

# NEWS PLUS

BY RESEARCH DIVISION

17 กันยายน 2564



## ราคายางแท่งฟื้นตัว...หมู ไก่ยังทรงตัวต่ำ

ราคายางแท่งฟื้นตัวในระยะสั้น จากความต้องการใช้ยางพาราฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก จึงยังแนะนำซื้อ NER (FV@B9.50) และ STA (FV@B47) ขณะที่ราคาไก่และสุกรยังทรงตัวต่ำ แต่คาดราคาไก่และสุกรจะฟื้นตัว จากแนวโน้มความต้องการบริโภคเนื้อสัตว์เพิ่มขึ้นหลังจากการคลาย lock down มากขึ้นแล้ว จึงยังแนะนำหาจังหวะลงทุน CPF (FV@B31) และ TFG (FV@B5)

## AGRO

น้ำหนัก : เท่าตลาด

ดัชนีกลุ่มฯ (จุด) 499.23

ดัชนีตลาดฯ (จุด) 1,631.70



### ราคาหมูและไก่ยังทรงตัวต่ำ...แต่คาดจะทยอยฟื้นตัวหลังคลาย lock down

ราคาสุกรหน้าฟาร์มวันที่ 16 ก.ย. 64 อยู่ที่ 60 บาท/กก. ทรงตัวต่ำต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน เช่นเดียวกับราคาไก่เป็นวันที่ 16 ก.ย. 64 อยู่ที่ 30 บาท/กก. ทรงตัวต่ำจากสัปดาห์ก่อนเช่นกัน เนื่องจากยังเผชิญแรงกดดันจากกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ยังไม่ดี เพราะเศรษฐกิจยังชะลอตัว ถือเป็นประเด็นลบต่อ CPF TFG และ GFPT แต่คาดทิศทางราคาหมูและไก่จะทยอยฟื้นตัว หลังคลาย lock down หนุนแนวโน้มการบริโภคดีขึ้น ทั้งนี้ Valuation ในกลุ่มฯ ยังน่าสนใจ จึงยังแนะนำหาจังหวะลงทุน CPF (FV@B31) และ TFG (FV@B5) ส่วน GFPT (FV@B12) ธุรกิจไก่ยังฟื้นตัวล่าช้า จึงยังแนะนำ Switch

### ราคายางแท่งฟื้นตัว...ความต้องการใช้ดีขึ้น

ราคายางแผ่นโลก (SICOM) วันที่ 16 ก.ย. 64 อยู่ที่ 1.77 พันดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ลดลง 0.6% wow แต่ราคายางแท่งวันที่ 16 ก.ย. 64 อยู่ที่ 1.65 พันดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ปรับเพิ่มขึ้น 3.5% wow จากแนวโน้มความต้องการใช้ยางแท่งฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก เป็น sentiment เชิงบวกระยะสั้นต่อผู้ประกอบการยางพารา โดยฝ่ายวิจัยประเมินหุ้นในกลุ่มยางพารามี Valuation น่าสนใจ จึงยังแนะนำซื้อ NER (FV@B9.50) และ STA (FV@B47)

RESEARCH DIVISION  
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เอนกพงศ์ พุทธิภิบาล  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 063609

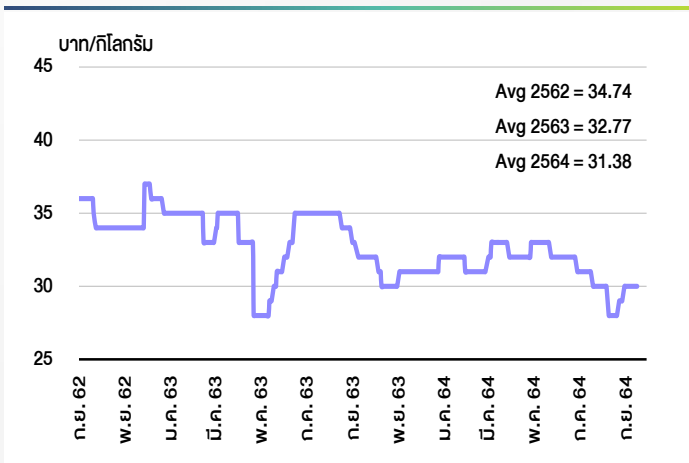


## ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2562	2563	2564F	2565F	2566F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	26,119	46,491	45,400	42,508	44,399
EPS (บาท)	12.12	21.58	21.07	19.73	20.61
EPS growth(%)	9.4%	78.0%	-2.3%	-6.4%	4.4%
PER (เท่า)	17.3	9.7	10.0	10.6	10.2
PBV (เท่า)	1.6	1.3	1.2	1.2	1.1

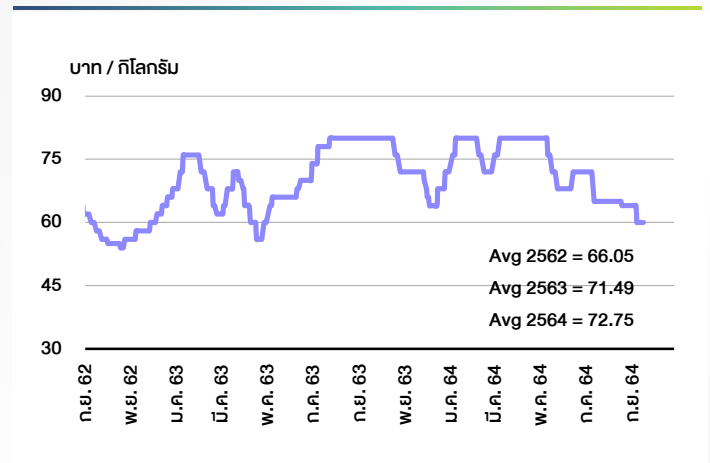
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## ราคาไก่เป็น



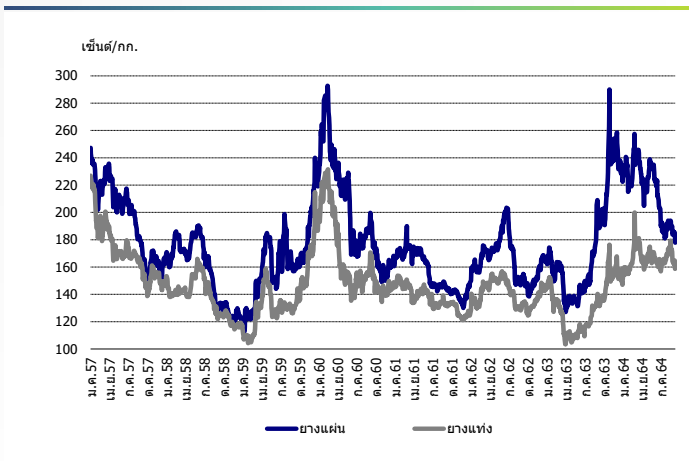
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

## ราคาสุกรหน้าฟาร์ม



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

## ราคายางพาราโลก



ที่มา: Bloomberg

## สรุปคำแนะนำหุ้นกลุ่มเกษตรและอาหาร

		16-Sep-21			2564F				
		Rec.	Close	Fair value	Upside	EPS	PER	PBV	Div Yield
			(B)	(B)	(%)	(B)	(X)	(X)	(%)
CPF	ซื้อ		26.25	31.00	18%	2.05	12.8	1.0	3.05
GFPT	Switch		12.80	12.00	-6%	0.53	24.1	1.1	1.17
KSL	Switch		3.68	3.70	1%	0.15	24.2	0.8	1.36
NER	ซื้อ		7.75	9.50	23%	0.95	8.2	2.8	4.90
STA	ซื้อ		34.75	47.00	35%	10.91	3.2	1.1	12.23
STGT	ซื้อ		34.25	50.00	46%	9.47	3.6	2.2	14.60
TFG	ซื้อ		4.52	5.00	11%	0.25	18.2	2.1	1.64
TU	ซื้อ		21.50	24.00	12%	1.55	13.9	1.8	3.95

ที่มา: สายงานวิจัย ASPS