

29 ตุลาคม 2569

มองธุรกิจฟาร์มสัตว์บกในไทยโดดเด่นกว่าต่างประเทศในระยะสั้น
หมวด
อาหารและเครื่องดื่ม

ธนภัทร วาตเสถียร

เลขทะเบียนโบรกเกอร์ : 049194

E-mail: tanapat@trinitythai.com

แนวโน้มราคาหมูอ่อนตัวในช่วงต้น 4Q69 แต่เริ่มฟื้นตัว

ราคาหมูหน้าฟาร์มเฉลี่ยอ้างอิงจากกรมการค้าภายในสำหรับงวด 3Q69 อยู่ที่ราว 70.5 บาท/กก. ดีขึ้น 12%QoQ และ 2%YoY โดยการปรับตัวดีขึ้นค่อนข้างมาก QoQ เป็นผลจากใน 2Q69 มีการระบาดของโรคนิวคาสเซิลในสัตว์ปีก ส่งผลให้มีการเทขายและกดดันราคาสัตว์ปีกค่อนข้างมาก กระทบต่อราคาเนื้อหมูที่เป็นสินค้าทดแทนทางอ้อมด้วย แต่ภายหลังมีการแก้ปัญหาโรคนิวคาสเซิลในสัตว์ปีกได้ ส่งผลให้ทั้งราคาไก่และหมูฟื้นตัว อย่างไรก็ตามในช่วงปลายเดือน ก.ย. ถึงกลางเดือน ต.ค. ราคาหมูอ่อนตัวลงมาอยู่ที่ต่ำสุดราว 64-65 บาท/กก. เนื่องจากเทศกาลกินเจ บวกกับมีข่าวการนำเข้าหมูเถื่อนซึ่งทำให้อุปสงค์ลดลง และอุปทานเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามหลังผ่านพ้นเทศกาลกินเจ และข่าวการบุกจับและอายัดหมูเถื่อนในหลายจังหวัด ทำให้ราคาในช่วงปลายเดือน ต.ค. เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวมาอยู่ที่ราว 67-68 บาท/กก. แล้ว ซึ่งเราคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวของราคาหมูต่อเนื่อง และมีโอกาสที่ราคาเฉลี่ยใน 4Q69 จะทรงตัวหรืออ่อนตัวเล็กน้อย QoQ

ราคาไก่ยังดีต่อเนื่องจากโอกาสในการส่งออก

ด้านราคาไก่ในช่วง 3Q69 เฉลี่ยอยู่ที่ราว 43.3 บาท/กก. ดีขึ้น 15%QoQ และ 10%YoY โดยการฟื้นตัวค่อนข้างมาก QoQ เป็นผลจากการระบาดของโรคนิวคาสเซิลใน 2Q69 และสามารถแก้ปัญหาได้ในช่วง 3Q69 ตามที่กล่าวไปแล้วข้างต้น ส่วนราคาไก่ในช่วงเดือน ต.ค. ยังทรงตัวค่อนข้างสูงที่ราว 42-44 บาท/กก. โดยเรามองราคาไก่ยังดีต่อเนื่องใน 4Q69 จากโอกาสในการส่งออก เนื่องจากมีข่าวโรคระบาดในหลายประเทศ ทั้งประเทศที่เป็นผู้นำเข้าไก่จากไทย อาทิ ประเทศญี่ปุ่นมีการระบาดของโรคไขหวัดนกค่อนข้างรุนแรงในปี 2568 และกระทบอุปทานต่อเนื่องมาจนถึงปี 2569 นี้ ส่วนในยุโรปมีการระบาดของทั้งไขหวัดนกและโรคนิวคาสเซิลในหลายประเทศ ส่วนประเทศผู้ผลิตไก่ที่เป็นคู่แข่งของไทยอย่างเช่น บราซิล มีข่าวการระบาดของโรคนิวคาสเซิลในช่วงเดือน ต.ค. ที่ผ่านมามา ทำให้มีบางประเทศเริ่มจำกัดการนำเข้าไก่จากบราซิล

ธุรกิจหมูในจีนและเวียดนามอาจไม่โดดเด่น จากสถานการณ์ราคาหมูตกต่ำ

ธุรกิจฟาร์มหมูในจีนยังประสบปัญหาขาดทุนจากราคาหมูตกต่ำอยู่ที่ราว 9.6-10.7 หยวน (ราว 48.6-54.1 บาท/กก.) (Source: ISI Markets) เนื่องจากยังมีปัญหาอุปทานล้นตลาดที่คาดว่าจะต้องใช้เวลาในการปรับสมดุล ส่วนราคาหมูเวียดนามค่อนข้างอ่อนตัวอยู่ที่ราว 43,000-47,000 ดอง/กก. (ราว 56.2-61.5 บาท/กก.) (Source: Vietnam General Confederation of Labour) ซึ่งได้รับผลกระทบจากการเทขายหมูเนื่องจากข่าวการระบาดของโรค ASF ในบางพื้นที่ บวกกับมีข่าวการลักลอบนำเข้าหมูราคาถูกจากต่างประเทศ ทำให้เราคาดว่าบริษัทที่มีการลงทุนในจีนและเวียดนามอาจถูกกดดันจากผลประกอบการของธุรกิจในประเทศในระยะสั้น

โดย CPF มีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจในประเทศราว 60% ซึ่งเป็นเวียดนามราว 19% และจีน 7% ส่วน TFG มีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจในเวียดนามราว 11% และ BTG มีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจในต่างประเทศราว 22% แต่มาจาก กัมพูชา ลาว และพม่า ไม่มีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจในเวียดนาม

มองธุรกิจไทยโดดเด่นกว่าในระยะสั้น

จากแนวโน้มธุรกิจฟาร์มสัตว์บกในไทยที่แข็งแกร่ง ขณะที่ธุรกิจในเวียดนามและจีนอาจยังค่อนข้างอ่อนแอในระยะสั้น ทำให้เราเลือก Top Pick กลุ่ม คือ BTG (TP 23.4 บาท) และ TFG (TP 12.8 บาท) ซึ่งเน้นธุรกิจในประเทศเป็นหลัก

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด