

ราคาไก่และสุกรยังดีต่อเนื่อง บวกต่อ CPF และ TFG

ราคาไก่และสุกรยังดีต่อเนื่อง ถือเป็นผลบวกต่อธุรกิจฟาร์มเลี้ยงสัตว์ และนำเข้า CPF และ TFG ขณะที่ราคาน้ำมันดิบโลกและราคายางพาราโลก ปรับลดลงตามทิศทางราคาน้ำมันโลก เป็น Sentiment เชิงลบในระยะสั้นต่อผู้ประกอบการน้ำตาล ได้แก่ KSL KTIS KBS และ BRR และผู้ประกอบการยางพารา ได้แก่ STA และ NER

ราคาสุกรและไก่ยังดีต่อเนื่อง...การบริโภคดีขึ้น

ราคาสุกรหน้าฟาร์ม ณ วันที่ 25 มี.ค. 64 อยู่ที่ 80 บาท/กก. ทรงตัวสูงต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 6 ปี จากปัญหาสุกรขาดแคลนในภูมิภาคเอเชีย และความต้องการบริโภคเนื้อสัตว์สูงขึ้น หลังรัฐบาลคลาย lock down แล้ว เช่นเดียวกับราคาไก่เป็น ณ วันที่ 25 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

ราคายางพาราอ่อนตัว...ตามราคาน้ำมันโลก

ราคายางแผ่น ณ วันที่ 25 มี.ค. 64 อยู่ที่ 2.32 พันดอลลาร์สหรัฐ/ตัน ปรับลดลง 4.8% wow เช่นเดียวกับราคายางแท่ง ณ วันที่ 25 มี.ค. 64 อยู่ที่ 1.71 พันดอลลาร์สหรัฐ/ตัน ปรับลดลง 5.7% wow จากราคาน้ำมันดิบดูไบที่ปรับลดลง 1.9% wow มาที่ 64.5 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล ซึ่งจะทำให้ราคายางสังเคราะห์ที่เป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้ของน้ำมันปรับลดลงตามไปด้วย ส่งผลกระทบทางอ้อมต่อราคายางพาราเพราะเป็นสินค้าทดแทนกัน แต่โดยรวมแล้ว ฝ่ายวิจัยยังแนะนำซื้อ STA (FV@B50) และ NER (FV@B6.20) จากแนวโน้มปริมาณขายยางพาราและราคายางพาราฟื้นตัวในปี 2564

ราคาน้ำตาลปรับลดลง...ตามทิศทางราคาน้ำมันโลก

ราคาน้ำตาลดิบ ณ วันที่ 25 มี.ค. 64 อยู่ที่ 15.09 เซ็นต์/ปอนด์ ลดลง 5.0% 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)	17.7	9.9	8.8	9.2	8.2
PBV (เท่า)	1.6	1.4	1.2	1.2	1.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

กลุ่มเกษตร-อาหาร

น้ำหนัก: **เท่าตลาด**



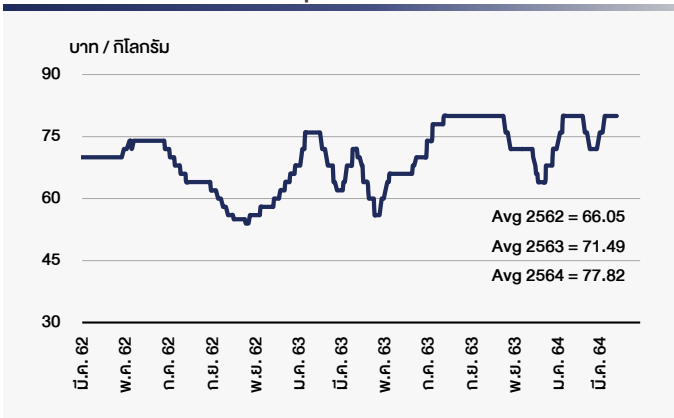
ดัชนีกลุ่มเกษตร-อาหาร **493.08**

ดัชนีตลาด **1,571.04**

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

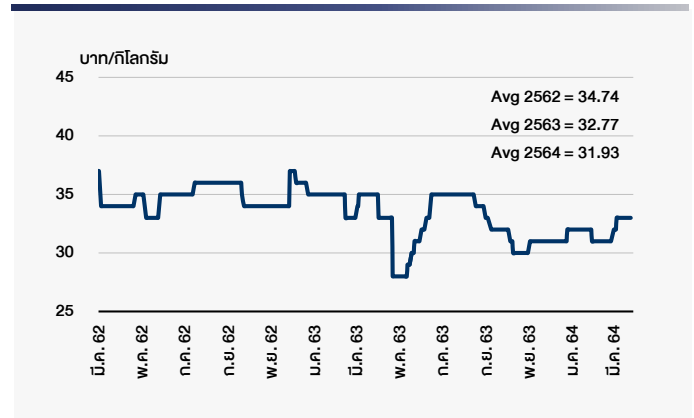
เอกพงศ์ พุทธากิบาล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

ราคาสุรหน้าฟาร์ม



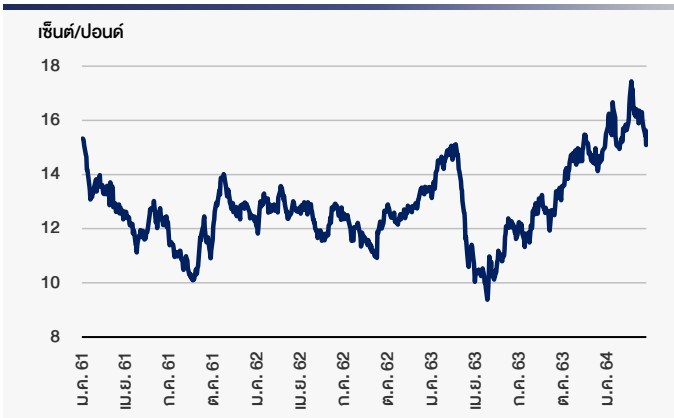
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาโกเป็น



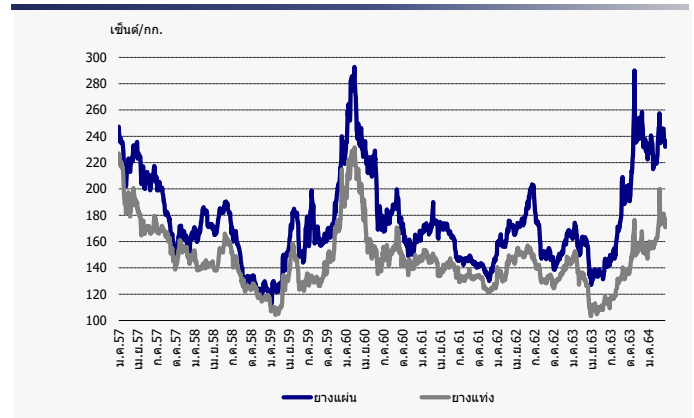
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาน้ำตาลดิบโลก



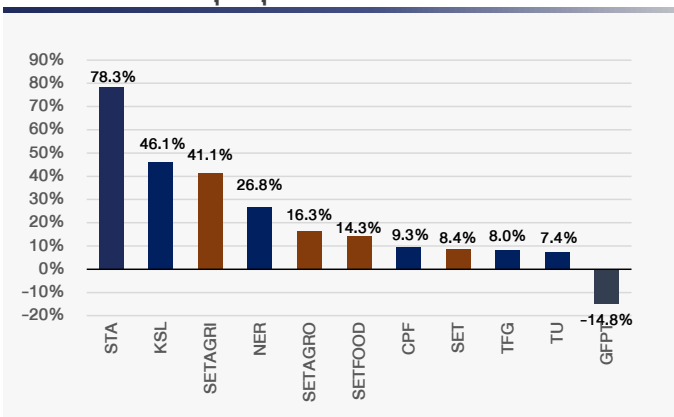
ที่มา: Bloomberg

ราคายางพาราโลก



ที่มา: Bloomberg

ผลตอบแทนหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหารตั้งแต่ต้นปี 2564



ที่มา: Bloomberg

สรุปคำแนะนำหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหาร

Rec.	25-Mar-21				2563F			
	Close (B)	Fair value (B)	Upside (%)	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	Div Yield (%)	
CPF	ซื้อ	29.25	42.00	44%	3.11	9.4	1.0	3.25
GFPT	ซื้อ	12.10	14.00	16%	1.12	10.8	1.0	2.07
KSL	ซื้อ	3.36	3.70	10%	0.15	22.1	0.7	1.49
NER	ซื้อ	5.40	6.20	15%	0.62	8.7	2.1	4.59
STA	ซื้อ	47.25	50.00	6%	9.82	4.8	1.5	6.35
STGT	ซื้อ	40.50	65.00	60%	8.68	4.7	2.6	10.71
TFG	ซื้อ	5.25	6.20	18%	0.39	13.4	2.4	3.50
TU	ซื้อ	14.60	20.00	37%	1.34	10.9	1.3	5.14

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส