

ภาพรวมราคาเนื้อสัตว์ในประเทศเดือน เม.ย. อ่อนตัวลง M-M

CPF รายงานราคาหมู ไก่ กุ้ง อ่อนตัวลง M-M เล็กน้อย เช่นเดียวกับราคาปลาหูของ TU

- 1.) ราคาหมูในประเทศเดือน เม.ย. เท่ากับ 68 บาท/กก. (-5.6% M-M, -8.1% Y-Y) ปรับลดลงตาม Demand ในประเทศที่อ่อนตัวลง อันเนื่องมาจาก COVID-19 กระทบคำสั่งซื้อกลุ่ม Chain Restaurant และ Food Service แต่ยังคงสูงกว่าต้นทุนการเลี้ยงพอสมควร ซึ่งอยู่ที่ 58-60 บาท/กก. และล่าสุดต้นเดือน พ.ค. ราคาหมูปรับขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 69.5 บาท/กก.
- 2.) ราคาไก่ในประเทศ เดือน เม.ย. เท่ากับ 33 บาท/กก. (-2.9% M-M, -5.7% Y-Y) อ่อนตัวลงตาม Demand ทั้งในประเทศ และต่างประเทศที่ลดลง รวมถึงมาตรการ Lockdown ในหลายประเทศ จึงทำให้การขนส่งล่าช้า และกระทบต่อปริมาณการส่งออกลดลง ซึ่งระดับราคาดังกล่าวถึงเป็นระดับที่ใกล้เคียงกับต้นทุนการเลี้ยงของอุตสาหกรรมแล้ว
- 3.) ราคาไก่ขาว 60 ตัว/กก. เดือน เม.ย. เท่ากับ 140 บาท/กก. (-3.4% M-M, ทรงตัว Y-Y) ปรับลงเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน เชื่อว่ามาจาก Demand ในต่างประเทศที่ลดลง ในขณะที่ผลผลิตกุ้งของไทยเริ่มทยอยออกสู่ตลาดอีกครั้งตามฤดูกาล
- 4.) ราคาหมูเวียดนาม เดือน มี.ค. เท่ากับ 74,574 ดอลลาร์ต่อกก. (+0.6% M-M, +127.5% Y-Y) ยังถือเป็นระดับที่ดี และสูงกว่าต้นทุนการเลี้ยงที่ระดับ 35,000 – 36,000 ดอลลาร์ต่อกก. อยู่มาก แม้ Demand จะอ่อนตัวลงเพราะผลกระทบจาก COVID-19 แต่ปัญหาของ ASF ยังคงมีอยู่ ทำให้ยังอยู่ในภาวะขาดแคลนผลผลิตหมูต่อเนื่อง
- 5.) TU รายงานราคาปลาหูเดือน เม.ย. เท่ากับ US\$1,400 ต่อตัน (-6.7% M-M, -3.4% Y-Y) เชื่อว่าส่วนหนึ่งมาจาก Demand ที่ลดลงจากกลุ่ม Food Service ที่ถูกกระทบจาก COVID-19 เรามองเป็นบวกต่อ TU ในแง่ต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับลดลง

ราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ ขยับขึ้นเล็กน้อย โดยราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์เดือน เม.ย. เท่ากับ 8.85 บาท/กก. (+4.1% M-M, -1.7% Y-Y) ส่วนราคากากถั่วเหลืองเท่ากับ 13.95 บาท/กก. (+3.3% M-M, -5.4% Y-Y) เริ่มปรับขึ้นจากเดือนก่อนหน้า สำหรับข้าวโพดอาจได้รับผลกระทบจากภัยแล้ง และเป็นการปรับขึ้นตามฤดูกาล ก่อนที่ผลผลิตฤดูกาลใหม่จะทยอยออกมาอีกครั้งในช่วงปลาย 3Q ส่วนกากถั่วเหลืองเริ่มปรับขึ้นตามราคาถั่วเหลืองในตลาดโลกที่ฟื้นตัวอีกครั้ง เพราะปรับลงไปมากในช่วงก่อนหน้านี้ แต่โดยภาพรวมทั้งข้าวโพดและกากถั่วเหลืองยังอยู่ในระดับที่ต่ำมาก และยังเป็นบวกต่อผู้ประกอบการเลี้ยงสัตว์

