

ภาพรวมราคาเนื้อสัตว์ในประเทศเดือน ก.พ. อ่อนตัวลง

CPF รายงานราคาเนื้อสัตว์ในไทยเดือน ก.พ. อ่อนตัวลง ส่วนหมูเวียดนามเดือน ม.ค. ปรับขึ้น

- 1.) ราคาหมูในประเทศ เดือน ก.พ. เท่ากับ 70 บาท/กก. (-6.7% M-M, -5.4% Y-Y) ปรับลดลงตาม Demand ที่ชะลอตัว เพราะได้รับผลกระทบจาก COVID-19 กอปรกับผ่านพ้นเทศกาลตรุษจีน เชื่อว่าหลังจากนี้ เมื่อสถานการณ์คลี่คลาย คาดราคาหมูจะกลับมาปรับขึ้นอีกครั้ง เพราะปัญหาโรค ASF ยังคงมีอยู่ และด้าน Supply ยังคงได้รับผลกระทบ
- 2.) ราคาไก่ในประเทศ เดือน ก.พ. เท่ากับ 35 บาท/กก. (-2.8% M-M, +2.9% Y-Y) สาเหตุที่ราคาปรับลงเช่นเดียวกับหมู เพราะได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ทำให้กำลังซื้ออ่อนตัวลง แต่การปรับลงอาจไม่มาก เพราะปกติ 1Q เป็น Low Season ของการส่งออกอยู่แล้ว เชื่อว่าระยะถัดไป เมื่อ COVID-19 คลี่คลาย จีนสามารถกลับมานำเข้าได้เป็นปกติ คาดราคาไก่จะปรับตัวสูงขึ้น
- 3.) ราคากุ้งขาว 60 ตัว/กก. เท่ากับ 150 บาท/กก. (-3.2% M-M, -3.2 Y-Y) อ่อนตัวลงเล็กน้อย แต่ถือว่ายังเป็นระดับที่สูง เพราะ Supply ยังออกสู่ตลาดไม่มาก ในขณะที่การแข่งขันในต่างประเทศเริ่มลดลง กอปรกับได้รับปัจจัยหนุนจากค่าเงินบาทที่เริ่มอ่อนค่า
- 4.) ราคาหมูเวียดนามเดือน ม.ค. เฉลี่ยยังปรับขึ้นอยู่ที่ 81,173 ดอลลาร์ต่อ กก. (+5.5% M-M, +68.8% Y-Y) แต่ถือว่าอ่อนตัวลงจากช่วงปลายเดือน ธ.ค. ที่ขยับทำจุดสูงสุดและระดับ 9 หมื่นดอลลาร์ต่อ กก. จากกำลังซื้อที่อ่อนตัวลง ทั้งในเวียดนามเอง และจากจีนที่ประสบปัญหา COVID-19 อย่างหนัก กอปรกับรัฐบาลขอความร่วมมือในการคุมราคาไม่ให้เกิน 80,000 ดอลลาร์ต่อ กก. เพื่อบรรเทาภาระของผู้บริโภค ส่งผลให้ราคายังอ่อนตัวลงต่อในเดือน ก.พ. อยู่ที่ราว 75,000 – 78,000 ดอลลาร์ต่อ กก. แต่ยังเป็นระดับที่สูงกว่าต้นทุนการเลี้ยงอยู่มาก

ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ยังปรับลงต่อ

โดยราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์เดือน ก.พ. เท่ากับ 8.5 บาท/กก. (-2.9% M-M, -10.5% Y-Y) เป็นระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี ส่วนราคากากถั่วเหลืองเท่ากับ 13.5 บาท/กก. (-3.6% M-M, -7.5% Y-Y) ถือเป็นระดับที่ต่ำมาก ต่ำสุดในรอบ 8 ปี มาจากภาวะการเลี้ยงสัตว์ทั่วโลกที่ลดลง นับตั้งแต่ปัญหาโรค ASF ในหมูเริ่มระบาดในยุโรปและจีน ตั้งแต่กลางปี 2018 และมาถึงปัญหา COVID-19 ยิ่งกระทบต่อการเลี้ยงสัตว์ และกระทบต่อความต้องการบริโภคในระยะสั้นด้วย ถือเป็นบวกต่อผู้ประกอบการเลี้ยงสัตว์

ระยะสั้น 1Q20 TU น่าจะดี, CPF ยังพอได้ แต่ GFPT น่าจะแย่สุด

คาดกำไรของ TU 1Q20 จะกลับมาฟื้นตัว เพราะได้รับผลกระทบ COVID-19 จำกัด โดยมีสัดส่วนรายได้ในจีนเพียง 2% ของรายได้รวม ในขณะที่ได้รับอานิสงส์จากค่าเงินบาทอ่อนค่า และราคาปลานานาชาติเดือน ม.ค. ล่าสุดขยับขึ้นมาอยู่ที่ US\$1,350 ต่อตัน (+28.6% M-M, +5.5% Y-Y) จากที่ลงไปและระดับที่ต่ำมากเพียง US\$900 ต่อตันในเดือน พ.ย. แม้ปกติราคาปลาน่าปรับขึ้นจะเป็นลบต่อ TU แต่รอบนี้มองเป็นบวก เพราะเป็นบวกต่อต้นทุนที่มีสต็อกปลาราคาถูก

ส่วน CPF แม้แนวโน้มราคาเนื้อสัตว์ในเดือน ก.พ. จะอ่อนตัวลง แต่หากพิจารณาราคาเฉลี่ย 1QTD พบว่ายังปรับขึ้น Q-Q และยังเป็นระดับที่สูงกว่าต้นทุนการเลี้ยงทั้งหมูไทย หมูเวียดนาม ไก่ และกุ้ง กอปรกับต้นทุนอาหารสัตว์ยังอยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่คาดการณ์การฟื้นตัวของราคาเนื้อสัตว์ภายหลัง COVID-19 คลี่คลาย เพราะปัญหาพื้นฐานที่แท้จริงยังคงอยู่นั่นคือ โรค ASF ซึ่ง CPF ได้รับผลบวกจากประเด็นดังกล่าว ในขณะที่ผู้บริหารแจ้งว่าได้รับผลกระทบจาก COVID-19 จำกัดมาก แม้มณฑลหูเป่ย์ (อู่ฮั่น) ได้รับผลกระทบบ้าง แต่คิดเป็นสัดส่วนเพียง 2% - 3% ของรายได้รวม คาดกำไรปกติของ CPF ในช่วง 1H20 ยังอยู่ในระดับที่ดีต่อเนื่อง

สุดท้าย GFPT จะได้เริ่มเห็นผลกระทบของสายการผลิตไก่ปรุงสุก 2 สาย ที่ไฟไหม้ตั้งแต่ 1Q20 เป็นต้นไป แม้เหตุการณ์เกิดใน 4Q19 แต่เป็นช่วงที่มีสต็อกพอขายอยู่ และคาดว่าจะติดตั้งสายการผลิตใหม่ 2 สายแล้วเสร็จในเดือน ธ.ค. 2020 และจะทำการปรับปรุงอีก 3 สายที่เหลือใน 1Q21 นั้นหมายถึงกว่ากำลังการผลิตไก่ปรุงสุกจะกลับมาผลิตได้ปกติและเต็มทีอีกครั้งก็ กลางปี 2021 เป็นต้นไป

สรุป เรายังชอบกลุ่มอาหาร โดยเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับเนื้อสัตว์ และแนะนำซื้อ TU เป้าหมาย 18.5 บาท, CPF เป้าหมาย 36 บาท ส่วน GFPT แนะนำเพียงถือ เป้าหมาย 12.5 บาท

Analyst: Sureporn Teewasuwet

Register No.: 040694

E-mail: Surepom.t@fnsyrus.com

Tel. 0 2646 99772

www.fnsyrus.com

FB FINANSIA SYRUS SECURITIES

Telegram Finansia

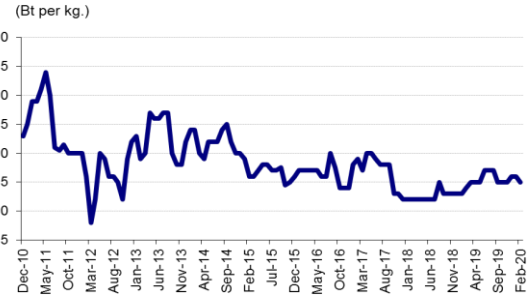
Twitter @fnsyrus

ราคาหมูหน้าฟาร์มในประเทศ (บาท/กก)



