

3 กรกฎาคม 2563 |

ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้น ส่วนราคาไถ่ยังคงดีต่อเนื่อง

ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นถึง 5.7% wow จากการบริโภคสุกรที่ดีต่อเนื่อง สอดคล้องกับการเปิดเมืองมากขึ้น ส่วนราคาไถ่เป็นที่ยืนสูงต่อเนื่องเช่นกัน โดยคาดแนวโน้มราคาสุกรและไถ่เป็นจะทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี 2563 ขณะที่ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ยังทรงตัวต่ำ ทั้งข้าวโพดและกากถั่วเหลือง จึงแนะนำซื้อ CPF (FV@B40)

ราคาสุกรปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง...กำลังซื้อดีขึ้น

ราคาสุกรหน้าฟาร์ม ณ วันที่ 2 ก.ค. 63 อยู่ที่ 74 บาท/กก. ปรับเพิ่มขึ้นถึง 5.7% จากสัปดาห์ก่อน จากการบริโภคเนื้อสัตว์ในประเทศที่ยังดีต่อเนื่อง โดยเฉพาะด้านกาบท่องเที่ยว ทำให้ช่องทางการบริโภคเนื้อสัตว์ผ่านร้านอาหารและโรงแรมฟื้นตัวชัดเจน ขณะที่การส่งออกสุกรตามชายแดนไปกัมพูชายังดีต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังมีการส่งออกสุกรเป็นไปเวียดนามอย่างเป็นทางการบ้างแล้วเช่นกัน เพราะประเทศกัมพูชาและเวียดนามประสบปัญหาสุกรขาดแคลน จากการระบาดของโรคอหิวาต์แอฟริกาในสุกร หนุนแนวโน้มราคาสุกรในไทยทยอยฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของปี 2563 ขณะที่ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ยังทรงตัวต่ำ ทั้งข้าวโพดและกากถั่วเหลือง จึงยังแนะนำซื้อ CPF (FV@B40) ส่วน TFG (FV@B4.80) ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นจนเกินมูลค่าพื้นฐานแล้ว จึงแนะนำเพียงเก็งกำไรเท่านั้น

ราคาไถ่เป็นที่ยืนสูงต่อเนื่อง

ราคาไถ่เป็น ณ วันที่ 2 ก.ค. 63 อยู่ที่ 35 บาท/กก. ทรงตัวดีต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน จากการบริโภคเนื้อสัตว์ยังดีต่อเนื่องเช่นกัน จากการทยอยเปิดเมืองมากขึ้น หนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นตัวต่อเนื่อง และการปรับลดการเลี้ยงไก่ของผู้ประกอบการในประเทศลงราว 10% จากเดิม มาที่ 31 ล้านตัว/สัปดาห์ หนุนแนวโน้มราคาไถ่ทยอยฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของปี 2563 ขณะที่ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ยังทรงตัวต่ำ ทั้งข้าวโพดและกากถั่วเหลือง จึงยังแนะนำซื้อ CPF (FV@B40) ส่วน TFG (FV@B4.80) และ GFPT (FV@B12) ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นจนเกินมูลค่าพื้นฐานแล้ว จึงแนะนำเพียงเก็งกำไรเท่านั้น

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)	18.6	17.0	14.4	12.8	11.8
PBV (เท่า)	1.6	1.6	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

กลุ่มเกษตร-อาหาร

น้ำหนัก: **เท่าตลาด**



ดัชนีกลุ่มเกษตร-อาหาร **428.73**

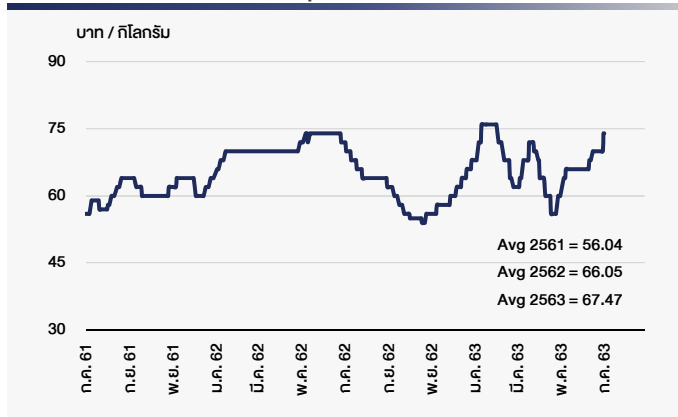
ดัชนีตลาด **1,374.13**

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เอนกพงศ์ พุทธาภิบาล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

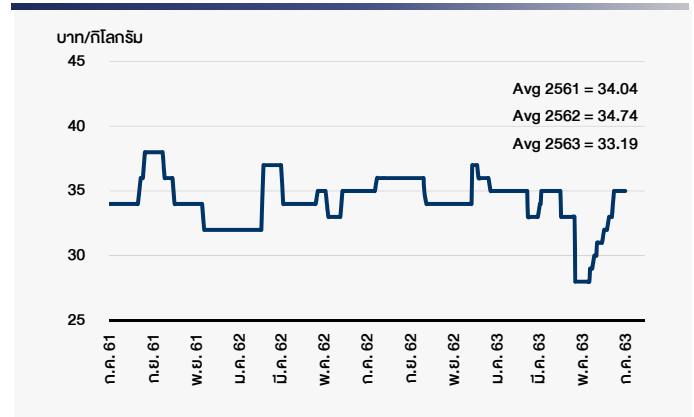
ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ราคาสุรหน้าฟาร์ม



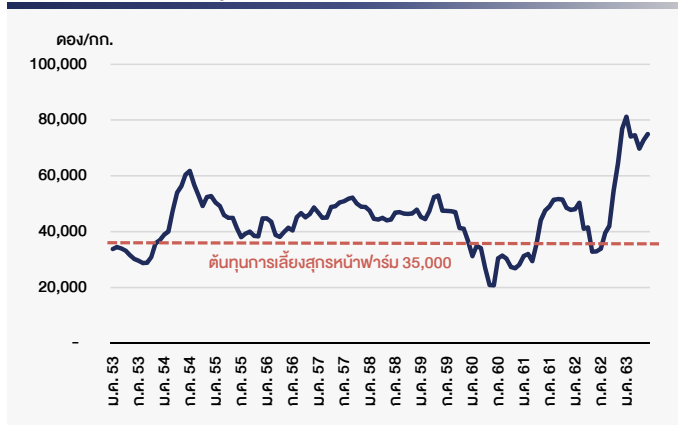
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาโก่งเป็น



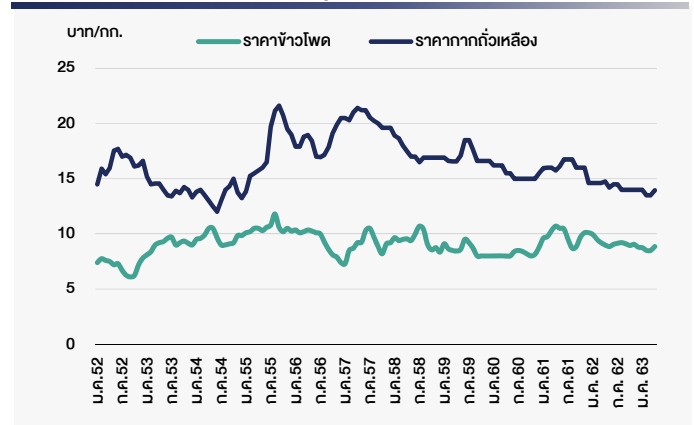
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาสุรหน้าฟาร์มประเทศไทยดนาม



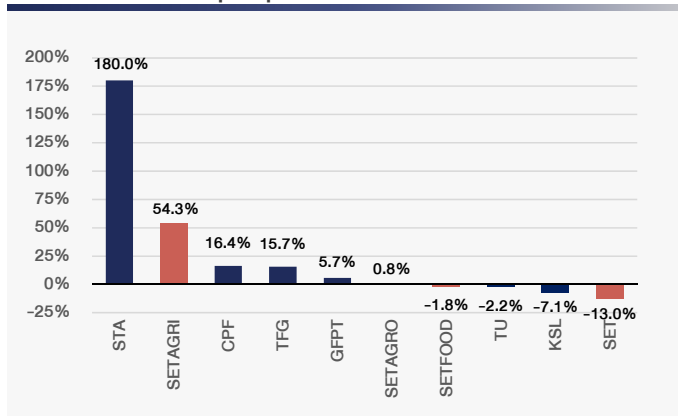
ที่มา: CPF

ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์



ที่มา: CPF

ผลตอบแทนหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหารตั้งแต่ต้นปี 2563



ที่มา: Bloomberg

สรุปคำแนะนำหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหาร

Rec.	02-Jul-20			2563F				
	Close (B)	Fair value (B)	Upside (%)	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	Div Yield (%)	
CPF	ซื้อ	32.00	40.00	25%	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	2.08	2.00	-4%	(0.12)	NM	0.5	0.00
STA	ซื้อ	28.00	20.00	-29%	1.50	18.0	1.6	1.85
TFG	ซื้อ	4.86	4.80	-1%	0.31	16.1	2.6	2.48
TU	Switch	13.20	14.00	6%	0.81	15.1	1.2	3.82

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส