

BREAKING

NEWS

SCBS RESEARCH

16 สิงหาคม 2565

CPF

OUTPERFORM

Last Close price Bt26.25

Target price Bt32.00

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

- โทนการประชุมเป็นบวก โดยผู้บริหารมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการ 2H65
- ใน 3Q65TD ราคาสุกรในประเทศปรับขึ้นสู่ 110 บาท/กก. (+69% YoY และ +6% QoQ) และราคาไก่เนื้อในประเทศปรับขึ้นสู่ 46 บาท/กก. (+84% YoY และ +6% QoQ) CPF คาดว่าราคาสัตว์ปีกจะยังอยู่ในระดับสูงใน 2H65 จากอุปสงค์และอุปทานที่ตึงตัว บริษัทยังไม่พบสัญญาณการฟื้นตัวของอุปทานสุกรในประเทศ (สุกร 4-5 ล้านตัวได้รับความเสียหายจากโรค ASF ส่งผลให้มีสุกรเพียง 14 ล้านตัวในประเทศไทย) ในขณะเดียวกัน การส่งออกไก่เนื้อจากประเทศไทยไปยังยุโรปยังคงแข็งแกร่ง จากปัญหาการผลิตไก่เนื้อ (ต้นทุนพลังงานและค่าแรงสูง) ที่ยืดเยื้อในยุโรป
- ในด้านต้นทุนอาหารสัตว์ CPF คาดว่าต้นทุนข้าวโพดในประเทศและกากถั่วเหลืองนำเข้าใน 2H65 จะลดลงเล็กน้อยจาก 1H65 จากการเข้าสู่ฤดูเก็บเกี่ยวพร้อมกับสภาพอากาศที่เอื้ออำนวยมากขึ้น บริษัทคาดว่าอุปสงค์และอุปทานจะเป็นปัจจัยสำคัญในการกำหนดแนวโน้มราคาสัตว์ปีกในประเทศ แทนที่จะเป็นต้นทุนวัตถุดิบท่ามกลางการควบคุมราคาที่ไม่ได้มีนัยสำคัญจากรัฐบาล
- ใน 3Q65TD ราคาสุกรในเวียดนามและจีนเพิ่มขึ้นสู่ VND64,000/กก. (+24% YoY และ +16% QoQ) และ CNY21/กก. (+20% YoY และ +35% QoQ) และ CPF คาดว่าราคาจะยังสูงต่อไปอีกเนื่องจากอุปสงค์เพิ่มขึ้น เมื่ออิงกับราคาล่วงหน้า CPF คาดว่าราคาสุกรในจีนจะอยู่ในกรอบ CNY20-22/กก. ใน 2H65 (สูงกว่าจุดคุ้มทุนที่ CNY16-17/กก.) ซึ่งจะกลับมาทำกำไรได้
- คงเรตติ้ง OUTPERFORM สำหรับ CPF ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2565 อ้างอิงวิธี SOTP ที่ 32 บาท

ศิริมา ดิษฐา, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

