

ราคาวัตถุดิบภูน้ำลดลง...บวกต่อ TU

ราคาวัตถุดิบภูน้ำปรับลดลงจากเดือนก่อน ทำให้ต้นทุนการผลิตแบรนด์ภูน้ำลดลง บวกต่อ TU ขณะที่ราคาไก่และสุกรในไทยทรงตัวจากสัปดาห์ก่อน โดยคาคาไก่และสุกรจะทยอยฟื้นตัวใน 2H64 จากการกระจายวัคซีนมากขึ้น หนุนการเปิดเมืองได้มากขึ้น บวกต่อการบริโภคเนื้อสัตว์จึงยังแนะนำซื้อ CPF และ TFG

ราคาสุกรและไก่ทรงตัว...ผลกระทบจากโควิด

ราคาสุกร ณ วันที่ 4 มิ.ย. 64 อยู่ที่ 68 บาท/กก. ทรงตัวจากสัปดาห์ก่อน เช่นเดียวกับราคาไก่เป็น ณ วันที่ 4 มิ.ย. 64 อยู่ที่ 32 บาท/กก. ทรงตัวต่ำต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อนเช่นกัน เนื่องจากการบริโภคเนื้อสัตว์ยังไม่ดี ผลกระทบจากการระบาดของโควิดระลอก 3 ทำให้คนออกจากบ้านลดลง ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยประเมินธุรกิจสุกรจะดีต่อเนื่องในปี 2564 จากปัญหาสุกรขาดแคลนในภูมิภาคเอเชีย จึงแนะนำซื้อ CPF (FV@B42) และ TFG (FV@B6.20) ส่วน GFPT (FV@B12) แนะนำ Switch เพราะธุรกิจไก่ยังฟื้นตัวล่าช้า

ราคาวัตถุดิบภูน้ำปรับลดลง...บวกต่อธุรกิจแบรนด์ภูน้ำของ TU

ราคาวัตถุดิบภูน้ำเฉลี่ยเดือนพ.ค. 64 อยู่ที่ 1.28 พันดอลลาร์สหรัฐ/ตัน ปรับลดลง 4.5% mom จากการจับภูน้ำได้ดีขึ้น ถือเป็นผลบวกต่อธุรกิจแบรนด์ภูน้ำของ TU (18% ของรายได้รวม) ที่จะมีต้นทุนวัตถุดิบภูน้ำลดลง ส่งผลบวกต่อประสิทธิภาพการทำกำไรของ TU ดีขึ้น โดยฝ่ายวิจัยยังแนะนำซื้อ TU (FV@B20)

กลุ่มเกษตร-อาหาร

น้ำหนัก: เก้าตลาด



ดัชนีกลุ่มเกษตร-อาหาร 496.42

ดัชนีตลาด 1,617.55

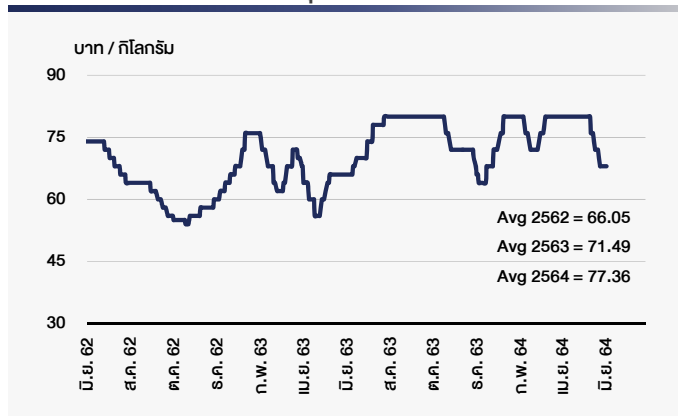
ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ส.ค.	2562	2563	2564F	2565F	2566F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	26,119	46,491	55,395	52,394	56,475
EPS (บาท)	12.12	21.58	25.71	24.32	26.21
EPS growth (%)	9.4%	78.0%	19.2%	-5.4%	7.8%
PER (เท่า)	17.6	9.9	8.3	8.8	8.2
PBV (เท่า)	1.6	1.4	1.2	1.1	1.1
FX - THB/USD (บาท)	31.05	31.29	31.00	31.00	31.00

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

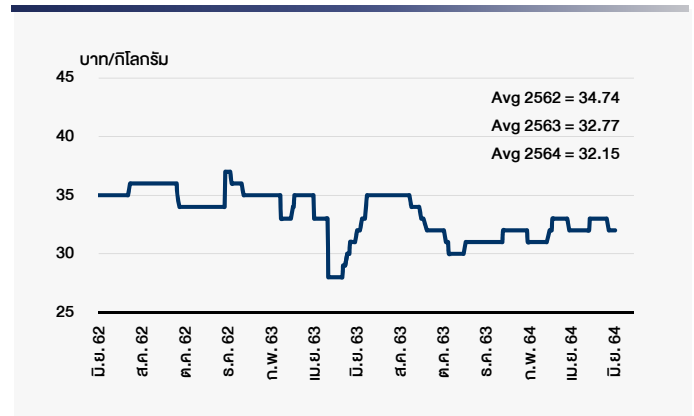
RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัสเอนกพงศ์ พุทธาภิบาล
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

ราคาสุรหน้าฟาร์ม



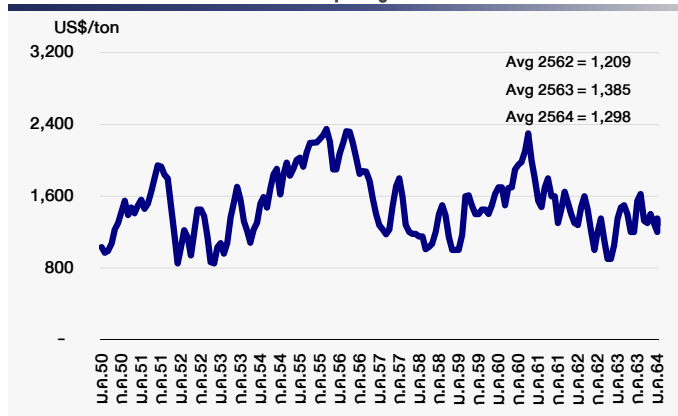
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาไก่เป็น



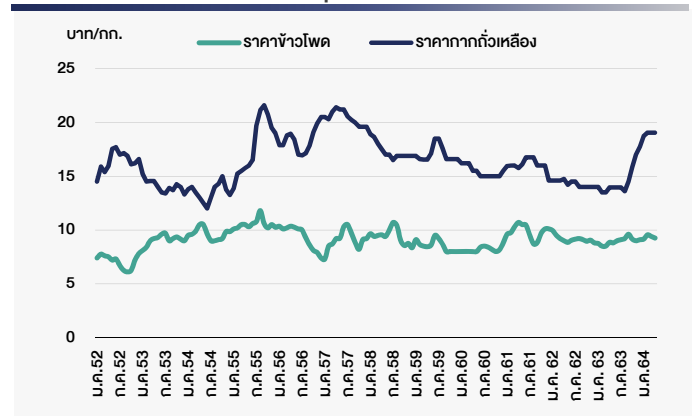
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคาวัตถุดิบหมูน้ำโลก



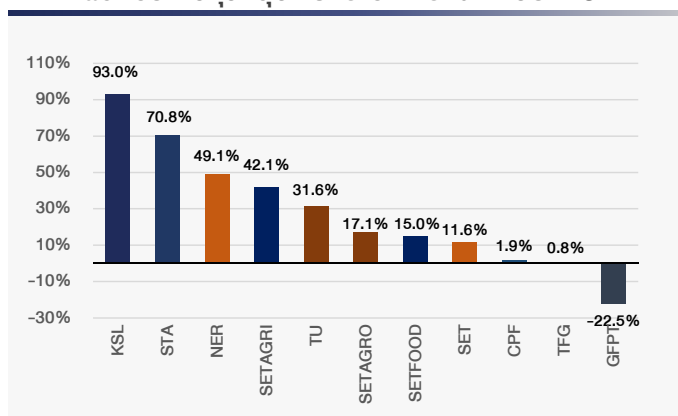
ที่มา: TU

ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์



ที่มา: CPF

ผลตอบแทนหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหารตั้งแต่ต้นปี 2564



ที่มา: Bloomberg

สรุปคำแนะนำหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหาร

	Rec.	03-Jun-21			2564F			
		Close	Fair value	Upside	EPS	PER	PBV	Div Yield
		(B)	(B)	(%)	(B)	(X)	(X)	(%)
CPF	ซื้อ	27.25	42.00	54%	3.11	8.8	1.0	3.49
GFPT	Switch	11.00	14.00	27%	1.12	9.9	0.9	2.27
KSL	ซื้อ	4.44	3.70	-17%	0.15	29.2	1.0	1.13
NER	ซื้อ	6.35	9.50	50%	0.95	6.7	2.3	5.99
STA	ซื้อ	45.25	60.00	33%	11.99	3.8	1.4	8.29
STGT	ซื้อ	45.25	65.00	44%	10.79	4.2	2.7	11.92
TFG	ซื้อ	4.90	6.20	27%	0.39	12.5	2.2	3.75
TU	ซื้อ	17.90	20.00	12%	1.34	13.4	1.6	4.19

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส