



ไขหวัคใหญ่สายพันธุ์ใหม่ในจีน...กระทบ CPF และ TFG จำกัด

พบไขหวัคใหญ่สายพันธุ์ใหม่ระบาดจากสุกรสู่คนในจีน แต่คาดกระทบ CPF และ TFG จำกัด เพราะไม่ได้มีฟาร์มหมูในจีน และโรคดังกล่าวไม่ได้ระบาดในไทยและเวียดนาม โดยฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักการฟื้นตัวของราคาหมู ไก่ในไทย และเวียดนามเป็นหลัก หนุนแนวโน้มกำไรสุทธิ 3Q63 กลุ่มฯฟื้นตัวชัดเจน

AGRI-FOOD

น้ำหนัก:

เท่าตลาด



ดัชนีกลุ่มฯ (จุด)

422.04

ดัชนีตลาด (จุด)

1,339.03

พบไขหวัคใหญ่สายพันธุ์ใหม่ในจีน...คาดติดจากสุกรสู่คน

สำนักข่าวต่างประเทศรายงานว่ามีการตรวจพบไขหวัคใหญ่สายพันธุ์ใหม่ (G4 EA H1N1) ในประเทศจีน พบในกลุ่มคนงานในโรงฆ่าสัตว์และอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับเนื้อหมูในจีน ทำให้คาดว่าเป็นการระบาดจากสุกรสู่คน โดยปัจจุบันยังไม่มีรายงานการเสียชีวิตของคนและสุกรว่ามากน้อยเพียงใด และยังไม่มีความชัดเจนว่ามีการระบาดจากคนสู่คนในปัจจุบัน แต่นักวิจัยกังวลว่าหากโรคไขหวัคใหญ่สายพันธุ์ใหม่มีการระบาดจากคนสู่คน อาจกลายเป็นโรคติดต่อที่แพร่ระบาดในวงกว้างไปทั่วโลกได้

ผู้ประกอบการไทยกระทบจำกัด

ฝ่ายวิจัยประเมินว่าผู้ประกอบการสุกรในไทยจะได้รับผลกระทบจำกัด เพราะทั้ง CPF และ TFG ไม่ได้ทำธุรกิจฟาร์มเลี้ยงสุกรในจีน อีกทั้ง โรคดังกล่าวก็ไม่ได้ระบาดในไทยและเวียดนามด้วย แต่ยังคงติดตามว่าประเด็นดังกล่าว จะส่งผลกระทบต่อการบินโคกเนื้อหมูหรือไม่ ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยให้น้ำหนักราคาสุกรและไก่ในไทยที่ฟื้นตัวชัดเจน หลังการคลายล็อกดาวน์มากขึ้น และราคาสุกรในเวียดนามยังยืนสูงต่อเนื่อง จึงยังคงประมาณการกำไรสุทธิกลุ่มเกษตร-อาหาร โดยคาดกำไรสุทธิปี 2563 ของกลุ่มเกษตร-อาหาร จะเติบโต 17.6% yoy จากธุรกิจสุกรในไทย เวียดนามและธุรกิจยางพาราฟื้นตัว

Top pick เลือก CPF

คณนำหนักการลงทุน เท่าตลาด Top pick เลือก CPF (FV@B40) จาก Valuation ที่น่าสนใจ โดยมีค่า PER ปี 2563 เพียง 12 เท่า และพร้อม Div Yield 2-3% ต่อปี

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

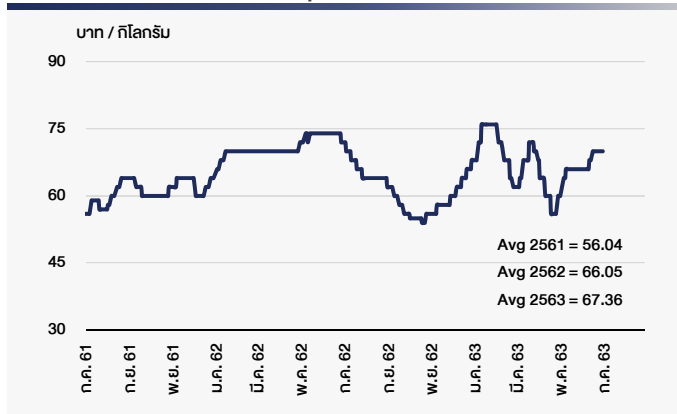
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2561	2562	2563F	2564F	2565F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	23,384	25,580	30,081	34,037	36,915
EPS (บาท)	10.85	11.87	13.96	15.80	17.13
EPS growth(%)	-8.4%	9.4%	17.6%	13.2%	8.5%
Norm EPS growth (%)	21.3%	48.7%	18.4%	14.9%	12.5%
PER (เท่า)	18.4	16.8	14.3	12.6	11.6
PBV (เท่า)	1.6	1.5	1.5	1.4	1.3
FX - THB/USD (บาท)	32.32	31.05	31.00	31.00	31.00

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

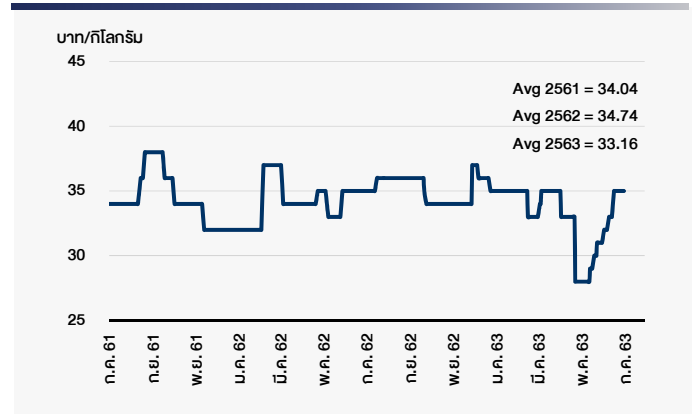
เอนกพงศ์ พุทธาภิบาล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

ราคาสุรหน้าฟาร์ม



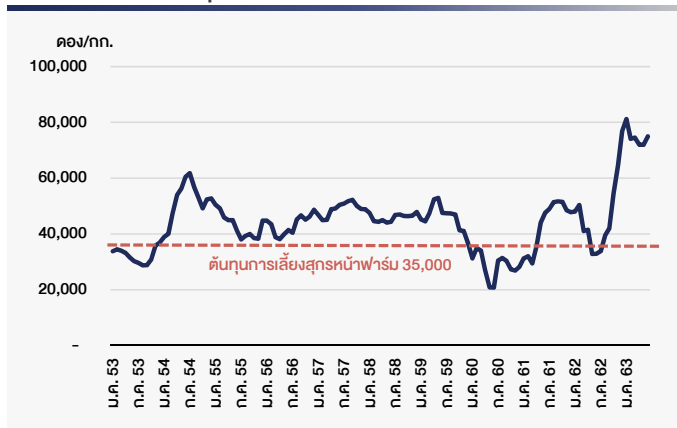
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาไก่เป็น



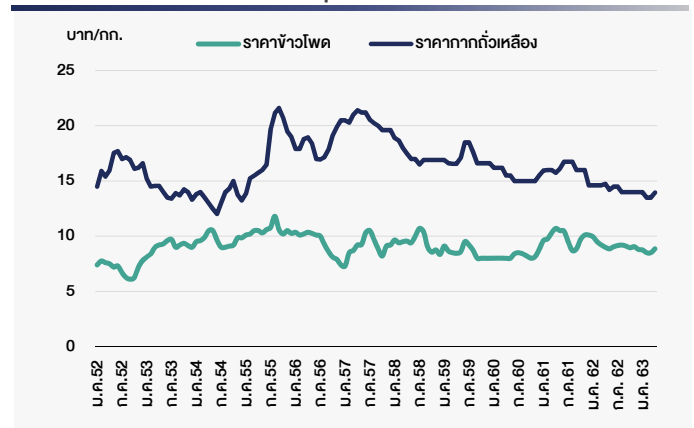
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาสุรหน้าฟาร์มในประเทศเวียดนาม



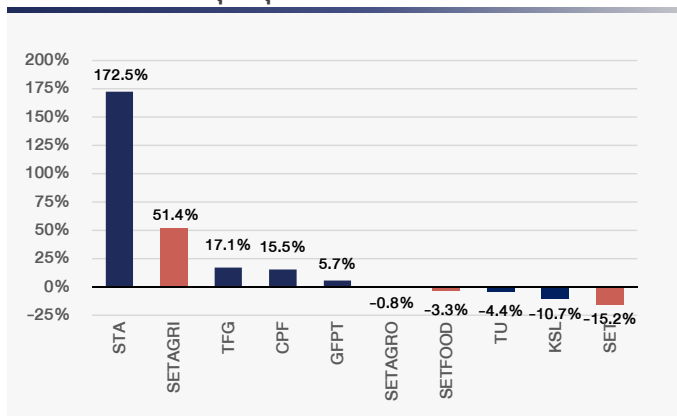
ที่มา: CPF

ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์



ที่มา: CPF

ผลตอบแทนหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหารตั้งแต่ต้นปี 2563



ที่มา: Bloomberg/สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุปคำแนะนำหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหาร

	Rec.	30-Jun-20			2563F			
		Close (B)	Fair value (B)	Upside (%)	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	Div Yield (%)
CPF	ซื้อ	31.75	40.00	26%	2.61	11.8	1.3	2.60
GFPT	Switch	13.00	12.00	-8%	0.89	14.7	1.1	1.54
KSL	ขาย	2.00	2.00	0%	(0.12)	NM	0.5	0.00
STA	ซื้อ	27.25	20.00	-27%	1.50	18.0	1.6	1.85
TFG	ซื้อ	4.92	4.80	-2%	0.31	16.1	2.6	2.48
TU	Switch	12.90	14.00	9%	0.81	15.1	1.2	3.82

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส