

AGRO

Neutral

25 July 2025

เรื่องเล่าส่งออก มิ.ย. 2568

Flash Points

- เดือน มิ.ย. 2568 กลุ่ม ไก่ และอาหารสัตว์เลี้ยง มีมูลค่าส่งออก (USD) เพิ่มขึ้น 16% yoy และ 8% yoy ตามลำดับ จากไตรมาสก่อนหน้าในต่างประเทศสูงขึ้น ส่วนทางผู้นำการส่งออกลดลง 2% yoy จากตลาดสหรัฐติดลบ 26% yoy และ 58% mom หลังมีการเร่งสต็อกเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา (+63% yoy)

Impact Insight

- 2Q68 คาดกำไรปกติขึ้นในกลุ่มฯ (CPF,GFPT,TU,ITC) เท่ากับ 1.23 หมื่นล้านบาท เติบโต 41% yoy และ 18% qoq จากกลุ่มสัตว์บก (หมู/ไก่) ที่ได้รับผลบวกจากมาร์จินดีขึ้นเพราะราคาผลิตภัณฑ์ และประโยชน์จากต้นทุนอาหารสัตว์ที่อยู่ระดับต่ำ หนุนกำไร CPF เติบโตทั้ง yoy และ qoq เช่นเดียวกับ GFPT ดีขึ้น yoy (แต่ลดลง qoq จากส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วม)
- กลุ่มสัตว์น้ำ (ผู้นำการส่งออก) และอาหารสัตว์เลี้ยง อย่าง TU และ ITC คาดกำไรอ่อนตัว yoy ถูกกดดันจากผลกระทบของค่าเงินบาทแข็งค่า, ค่าใช้จ่ายขายบริหารสูงขึ้น และผลกระทบจากภาษี GMT แต่ในเชิง qoq ดีขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล หลังผ่านพ้นไตรมาส 1 ปกติเป็นจุดต่ำสุดของปี

Execution

- ท่าตลาดสำหรับกลุ่มฯ ยังชอบการดำเนินงานกลุ่มสัตว์บกมากกว่ากลุ่มธุรกิจสัตว์น้ำ/อาหารสัตว์เลี้ยงที่ยังมีความไม่แน่นอนเรื่อง Tariff และหากภาษีนำเข้าของไทยยังอยู่ที่ 36% ย่อมเสียเปรียบในการแข่งขันทางการค้าเทียบกับคู่แข่งสำคัญอย่างเวียดนามที่มีภาษีในอัตรา 20%
- เลือก GFPT (FV@B11.80) หุ่นเด่นจากปัจจัยบวกของทิศทางกำไร 2Q68 ยังดี YoY และมีโอกาสต่อเนื่อง 3Q68 เนื่องจากเข้าสู่ High Season ส่งออก นอกจากนี้ไม่มีประเด็นด้านกังวลเกี่ยวกับ US Tariff แต่ในทางกลับกันมีโอกาสด้านประโยชน์ หากเปิดตลาดกวางตุ้งเหวี่ยงและข้าวโพด

สรุปคำแนะนำหุ้นในกลุ่มฯ

Rec.		24-Jul-25			2568F			
		Close (B)	Fair value (B)	Upside (%)	EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	Div Yield (%)
CPF	Outperform	22.80	31.00	36%	3.73	6.1	0.7	6.55
TU	Neutral	10.30	10.50	2%	0.87	12.0	0.9	5.00
ITC	Neutral	13.10	11.80	-10%	0.79	16.5	1.6	4.84
GFPT	Outperform	9.70	11.80	22%	1.47	6.6	0.6	2.05



ที่มา : รวบรวมโดยฝ่ายวิจัย

ยอดส่งออก มิ.ย. กลุ่มเกษตร/อาหาร เติบโต yoy ยกเว้นกุ้งน้ำกระป๋อง

การส่งออกเดือน มิ.ย. 2568 ของกลุ่มสินค้าเกษตร/อาหาร เช่น อาหารสุนัข/แมว, กุ้งน้ำกระป๋อง และไก่แปรรูป ล้วนเพิ่มขึ้น yoy (ยกเว้นกลุ่มกุ้งน้ำกระป๋อง) แต่ทุกกลุ่มลดลง mom (ข้อมูลย้อนหลัง พบว่า เดือน พ.ค. ถือเป็นเดือนที่มีการส่งออกมากที่สุดประจำไตรมาส 2) โดยมีรายละเอียดดังนี้

