

ราคาไก่และสุกรยังดีต่อเนื่อง บวกต่อ CPF และ TFG

ราคาไก่และสุกรยังดีต่อเนื่อง สวนทางกับราคาวัตถุดิบกากถั่วเหลืองปรับลดลง ถือเป็นผลบวกต่อธุรกิจฟาร์มเลี้ยงสัตว์ แนะนำซื้อ CPF และ TFG ขณะที่ราคาน้ำตาลดิบโลกปรับลดลงตามทิศทางราคาน้ำมันโลก เป็น Sentiment เชิงลบในระยะสั้นต่อ KSL KTIS KBS และ BRR

กลุ่มเกษตร-อาหาร

น้ำหนัก: **เท่าตลาด**

ราคาสุกรและไก่ยังดีต่อเนื่อง...การบริโภคดีขึ้น

ราคาสุกรหน้าฟาร์ม ณ วันที่ 18 มี.ค. 64 อยู่ที่ 80 บาท/กก. ทรงตัวสูงต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 6 ปี จากปัญหาสุกรขาดแคลนในภูมิภาคเอเชียและความต้องการบริโภคเนื้อสัตว์สูงขึ้น หลังรัฐบาลคลาย lock down แล้ว เช่นเดียวกับราคาไก่เป็น ณ วันที่ 18 มี.ค. 64 อยู่ที่ 33 บาท/กก. ทรงตัวจากสัปดาห์ก่อนเช่นกัน จึงยังแนะนำซื้อ CPF (FV@B42) และ TFG (FV@B6.20) ส่วน GFPT (FV@B14) แนะนำลงทุนระยะกลางถึงยาว เพราะให้น้ำหนักการฟื้นตัวในงวด 2H64 หลังติดตั้งเครื่องจักรใหม่ที่โรงงานไก่ปรุงสุกเสร็จแล้ว



ดัชนีกลุ่มเกษตร-อาหาร **494.52**

ดัชนีตลาด **1,568.82**

ราคาวัตถุดิบกากถั่วเหลืองปรับลดลง...บวกต่อผู้เลี้ยงไก่และสุกร

ราคาวัตถุดิบกากถั่วเหลืองโลก ณ วันที่ 18 มี.ค. 64 อยู่ที่ 398.20 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ลดลง 1.6% wow และปรับลดลงถึง 13.2% ในช่วง 2 เดือน หลังจากที่ว่าราคากากถั่วเหลืองปรับเพิ่มขึ้นไปค่อนข้างแรงในช่วงปลายปี 2563 โดยราคากากถั่วเหลืองที่ปรับลดลงถือเป็นผลบวกต่อผู้ประกอบการฟาร์มเลี้ยงสัตว์ที่มีต้นทุนอาหารสัตว์ลดลง เพราะวัตถุดิบกากถั่วเหลืองคิดเป็นสัดส่วนราว 10-15% ของต้นทุนการเลี้ยงสัตว์ จึงแนะนำซื้อ CPF (FV@B42) และ TFG (FV@B6.20) ส่วน GFPT (FV@B14) แนะนำลงทุนระยะกลางถึงยาว

ราคาน้ำตาลปรับลดลง...ตามทิศทางราคาน้ำมันโลก

ราคาน้ำตาลดิบ ณ วันที่ 18 มี.ค. 64 อยู่ที่ 15.89 เซ็นต์/ปอนด์ ลดลง 2.9% wow ตามทิศทางราคาน้ำมันโลก ทำให้ผู้ประกอบการอ้อยในบราซิลหันมาผลิตน้ำตาลในสัดส่วนเพิ่มขึ้น และลดสัดส่วนการผลิตเอทานอลลง กดดันราคาน้ำตาลในระยะสั้น ถือเป็น Sentiment เชิงลบต่อผู้ประกอบการน้ำตาล ได้แก่ KSL (ซื้อ FV@B3.70) KTIS KBS และ BRR

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563	2564F	2565F	2566F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	26,119	46,499	52,440	50,224	56,081
EPS (บาท)	12.12	21.58	24.34	23.31	26.03
EPS growth(%)	9.4%	78.0%	12.8%	-4.2%	11.7%
PER (เท่า)	18.1	10.2	9.0	9.4	8.4
PBV (เท่า)	1.6	1.4	1.3	1.2	1.1

