

# NEWS PLUS

🕒 20 ธันวาคม 2567

## ความต้องการขนส่งตู้ container ยังคงหนาแน่น

ความต้องการของการขนส่งตู้ container ยังคงอยู่ในระดับหนาแน่น ในช่วง ร.ค. 2567 - ม.ค. 2568 โดยเกิดจาก 2 ปัจจัยหลัก ได้แก่ 1) ความกังวลของ Donald Trump ที่จะขึ้นภาษีสินค้านำเข้า ตั้งแต่วันแรกที่ดำรงตำแหน่ง ปธน. สหรัฐฯ 2) การเร่งนำเข้าสินค้าก่อนวันตรุษจีน ที่อยู่ในช่วงปลายเดือน ม.ค.

### REGIONAL MARKET DEVELOPMENT - MAJOR TRADES

	Mar '24	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan '25	Feb
Asia → Intra	A	R	R	R	R	R	R	R	A	A	R	R
→ N. America	A	A	A	R	R	R	R	R	A	A	R	R
→ EURO	R	A	R	R	R	R	R	R	A	R	R	R
→ Middle East	R	R	R	R	R	R	R	R	A	R	R	R
→ S. America	G	G	R	R	R	R	R	R	A	R	R	R
→ Africa	R	A	R	R	R	R	R	R	R	R	R	R
→ Oceania	R	A	R	R	R	R	R	R	R	R	R	R
→ East MED	R	A	R	R	R	R	R	R	R	R	R	R
East MED → EURO	R	R	R	R	R	R	R	R	R	R	R	R
EURO → N. America	G	G	G	G	G	A	R	R	R	R	R	R
→ Asia	G	G	G	A	A	A	A	A	A	A	G	G
N. America → Asia	G	G	G	G	G	G	G	G	G	G	G	G
S. America → N. America	G	G	G	G	G	A	R	R	R	R	R	R

R Demand > Capacity    
 A Demand, Capacity balanced    
 G Demand < Capacity

ที่มา: DHL

ด้านความคืบหน้าของการเจรจาระหว่างกลุ่มคนงานท่าเรือกับนายจ้างเรื่องการนำระบบ automation มาใช้งานที่ท่าเรือ ยังไม่คืบหน้าเท่าที่ควร โดยช่วง พ.ย. ที่ผ่านมา การเจรจาระหว่างกลุ่มสหภาพแรงงาน (International Longshoremen's Association : ILA) และ United States Maritime Alliance (USMX) ล้มเหลวล่าสุด Harold Daggett ประธาน ILA เข้าพบ Donald Trump ซึ่ง Donald Trump มีท่าทีให้การสนับสนุนกลุ่มสหภาพแรงงานในข้อพิพาทเรื่องระบบ automation มาใช้งาน ปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้โอกาสบรรลุข้อตกลงก่อนวันที่ 15 ม.ค. มีน้อยลง และเพิ่มโอกาสที่กลุ่มคนงานท่าเรือชายฝั่งตะวันออกของสหรัฐฯ จะนัดหยุดงานอีกครั้ง หลังจากที่เคยนัดหยุดงานไป 3 วันเมื่อ ต.ค. ที่ผ่านมา

- Outperform:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ Sector หรือชนะ SET Index
- Neutral:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอกับค่าเฉลี่ยของ Sector หรือพอกับ SET Index
- Underperform:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ Sector หรือต่ำกว่า SET Index

# RCL

## Neutral

ราคาปัจจุบัน (บาท) 27.50  
 ราคาเป้าหมาย (บาท) 32.00

### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

อนุชิต เอื้ออาริกษ์  
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 128103

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่นำเสนออย่างอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้  
 ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ  
 การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิธีการลงทุนของผู้อ่าน โดยไม่เกี่ยวข้อง  
 ใดๆของหรือพันธมิตรกับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณใด

# NEWS PLUS

## HAROLD DAGGETT หารือกับ DONALD TRUMP



ที่มา: ILA Facebook page

แนวโน้มกำไร RCL งวด 4Q67 คาดว่าจะปรับลดลง QoQ เนื่องจากดัชนี SCFI เฉลี่ย QTD อยู่ที่ 2,215 จุด ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 3Q67 ที่ 3,054 จุด แต่คาดว่าจะปรับเพิ่ม YoY เทียบกับดัชนี SCFI เฉลี่ย 4Q66 อยู่ที่ 1,073 จุด ฝ่ายวิจัยยังให้น้ำหนักการลงทุน RCL ที่ Neutral แต่มีโอกาสที่ราคาหุ้นจะปรับเพิ่มตามกระแส Donald Trump, ตรุษจีน และความล้มเหลวของการเจรจาของกลุ่มสหภาพแรงงานและนายจ้างซึ่งอาจก่อให้เกิดการนัดหยุดงานที่ท่าเรือชายฝั่งตะวันออกของสหรัฐฯ ซึ่งคิดเป็น 50% ของปริมาณสินค้าขาเข้าของสหรัฐฯ แม้ RCL จะมีเส้นทางขนส่งใน Asia เป็นหลัก แต่ราคาหุ้นของ RCL จะได้ sentiment เชิงบวกจากการนัดหยุดงาน นอกจากนี้หากการนัดหยุดงานยืดเยื้อเป็นเวลานาน จะกระทบกับการเดินเรือทั่วโลกและจะลามมาฝั่งเอเชียในที่สุด

### ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	52,074	26,268	34,560	28,875	25,740
กำไรสุทธิ	24,625	1,502	6,574	2,849	1,931
EPS (บาท)	29.71	1.81	7.93	3.44	2.33
DPS (บาท)	7.00	0.75	3.17	1.38	0.93
PER (X)	0.87	14.21	3.25	7.49	11.05
Dividend Yield (%)	22.76%	13.43%	12.32%	5.34%	3.62%
Book Value (บาท)	54.65	52.66	57.42	59.49	60.89
P/BV (X)	0.47	0.49	0.45	0.43	0.42
EVEBITDA (X)	1.03	5.22	2.56	3.97	4.54
ROE (%)	69.2%	3.4%	14.4%	5.9%	3.9%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

## การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณชนในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

## การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

เข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