- 1) กลุ่มอาหารสัตว์เลี้ยงประเภทอาหารสุนัข/แมว มีมูลค่าส่งออก 229 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 8% yoy (แต่ลดลง 10% mom) ทำให้ 2Q68 มูลค่ารวม 717 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+9% yoy, +1% qoq)
- 2) กลุ่มอาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป มีมูลค่าส่งออก 282 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลง 1.5% yoy และ 17.4% mom จากกุ้งน้ำกระป๋องส่งออก 170 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (-2% yoy, -19% mom) อย่างไรก็ดี ภาพ 2Q68 มูลค่าส่งออกกุ้งน้ำกระป๋องยังเพิ่มขึ้น 4% yoy เท่ากับ 548 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (-3% qoq)
- 3) กลุ่มไก่ส่งออกรวม 387 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 16% yoy (-3% mom) จากกลุ่มไก่แช่แข็งแช่เย็น 126 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+26% yoy, -7% mom) และไก่แปรรูป 261 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+11% yoy, -1% mom) สำหรับ 2Q68 มูลค่าส่งออกไก่รวมเท่ากับ 1,143 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+11% yoy และ 2% qoq) จากทั้งกลุ่มไก่แปรรูปและไก่แช่แข็งแช่เย็น

หากพิจารณาจากกลุ่มสินค้าเกษตร/อาหารเดือน มิ.ย. 2568 พบว่า กลุ่มไก่มีการส่งออกเติบโตโดดเด่นสุดในเชิง yoy หนุนหลักจากปริมาณส่งออก (Volume) เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากตลาดหลักอย่าง ญี่ปุ่น (สัดส่วนส่งออก 40%) ตามด้วยสหราชอาณาจักร (สัดส่วน 20%) , จีน, มาเลเซีย และเกาหลีใต้ (โดยทั้ง 5 ประเทศรวมกันสัดส่วน 80%)

ขณะที่กลุ่มอาหารสุนัข/แมว คงขยายตัวจากตลาดอเมริกา (สหรัฐและแคนาดา) สัดส่วน 40% และฝั่งกลุ่มยุโรป (อิตาลี, เยอรมนี, สหราชอาณาจักร)

ส่วนการส่งออกสินค้ากุ้งน้ำกระป๋องกลับมาลดลง หลังจากปรับขึ้นในเดือนก่อน มาจากปริมาณการส่งออกลดลง โดยหลักมาจากตลาดสหรัฐ (สัดส่วนส่งออก 14%) มีมูลค่าส่งออกลดลง 26% yoy และ 58% mom (เทียบกับ พ.ค. เป็นบวก 63% yoy) สะท้อนถึงมีการเร่งสต็อกในเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา

อย่างไรก็ดีทิศทางค่าเงินบาทแข็งค่า โดย มิ.ย. 2568 เฉลี่ย 32.6 บาท/USD (ใกล้เคียง พ.ค. 2568) แข็งค่าราว 11% เทียบกับ 36.7 บาท/USD เดือน มิ.ย. 2567 ทำให้ยอดส่งออกเมื่อแปลงเป็นเงินบาทมีมูลค่าเติบโตลดลงสำหรับกลุ่มไก่ และติดลบสำหรับกลุ่มอาหารสุนัข/แมว และกุ้งน้ำกระป๋อง ขณะที่ 2Q68 เฉลี่ยเงินบาท 33.1 บาท/USD แข็งค่าราว 10% yoy (2Q67 เฉลี่ย 36.7 บาท/USD)

มูลค่าและปริมาณส่งออกรายกลุ่มสินค้า

(ล้านดอลลาร์สหรัฐ)										
มูลค่าส่งออก	มิ.ย.67	พ.ค.68	มิ.ย.68	% YoY	% MoM	2Q67	1Q68	2Q68	%YoY	%QoQ
รวม	334	400	387	15.8%	-3.3%	1,028	1,121	1,143	11%	2%
ไก่แช่แข็งแช่เย็น	99	136	126	26.3%	-7.4%	306	367	371	21%	1%
ไก่แปรรูป	235	265	261	11.3%	-1.2%	721	754	772	7%	2%
อาหารสุนัข/แมว	212	255	229	8.4%	-10.0%	660	709	717	9%	1%
อาหารทะเลกระป๋อง	286	341	282	-1.5%	-17.4%	876	911	901	3%	-1%
กุ้งน้ำกระป๋อง	173	210	170	-2.1%	-19.1%	530	567	548	4%	-3%

(ล้านบาท)										
มูลค่าส่งออก	มิ.ย.67	พ.ค.68	มิ.ย.68	% YoY	% MoM	2Q67	1Q68	2Q68	%YoY	%QoQ
รวม	12,035	13,217	12,677	5.3%	-4.1%	37,163	37,935	37,794	2%	0%
ไก่แช่แข็งแช่เย็น	3,578	4,477	4,112	14.9%	-8.2%	11,070	12,408	12,256	11%	-1%
ไก่แปรรูป	8,457	8,740	8,565	1.3%	-2.0%	26,093	25,527	25,537	-2%	0%
อาหารสุนัข/แมว	7,615	8,412	5,563	-27.0%	-33.9%	23,863	23,956	21,768	-9%	-9%
อาหารทะเลกระป๋อง	10,302	11,278	9,236	-10.4%	-18.1%	31,688	30,833	29,798	-6%	-3%
กุ้งน้ำกระป๋อง	6,245	6,935	5,563	-10.9%	-19.8%	19,154	19,187	18,142	-5%	-5%

(เมตริกตัน)										
ปริมาณส่งออก	มิ.ย.67	พ.ค.68	มิ.ย.68	% YoY	% MoM	2Q67	1Q68	2Q68	%YoY	%QoQ
รวม	89,013	106,607	102,677	15.4%	-3.7%	272,933	297,540	302,882	11%	2%
ไก่แช่แข็งแช่เย็น	34,740	47,428	44,468	28.0%	-6.2%	106,394	127,049	130,271	22%	3%
ไก่แปรรูป	54,272	59,179	58,208	7.3%	-1.6%	166,540	170,491	172,611	4%	1%
อาหารสุนัข/แมว	67,866	72,944	66,360	-2.2%	-9.0%	208,286	210,322	207,656	0%	-1%
อาหารทะเลกระป๋อง	62,262	70,885	59,036	-5.2%	-16.7%	187,884	198,061	189,315	1%	-4%
กุ้งน้ำกระป๋อง	41,077	47,137	38,281	-6.8%	-18.8%	122,915	134,481	124,393	1%	-8%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

คาดการณ์กำไรกลุ่มฯ 2Q68 เติบโต YoY และ QoQ

ฝ่ายวิจัยคาดหุ้นในกลุ่มเกษตรและอาหาร 4 บริษัท (CPF, GFPT, TU และ ITC) จะมีกำไรปกติ 2Q68 รวม 1.23 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 41% yoy และ 18% qoq ขับเคลื่อนจากกลุ่มธุรกิจสัตว์บก (หมู/ไก่) ที่ได้รับผลบวกจากมาร์จินดีขึ้น เพราะราคาผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะสุกรไทยและต่างประเทศสูงขึ้น และประโยชน์จากต้นทุนอาหารสัตว์ (กากถั่วเหลือง และข้าวโพด) ที่อยู่ระดับต่ำ หนุนกำไร CPF เติบโตทั้ง yoy และ qoq เช่นเดียวกับ GFPT ดีขึ้น yoy (แต่ลดลง qoq เหตุจากส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมลดลงเป็นหลัก) ส่วนทางกับกลุ่มสัตว์น้ำ (ทูน่ากระป๋อง) และอาหารสัตว์เลี้ยง อย่าง TU และ ITC คาดกำไรอ่อนตัว yoy ถูกกดดันจากผลกระทบของค่าเงินบาทแข็งค่า, ค่าใช้จ่ายขายบริหารสูงขึ้น จากการปรับโครงสร้างองค์กร และผลกระทบจากภาษี GMT ในกลุ่ม TU บั่นทอนประสิทธิภาพการทำกำไร อย่างไรก็ดีในเชิง qoq ดีขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล หลังผ่านพ้นไตรมาส 1 ปกติเป็นจุดต่ำสุดของปี ทั้งนี้หากพิจารณารายบริษัทพบว่า

CPF คาดกำไรปกติ 9.94 พันล้านบาท เติบโต 16% qoq และ 78% yoy หนุนจากราคาเนื้อสัตว์สูงขึ้น โดยเฉพาะสุกรในไทยและต่างประเทศ (เวียดนาม, ฟิลิปปินส์ กับพม่า) และต้นทุนอาหารสัตว์ลดลงตามราคาวัตถุดิบ ตลอดจนรับรู้กำไรส่วนเพิ่มจากการเข้าซื้อหุ้นสัดส่วน 23.8% ในบริษัท CPP รวมเป็น 100% เมื่อ เม.ย. ที่ผ่านมา

GFPT คาดกำไรปกติ 594 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% yoy หนุนจากราคาสูงขึ้น ตามราคาขายส่งออกดีขึ้น หลังเน้นขายสินค้าที่มีมูลค่าสูง และต้นทุนเลี้ยงลดลง ตามวัตถุดิบ นำโดยกากถั่วเหลือง ชดเชยกับรายได้ทำได้เพียงทรงตัว และส่วนแบ่งกำไรอ่อนตัว แต่หากเทียบกับ 1Q68 คาดกำไรลดลง 5% qoq จากส่วนแบ่งกำไรหดตัวเป็นหลัก เนื่องจากฐานสูงของ MCKEY งวดก่อน และ GFN กำไรลดลง ถูกกดดันจากราคาโครنگไก่ ขณะที่การดำเนินงานของบริษัทเองดีขึ้น ทั้งรายได้ และมาร์จิน

TU คาดกำไรปกติ 1.08 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 70% จากฐานต่างงวดก่อน มีแรงหนุนจากยอดขายเพิ่มในทุกธุรกิจ นอกจากนี้การประหยัดต้นทุนจากปริมาณขายสูงขึ้น และต้นทุนวัตถุดิบลดลง เป็นบวกต่อมาร์จิน และ SG&A/Sales แต่หากเทียบกับ 2Q67 คาดกำไรปกติลดลง 29% yoy ถูกกดดันจากเงินบาทแข็งค่า, การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายปรับโครงสร้างองค์กร ค่าใช้จ่ายการตลาด และผลกระทบภาษี GMT บดบังปัจจัยบวกจากมาร์จินและส่วนแบ่งกำไรบริษัทร่วมที่ดีขึ้น

ITC คาดกำไรปกติ 761 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% qoq จากยอดขายที่มีแรงหนุนของปริมาณขาย รวมถึงราคาหมูที่ลดลง และคุมค่าใช้จ่าย ส่งผลบวกต่อมาร์จินและ SG&A/Sales แต่หากเทียบกับ 2Q67 คาดกำไรปกติลดลง 32% yoy แม้ปริมาณขายยังเพิ่มขึ้น แต่ถูกกดดันจากเงินบาทแข็งค่า, ราคาขายลดลงตามการปรับลงของกลุ่มสินค้า Premium ที่มีมาร์จินสูง, การขึ้นค่าแรงขั้นต่ำตั้งแต่ต้นปี, ค่าเสื่อมราคาโรงงานใหม่ และค่าใช้จ่ายปรับโครงสร้างองค์กร และเริ่มรับรู้ผลกระทบ GMT มีต่อค่าใช้จ่ายภาษี

ทิศทางกำไรปกติ 2Q68F

กำไรปกติ (ลบ.)	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68F	% YoY	%QoQ	1H68F	1H67	%YoY	ประมาณ 2Q68
CPF	358	5,595	6,547	6,172	8,573	9,942	77.7%	16.0%	18,515	5,952	211.1%	14 ส.ค. 68
GFPT	441	562	564	311	628	594	5.8%	-5.3%	1,222	1,002	21.9%	14 ส.ค. 68
TU	932	1,524	1,511	1,152	634	1,080	-29.1%	70.2%	1,714	2,456	-30.2%	4 ส.ค. 68
ITC	878	1,121	1,029	802	697	761	-32.1%	9.1%	1,458	1,999	-27.1%	31 ก.ค. 68
รวม	2,609	8,801	9,652	8,437	10,533	12,377	40.6%	17.5%	22,909	11,410	100.8%	

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ทิศทางยอดขาย, GP, SG&A/Sales และส่วนแบ่งกำไร จวด 2Q68F

ยอดขาย (ลบ.)	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68F	% YoY	%QoQ	1H68F	1H67	%YoY
CPF	140,037	149,498	142,703	148,509	144,175	153,235	2.5%	6.3%	297,410	289,535	2.7%
GFPT	4,527	4,839	5,051	4,898	4,649	4,832	-0.1%	3.9%	9,481	9,365	1.2%
TU	33,220	35,283	34,840	35,090	29,789	34,368	-2.6%	15.4%	64,156	68,503	-6.3%
ITC	4,029	4,567	4,436	4,698	4,249	4,461	-2.3%	5.0%	8,710	8,596	1.3%
รวม	181,812	194,187	187,029	193,195	182,862	196,896	1.4%	7.7%	379,758	375,999	1.0%

GPM (%)	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68F	% YoY	%QoQ	1H68F	1H67	%YoY
CPF	12.0%	15.4%	15.4%	15.7%	18.5%	19.0%	3.6%	0.5%	18.8%	13.8%	5.0%
GFPT	12.6%	14.2%	15.5%	12.8%	14.0%	15.9%	1.7%	1.9%	15.0%	13.4%	1.6%
TU	17.3%	18.5%	19.5%	18.7%	18.8%	19.0%	0.5%	0.2%	18.9%	17.9%	1.0%
ITC	25.7%	30.0%	29.8%	25.5%	24.1%	24.6%	-5.4%	0.5%	24.3%	28.0%	-3.6%
รวม	13.3%	16.3%	16.5%	16.4%	18.6%	19.1%	2.8%	0.5%	18.8%	14.8%	4.0%

SG&A/Sales (%)	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68F	% YoY	%QoQ	1H68F	1H67	%YoY
CPF	8.7%	8.5%	8.8%	8.7%	8.5%	8.3%	-0.2%	-0.2%	8.4%	8.6%	-0.2%
GFPT	8.2%	7.9%	8.2%	8.2%	7.8%	7.4%	-0.5%	-0.4%	7.6%	8.0%	-0.4%
TU	12.6%	13.0%	13.5%	14.0%	15.8%	14.0%	1.0%	-1.8%	14.8%	12.8%	2.0%
ITC	7.7%	8.5%	9.2%	11.2%	10.8%	9.8%	1.3%	-1.0%	10.3%	8.1%	2.2%
รวม	9.4%	9.3%	9.7%	9.7%	9.7%	9.3%	0.0%	-0.4%	9.5%	9.4%	0.2%

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) บ.ร่วม (ลบ.)	1Q67	2Q67	3Q67	4Q67	1Q68	2Q68F	% YoY	%QoQ	1H68F	1H67	%YoY
CPF	1,792	3,352	3,655	3,500	3,443	3,115	-7.1%	-9.5%	6,558	5,144	27.5%
GFPT	232	278	206	119	322	205	-26.2%	-36.2%	527	509	3.3%
TU	159	179	275	157	291	220	22.7%	-24.4%	511	338	51.1%
ITC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวม	2,183	3,809	4,137	3,775	4,056	3,540	-7.1%	-12.7%	7,596	5,992	26.8%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

เท่ากับตลาด เลือก GFPT หุ่นเด่นสุด

แนะนำลงทุนเท่ากับตลาดสำหรับกลุ่มฯ โดยช่วงสั้นยังชอบการดำเนินงานของธุรกิจสัตว์บกที่ยังได้อานิสงค์จากต้นทุนอาหารสัตว์อยู่ระดับต่ำ บวกต่อทิศทางมาร์จิน มากกว่าธุรกิจสัตว์น้ำ/อาหารสัตว์เลี้ยงที่ยังมีความไม่แน่นอนประเด็นเรื่อง Tariff โดยหากภาชนำเข้าสหรัฐฯ จากไทยยังคงอยู่ระดับ 36% นอกจากได้รับผลกระทบจากการส่งออกปศุสัตว์แล้ว ยังเสียเปรียบในการแข่งขันทางการค้า เมื่อเทียบกับคู่แข่งสำคัญอย่าง เวียดนาม (ภาษี 20%) ขณะที่กลุ่มสัตว์บก แทบไม่ได้รับผลกระทบจากมาตรการตอบโต้จากสหรัฐอย่างมีนัยฯ แต่อย่างใด เพราะสหรัฐไม่ได้เป็นคู่ค้าหรือคู่แข่งของเนื้อสัตว์บกไทย โดยสินค้าประเภทไก่ส่งออกปศุสัตว์ป้อน สหรัฐอาณานิคม อียู และเอเชียเป็นหลัก ส่วนหมู เน้นผลิตและบริโภคในประเทศ

