

MIC MATICHON INFORMATION CENTER		Subject Heading :
Source :	ข่าวหุ้น	59432060
Date : 20 ก.ย. 2559	Page : 10	No :

หุ้นน้ำตาลเด็งรับราคานิวไฮรอบ4ปี

● โบรกฯ ชู KSL เด่นสุด เขียว "ซื้อ" เป้า 4.50 บาท
10

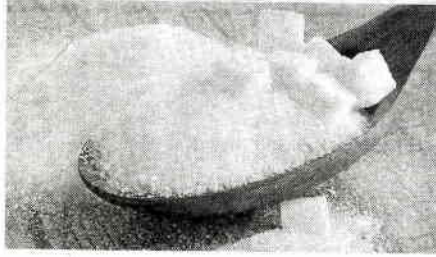
หุ้นกลุ่มน้ำตาลเด็งยกแผง รับราคาน้ำตาลดีดขึ้นทำ new high รอบ 4 ปี โบรกฯ เขียว "ซื้อ" ชู KSL เป็น Top pick ราคาเป้าหมาย 4.50 บาท คาดกำไรพุ่ง ส่วน KTIS ให้ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า เมื่อวานนี้ (19 ก.ย.59) ราคาน้ำตาลบริษัทที่ทำธุรกิจน้ำตาลมีการปรับขึ้น ทั้งบริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) หรือ

KSL, บริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ซุการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ KTIS, บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน)

หรือ BRR และบริษัท น้ำตาลนครบุรี จำกัด (มหาชน) หรือ KBS หลังราคาน้ำตาลดิบโลกปรับเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ KSL ปิดตลาดที่ 3.94 บาท เพิ่มขึ้น 0.34 บาท หรือปรับขึ้น 9.44% มูลค่าการซื้อขาย 88.32 ล้านบาท ส่วน KTIS ปิดตลาด



ที่ 6.85 บาท เพิ่มขึ้น 0.30 บาท หรือปรับขึ้น 4.58% มูลค่าการซื้อขาย 6.79 ล้านบาท ขณะที่ BRR ปิดตลาดที่ 12 บาท เพิ่มขึ้น 0.60 บาท หรือปรับขึ้น 5.26% มูลค่าการซื้อขาย 6.56 ล้านบาท และ KBS ปิดตลาดที่ 7.70 บาท เพิ่มขึ้น 0.60 บาท หรือปรับขึ้น 8.45% มูลค่าการซื้อขาย 4.91 ล้านบาท

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ระบุว่า ราคาน้ำตาลดิบโลกล่าสุดอยู่ที่ 22.47 เซนต์ต่อปอนด์ ปรับเพิ่มขึ้นถึง 6.20% ในวันที่ 16 ก.ย.59 ทำระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี โดยราคาน้ำตาลเฉลี่ยตั้งแต่ต้นปีบัญชี 2558/2559 (สิ้นสุดเดือน ต.ค.) เท่ากับ 16.68 เซนต์ต่อปอนด์ เพิ่มขึ้นถึง 25.70% จากปีก่อน โดย บ.อ้อยและน้ำตาลทราย (อนท.) ได้ทำสัญญาขายน้ำตาลดิบล่วงหน้าปี 2558/2559 ไว้ทั้งหมดแล้วที่ 15 เซนต์ต่อปอนด์ จึงไม่ได้ประโยชน์จากราคาน้ำตาลโลกที่เพิ่มขึ้นในปี 2558/2559 แต่จะได้ประโยชน์ในปี 2559/2560 แทน สำหรับส่วนที่ยังไม่ได้ทำสัญญาขายล่วงหน้า ทั้งนี้ อนท.ได้ทำสัญญาขายน้ำตาลดิบล่วงหน้าปี 2559/2560 ไว้เพียง 50% ที่ราคาเฉลี่ย 20 เซนต์ต่อปอนด์ สูงกว่าสมมติฐานที่ฝ่ายวิจัยกำหนดไว้ที่ 19 เซนต์ต่อปอนด์ ถือเป็นอัปไซด์ (upside) ต่อประมาณการ

ขณะเดียวกัน กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ของสหรัฐฯ (USDA) คาดการณ์ปริมาณน้ำตาลโลกปี 2559/2560 จะขาดดุล 4.30 ล้านตัน ลดลงจากที่ขาดดุล 6.90 ล้านตันในปี 2558/2559 เนื่องจากปัญหาภัยแล้งในทวีปเอเชีย โดยเฉพาะในประเทศอินเดีย จีนและไทย ทำให้ปริมาณอ้อยออกสู่ตลาดลดลง

นอกจากนี้ สภาพอากาศในประเทศบราซิลช่วงต้นเดือน ก.ย.59 หนาวมาก ทำให้เกษตรกรได้ออกไปเก็บเกี่ยวอ้อยเร็วกว่าปกติ ซึ่งอ้อยยังไม่พร้อมเข้าหีบมากนัก ส่งผลให้แนวโน้มผลผลิตน้ำตาลจะออกสู่ตลาดน้อยกว่าคาดการณ์เดิม แต่ความต้องการบริโภคน้ำตาลในปี 2559/2560 ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอีก 1.10% จากปีก่อนเป็น 173.60 ล้านตัน ทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และจำนวนประชากรที่เพิ่มขึ้น

อีกทั้งยังคงมุมมองบวกต่อ KSL ซึ่งจะได้รับผลบวกเต็มที่ในปีผลผลิต 2559/2560 (เริ่มตั้งแต่เดือน พ.ย.59) จากสถานการณ์ราคาน้ำตาลโลกที่ปรับขึ้น หนุนคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2559/2560 ของ KSL จะเพิ่มขึ้นถึง 37.90% จากปีก่อน สู่ระดับ 874 ล้านบาท ส่วนคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2560 ของ KTIS จะเพิ่มขึ้นถึง 179.20% เป็น 713 ล้านบาท โดยได้ประโยชน์จากราคาน้ำตาลที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน และจะมีโรงไฟฟ้าใหม่ 2 โรง กำลังการผลิตรวม 100 เมกะวัตต์ (MW) ที่จะดำเนินการผลิตได้เต็มที่ในปี 2560 จึงยังเลือก KSL ราคาเป้าหมาย 4.50 บาท เป็น Top pick ของกลุ่มฯ และซื้อ KTIS ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท ส่วน KBS และ BRR ได้ประโยชน์จากราคาน้ำตาลที่เป็นขาขึ้น ■