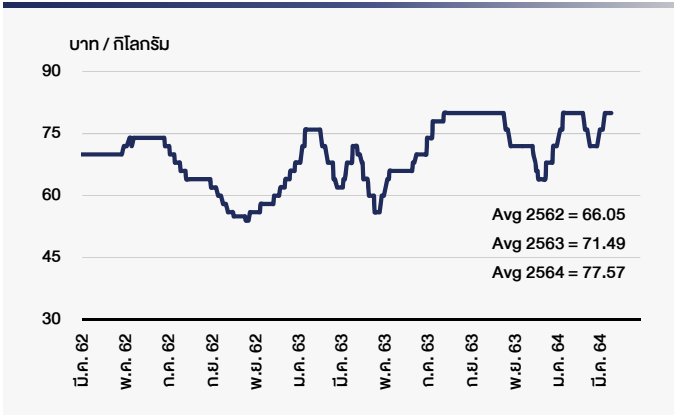
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เอนกพงศ์ พุทธากิบาล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

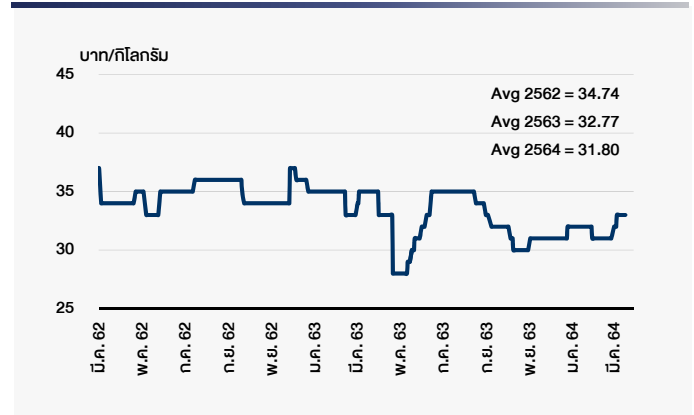
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักการทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความหรือข้อมูลในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ราคาสุรหน้าฟาร์ม



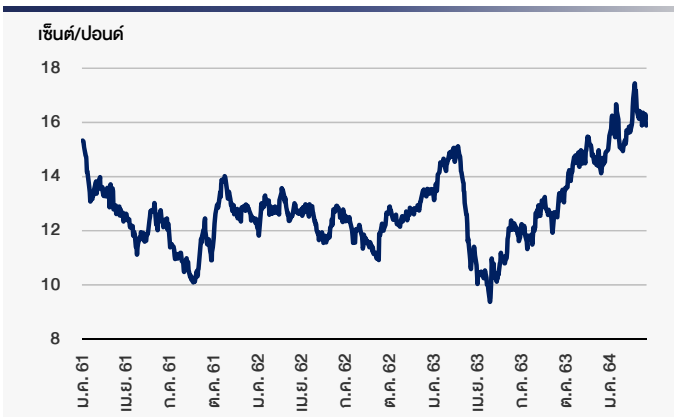
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาโก่งเป็น



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาน้ำตาลดิบโลก



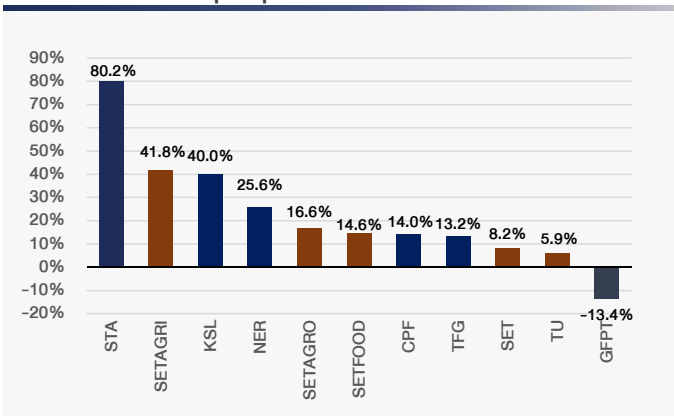
ที่มา: Bloomberg

ราคาวัตถุดิบกากถั่วเหลืองโลก



ที่มา: Bloomberg

ผลตอบแทนหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหารตั้งแต่ต้นปี 2564



ที่มา: Bloomberg

สรุปคำแนะนำหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหาร

Rec.	18-Mar-21			2564F				
	Close (B)	Fair value (B)	Upside (%)	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	Div Yield (%)	
CPF	ซื้อ	30.50	42.00	38%	3.11	9.8	1.1	3.11
GFPT	ซื้อ	12.30	14.00	14%	1.12	11.1	1.0	2.02
KSL	ซื้อ	3.22	3.70	15%	0.15	21.8	0.7	1.51
NER	ซื้อ	5.35	6.20	16%	0.62	8.6	2.1	4.64
STA	ซื้อ	47.75	50.00	5%	9.82	4.8	1.5	6.38
STGT	ซื้อ	39.75	65.00	64%	8.68	4.6	2.6	10.91
TFG	ซื้อ	5.50	6.20	13%	0.39	13.8	2.5	3.40
TU	ซื้อ	14.40	20.00	39%	1.34	10.8	1.2	5.21

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส