

## โบรกฯ เชียร์ GFPT-CPF นำลงทุน (รับส่งออกหุ้น)

สถานการณ์ราคาไก่ปรับลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้า เนื่องจากมีฝนที่ตกชุกและน้ำท่วมในบางพื้นที่ของประเทศไทย ทำให้ผู้บริโภครอคอยไก่ที่ตลาดสดลดลง กดดันความต้องการบริโภคไก่ลดลงชั่วคราวซึ่งเป็นปกติของอุตสาหกรรมไก่ที่มักเกิดในช่วงฤดูฝน เนื่องจากมักเกิดการเพาะเชื้อโรคได้ง่ายกว่าปกติ

อีกทั้งเริ่มมีปัญหาเกิดขึ้นเพราะมีข้อมูลว่ากรมปศุสัตว์จะมีการเปิดเผยว่าพบไก่ตายหลายหมื่นตัวจากโรคหวัดไก่ใน จ.สุโขทัย และ จ.อยุธยา ซึ่งเป็นฟาร์มของเกษตรกรรายย่อยที่เลี้ยงไก่ในฟาร์มเปิด เนื่องจากฝนตกชุกและน้ำท่วมขังในบางพื้นที่ ทำให้การควบคุมและป้องกันโรคทำได้ค่อนข้างยาก ซึ่งเป็นปกติของอุตสาหกรรมไก่ที่จะพบโรคระบาดได้ในช่วงฤดูฝน ทำให้ความต้องการบริโภคไก่ในพื้นที่ดังกล่าวลดลงเล็กน้อยเช่นกัน

อย่างไรก็ดี ทางนักวิเคราะห์ยังคงประเมินว่าแนวโน้มราคาไก่จะยืนเหนือ 40 บาทต่อกิโลกรัมได้ในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า เนื่องจากผลผลิตไก่ยังออกสู่ตลาดสอดคล้องกับความต้องการบริโภค โดยปัจจุบันผลผลิตไก่ออกสู่ตลาดราว 31-32 ล้านตัว/สัปดาห์ ลดลงเล็กน้อยจากช่วงต้นปี 2560 ที่ปริมาณไก่ออกสู่ตลาดราว 33-34 ล้านตัว/สัปดาห์

เนื่องจากปัจจุบันผู้ประกอบการไก่ไทยยังไม่สามารถนำเข้าปญาพันธุ์ พ่อแม่พันธุ์จากสหรัฐฯ ได้ โดยมีการตรวจพบโรคไข้หวัดนกในสหรัฐฯ ล่าสุดเมื่อเดือน มี.ค. 60 ซึ่งต้องใช้เวลานาน 90 วันในการปลอดเชื้อ ไข้หวัดนก จึงจะประกาศเป็นประเทศปลอดไข้หวัดนกได้ ทำให้ผู้ประกอบการไก่บางรายมีปญาพันธุ์ พ่อแม่พันธุ์ไม่เพียงพอ

ขณะที่ในปัจจุบันผู้ประกอบการไก่ไทยสามารถนำเข้าไก่ปญาพันธุ์ พ่อแม่พันธุ์จากประเทศนิวซีแลนด์ และบางประเทศในยุโรปได้ อาทิ เยอรมนี เป็นต้น จึงยังไม่กังวลปัญหาไก่ปญาพันธุ์ พ่อแม่พันธุ์ขาดแคลนมากนัก

งานนี้ ทำให้นักวิเคราะห์ยังคงประเมินว่าราคาไก่เป็นจะยืนเหนือ 40 บาทต่อกิโลกรัม ได้ในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

นอกจากนี้ยังได้อานิสงส์จากการที่บราซิลส่งออกเนื้อไก่และเนื้อวัวมีสารปนเปื้อนสู่ต่างประเทศ ทำให้ผู้นำเข้าไก่รายใหญ่ของโลก อาทิ จีน สหภาพยุโรป เกาหลีใต้ และญี่ปุ่น เป็นต้น ระงับและเข้มงวดการนำเข้าเนื้อสัตว์ ทั้งเนื้อไก่และเนื้อวัวจากบราซิล ส่งผลบวกต่อผู้ส่งออกไก่ไทยที่มีแนวโน้มได้รับคำสั่งซื้อมากขึ้น หนุนราคาขายไก่สู่ต่างประเทศขยับเพิ่มขึ้น 5-10% จากเดิมด้วยเช่นกัน