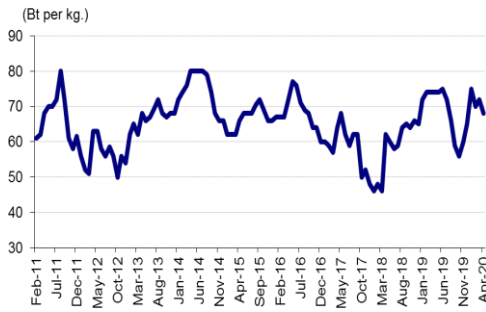
แนวโน้มกำไร 1Q20 ยังโตได้ แต่อาจแผ่วลงใน 2Q20 เนื่องจาก 1Q20 ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 เพียงช่วงปลายเดือน มี.ค. ทำให้แนวโน้มกำไร 1Q20 ยังโตได้ โดย TU ประกาศกำไรกึ่งปีออกมามากกว่าคาดอยู่ที่ 1,285 ล้านบาท (+24.4% Q-Q, +18.7% Y-Y) และคาด CPF +10% Q-Q, +3% Y-Y เพราะมีสัดส่วนลูกค้า Food Service น้อย และได้ผลบวกจากราคาเนื้อสัตว์ปรับขึ้นมากกว่า ส่วน GFPT คาด +12.8% Q-Q, +23.7% Y-Y แม้เริ่มเห็นผลกระทบของสายการผลิตที่เสียหายจากเหตุไฟไหม้ ทำให้ปริมาณส่งออกไก่ของบริษัทยลดลง แต่ได้บริษัทร่วม GFN และ McKey ที่ยังมีกำลังการผลิตเหลือเข้ามาช่วยไว้

ส่วนแนวโน้มกำไร 2Q20 เชื่อว่าทั้ง TU และ GFPT น่าจะอ่อนตัวลง Q-Q เพราะได้รับผลกระทบมากขึ้นจากทั้งส่วนแบ่งขาดทุนของร้านอาหาร Red Lobster มากขึ้นสำหรับ TU ส่วน GFPT คาดถูกกระทบจากราคาชิ้นส่วนไก่ในประเทศที่ปรับลงพอสมควร ล่าสุดราคาโคร่งไก่อยู่ที่ 8-9 บาท/กก. ลดจาก 1Q20 ที่มีราคาเฉลี่ย 12-13 บาท/กก. ยกเว้น CPF ที่แนวโน้มกำไร 2Q20 อาจทรงถึงปรับขึ้นได้ต่อเนื่อง แม้ถูกกระทบจากราคาไก่ที่ปรับลง แต่สัดส่วนธุรกิจหมูไทยและเวียดนามมีมากกว่า ซึ่งล่าสุดราคาหมูเวียดนามเริ่มขยับขึ้นอีกครั้งมาอยู่ที่ 75,000 – 85,000 ดอลลาร์ต่อกก. น่าจะมาจาก Demand จากจีนที่เริ่มฟื้นตัวอีกครั้ง

ยังให้มุมมอง Positive สำหรับกลุ่มอาหาร เพราะภาพรวมได้รับผลกระทบจาก COVID-19 จำกัด เมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมอื่นๆ และคาดแนวโน้มกำไรในช่วง 2H20 หลัง COVID-19 คลี่คลาย จะกลับมาฟื้นตัวได้สดใ้อีกครั้ง ทั้งนี้เราแนะนำซื้อทั้ง CPF (ราคาเป้าหมาย 36 บาท), TU (ราคาเป้าหมาย 15.5 บาท) และ GFPT (ราคาเป้าหมาย 12.5 บาท) โดยชอบ CPF มากสุด จากแนวโน้มกำไร 1H20 ที่สดใส โดยคาดกำไร 2Q20 อาจยังโตได้ และแนวโน้มราคาเนื้อสัตว์ยังสูงเหนือต้นทุนการเลี้ยงพอสมควร แม้จะเผชิญกับ Demand ที่อ่อนตัวลงก็ตาม ซึ่งหาก Demand ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วง 2H20 น่าจะช่วยหนุนราคาเนื้อสัตว์ให้ทรงตัวอยู่ในระดับสูงได้ต่อเนื่อง

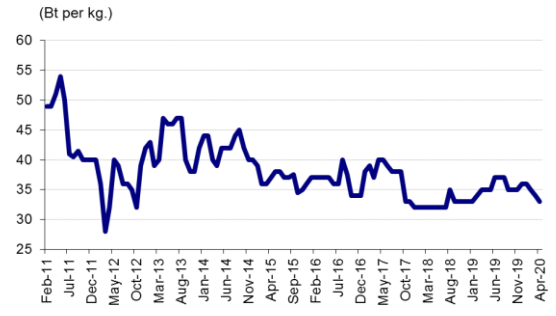
Analyst: Sureporn Teewasuwet
 Register No.: 040694
 E-mail: Sureporn.t@fnsyrus.com
 Tel. 0 2646 99772
 www.fnsyrus.com
 FB FINANSIA SYRUS SECURITIES
 Telegram Finansia
 Twitter @fnsyrus

ราคาหมูหน้าฟาร์มในประเทศ (บาท/กก)



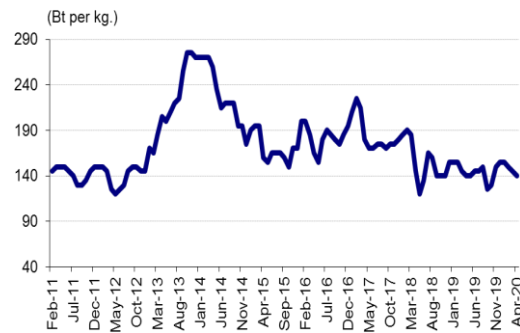
Source: CPF

ราคาไก่มีชีวิตทั้งตัวในประเทศ (บาท/กก.)



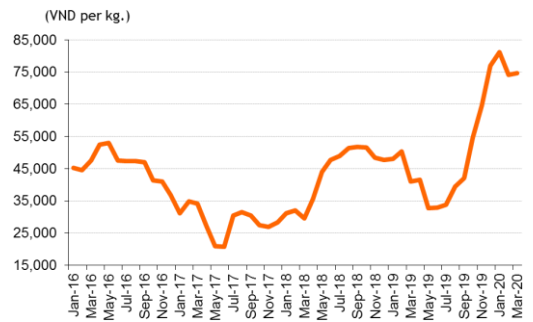
Source: CPF

ราคากุ้งขาวในประเทศ 60 ตัวต่อกก. (บาท/กก.)



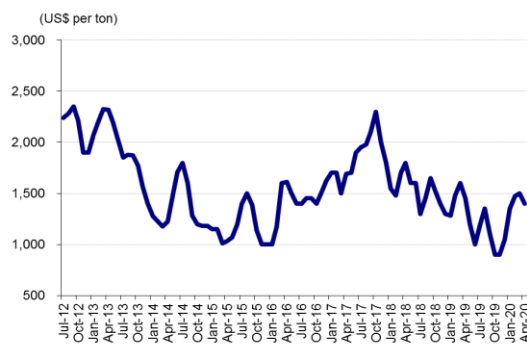
Source: CPF

ราคาหมูหน้าฟาร์มในเวียดนาม (ดอลลาร์/กก.)



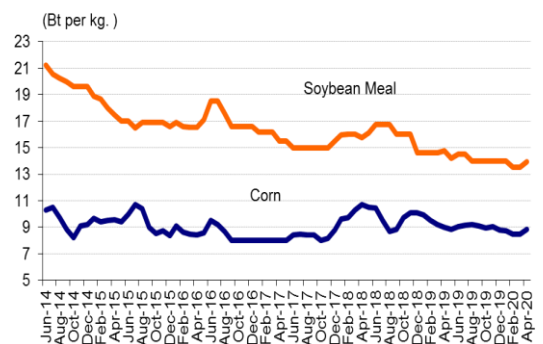
Source: CPF

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 7/129-221 อาคารเซ็นทรัล พลาซ่า ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1 ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์ 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 ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 043-224-504 | สาขา ขอนแก่น 3 311/1 ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่ง) ต. ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 043-058-925 | สาขา อุดรธานี 197/29, 213/3 ถ.อุดรศรีภู ต.หมากแข้ง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี 042-245-589 | 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 ตรอกสมอราย ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา 044-288-700, 044-014-322, 044-014-323 | สาขา ออนไลน์ภูเก็ต 22/18 ถ.หลวงพ่อดจลอง 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.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 075-211-219 | สาขา สุราษฎร์ธานี 173/83-84 หมู่ 1 ถ.วิเศษ-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ธานี 077-222-595 | สาขา ปัตตานี 300/69-70 หมู่ 4 ต.รัฐสมิแล 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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 เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (“บริษัทจดทะเบียน”) เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส 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