

ราคาหุ้นดีต่อเนื่อง...ส่วนราคาไก่ ยางและน้ำตาลอ่อนตัว

ราคาหุ้นยังดีต่อเนื่อง ส่วนราคาไก่อ่อนตัวลง โดยยังแนะนำซื้อ CPF และ TFG จาก Valuation ที่น่าสนใจ ส่วนราคาน้ำตาลโลกและราคายางพาราโลกปรับลดลง จากความกังวลเรื่อง Demand ที่ลดลง จากการ lock down ที่ฝรั่งเศส เป็น Sentiment เชิงลบต่อผู้ประกอบการน้ำตาล ได้แก่ KSL KTIS KBS และ BRR และผู้ประกอบการยางพารา ได้แก่ STA และ NER

กลุ่มเกษตร-อาหาร

น้ำหนัก: **เท่าตลาด**

ราคาหุ้นยังดีต่อเนื่อง...ไก่อ่อนตัวเล็กน้อย

ราคาสุกรหน้าฟาร์ม ณ วันที่ 1 เม.ย. 64 อยู่ที่ 80 บาท/กก. ทรงตัวสูงจากสัปดาห์ก่อน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 6 ปี จากปัญหาสุกรขาดแคลนในทวีปเอเชีย ขณะที่ราคาไก่เป็น ณ วันที่ 1 เม.ย. 64 อยู่ที่ 32 บาท/กก. ปรับลดลง 3.0% wow จากผลผลิตไก่ยังออกสู่ตลาดมาก กดดันราคาไก่ระยะสั้น จึงยังแนะนำซื้อ CPF (FV@B42) และ TFG (FV@B6.20) เนื่องจากให้น้ำหนักการฟื้นตัวของธุรกิจหมูเป็นหลัก ส่วน GFPT (FV@B14) แนะนำลงทุนระยะกลางถึงยาว เพราะธุรกิจไก่ยังฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป



ดัชนีกลุ่มเกษตร-อาหาร **492.99**

ดัชนีตลาด **1,595.12**

ราคายางพาราลดลง...กังวล Demand ชะลอตัวระยะสั้น

ราคายางแผ่น ณ วันที่ 1 เม.ย. 64 อยู่ที่ 2.21 พันดอลลาร์สหรัฐ/ตัน ปรับลดลง 4.7% wow เช่นเดียวกับราคายางแท่ง ณ วันที่ 1 เม.ย. 64 อยู่ที่ 1.64 พันดอลลาร์สหรัฐ/ตัน ปรับลดลง 4.2% wow จากความกังวลความต้องการใช้ยางพาราปรับลดลง หลังจากที่ฝรั่งเศสประกาศ lock down อีกครั้งเป็นเวลา 1 เดือน ในเดือนเม.ย. 64 ถือเป็น Sentiment เชิงลบต่อผู้ประกอบการยางพารา แต่โดยรวมแล้ว ฝ่ายวิจัยยังแนะนำซื้อ STA (FV@B50) และ NER (FV@B6.20) จากแนวโน้มผลการดำเนินงานปี 2564 เติบโตต่อเนื่อง เพราะแนวโน้มปริมาณขายยางพาราและราคายางพาราฟื้นตัว

ราคาน้ำตาลปรับลดลง...น้ำตาลอินเดียออกสู่ตลาดมากขึ้น

ราคาน้ำตาลดิบ ณ วันที่ 1 เม.ย. 64 อยู่ที่ 14.71 เซ็นต์/ปอนด์ ลดลง 2.5% wow เนื่องจากผลผลิตน้ำตาลในช่วงเดือนค.ค 63-มี.ค. 64 เพิ่มขึ้นถึง 19% yoy และผลกระทบจากการปิดเมืองในฝรั่งเศสเป็นเวลา 1 เดือน กดดันแนวโน้มความต้องการบริโภคน้ำตาลลง กดดันราคาน้ำตาลในระยะสั้น ถือเป็น Sentiment เชิงลบต่อผู้ประกอบการน้ำตาล ได้แก่ KSL (ซื้อ FV@B3.70) KTIS KBS และ BRR

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

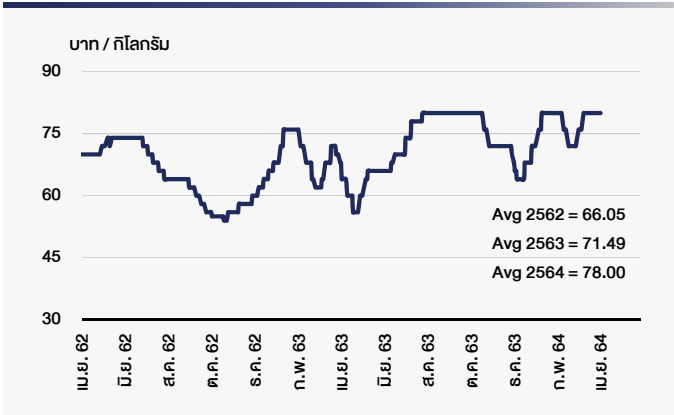
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563	2564F	2565F	2566F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	26,119	46,499	52,440	50,224	56,081
EPS (บาท)	12.12	21.58	24.34	23.31	26.03
EPS growth(%)	9.4%	78.0%	12.8%	-4.2%	11.7%
PER (เท่า)	17.7	10.0	8.8	9.2	8.3
PBV (เท่า)	1.6	1.4	1.3	1.2	1.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

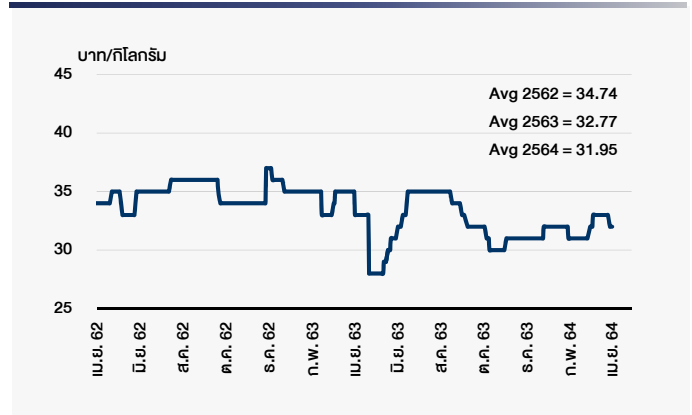
เอกพงศ์ พุทธากิบาล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

ราคาสุรหน้าฟาร์ม



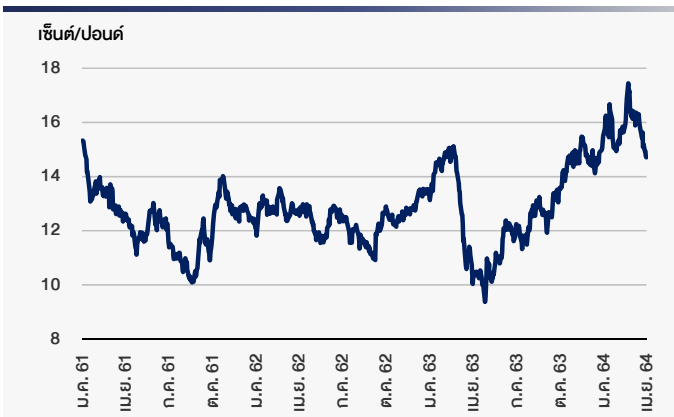
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาโก๋เป็น



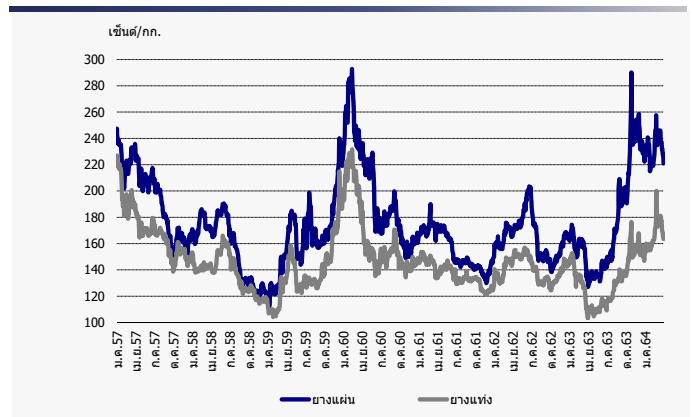
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาน้ำตาลดิบโลก



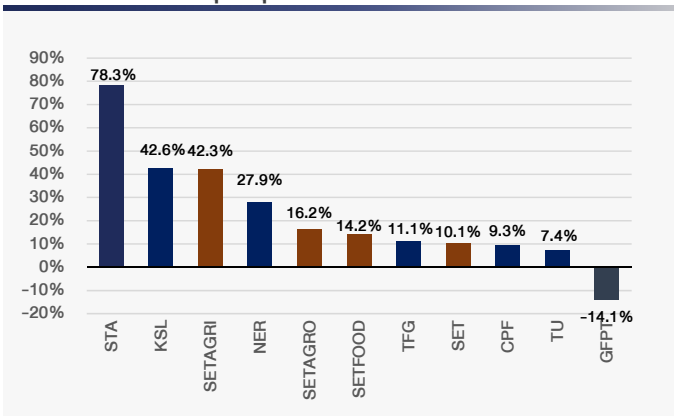
ที่มา: Bloomberg

ราคายางพาราโลก



ที่มา: Bloomberg

ผลตอบแทนหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหารตั้งแต่ต้นปี 2564



ที่มา: Bloomberg

สรุปคำแนะนำหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหาร

Rec.	01-Apr-21			2564F				
	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	12.20	14.00	15%	1.12	10.9	1.0	2.05
KSL	ซื้อ	3.28	3.70	13%	0.15	21.6	0.7	1.52
NER	ซื้อ	5.45	6.20	14%	0.62	8.8	2.1	4.55
STA	ซื้อ	47.25	50.00	6%	9.82	4.8	1.5	6.35
STGT	ซื้อ	41.25	65.00	58%	8.68	4.8	2.7	10.52
TFG	ซื้อ	5.40	6.20	15%	0.39	13.8	2.5	3.40
TU	ซื้อ	14.60	20.00	37%	1.34	10.9	1.3	5.14

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส