

NEWS PLUS

BY RESEARCH DIVISION

2 กรกฎาคม 2564

น้ำตาล กากถั่วเหลืองติดตัว...ยางปรับลดลง

ราคาน้ำตาลติดตัว จากความกังวลน้ำตาลขาดแคลนในปี 2564/65 บวกต่อ KSL KTIS KBS และ BRR ขณะที่ราคาวัตถุดิบกากถั่วเหลืองปรับเพิ่มขึ้น หลังจากที่ยังปรับลดลงไปมากในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา โดยรวมให้น้ำหนักธุรกิจ สุกรเติบโตต่อเนื่องในปี 2564 จึงยังแนะนำซื้อ TFG และ CPF ส่วนราคายางแผ่นและยางแท่งปรับลดลง จากแนวโน้มผลผลิตยางพาราออกสู่ตลาดมากขึ้น เป็นปัจจัยกดดันระยะสั้นต่อ NER และ STA

ราคายางพาราอ่อนตัว...กดดันระยะสั้นต่อ NER และ STA

ราคายางแผ่น ณ วันที่ 1 ก.ค. 64 อยู่ที่ 1.95 พันดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ปรับลดลง 4.7% ขณะที่ราคายางแท่ง ณ วันที่ 1 ก.ค. 64 อยู่ที่ 1.58 พันดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ปรับลดลง 4.1% wow จากแนวโน้มผลผลิตยางพาราที่ออกสู่ตลาดมากขึ้น ถือเป็น sentiment เชิงลบระยะสั้นต่อผู้ประกอบการแปรรูปยางพาราไทย ทั้งนี้ แนวโน้มกำไรสุทธิกลุ่มยางพาราจะเติบโตชัดเจนในปี 2564 และมี Valuation ที่น่าสนใจ จึงแนะนำซื้อ NER (FV@B9.50) และ STA (FV@B60)

ราคากากถั่วเหลืองปรับสูงขึ้น...กดดันผู้ประกอบการเลี้ยงสัตว์

ราคากากถั่วเหลืองโลก ณ วันที่ 1 ก.ค. 64 อยู่ที่ 387.55 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ปรับเพิ่มขึ้นถึง 10.5% wow จากสภาพอากาศที่แย่งลงในสหรัฐฯและทวีปอเมริกาใต้ กดดันแนวโน้มผลผลิตถั่วเหลืองโลกจะออกสู่ตลาดลดลง ส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการฟาร์มเลี้ยงสัตว์ แต่ฝ่ายวิจัยยังให้น้ำหนักธุรกิจสุกรฟื้นตัวในปี 2564 จึงแนะนำซื้อ CPF (FV@B42) และ TFG (FV@B6.20) ส่วน GFPT (FV@B12) แนะนำ Switch เพราะธุรกิจไถ่ยังฟื้นตัวล่าช้า

ราคาน้ำตาลติดตัว...บวกต่อ KSL KTIS KBS และ BRR

ราคาน้ำตาลดิบโลก ณ วันที่ 1 ก.ค. 64 อยู่ที่ 17.9 เซ็นต์/ปอนด์ ปรับเพิ่มขึ้น 4.0% wow จากแนวโน้มผลผลิตน้ำตาลโลกจะอยู่ในภาวะขาดดุลต่อเนื่องในปี 2564/65 เพราะแนวโน้มผลผลิตน้ำตาลในบราซิลจะออกสู่ตลาดลดลง ถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อผู้ประกอบการน้ำตาล ได้แก่ KSL (SwitchFV@B3.70) KTIS KBS และ BRR

AGRO

น้ำหนัก : เท่าตลาด

ดัชนีกลุ่มฯ (จุด) 502.75

ดัชนีตลาดฯ (จุด) 1,593.75



RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เอนพงษ์ พุทธิภาภิชา

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

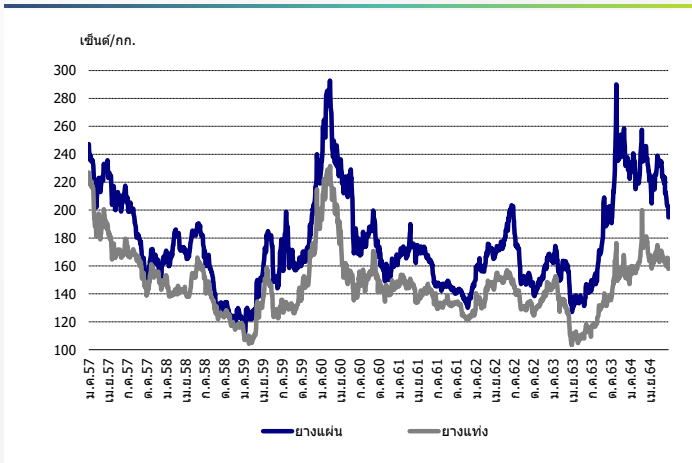


ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.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	8.1
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

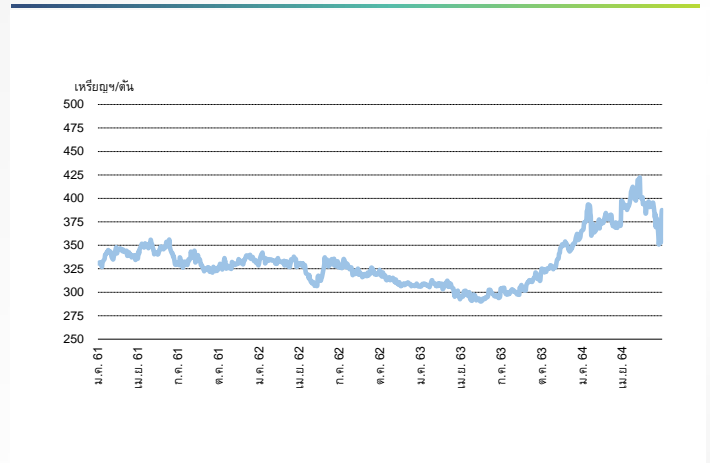
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ราคาขายแผ่นและยางแท่งโลก SICOM



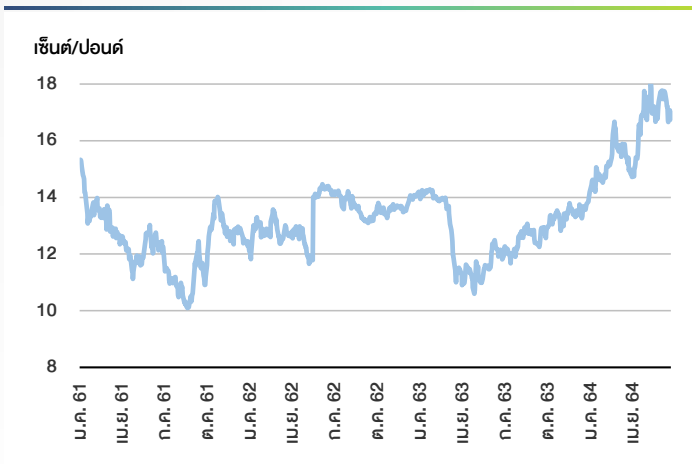
ที่มา: Bloomberg

ราคาากถั่วเหลืองโลก



ที่มา: Bloomberg

ราคาน้ำตาลดิบโลก



ที่มา: Bloomberg

สรุปคำแนะนำหุ้นกลุ่มเกษตร-อาหาร

	Rec.	01-Jul-21			2564F			
		Close (B)	Fair value (B)	Upside (%)	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	Div Yield (%)
CPF	ซื้อ	27.00	42.00	56%	3.11	8.7	1.0	3.52
GFPT	Switch	11.60	12.00	3%	0.64	18.0	1.0	1.72
KSL	Switch	3.84	3.70	-4%	0.15	25.3	0.8	1.30
NER	ซื้อ	6.85	9.50	39%	0.95	7.2	2.5	5.55
STA	ซื้อ	40.25	60.00	49%	11.99	3.4	1.2	9.32
STGT	ซื้อ	41.75	65.00	56%	10.79	3.9	2.5	12.92
TFG	ซื้อ	4.94	6.20	26%	0.39	12.6	2.3	3.72
TU	ซื้อ	19.90	20.00	1%	1.34	14.9	1.7	3.77

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส