

## ราคาไก่และสุกรฟื้นตัว การบริโภคในประเทศดีขึ้น

ราคาไก่และสุกรฟื้นตัวดีขึ้น จากการบริโภคที่ดีขึ้น หลังรัฐบาลคลาย lock down มากขึ้นแล้ว ยังแนะนำซื้อ CPF TFG และ GFPT ขณะที่ราคาน้ำตาลและยางพาราอ่อนตัวลง หลังจากปรับเพิ่มขึ้นแรงตั้งแต่ต้นปี 2564 และค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น กดดันราคาสินค้าโภคภัณฑ์โลก โดยยังแนะนำซื้อ STA และ NER จากแนวโน้มกำไรสุทธิเติบโตโดดเด่นในปี 2564

### ราคาสุกรและไก่ฟื้นตัว...การบริโภคดีขึ้น

ราคาสุกรหน้าฟาร์มล่าสุด ณ วันที่ 4 มี.ค. 64 อยู่ที่ 76 บาท/กก. ปรับเพิ่มขึ้น 5.6% wow จากปัญหาสุกรขาดแคลนในภูมิภาคเอเชีย และความต้องการบริโภคเนื้อสัตว์สูงขึ้น หลังรัฐบาลคลาย lock down แล้ว ขณะที่ราคาไก่เป็นล่าสุด ณ วันที่ 4 มี.ค. 64 อยู่ที่ 32 บาท/กก. เพิ่มขึ้น 3.2% wow จากความต้องการบริโภคเนื้อสัตว์สูงขึ้น หลังรัฐบาลคลาย lock down แล้ว โดยแนะนำซื้อ CPF (FV@B42) TFG (FV@B6.20) และ GFPT (FV@B14)

### ราคาน้ำตาลปรับลดลง...ลบต่อ KSL

ราคาน้ำตาลดิบโลกล่าสุด ณ วันที่ 4 มี.ค. 64 อยู่ที่ 16.26 เซ็นต์/ปอนด์ ปรับลดลง 3.4% wow สาเหตุหลักมาจากค่าเงินเรียล/ดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงถึง 4.9% wow มาที่ 5.67 เรียล/ดอลลาร์สหรัฐฯ ถือเป็นผลบวกต่อผู้ส่งออกน้ำตาลของบราซิล จึงเร่งส่งออกน้ำตาลได้มากขึ้น และกดดันราคาน้ำตาลโลกให้อ่อนตัวลง ถือเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้นในกลุ่มน้ำตาล ได้แก่ KSL (FV@B2.70), KTIS, KBS และ BRR

### ราคายางพาราอ่อนตัว...แต่ยังอยู่ในระดับสูง

ราคายางแผ่นดิบรมควัน (อ้างอิง SICOM) ล่าสุด ณ วันที่ 4 มี.ค. 64 อยู่ที่ 2.39 พันดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ลดลงถึง 7.2% wow และราคายางแท่ง ล่าสุด ณ วันที่ 4 มี.ค. 64 อยู่ที่ 1.73 พันดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ลดลงถึง 10.9% wow ถือเป็น การปรับลดลง หลังจากทีราคายางพาราปรับเพิ่มขึ้นแรงนับตั้งแต่ต้นปี 2564 ซึ่งราคายางพาราในปัจจุบันยังถือว่าอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง โดยราคายางแท่งปรับเพิ่มขึ้นถึง 15.2% นับตั้งแต่ต้นปี 2564 จากแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกดีขึ้น หนุนความต้องการใช้ยางพาราสำหรับยางล้อรถยนต์เพิ่มขึ้น จึงยังแนะนำซื้อ STA (FV@B50) และ NER (FV@B6.20)

### ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563	2564F	2565F	2565F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	26,119	46,499	52,278	50,065	55,919
EPS (บาท)	12.12	21.58	24.26	23.24	25.95
EPS growth(%)	9.4%	78.0%	12.4%	-4.2%	11.7%
Norm EPS growth (%)	47.1%	96.0%	8.0%	-2.5%	14.3%
PER (เท่า)	17.5	9.8	8.7	9.1	8.2
PBV (เท่า)	1.6	1.4	1.2	1.1	1.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## กลุ่มเกษตร-อาหาร

น้ำหนัก: **เท่าตลาด**



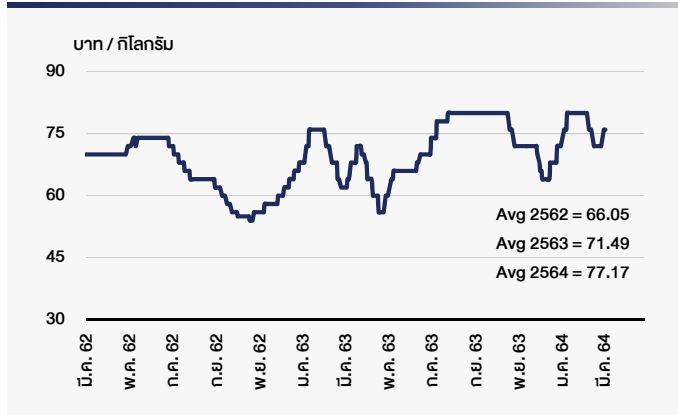
ดัชนีกลุ่มเกษตร-อาหาร **485.49**

ดัชนีตลาด **1,534.11**

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

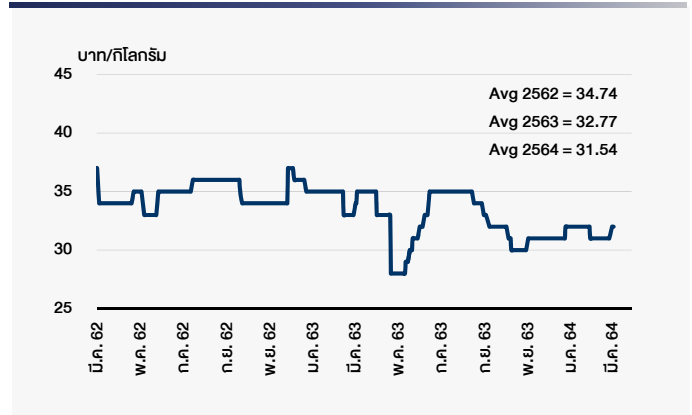
เอนกพงศ์ พุทธากิบาล  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

ราคาสุรหน้าฟาร์ม



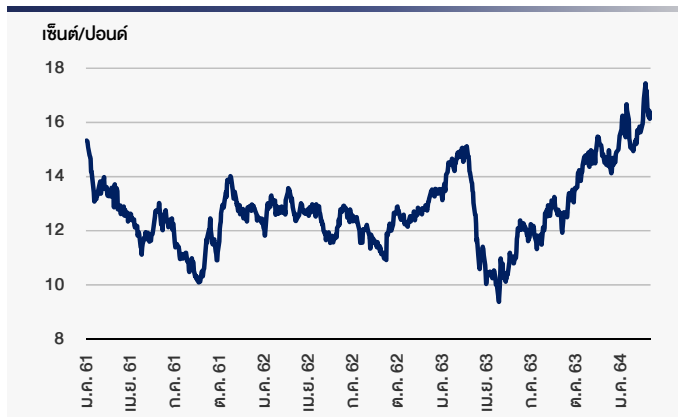
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาโก่งเป็น



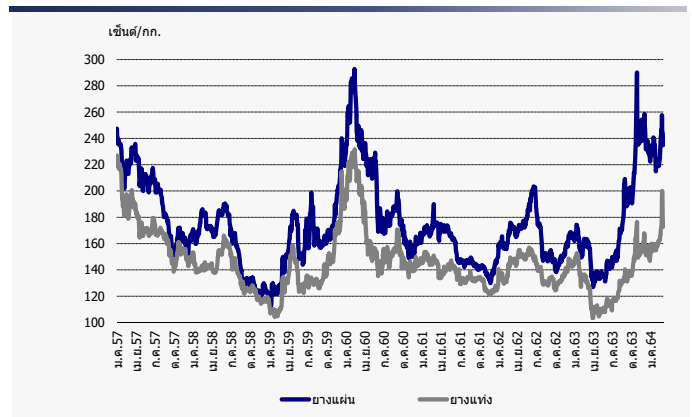
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาน้ำตาลดิบโลก



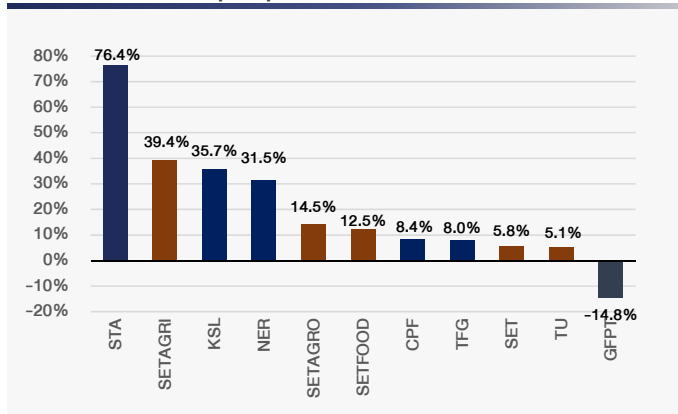
ที่มา: Bloomberg

ราคายางพาราโลก อังกฤษ SICOM



ที่มา: Bloomberg

ผลตอบแทนหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหารตั้งแต่ต้นปี 2564



ที่มา: Bloomberg

สรุปคำแนะนำหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหาร

Rec.	04-Mar-21				2563F			
	Close (B)	Fair value (B)	Upside (%)	(%)	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	Div Yield (%)
CPF	ซื้อ	29.00	42.00	45%	3.11	9.3	1.0	3.28
GFPT	ซื้อ	12.10	14.00	16%	1.12	10.8	1.0	2.07
KSL	ขาย	3.12	2.70	-13%	0.12	27.1	0.7	1.60
NER	ซื้อ	5.60	6.20	11%	0.62	9.0	2.2	4.43
STA	ซื้อ	46.75	50.00	7%	9.82	4.8	1.5	6.42
STGT	ซื้อ	39.75	65.00	64%	8.68	4.6	2.6	10.91
TFG	ซื้อ	5.25	6.20	18%	0.39	13.4	2.4	3.50
TU	ซื้อ	14.30	20.00	40%	1.34	10.7	1.2	5.24

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส