

Source :

ข่าวหุ้น

Date : 22 ก.พ. 2560

Page : ๕

No : 60068306

## ซูหุ้นเด่นในกลุ่มยางพารา-อ้อย

จากข้อมูล ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีเอ็มบี ประเมินมูลค่าพืชเศรษฐกิจของไทยสำคัญ 5 อันดับแรก คือ ข้าว, ยางพารา, อ้อย, มันสำปะหลัง และปาล์มน้ำมัน เป็นต้น

พบว่าในปี 2560 มีมูลค่ารวมกว่า 7.1 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5.5 หมื่นล้านบาท โดยมูลค่าผลผลิตที่เกษตรกรได้รับเพิ่มขึ้นมาจากราคายางพาราและอ้อยที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากความต้องการและราคาตลาดโลกที่สูงขึ้นต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา.นั่นเอง

โดยผลวิเคราะห์มองว่าราคาเฉลี่ยยางแผ่นดิบปี 60 จะอยู่ที่ประมาณ 60 บาทต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้นจากราคาเฉลี่ยปีที่ผ่านมา 24% ทำให้มูลค่าผลผลิตยางปีนี้เพิ่มขึ้น 3.5 หมื่นล้านบาท แม้ว่าปริมาณผลผลิตจะลดลง 6% เนื่องจากน้ำท่วมพื้นที่ปลูกในเดือนมกราคมที่ผ่านมา

ขณะที่ราคาอ้อยได้รับผลบวกจากราคาน้ำตาลตลาดโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปริมาณน้ำตาลในตลาดโลกที่ตึงตัว ผลักดันราคารับซื้ออ้อยจากเกษตรกรในประเทศเพิ่มขึ้น 30% เทียบกับราคารับซื้อปีก่อน สร้างมูลค่าเพิ่มให้เกษตรกรชาวไร่อ้อยเกือบ 3 หมื่นล้านบาท

ทั้งนี้ ด้วยทั้งสองธุรกิจยางพาราและอ้อยมีการฟื้นตัวขึ้นจากความต้องการของตลาด นับเป็นผลบวกต่อบริษัทที่เกี่ยวข้องไม่ว่าจะเป็นบริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทอยู่นอกตลาด เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม เมื่อเราอยู่ในตลาดหุ้น ก็ต้องค้นหาหุ้นที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์ และเด่นสุดของกลุ่มนั้นๆ ด้วยการหยิบยกหุ้นที่นักวิเคราะห์แนะนำ เพราะถือว่าคัดสรรมาเป็นอย่างดีแล้ว

สำหรับหุ้นที่อยู่ในธุรกิจกลุ่มยางพารา ยังคงเป็น **บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) หรือ STA** ซึ่งเป็นผู้ประกอบการยางธรรมชาติแบบครบวงจรรายใหญ่ที่สุดของโลก ที่ครอบคลุมธุรกิจตั้งแต่ต้นน้ำสู่ปลายน้ำ จึงมีเครือข่ายผู้ขายและผู้รับซื้ออย่างแข็งแกร่ง ทางด้านสถานการณ์ราคายางโลกที่อยู่ในทิศทางขาขึ้น และคาดว่าจะมีการขาดดุลยางในปี 2560-2561

ประกอบกับ Qingdao Natural Rubber Stock ได้แสดงให้เห็นว่ามีการปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปี และสถานการณ์น้ำท่วมภาคใต้ส่งผลให้มีอุปทานสู่ตลาดลดลง STA ซึ่งประกอบธุรกิจยางส่งออกจะได้รับอานิสงส์จากราคายางขาขึ้นและค่าเงินบาทที่ยังคงอยู่ในทิศทางที่อ่อนค่าเช่นกัน บล.ทรีนี่ดี จึงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 33.30 บาท

ส่วนหุ้นที่เด่นทางด้านกลุ่มธุรกิจเกี่ยวกับอ้อย คือ **บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) หรือ KSL** เนื่องจากสดใสในทุกธุรกิจจาก (1) ราคาน้ำตาลที่อยู่แนวโน้มขาขึ้นไปจนถึงปี 60/61 (2) การ Turn Around ครั้งแรกของธุรกิจ

น้ำตาลในต่างประเทศ (3) การเติบโตของธุรกิจเอทานอลจากราคาขายที่สูงขึ้นกว่าปีก่อน จากทิศทางราคาน้ำมันที่ฟื้นตัว

(4) ปริมาณขายไฟฟ้าในธุรกิจโรงไฟฟ้าขยายตัว และ (5) โอกาสรับรู้รายการพิเศษอีกกว่า 200 ล้านบาท ประกอบกับมีความต้องการในเอเชียมีแนวโน้มขาดดุล และไทยได้เปรียบจากลักษณะทางภูมิศาสตร์

พร้อมกันนี้ บล.ทรินิตี้ คาดกำไรปกติปี 59/60 จะเติบโตกว่า 40% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ราคาปัจจุบันคิดเป็น P/E ที่เพียง 19 เท่า เมื่อเทียบกับ P/E เฉลี่ยย้อนหลัง 4 ปีที่ 23 เท่า และ P/E เฉลี่ยย้อนหลังช่วงปี 51-54 ซึ่งเป็นช่วงที่น้ำตาลโลกขาดดุลที่ 28 เท่า จึงมีคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายปี 60 ที่ 7.80 บาท

นอกจากนี้ยังมี **บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน)** หรือ **BRB** มีแรงหนุนจาก 3 ปัจจัยหลัก 1) ปรับเพิ่มราคาขายน้ำตาลที่ราคา 22.5 เซนต์ต่อปอนด์ ดีกว่าคาดเดิม 7.1% (เดิมคาด 21 เซนต์ต่อปอนด์) (2) คาดปริมาณอ้อยเข้าหีบเพิ่มขึ้นแตะ 2.43 ล้านตัน สูงกว่าคาดเดิม 4% (เดิมคาด 2.37 ล้านตัน) และ (3) ปรับ Multiple PER ธุรกิจน้ำตาลขึ้นจากเดิม 18 เท่า สู่ระดับ 20 เท่า จากภาวะน้ำตาลขาขึ้น โดย บล.โนมูระ พัฒนสิน แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 18 บาท

หุ้นข้างต้นเป็นเพียงตัวอย่างที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์สุดในกลุ่ม และที่เด่นสุดก็เป็นหุ้นที่นักวิเคราะห์เฝ้าจรมองว่าราคาหุ้นมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้อีก

ส่วนทางนักลงทุนจะเชื่อหรือไม่เชื่อก็นำไปพิจารณาอีกแล้วกัน!! ■

608831