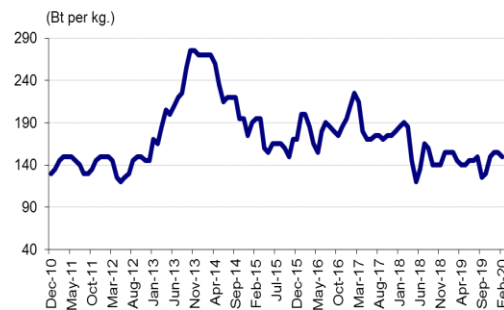
Source: CPF

ราคาไก่มีชีวิตทั้งตัวในประเทศ (บาท/กก.)



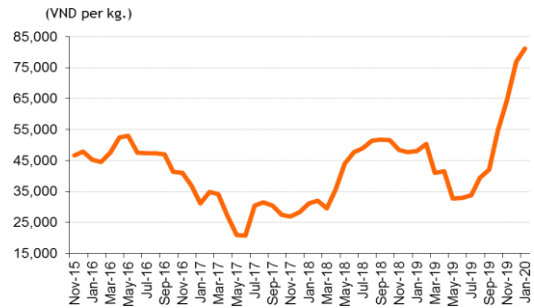
Source: CPF

ราคากุ้งขาวในประเทศ 60 ตัวต่อกก. (บาท/กก.)



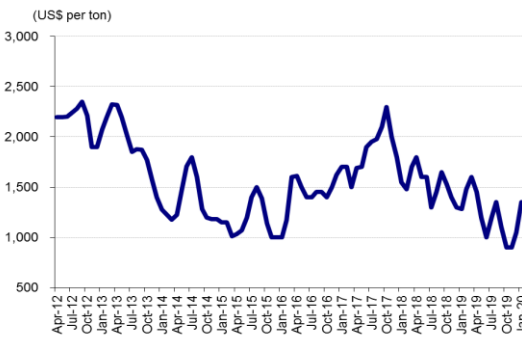
Source: CPF

ราคาหมูหน้าฟาร์มในเวียดนาม (ต่อง/กก.)



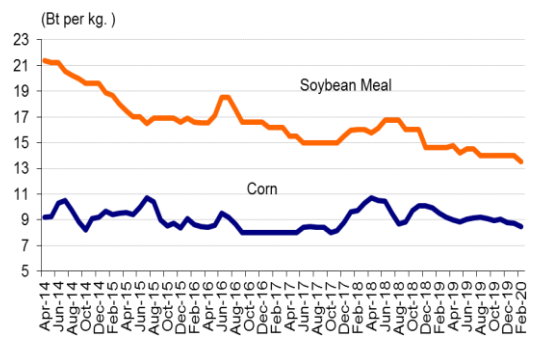
Source: CPF

ราคาปลาทูน่า Skipjack (US\$ต่อตัน)



Source: TU

ราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ และกากถั่วเหลือง (บาท/กก.)



Source: CPF

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ 999/9 อาคารดิ ออฟฟิศแอส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18, 25 ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-658-9000, 02-658-9500	สำนักงานเอ็ม บี เค ทาวเวอร์ ชั้น 15 อาคารเอ็ม บี เค ทาวเวอร์ เลขที่ 444 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-680-0700, 02-680-0777	สำนักงานอัลมาลิ่งค์ 25 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 9,14,15 ซ.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-646-9600, 02-646-9999	สำนักงานอัมรินทร์ ทาวเวอร์ 496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-660-5000, 02-264-6000	สาขา เซ็นทรัลพลาซ่า 1 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล พลาซ่า ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1 ถ.บรมราชชนนี แขวง อนุสาวรีย์ เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร 02-878-5999
สาขา บางกระบือ 3105 อาคารเอ็นมาร์ค ชั้น 3 ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกระบือ จ.กรุงเทพมหานคร 02-378-4545	สาขา บางนา 589 หมู่ 12 อาคารชุดทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 589/105 (เดิม 1093/105) ถ.บางนา-ตราด(กม.3) แขวงบางนา เขตบางนา จ.กรุงเทพมหานคร 02-740-7100	สาขา ลินธอร์ 1 130-132 อาคารลินธอร์ ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-690-4100	สาขา เคียนหงวน (ลินธอร์ 2) 140/1 อาคารเคียนหงวน 2 ชั้น 18 ถ.วิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร 02-254-1717	สาขา แจ้งวัฒนะ 99, 99/9 เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ยูนิคัลเลขที่ 1904 ชั้น 19 หมู่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ, บางตลาด ปากเกร็ด, จ.นนทบุรี 02-005-4193
สาขา ประชาชื่น 105/1 อาคารบี ชั้น 4 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร 02-580-9130	สาขา รังสิต 1/832 ชั้น 2, 2.5, 3 หมู่ 17 ซอยพหลโยธิน 60 ถนนพหลโยธิน ต.คูคต อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี 02-993-8180	สาขา รัตนาธิเบศร์ 576 ถ.รัตนาธิเบศร์ ต.บางกระสอบ อ.เมืองนนทบุรี จ.นนทบุรี 02-831-8300		
สาขา ขอนแก่น 1 311/16 ชั้น 2 ถ.กลางเมือง ด.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 043-224-504	สาขา ขอนแก่น 3 311/1 ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่ง) ด. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 043-058-925	สาขา อุดรธานี 197/29, 213/3 ถ.อุดรธานี ต.หมากแข้ง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี 042-245-589	สาขา เชียงใหม่ 1 308 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 053-204-711	สาขา เชียงใหม่ 2 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมือง จ.เชียงใหม่ 053-235-889, 053-204-909
สาขา เชียงใหม่ 3 อาคารมะลิเพลส 32/4 หมู่ที่ 2 ชั้น 1 ห้อง B1-1, B1-2 ต.แม่เหียะ อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 053-805-388	สาขา เชียงราย 353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย 053-750-120	สาขา แม่สาย 119 หมู่ 10 ต.แม่สาย อ.แม่สาย จ.เชียงราย 053-640-599	สาขา นครราชสีมา 198/1 ต.รองสมอราย ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา 044-288-700, 044-014-322, 044-014-323	สาขา ออนไลน์ภูเก็ต 22/18 ถ.หลวงพ่อดำฉลอง ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต 076-210-499
สาขา หาดใหญ่ 106 ชั้นลอย ถ.ประชาธิปไตย ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 074-243-777	สาขา ตรัง 59/28 ถ.หายยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 075-211-219	สาขา สุราษฎร์ธานี 173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี 077-222-595	สาขา ปัตตานี 300/69-70 หมู่ 4 ต.รุสะมิแล อ.เมือง จ.ปัตตานี 073-350-140-4	

คำนิยามของคำแนะนำการลงทุน

BUY	"ซื้อ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 10%
HOLD	"ถือ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 0% - 10%
SELL	"ขาย" เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
TRADING BUY	"ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น" เนื่องจากมีประเด็นที่มีผลบวกต่อราคาหุ้นในระยะสั้น แม้ว่าราคาปัจจุบันจะสูงกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
OVERWEIGHT	"ลงทุนมากกว่าตลาด" เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ สูงกว่า ตลาด
NEUTRAL	"ลงทุนเท่ากับตลาด" เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ เท่ากับ ตลาด
UNDERWEIGHT	"ลงทุนน้อยกว่าตลาด" เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ ต่ำกว่า ตลาด

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2019

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
100-90		ดีเลิศ
80-89		ดีมาก
70-79		ดี
60-69		ดีพอใช้
50-59		ผ่าน
<50	no logo given	n/a

สัญลักษณ์ **N/R** หมายถึง “ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR”

IOD (IOD Disclaimer)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยมต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2562 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
 - ได้รับการรับรอง CAC