

ราคาหุ้นดีต่อเนื่อง...ส่วนราคาน้ำตาลปรับสูงขึ้น

ราคาหุ้นยังดีต่อเนื่อง ส่วนราคาไถ่ยังทรงตัวต่ำ โดยยังแนะนำซื้อ CPF และ TFG จาก Valuation ที่น่าสนใจ ส่วนราคาน้ำตาลโลกปรับเพิ่มขึ้น จากทิศทางค่าเงินเรียลบราซิลแข็งค่า เป็น Sentiment เชิงบวกต่อผู้ประกอบการน้ำตาล ได้แก่ KSL KTIS KBS และ BRR ขณะที่ราคาวัตถุดิบธัญญาปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย คาด TU ยังบริหารจัดการได้ ยังแนะนำซื้อ TU

ราคาหุ้นยังดีต่อเนื่อง...ไถ่ยังทรงตัวต่ำ

ราคาหุ้นน้ำตาลฟาร์ม ณ วันที่ 8 เม.ย. 64 อยู่ที่ 80 บาท/กก. ทรงตัวสูงจากสัปดาห์ก่อน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 6 ปี จากปัญหาสุกรขาดแคลนในเอเชีย จากการระบาดของโรคคอตีบหวัดแอฟริกาในจีนและเวียดนาม ส่วนราคาไถ่เป็น ณ วันที่ 8 เม.ย. 64 อยู่ที่ 32 บาท/กก. ทรงตัวต่ำจากสัปดาห์ก่อน เนื่องจากผลผลิตไถ่ยังออกสู่ตลาดมาก กดดันราคาไถ่ระยะสั้น โดยฝ่ายวิจัยแนะนำซื้อ CPF (FV@B42) และ TFG (FV@B6.20) เนื่องจากให้น้ำหนักการฟื้นตัวของธุรกิจหมูเป็นหลัก ส่วน GFPT (FV@B14) แนะนำลงทุนระยะกลางถึงยาว เพราะธุรกิจไถ่ยังฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป

ราคาวัตถุดิบธัญญาปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ราคาวัตถุดิบธัญญาเดือนมี.ค. 64 อยู่ที่ 1.35 พันดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 3.8% mom ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นจากราคาที่ต่ำในเดือนก่อน โดย TU ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของราคาวัตถุดิบธัญญาในปี 2564 ที่ 1.3-1.7 พันดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ทั้งนี้ ราคาวัตถุดิบธัญญาที่ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ถือเป็น sentiment เชิงลบต่อธุรกิจแบรนต์ธัญญาของ TU (20% ของรายได้รวม) ที่จะมีต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น แต่ฝ่ายวิจัยประเมินว่า TU ยังบริหารจัดการได้ เพราะราคาวัตถุดิบธัญญาอยู่ในระดับต่ำ จึงยังแนะนำซื้อ TU (FV@B20)

ราคาน้ำตาลปรับสูงขึ้น...เงินเรียลบราซิลแข็งค่า

ราคาน้ำตาลดิบ ณ วันที่ 8 เม.ย. 64 อยู่ที่ 15.18 เซ็นต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้น 3.2% wow เนื่องจากค่าเงินเรียลบราซิล/ดอลลาร์สหรัฐฯแข็งค่าขึ้น 2.4% wow มาที่ 5.57 เรียล/ดอลลาร์สหรัฐฯ ลดความสนใจให้ผู้ประกอบการอ้อยของบราซิลผลิตน้ำตาลในสัดส่วนที่ลดลง ถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อผู้ประกอบการน้ำตาล 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)	17.6	9.9	8.8	9.1	8.2
PBV (เท่า)	1.6	1.4	1.2	1.2	1.1

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

กลุ่มเกษตร-อาหาร

น้ำหนัก: **เท่าตลาด**



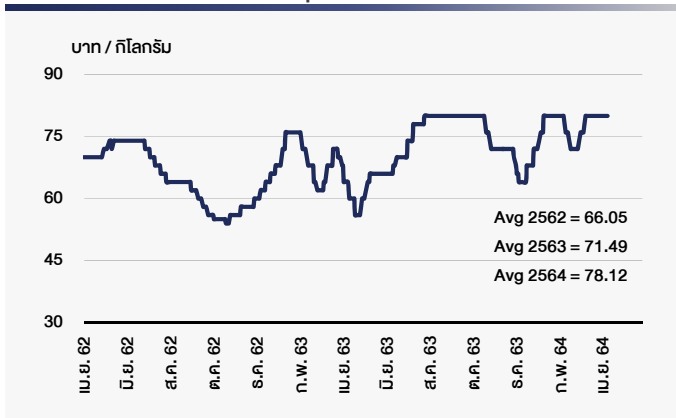
ดัชนีกลุ่มเกษตร-อาหาร **483.12**

ดัชนีตลาด **1,558.83**

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

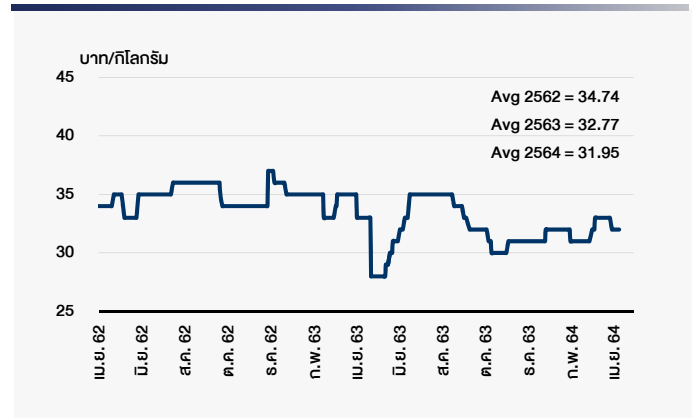
เอนกพงศ์ พุทธากิบาล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

ราคาสุรหน้าฟาร์ม



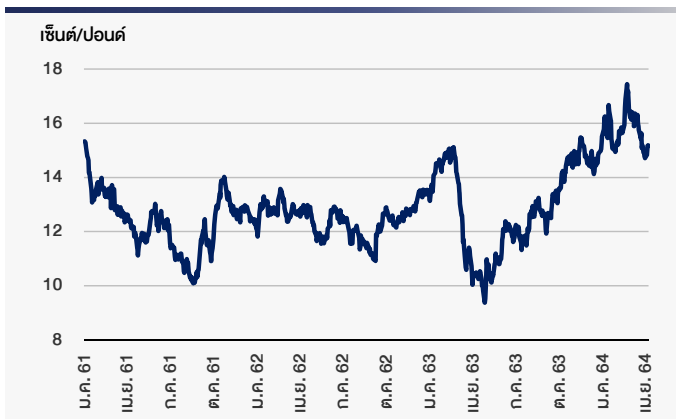
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาโกโก้เป็น



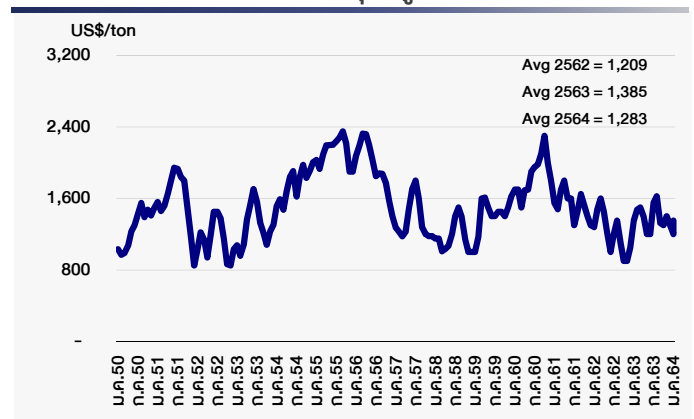
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาน้ำตาลดิบโลก



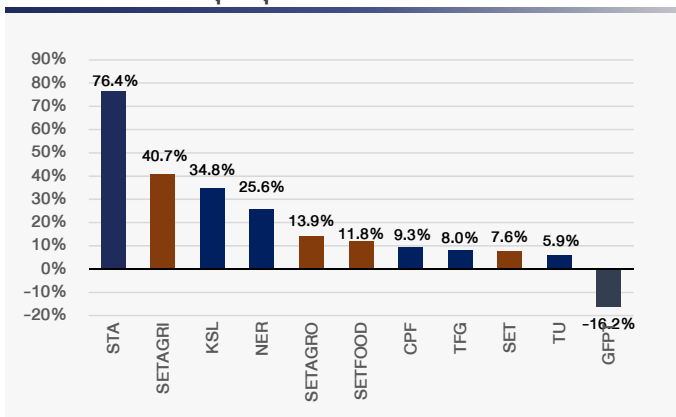
ที่มา: Bloomberg

ราคาวัตถุดิบถั่ว



ที่มา: TU

ผลตอบแทนหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหารตั้งแต่ต้นปี 2564



ที่มา: Bloomberg

สรุปคำแนะนำหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหาร

	Rec.	08-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	11.90	14.00	18%	1.12	10.7	0.9	2.10
KSL	ซื้อ	3.10	3.70	19%	0.15	20.4	0.7	1.61
NER	ซื้อ	5.35	6.20	16%	0.62	8.6	2.1	4.64
STA	ซื้อ	46.75	50.00	7%	9.82	4.8	1.5	6.42
STGT	ซื้อ	45.50	65.00	43%	8.68	5.2	2.9	9.53
TFG	ซื้อ	5.25	6.20	18%	0.39	13.4	2.4	3.50
TU	ซื้อ	14.40	20.00	39%	1.34	10.8	1.2	5.21

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส