

## ราคาไก่ สุกรและยางปรับเพิ่มขึ้น ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ราคาไก่และสุกรปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สวนทางกับราคาวัตถุดิบกากถั่วเหลืองที่ปรับลดลง ส่งผลบวกต่อประสิทธิภาพการทำกำไรธุรกิจฟาร์มเลี้ยงสัตว์ และนำเข้า CPF TFG และ GFPT เช่นเดียวกับราคายางพาราที่ฟื้นตัว บวกต่อ STA และ NER ทั้งนี้ แม้ราคาวัตถุดิบขุน่าปรับเพิ่มขึ้น แต่ก็มาจากราคาที่ต่ำในเดือนก่อน ซึ่ง TU ยังบริหารจัดการได้ ยังแนะนำซื้อ TU

### ราคาสุกรและไก่ฟื้นตัวต่อเนื่อง...กากถั่วเหลืองปรับลดลง

ราคาสุกรหน้าฟาร์ม ณ วันที่ 11 มี.ค. 64 อยู่ที่ 80 บาท/กก. ปรับเพิ่มขึ้นถึง 5.3% wow จากปัญหาสุกรขาดแคลนในภูมิภาคเอเชีย และความต้องการบริโภคเนื้อสัตว์สูงขึ้น หลังรัฐบาลคลาย lock down แล้ว ขณะที่ราคาไก่เป็น ณ วันที่ 11 มี.ค. 64 อยู่ที่ 33 บาท/กก. เพิ่มขึ้น 3.1% wow จากความต้องการบริโภคเนื้อสัตว์สูงขึ้นเช่นกัน ขณะที่ราคาวัตถุดิบกากถั่วเหลืองโลกปรับลดลง 2.8% wow มาที่ 404.8 ดอลลาร์สหรัฐ/ตัน ส่งผลบวกต่อประสิทธิภาพการทำกำไรธุรกิจไก่และสุกร จึงยังแนะนำซื้อ CPF (FV@B42) TFG (FV@B6.20) และ GFPT (FV@B14)

### ราคาวัตถุดิบขุน่าปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย...TU ยังบริหารจัดการได้

ราคาวัตถุดิบขุน่าเฉลี่ยเดือนก.พ. 64 อยู่ที่ 1.3 พันดอลลาร์สหรัฐ/ตัน เพิ่มขึ้น 8.3% mom ถือเป็นปรับเพิ่มขึ้นจากราคาที่ต่ำในเดือนก่อน ซึ่งราคาปัจจุบันยังเป็นราคาต่ำ TU บริหารจัดการได้ โดยฝ่ายวิจัยยังให้น้ำหนักแนวโน้มกำไรสุทธิปี 2564 ของ TU จะเติบโต 2.3% yoy ขึ้นทำ New high ต่อเนื่อง จากธุรกิจขุน่าดีต่อเนื่อง ธุรกิจกุ้งแชลมนอนและร้านอาหาร Red Lobster ฟื้นตัว จึงแนะนำซื้อ TU (FV@B20)

### ราคายางพาราปรับสูงขึ้น...เข้าช่วงปิดกรีด

ราคายางแผ่นดิบรมควัน (อ้างอิง SICOM) ล่าสุด ณ วันที่ 11 มี.ค. 64 อยู่ที่ 2.46 พันดอลลาร์สหรัฐ/ตัน ปรับเพิ่มขึ้น 2.8% wow และราคายางแท่ง ล่าสุด ณ วันที่ 11 มี.ค. 64 อยู่ที่ 1.78 พันดอลลาร์สหรัฐ/ตัน เพิ่มขึ้น 2.9% wow จากการเข้าช่วงฤดูการผลิตกรีดยางพารา กัดต้นผลผลิตยางพาราออกสู่ตลาดลดลง และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้น หนุนความต้องการใช้ยางพาราเพิ่มขึ้น ถือเป็นผลบวกต่อผู้ประกอบการยางพารา จึงยังแนะนำซื้อ STA (FV@B50) และ NER (FV@B6.20)

#### ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563	2564F	2565F	2566F
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%
PER (เท่า)	18.2	10.2	9.1	9.5	8.5
PBV (เท่า)	1.6	1.4	1.3	1.2	1.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## กลุ่มเกษตร-อาหาร

น้ำหนัก: **เท่าตลาด**



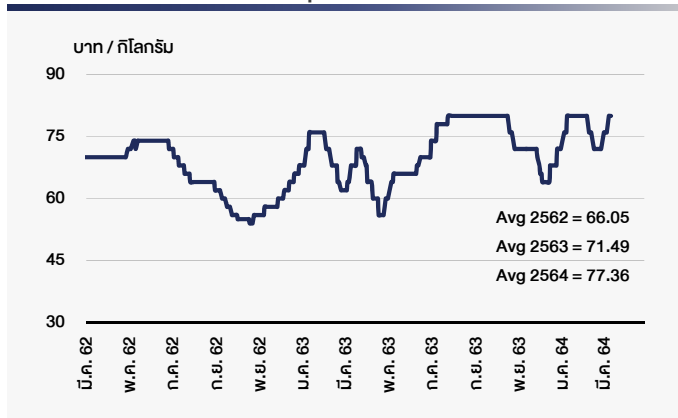
ดัชนีกลุ่มเกษตร-อาหาร **495.94**

ดัชนีตลาด **1,575.13**

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

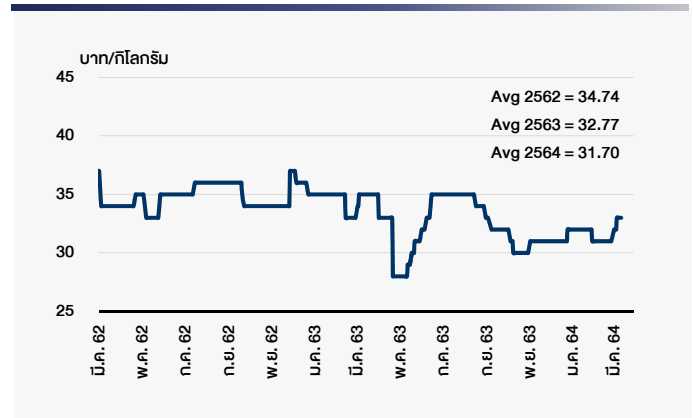
เอนกพงศ์ พุทธาภิบาล  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

ราคาสุรหน้าฟาร์ม



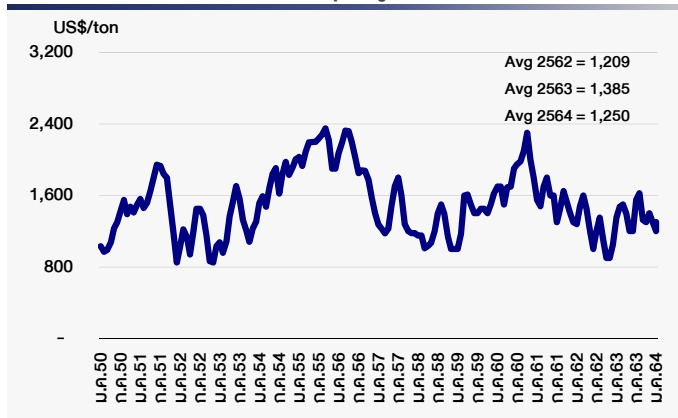
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาโกโก้เป็น



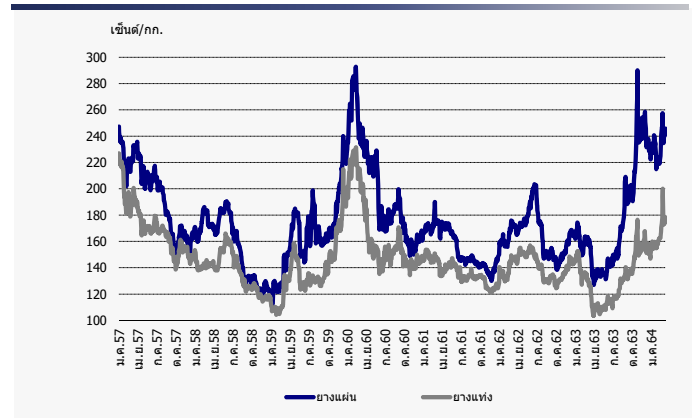
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาวัตถุดิบกูนาโลก



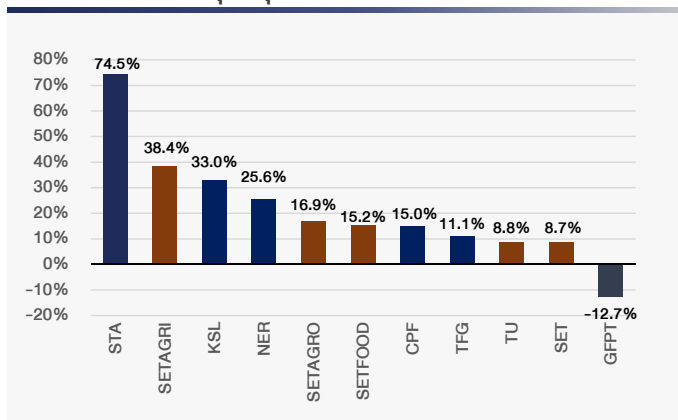
ที่มา: TU

ราคายางพาราโลก อังกฤษ SICOM



ที่มา: Bloomberg

ผลตอบแทนหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหารตั้งแต่ต้นปี 2564



ที่มา: Bloomberg

สรุปคำแนะนำหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหาร

Rec.	11-Mar-21				2564F			
	Close (B)	Fair value (B)	Upside (%)	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	Div Yield (%)	
CPF	ซื้อ	30.75	42.00	37%	3.11	9.9	1.1	3.09
GFPT	ซื้อ	12.40	14.00	13%	1.12	11.1	1.0	2.02
KSL	ขาย	3.06	2.70	-12%	0.12	26.6	0.7	1.63
NER	ซื้อ	5.35	6.20	16%	0.62	8.6	2.1	4.64
STA	ซื้อ	46.25	50.00	8%	9.82	4.7	1.5	6.49
STGT	ซื้อ	39.50	65.00	65%	8.68	4.6	2.6	10.98
TFG	ซื้อ	5.40	6.20	15%	0.39	13.8	2.5	3.40
TU	ซื้อ	14.80	20.00	35%	1.34	11.1	1.3	5.07

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส