

รับอานิสงส์ราคาน้ำตาลร่วงทำนิวไฮรอบ 4 ปี

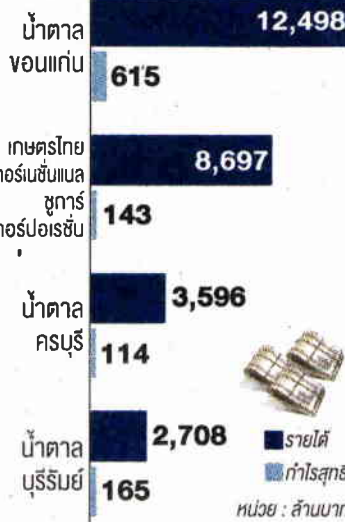
โบรกแนะนำลงทุนหุ้น 'เกษตร-อาหาร'

ประเมินความต้องการ
บริโภคน้ำตาลโต 1.1% 18

เอเชียพลัสแนะนำลงทุนหุ้นเกษตร-อาหาร
รับอานิสงส์ราคาน้ำตาลทำนิวไฮในรอบ 4 ปี
พร้อมประเมินความต้องการบริโภคน้ำตาล
เพิ่ม 1.1% จากปีที่แล้ว สวนทางปริมาณอ้อย
ออกสู่ตลาดตกจากภัยแล้งในเอเชีย

นักวิเคราะห์ บล.เอเชีย พลัส ระบุว่า
ฝ่ายวิจัยแนะนำลงทุนในหุ้นกลุ่มเกษตร
และอาหาร เนื่องจากเชื่อว่ากำไรสุทธิจะได้
รับอานิสงส์จากปัจจัยบวกราคาน้ำตาลใน
ตลาดโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยราคาน้ำตาล
โลกล่าสุดอยู่ที่ 22.47 เซ็นต์/ปอนด์ ปรับ
เพิ่มขึ้นถึง 6.2% ทำราคาสูงสุด ในรอบ 4
ปี จากความกังวลต่อสถานการณ์ขาดดุลสูง
ถึง 4.3 ล้านตันในปีผลผลิต 2559/60 นับ
เป็นปีที่ 2 ติดต่อกัน ซึ่งจะบวกเต็มที่ต่อ
ผู้ประกอบการน้ำตาลใน ปี 2560 ขณะที่
ราคาน้ำตาลเฉลี่ยตั้งแต่ต้นปีบัญชี 2558/59
(สิ้นงวด ต.ค.) เท่ากับ 16.68 เซ็นต์/ปอนด์
เพิ่มขึ้นถึง 25.7% 0 จากช่วงเดียวกันปีก่อน
ทั้งนี้ บริษัท อ้อยและน้ำตาลทราย
(อนท.) ได้ทำสัญญาขายน้ำตาลดิบล่วงหน้า
ปี 2558/59 ไว้ทั้งหมดแล้วที่ 15.0 เซ็นต์/
ปอนด์ จึงไม่ได้ประโยชน์จากราคาน้ำตาลโลก
ที่เพิ่มขึ้นในปี 2558/59 แต่จะได้ประโยชน์
ในปี 2559/60 แทน สำหรับส่วนที่ยังไม่ได้
ทำสัญญาขายล่วงหน้า ทั้งนี้ อนท.ได้ทำ

ผลประกอบการ
งวด 6 เดือน ปี 59



สัญญาขายน้ำตาลดิบล่วงหน้าปี 2559/60
ไว้เพียง 50% ที่ราคาเฉลี่ย 20 เซ็นต์/ปอนด์
สูงกว่าสมมติฐานที่ฝ่ายวิจัยกำหนดไว้ที่ 19
เซ็นต์/ปอนด์ ถือเป็น upside ต่อประมาณ
การสถานการณ์น้ำตาลโลกขาดดุลต่อเนื่อง
อีกเป็นปีที่ 2

กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ของ
สหรัฐฯ (USDA) คาดการณ์ปริมาณน้ำตาล
โลกปี 2559/60 จะขาดดุล 4.3 ล้านตัน ลดลง
จากที่ขาดดุล 6.9 ล้านตันในปี 2558/59
เนื่องจากปัญหาภัยแล้งในทวีปเอเชียโดยเฉพาะ
ในอินเดีย จีนและไทย ทำให้ปริมาณอ้อย

ออกสู่ตลาดลดลง นอกจากนี้สภาพอากาศในประเทศบราซิลช่วงต้นเดือนก.ย.2559 หนาวมาก ทำให้เกษตรกรได้ออกไปเก็บเกี่ยวช้ากว่าปกติ ซึ่งอ้อยยังไม่พร้อมเข้าหีบมากนัก ส่งผลให้แนวโน้มผลผลิตน้ำตาลจะออกสู่ตลาดน้อยกว่าคาดการณ์เดิม แต่ความต้องการบริโภคน้ำตาลในปี 2559/60 ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอีก 1.1% จากปีก่อนหน้า เป็น 173.6 ล้านตัน ทาระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และจำนวนประชากรที่เพิ่มขึ้น ฝ่ายวิจัยยังคงมุมมองบวกต่อน้ำตาล

ขอนแก่น (KSL) ซึ่งจะได้รับผลบวกเต็มที่ในปีผลผลิต 2559/60 (เริ่มตั้งแต่เดือนพ.ย.2559) จากสถานการณ์ราคาน้ำตาลโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น หนุนคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2559/60 จะเพิ่มขึ้นถึง 37.9% จากปีที่แล้ว สุระดับ 874 ล้านบาท ส่วนคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2560 ของเกษตรกรไทยฯ (KTIS) จะเพิ่มขึ้นถึง 179.2% จากปีก่อน เป็น 713 ล้านบาท โดยได้ประโยชน์จากราคาน้ำตาลที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน และจะมีโรงไฟฟ้าใหม่ 2 โรง กำลังการผลิตรวม 100 เมกะวัตต์ ที่จะดำเนินการผลิตได้เต็มที่ในปี 2560

‘ราคาหูน’ ยังไม่รับข่าวดี

แม้ทิศทางสินค้าโภคภัณฑ์เริ่มมีทิศทางที่ดีขึ้น ตามภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อของประเทศมหาอำนาจทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ราคาหูนกลุ่มน้ำตาลกลับไม่ตอบรับปัจจัยบวก รวมถึงกระแสข่าวดีดังกล่าว จากการสำรวจความเคลื่อนไหวราคาหูนในกลุ่มน้ำตาล ตั้งแต่ต้นปีถึงวันที่ 16 ก.ย. พบว่าส่วนใหญ่ยังอยู่ในทิศทางปรับตัวลดลง โดยราคาหูนบริษัท เกษตรไทยอินเตอร์เนชั่นแนล ซูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ KTIS มีราคาปิดการซื้อขายที่ 6.55 บาทต่อหูน ปรับตัวลดลงจากต้นปีที่ 7.85 บาทต่อหูน

หรือคิดเป็นการปรับตัวลดลง 18.13% บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) หรือ BRR ราคาหูนปิดที่ 11.40 บาทต่อหูน ปรับตัวลดลงจากต้นปีที่ 13.10 บาทต่อหูน หรือลดลง 13.64 % บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) KSL ปิดการซื้อขายที่ 3.60 บาทต่อหูน ปรับตัวลดลงจาก 4.14 บาทต่อหูน หรือปรับตัวลดลง 12.20%

ทั้งนี้ มีเพียง บริษัท น้ำตาลนครบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน) KBS ที่ราคาหูนปรับตัวเพิ่มขึ้นมาปิดที่ 7.10 บาทต่อหูน ปรับตัวเพิ่มขึ้น 9.23% จากต้นปี