

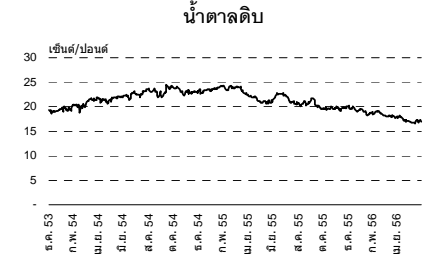
Bloomberg

## กลุ่มเกษตร-อาหาร (น้ำหนักการลงทุนเท่ากับตลาด)

+



ราคาน้ำตาลดิบในตลาดโลก ณ วันที่ 27 มิ.ย.55 เท่ากับ 17.01 เซ็นต์/ปอนด์ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2.1% จากสัปดาห์ก่อนหน้า



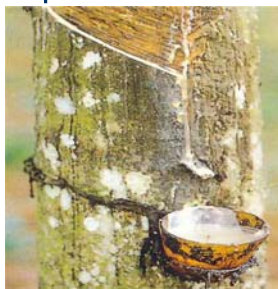
+	KSL, KBS	-	ไม่มี
---	----------	---	-------

- แนวโน้มราคาน้ำตาลโลกคาดว่าจะทยอยฟื้นตัวมากขึ้น ซึ่งเป็นไปในทิศทางที่สอดคล้องกับมุมมองของบริษัทน้ำตาลอื่นๆ ในกลุ่มฯ หลังจากที่มีความกังวลจากอุปทานล้นตลาดเริ่มคลี่คลายลง ซึ่งหากอ้างอิงข้อมูลจากสถาบันวิจัยชั้นนำ ที่คาดว่าในปี 2556/57 จะมีส่วนเกินผลผลิตน้ำตาลโลกเพียง 3.2 ล้านตัน เทียบกับส่วนเกินที่มากถึง 10.2 ล้านตันในปี 2555/56
- สถานการณ์ดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อราคาขายเฉลี่ยของ KSL ในปี 2555/56 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำสัญญาขายล่วงหน้าสำหรับผลผลิตปี 2555/56 ทั้งหมดแล้วเช่นเดียวกับที่ระดับ 21.5 เซ็นต์/ปอนด์ ใกล้เคียงกับสมมติฐานของฝ่ายวิจัยที่กำหนดไว้ที่ 21 เซ็นต์/ปอนด์ แต่ถือเป็นปัจจัยบวกต่อราคาขายเฉลี่ยในปี 2556/57 สำหรับกลุ่มน้ำตาลทราย ทั้ง KSL (ซื้อ FV @ ฿15.5) และ KBS (ถือ FV @ ฿11.3) ที่มีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายน้ำตาล เท่ากับ 69% และ 85% ของรายได้รวม ตามลำดับ

Bloomberg

## กลุ่มเกษตร-อาหาร (น้ำหนักการลงทุนเท่ากับตลาด)

-



ราคายางแผ่นรมควัน และยางแท่ง (อ้างอิงตลาดสิงคโปร์) ณ วันที่ 27 มิ.ย.56 เท่ากับ 2.77 พันเหรียญสหรัฐฯ/ตัน และ 2.22 พันเหรียญสหรัฐฯ/ตัน ลดลง 0.8% และ 3.4% จากสัปดาห์ก่อนหน้าตามลำดับ





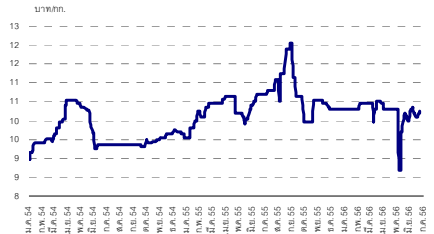
สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

### กลุ่มเกษตร-อาหาร (นักนักการลงทุนเท่ากับตลาด)



ราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ในประเทศ ณ วันที่ 27 มิ.ย.56 เท่ากับ 10.25 บาท/กก. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.5% จากสัปดาห์ก่อนหน้า

ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์



+	ไม่มี	-	CPF, GFPT
---	-------	---	-----------

- ราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย แต่ไม่น่ากังวล เนื่องจากแนวโน้มผลผลิตปี 2556/57 จะเท่ากับ 4.99 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 0.4% yoy ซึ่งใกล้เคียงกับความต้องการใช้ข้าวโพดในประเทศไทย
- ราคาข้าวโพดที่ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงสั้น ๆ ถือเป็น Sentiment เชิงลบต่อผู้ประกอบการเลี้ยงสัตว์ในประเทศ ได้แก่ CPF (ชื่อ FV @ 35.23 บาท), GFPT (ชื่อ FV @ 9.75 บาท) เนื่องจากต้นทุนข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ คิดเป็นสัดส่วน 40% ของค่าใช้จ่ายทางด้านวัตถุดิบทั้งหมด

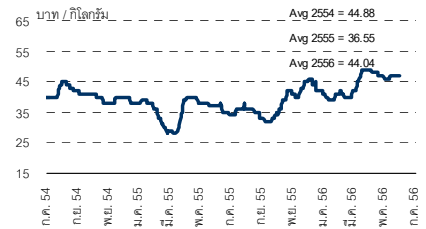
สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

### กลุ่มเกษตร-อาหาร (นักนักการลงทุนเท่ากับตลาด)



ราคาไก่เป็น ณ วันที่ 27 มิ.ย.56 เท่ากับ 47 บาท/กก. ทรงตัวใกล้เคียงจากสัปดาห์ก่อนหน้า

ไก่เป็น



ไตรมาส	2551	2552	2553	2554	2555	2556
1Q	37.60	34.05	43.58	47.16	35.44	41.15
2Q	39.80	37.16	42.84	51.28	36.95	47.14
3Q	41.45	40.31	35.74	41.97	35.20	
4Q	33.97	40.37	38.13	39.77	38.69	
ค่าเฉลี่ย	38.21	37.97	40.07	44.88	36.55	44.04

+	CPF, GFPT	-	ไม่มี
---	-----------	---	-------

- ราคาไก่เป็นทรงตัวสูงต่อเนื่องตลอดช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา ผลจากปริมาณไก่เนื้อที่ออกสู่ตลาดในระดับที่ใกล้เคียงกับการบริโภค ซึ่งแสดงให้เห็นว่าภาวะ Oversupply ในประเทศไทยน่าจะสิ้นสุดลงแล้ว แต่ทิศทางราคาในช่วงสั้น ๆ อาจจะอ่อนตัวเล็กน้อย เนื่องจากสภาพภูมิอากาศที่ฝนตกหนัก และเกิดพายุฝนบางพื้นที่ จึงทำให้การซื้อขายไม่คล่องตัว ส่งผลให้ความต้องการบริโภคเนื้อไก่ในประเทศชะลอตัว โดยรวมแล้วราคาเฉลี่ยไก่เป็นตั้งแต่ต้นปี 2556 จนถึงปัจจุบัน เท่ากับ 44.04 บาท/กก. สูงกว่าจากสมมติฐานของฝ่ายวิจัยที่กำหนดไว้ที่ 43 บาท/กก.
- ราคาไก่ที่ทรงตัวในระดับสูงเหนือต้นทุนการผลิต ถือเป็น Sentiment เชิงบวกระยะสั้นต่อ GFPT (ชื่อ : FV @ 9.75 บาท) และ CPF (ชื่อ : FV @ 35.23 บาท) เนื่องจากมีโครงสร้างรายได้จากธุรกิจฟาร์มไก่ราว 25% และ 15% ของรายได้รวม ตามลำดับ

0

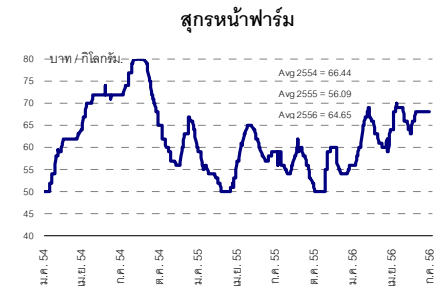
สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

### กลุ่มเกษตร-อาหาร (น้ำหนักการลงทุนเท่ากับตลาด)



ราคาสุกรหน้าฟาร์ม ณ วันที่ 27 มิ.ย.56 เท่ากับ 68 บาท/กก. ทรงตัวใกล้เคียงจากสัปดาห์ก่อนหน้า

ไตรมาส	2551	2552	2553	2554	2555	2556
1Q	54.43	56.69	61.76	58.72	52.90	62.45
2Q	55.75	60.55	63.23	71.27	60.55	67.00
3Q	53.91	56.27	60.03	75.35	56.45	
4Q	53.61	55.19	53.00	60.73	54.69	
ค่าเฉลี่ย	54.42	57.18	59.51	66.44	56.09	64.65



+	CPF	-	ไม่มี
---	-----	---	-------

- ราคาสุกรหน้าฟาร์มทรงตัวสูงต่อเนื่อง และค่อนข้างมีเสถียรภาพมากขึ้นเช่นเดียวกับราคาไก่เป็น แม้ว่าแนวโน้มราคาจะปรับลดลงในช่วงสั้นๆ เป็นผลจากการบริโภคเนื้อสุกรที่ชะลอลดตัวหลังจากที่สภาพภูมิอากาศไม่เอื้ออำนวย ขณะที่ผลผลิตสุกรยังคงออกสู่ตลาดคงที่ แต่โดยรวมแล้วราคาเฉลี่ยตั้งแต่ต้นปี 2556 จนถึงปัจจุบันเท่ากับ 64.65 บาท/กก. สูงกว่าสมมติฐานของฝ่ายวิจัยที่กำหนดไว้ที่ 60 บาท
- ราคาสุกรที่ยังทรงตัวระดับสูงเหนือต้นทุนการผลิต ถือเป็น Sentiment เชิงบวกระยะสั้นต่อ CPF (ซื้อ : FV @ 35.23 บาท) ที่มีโครงสร้างรายได้จากธุรกิจฟาร์มสุกรในประเทศไทยราว 14% ของรายได้รวม