุด หรือ +0.36%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกในวันจันทร์ (25 พ.ย.) และระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือน ตามการทะยานขึ้นของตลาดหุ้นทั่วโลกซึ่งงานรับการแต่งตั้งสก็อตต์ เบสเซนต์ เป็นรมว.คลังสหรัฐฯ คนใหม่ ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,291.68 จุด เพิ่มขึ้น 29.60 จุด หรือ +0.36% โดยเป็นระดับปิดตลาดสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 22 ต.ค.ที่ผ่านมา
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 3% ในวันจันทร์ (25 พ.ย.) หลังมีรายงานข่าวว่า อิสราเอลและกลุ่มฮิซบอลเลาะห์ได้บรรลุข้อตกลงหยุดยิง ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนม.ค. ลดลง 2.30 ดอลลาร์ หรือ 3.23% ปิดที่ 68.94 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนม.ค. ลดลง 2.16 ดอลลาร์ หรือ 2.87% ปิดที่ 73.01 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 90 ดอลลาร์ในวันจันทร์ (25 พ.ย.) โดยตลาดถูกกดดันจากการที่นักลงทุนเทขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย หลังจากสื่อรายงานข่าวว่าอิสราเอลบรรลุข้อตกลงหยุดยิงกับกลุ่มฮิซบอลเลาะห์ รวมทั้งการที่โดมินิค ทรัมป์ ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ เสนอชื่อสก็อตต์ เบสเซนต์ ให้ดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีคลังคนใหม่ของสหรัฐฯ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. ลดลง 93.70 ดอลลาร์ หรือ 3.45% ปิดที่ 2,618.50 ดอลลาร์/ออนซ์

## Economic &amp; Company

- "ทองฟิวเจอร์" เสี่ยงจ่อหลุด 2,680 เหรียญ นักลงทุนขายทำกำไร ผู้สื่อข่าวรายงานว่า วันนี้ (25พ.ย.67)ราคาทองฟิวเจอร์ดิ่งลงเกือบ 30 ดอลลาร์ ไกลที่สุดระดับ 2,680 ดอลลาร์ โดยได้รับผลกระทบจากการเทขายทำกำไรของนักลงทุนหลังราคาทองพุ่งขึ้นติดต่อกัน 5 วันทำการ และระดับสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์เมื่อวันศุกร์
- EA ขายหุ้นซื้อคืน 17 ล้านหุ้น พ่วงออกตั๋ว B/E ชุดใหม่ 900 ลบ. เคลียร์หนี้เก่า "สมโภชน์"  
นายวุฒิ กลมเกลี้ยง ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) หรือ EA แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ว่า เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2567 ที่ประชุมได้มีมติอนุมัติการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนสำหรับโครงการซื้อหุ้น คืนเพื่อบริหารทางการเงินของบริษัทฯโดยมีจำนวนหุ้นที่ซื้อคืนทั้งสิ้น 16,658,600 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.45 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
- เปิด 2 หุ้น "ไรบอกรวด" คึก! BCP ซื้อขายมากที่สุด 41%  
"โปรแกรมไรบอกรวดตั้ง" วันนี้นักกวอลุ่มตลาด 57% พบ 2 หุ้นซื้อขายคึก! ฟาก BCP มีมูลค่า Program Trading เกือบกับมูลค่าการซื้อขายแบบ Auto Matching อยู่ที่ 40.85% และมีการซื้อขายสูงสุดในการใช้โปรแกรมไรบอกรวดตั้งจากนี้ตลท.ยังรายงานข้อมูลหลักทรัพย์ที่ใช้ Program Trading ซื้อขายสูงสุด 2 อันดับ โดยเรียงจากเปอร์เซ็นต์ (%) มูลค่า Program Trading เกือบกับมูลค่าการซื้อขายแบบ Auto Matching ได้แก่ BCP และ PLANET
- บจ. mai กวาดยอดขาย 9 เดือน 1.55 แสนล้านบาท ดันกำไรพุ่ง 27.2 %  
บจ. mai รายงานผลการดำเนินงาน 9 เดือน ปี 67 ยอดขายรวม 155,843 ล้านบาท กำไรสุทธิรวม 6,302 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.2 % กลุ่มเกษตร-อสังหาริมทรัพย์-กลุ่มบริการ โตทั้งยอดขาย กำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิ ด้านไตรมาส 3 ไตรผลลง ยอดขายโต 3.9 % กำไรโต 4.9%





## Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2023

## CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

Score	Symbol	Description	ความหมาย
90-100		Excellent	ดีเลิศ
80-89		Very Good	ดีมาก
70-79		Good	ดี
60-69		Satisfactory	ดีพอใช้
50-59		Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	n.a.	n.a.

## สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

## DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>ต่ำกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน <b>สูงกว่า</b> มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

## IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

## DAOL's Stock Rating Definition

BUY	The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
HOLD	The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
SELL	The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

**Disclaimer:** Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOLSEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีมติมาซึ่งชุมชนหรือผู้นำให้ชื่อหรือฉายาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800