หากรวมกับปัญหาไข้หวัดนกที่ระบาดในช่วงปลายปี 2559 ถึงต้นปี 2560 ในประเทศเกาหลีใต้ ญี่ปุ่น จีน สหรัฐฯ และหลายประเทศในทวีปยุโรป ทำให้ปริมาณผลผลิตไก่ในประเทศดังกล่าวออกสู่ตลาดลดลง และทำให้ต้องนำเข้าเนื้อไก่ทดแทน

จากต่างประเทศมากขึ้น ยิ่งส่งผลบวกต่ออุตสาหกรรมส่งออกไก่ไทย ซึ่งจะส่งผลทางอ้อมต่อราคาไก่เป็นในประเทศด้วยเช่นกัน

สถานการณ์ดังกล่าวทำให้เกาหลีใต้และหลายประเทศในทวีปยุโรป ต้องหาแหล่งนำเข้าไก่สดแช่แข็งใหม่ ซึ่งจะส่งผลบวกต่อผู้ประกอบการไก่ไทยทั้ง บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน) หรือ GFPT (ได้รับอนุมัติ 2 โรงคือโรงงานของ GFPT และ GFN บ.ร่วมที่ GFPT ถือหุ้นในสัดส่วน 49%) และ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) หรือ CPF ที่เพิ่งได้รับการอนุมัติให้ส่งออกไก่สดแช่แข็งไปเกาหลีใต้ตั้งแต่ พ.ย. 59 สอดคล้องกับแนวโน้มปริมาณการส่งออกไก่ของอุตสาหกรรมไทยในปี 2560 จะเพิ่มขึ้น 8% จากงวดเดียวกันของปีก่อนสู่ระดับ 8 แสนตัน

ดังนั้นแม้ว่าโรคหวัดไก่ใน จ. สุโขทัย และ จ.อยุธยา จะเกิดขึ้นในฟาร์มของเกษตรกรรายย่อยที่เลี้ยงไก่ในฟาร์มเปิด แต่มองว่าไม่มีผลกระทบต่อ GFPT และ CPF เนื่องจากเป็นฟาร์มปิดที่มีการดูแลเป็นอย่างดี

ทั้งนี้ นักวิเคราะห์ บล.เอเซีย พลัส คงคำแนะนำซื้อ "GFPT" (ราคาเป้าหมาย 21 บาทต่อหุ้น) และ "CPF" (ราคาเป้าหมาย 30 บาทต่อหุ้น) ส่วน TFG (ราคาเป้าหมาย 4.80 บาทต่อหุ้น) แนะนำขายมาลงทุน CPF แทน เนื่องจากราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นจนเกินมูลค่าพื้นฐานแล้ว

ขณะที่โบรกเกอร์ส่วนใหญ่ยังคงเน้นแนะนำ "ซื้อ" GFPT เติบโตของกลุ่ม หลังมองไตรมาส 2/60 กำไรสุทธิจะเติบโตดีกว่าไตรมาสแรก และกำไรไตรมาส 3/60 ก็จะไม่ดีเท่าไตรมาสก่อน เนื่องจากเป็นช่วงไฮซีซั่นของการส่งออก ขณะที่ยังได้รับผลบวกจากหลายประเทศประสบปัญหาโรคไข้หวัดนกที่มีการนำเข้าไก่มากขึ้น นอกจากนี้ ประเทศบราซิลที่มีปัญหาไก่ไม่ได้คุณภาพก็หันมานำเข้าไก่ด้วยเช่นกัน ซึ่งช่วยหนุนการส่งออกไก่จากไทยให้มีปริมาณเพิ่มขึ้นด้วย

ประกอบกับราคาไก่ในประเทศก็ปรับตัวเพิ่มขึ้น ท่ามกลางภาวะต้นทุนวัตถุดิบที่ยังคงอยู่ระดับต่ำ ส่งผลดีต่ออัตรากำไรสุทธิให้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ■

### คำแนะนำซื้อหุ้น GFPT

โบรกเกอร์	คำแนะนำ	ราคาเป้าหมาย (บาท/หุ้น)
บล.เอจีโอ (ประเทศไทย)	ซื้อ	20.20
บล.ฟินเนเซีย ไชยธรรมา	ซื้อ	21.00
บล.เคบี (ประเทศไทย)	ซื้อ	21.00
บล.กสิกร	ซื้อ	19.50
บล.ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย)	ซื้อ	20.00

สำหรับ GFPT ตามด้วย CPF เป็นหุ้นที่นักลงทุนในผู้ประกอบการไก่!