

NEWS PLUS



23 มกราคม 2568

เรื่องเล่าส่งออก ร.ค. 2567

การส่งออกเดือน ร.ค. 2567 ในกลุ่มสินค้าเกษตรและอาหาร เช่น อาหารสัตว์ เลี้ยง (แมว/สุนัข), ภู่น่ากระป๋อง และไก่แปรรูป ยังขยายตัว yoy แต่ลดลง mom ตามปัจจัยฤดูกาล ดังนี้

- 1) กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงประเภทแมว/สุนัข มีมูลค่าส่งออก 221 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+11% yoy, -5% qoq) ทำให้ทั้งปี 2567 มีมูลค่ารวม 2,686 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+28% yoy)
- 2) กลุ่มอาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป มีมูลค่าส่งออก 322 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+14% yoy, -4% mom) หลัก ๆ อยู่ในกลุ่มภู่น่ากระป๋องส่งออก 197 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+18% yoy, -1.1% mom) โดยทั้งปี 2567 มูลค่าส่งออกภู่น่ากระป๋องรวม 2,345 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+22 yoy)
- 3) กลุ่มไก่ส่งออกรวม 326 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+7% yoy, -18% mom) จากส่วนไก่แปรรูป (เป็นสินค้าหลักของ GFPT และ CPF) เพิ่ม 7% yoy, -16% mom) และ ไก่แช่แข็งแช่เย็น (+6.6% yoy, -20% mom) สำหรับปี 2567 มูลค่าส่งออกไก่รวมเท่ากับ 4,314 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+5.7% yoy) หมุนจากไก่แปรรูปเป็นหลัก

ความเห็นฝ่ายวิจัย : การเติบโตของยอดส่งออก YoY ตั้งแต่ ต.ค. ต่อเนื่องมาถึง ร.ค. ในกลุ่มสินค้าข้างต้น ส่งผลให้ภาพรวมส่งออก 4Q67 เติบโต YoY ในทุกผลิตภัณฑ์ นำโดยภู่น่ากระป๋อง +18% yoy, อาหารสัตว์เลี้ยง (สุนัข/แมว) +16% yoy และไก่แปรรูป +11% yoy ขณะที่ในเชิง QoQ ลดลงทุกผลิตภัณฑ์เฉลี่ย 0-6% จาก 3Q67 เป็นไปตามปัจจัยเรื่องฤดูกาลที่ปกติไตรมาส 3 เป็นช่วงพีคสุดของภาคส่งออก และไตรมาส 4 โดยเฉพาะเดือน ร.ค. ที่มีวันหยุดยาว นอกจากนี้ค่าเงินบาท 4Q67 เฉลี่ยอยู่ที่ 33.94 บาท/USD เติบโตเมื่อเทียบกับ 3Q67 ที่ 34.76 บาท/USD และ 4Q66 ที่ 35.6 บาท/USD ทำให้เบื้องต้นคาดกำไรปกติ 4Q67 ของหุ้นในกลุ่มเกษตร/อาหาร (TU, ITC, CPF และ GFPT) อ่อนตัว QoQ แต่เพิ่ม YoY (ยกเว้น TU คาดทรงตัว YoY) **ติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมจากบทวิเคราะห์ 4Q67 Earning Preview ของ ITC และ TU ส่วน GFPT และ CPF อยู่ระหว่างดำเนินการจะนำเสนอในระยะถัดไป**

AGRI

Neutral

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

นवलพรรณ น้อยริชชุกร, CISA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 019994

NEWS PLUS

ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเป็นกลางต่อกลุ่มเกษตรและอาหาร โดยเลือกหุ้นเด่น คือ CPF (FV@B30.00) ช่วงสั้นเล่นรับตรุษจีน หนุนราคาเนื้อสัตว์มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยหากอิงข้อมูลสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร พบว่าราคาไก่เป็นล่าสุดยืนอยู่เฉลี่ย 44 บาท/กก. เทียบกับเฉลี่ย 41-42 บาท/กก. ในเดือนก่อน และปีก่อนหน้า เช่นเดียวกับราคาสุกรในประเทศล่าสุดอยู่ที่ 74 บาท/กก. (เฉลี่ย ร.ค. 2567 ที่ 70 บาท/กก. และ ม.ค. 2567 ที่ 65 บาท/กก.) ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบหลักอย่าง ข้าวโพด และกากถั่วเหลืองยังคงทรงตัว/ปรับลงเล็กน้อย

มูลค่าและปริมาณการส่งออก

(ล้านดอลลาร์สหรัฐ)													
มูลค่าส่งออก	ธ.ค. 66	พ.ย. 67	ธ.ค. 67	% YoY	% QoQ	4Q66	3Q67	4Q67	% YoY	% QoQ	2566	2567	% YoY
ไก่รวม	304	395	326	7.1%	-17.6%	1,019	1,128	1,128	10.7%	0.0%	4,081	4,314	5.7%
ไก่แช่แข็งแช่เย็น	96	128	102	6.6%	-20.2%	330	359	362	9.6%	0.8%	1,341	1,362	1.6%
ไก่แปรรูป	208	267	223	7.3%	-16.3%	689	769	766	11.2%	-0.3%	2,740	2,951	7.7%
อาหารสุนัข/แมว	199	231	221	10.9%	-4.7%	587	721	683	16.3%	-5.2%	2,096	2,686	28.2%
อาหารทะเลกระป๋อง	282	337	322	14.2%	-4.4%	898	1,050	1,026	14.3%	-2.3%	3,478	3,846	10.6%
ทูน่ากระป๋อง	167	199	197	18.0%	-1.1%	519	650	613	18.2%	-5.7%	1,924	2,345	21.8%

(เมตริกตัน)													
ปริมาณส่งออก	ธ.ค. 66	พ.ย. 67	ธ.ค. 67	% YoY	% QoQ	4Q66	3Q67	4Q67	% YoY	% QoQ	2566	2567	% YoY
ไก่รวม	83,178	104,067	85,885	3.3%	-17.5%	271,381	299,513	295,215	8.8%	-1.4%	1,083,051	1,151,187	6.3%
ไก่แช่แข็งแช่เย็น	36,273	43,107	35,382	-2.5%	-17.9%	118,611	121,349	121,773	2.7%	0.3%	487,191	473,943	-2.7%
ไก่แปรรูป	46,905	60,960	50,503	7.7%	-17.2%	152,770	178,164	173,442	13.5%	-2.7%	595,860	677,244	13.7%
อาหารสุนัข/แมว	60,702	70,044	65,661	8.2%	-6.3%	183,339	220,232	204,071	11.3%	-7.3%	698,426	829,747	18.8%
อาหารทะเลกระป๋อง	59,472	73,848	69,892	17.5%	-5.4%	185,010	231,818	222,659	20.3%	-4.0%	697,398	834,506	19.7%
ทูน่ากระป๋อง	37,013	47,767	46,215	24.9%	-3.3%	113,450	154,475	145,957	28.7%	-5.5%	415,712	548,704	32.0%

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และ สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส รวบรวม

สรุปคำแนะนำหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหาร

	Rec.	22-Jan-25			2568F			
		Close	Fair value	Upside	EPS	PER	PBV	Div Yield
		(B)	(B)	(%)	(B)	(X)	(X)	(%)
CPF	Outperform	22.00	30.00	36%	2.06	10.7	0.7	4.23
TU	Outperform	12.10	18.60	54%	1.33	9.1	0.8	5.93
ITC	Neutral	17.10	28.00	64%	1.40	12.2	2.0	5.26
GFPT	Neutral	9.90	13.70	38%	1.52	6.5	0.6	3.38

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Outperform: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ Sector หรือชนะ SET Index

Neutral: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ Sector หรือพอกับ SET Index

Underperform: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ Sector หรือต่ำกว่า SET Index

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนเมษายนของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณชนในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

เข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

Table with columns: Security, CG Report, SET ESG Ratings, CAC Anti-Corruption. It lists various companies and their corresponding ratings across these four categories.

ที่มา: SetSMART