ในทางกลับกัน คงต้องติดตามประเด็นการเจรจาการค้าระหว่างไทย-สหรัฐ เพื่อแลกกับการลดกำแพงภาษีที่สหรัฐตั้งไว้ในอัตรา 36% ซึ่งจากการเจรจาที่มีการพูดถึงไทยเตรียมยื่นข้อเสนอการเปิดตลาด ผ่านการลดภาชนำเข้าให้สหรัฐในกลุ่มสินค้าเกษตรบางรายการ เช่น หมู (เนื้อหมู/เครื่องใน), ข้าวโพด และกากถั่วเหลือง ฯลฯ โดยมุมมองฝ่ายวิจัยมองว่าหากเปิดให้นำเข้าหมู/เครื่องในหมู จากสหรัฐ ย่อมสร้างผลกระทบเชิงลบต่อเกษตรกรเลี้ยงหมูไทย แต่ในทางปฏิบัติ อาจทำได้ยาก เนื่องจากมีข้อจำกัดหลายด้าน โดยเฉพาะเรื่องความปลอดภัยทางอาหาร และการใช้

สารเร่งเนื้อแดงที่ปกติใช้ในสหรัฐ แต่ไทยมีกฎหมายและมาตรการควบคุมอย่างเข้มงวดในการห้ามใช้สารเร่งเนื้อแดง ในหมูโดยเด็ดขาด ขณะที่การเปิดตลาดนำเข้าข้าวโพด และกากถั่วเหลือง มองเป็นบวกต่อกลุ่มผู้เลี้ยงสัตว์ เนื่องจาก ปัจจุบันไทยไม่สามารถผลิตข้าวโพด และกากถั่วเหลือง ได้เพียงพอกับความต้องการอยู่แล้ว และมีการนำเข้า ข้าวโพดจากประเทศเพื่อนบ้าน (เช่น พม่า) ส่วนกากถั่วเหลือง โดยหลักนำเข้าจากบราซิล เนื่องจากมีโปรตีนถั่ว เหลืองสูงกว่า ดังนั้นหากสามารถนำเข้าข้าวโพดสหรัฐ ซึ่งข้อมูลจากผู้ประกอบการประเมินว่าราคาข้าวโพดที่นำเข้า จากสหรัฐ (รวมภาษีและค่าขนส่ง) น่าจะต่ำกว่าไทยอยู่ที่ราว 1 บาท/กก. และหากลด/ยกเลิกภาษีนำเข้ากากถั่ว เหลืองที่ไทยเรียกเก็บ 2% อาจกระตุ้นให้ผู้ผลิตอาหารสัตว์ไทยมีโอกาสเปลี่ยนไปซื้อกากถั่วเหลืองจากสหรัฐ น่าจะ เอื้อประโยชน์ต่อต้นทุนการเลี้ยงมีโอกาสถูกลง โดยผลกระทบขึ้นอยู่กับผลการเจรจาเป็นสำคัญ

สำหรับหุ้นเด่นงวดนี้ เลือก GFPT ([FV@B11.80](#)) จากปัจจัยบวกของทิศทางการทำไร่ 2Q68 ยังดี YoY และมีโอกาส ต่อเนื่อง 3Q68 เนื่องจากเข้าสู่ช่วง High Season ของการส่งออกไก่ และอานิสงค์ต่อเนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบอยู่ใน ระดับต่ำ ขณะที่ราคาไก่ในประเทศ ล่าสุดเริ่มดีขึ้นจากเฉลี่ย 40 บาท/กก. งวด 2Q68 มาอยู่ที่ 41 บาท/กก. นอกจากนี้ไม่มีประเด็นน่ากังวลเกี่ยวกับ US Tariff แต่ในทางกลับกันมีโอกาสได้รับประโยชน์ในเชิงต้นทุนที่ต่ำลง หากเปิดตลาดกากถั่วเหลืองและข้าวโพด

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณะในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนร่วมเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ต. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนร่วมเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption
24CS	-	-	-	CHAO	3	-	-	IHL	3	-	-	NDR	4	A	-	SAUCE	5	-	-	TIGER	-	-	-
2S	4	-	Yes	CHARAN	3	-	-	IIG	3	-	-	NEO	-	-	-	SAV	5	-	-	TIPCO	-	-	Yes
A	-	-	-	CHASE	5	-	-	III	5	BBB	Yes	NEP	-	-	Yes	SAWAD	5	BBB	-	TIPH	5	-	Yes
A5	3	-	-	CHAYO	3	-	-	ILINK	5	-	Yes	NER	5	A	Yes	SAWANG	-	-	-	TISCO	5	AAA	Yes
AAI	4	-	Yes	CHEWA	5	-	Yes	ILM	5	BBB	Yes	NETBAY	-	-	-	SC	5	AA	Yes	TITLE	4	-	-
AAV	5	-	-	CHH	3	-	-	IMH	3	-	-	NEW	-	-	-	SCAP	5	-	-	TK	5	-	-
ABM	5	-	-	CHC	3	-	-	IND	5	-	-	NEWS	-	-	-	SCB	5	AA	Yes	TKC	-	-	-
ACAP	-	-	-	CHO	-	-	-	INET	5	-	Yes	NEX	-	-	-	SCC	5	AAA	Yes	TKN	4	-	Yes
ACC	-	-	-	CHOTI	3	-	Yes	INGRS	-	-	-	NFC	-	-	-	SCCC	5	AA	Yes	TKS	5	A	Yes
ACE	5	AA	-	CHOW	5	-	Yes	INOX	-	-	Yes	NKI	5	-	Yes	SCG	5	A	Yes	TKT	5	-	Yes
ACG	5	-	-	CI	4	-	Yes	INSET	5	-	-	NL	-	-	-	SCGD	5	-	-	TL	3	-	-
ADB	4	A	-	CIG	5	-	Yes	INSURE	4	-	Yes	NNCL	-	-	-	SCGP	5	AAA	-	TLI	5	-	-
ADD	3	-	Yes	CMBT	5	-	Yes	IP	5	-	-	NOBLE	5	AA	Yes	SCI	3	-	-	TM	5	-	-
ADVANC	5	AAA	Yes	CITY	3	-	-	IRC	5	A	-	NOVA	3	-	-	SCL	-	-	-	TMC	3	-	-
ADVICE	-	-	-	CIVIL	5	-	-	IRCP	3	-	-	NPK	-	-	-	SCM	5	-	Yes	TMD	4	-	Yes
AE	5	-	Yes	CK	5	A	-	IRPC	5	AA	Yes	NRF	5	A	Yes	SCN	5	-	Yes	TMI	3	-	-
AEONTS	4	-	-	CKP	5	AAA	-	IT	5	-	-	NSL	5	-	-	SCP	-	-	-	TMILL	5	-	Yes
AF	5	-	Yes	CM	4	-	Yes	ITC	5	-	-	NTSC	5	-	-	SDC	5	-	-	TMT	5	AA	Yes
AFC	-	-	-	CMAN	3	-	-	ITD	-	-	-	NTV	3	-	-	SE	3	-	-	TMW	-	-	-
AGE	5	BBB	-	CMC	3	-	Yes	ITEL	5	A	Yes	NV	3	-	-	SEAFCO	5	-	-	TNDT	5	-	-
AH	5	A	Yes	CMO	-	-	-	ITNS	-	-	-	NVD	5	AA	-	SEAOL	5	-	Yes	TNH	-	-	-
AHC	4	-	-	CMR	-	-	-	ITTHI	5	-	-	NWR	5	-	-	SECURE	4	-	-	TNTY	5	-	Yes
AI	-	-	Yes	CNT	5	-	-	IVL	5	AA	Yes	NYT	5	A	-	SE-ED	3	-	Yes	TNL	5	-	Yes
AIE	3	-	Yes	COCOCO	4	-	-	J	5	-	-	OC	5	-	Yes	SEI	5	-	-	TNP	3	-	-
AIRA	4	-	Yes	COLOR	5	A	-	JAK	-	-	-	OGC	3	-	Yes	SELIC	5	A	Yes	TNPC	-	-	-
AIT	5	-	-	COM7	5	A	Yes	JAS	5	-	Yes	OHTL	-	-	-	SENA	5	-	Yes	TNR	4	-	Yes
AJ	5	AAA	Yes	COMAN	4	-	-	JCK	4	-	-	OKJ	-	-	-	SENX	5	-	Yes	TOA	5	A	-
AJA	-	-	-	CPALL	5	AAA	Yes	JCKH	3	-	-	ONEE	4	-	-	SFLEX	4	-	-	TOG	5	A	Yes
AKP	-	-	Yes	CPANEL	3	-	-	JCT	-	-	-	OR	5	AAA	Yes	SFT	4	-	Yes	TOP	5	AAA	Yes
AKR	5	-	-	CPART	5	AAA	Yes	JDF	5	-	-	ORI	5	-	Yes	SGC	5	-	-	TOPP	5	AA	Yes
AKS	-	-	-	CPF	5	AAA	Yes	JKN	-	-	-	ORN	-	-	-	SGF	5	-	-	TPA	4	-	Yes
ALLA	5	-	-	CPH	-	-	-	JMART	4	-	-	OSP	5	AA	Yes	SGP	5	AA	Yes	TPAC	5	-	-
ALPHAX	-	-	-	CPI	4	-	Yes	JMT	3	-	-	PACO	3	-	-	SHANG	-	-	-	TPBI	5	AA	-
ALT	5	-	-	CPL	-	-	-	JPARK	3	-	-	PAF	-	-	-	SHR	5	A	-	TPCH	4	-	-
ALLUCON	3	-	-	CPN	5	AA	Yes	JR	3	-	Yes	PANEL	3	-	-	SIAM	-	-	-	TPCS	4	BBB	Yes
AMA	5	-	Yes	CPR	-	-	-	JSP	3	-	-	PAP	4	A	Yes	SCT	5	A	-	TPPL	-	-	-
AMANAH	-	-	Yes	CPT	-	-	-	JTS	5	BBB	-	PATO	4	-	-	SIMAT	-	-	-	TPPP	5	AA	-
AMARC	-	-	-	CPW	5	-	Yes	JUBILE	3	-	-	PB	5	AA	Yes	SINGER	3	-	-	TPL	-	-	-
AMARIN	5	-	-	CRANE	-	-	-	K	5	-	-	PCC	5	-	-	SINO	4	-	-	TPLAS	4	-	Yes
AMATA	5	AAA	Yes	CRD	5	AAA	Yes	KAMART	-	-	-	PCE	-	-	-	SIRI	5	AA	Yes	TPOLY	4	-	-
AMATAVAV	5	AA	Yes	CREDIT	5	-	-	KASET	-	-	Yes	PCSGH	5	BBB	-	SBS	5	-	Yes	TPP	-	-	-
AMC	3	-	-	-	-	-	-	KBANK	5	AAA	Yes	PDG	5	-	-	SBSB	3	-	-	TPS	5	-	-
AMR	3	-	-	CSC	5	BBB	Yes	KBS	3	-	-	PDJ	5	-	Yes	SITHAI	5	A	Yes	TOM	5	BBB	-
ANAN	5	-	-	CSP	3	-	-	KC	-	-	-	PEACE	-	-	-	SJWD	5	AA	-	TOR	5	-	-
ANI	-	-	-	CSR	-	-	-	KCAR	3	-	Yes	PEER	5	A	-	SK	-	-	-	TR	-	-	-
AOT	5	A	-	CSS	4	-	-	KCC	5	-	Yes	PERM	-	-	-	SKE	5	-	-	TRC	-	-	-
AP	5	AA	Yes	CTW	-	-	-	KCE	5	-	Yes	PG	5	-	Yes	SKN	-	-	-	TRTN	-	-	-
APCO	4	-	-	CV	5	-	Yes	KCG	5	-	-	PHG	3	-	-	SKR	5	-	Yes	TRP	5	-	-
APCS	4	-	Yes	CWT	-	-	-	KCM	-	-	-	PHL	3	-	-	SKY	3	-	-	TRT	4	-	Yes
APO	-	-	-	D	-	-	-	KDH	-	-	-	PHOL	5	A	Yes	SLP	-	-	-	TRU	3	-	Yes
APP	-	-	-	DCC	5	-	Yes	KEX	5	BBB	-	PICO	-	-	-	SM	5	-	Yes	TRUBB	5	-	-
APURE	4	-	-	DOON	-	-	-	KGEN	-	-	-	PIMO	5	-	Yes	SMART	-	-	-	TRV	5	-	-
AQUA	5	AA	Yes	DD	5	-	-	KGI	4	-	Yes	PN	3	-	-	SM100	3	-	-	TSC	5	A	Yes
ARIN	3	-	-	DELTA	5	-	Yes	KIAT	3	-	-	PJW	4	A	-	SMIT	3	-	Yes	TSE	-	-	-
ARIP	4	-	-	DEMCO	5	A	Yes	KISS	3	-	-	PK	-	-	Yes	SMPC	5	AA	Yes	TSI	-	-	Yes
ARROW	4	BBB	-	DEXON	3	-	-	KJL	4	-	-	PL	-	-	Yes	SMT	4	-	-	TSR	-	-	-
AS	-	-	Yes	DHOUSE	-	-	-	KK	3	-	-	PLANB	5	AA	-	SNC	5	A	Yes	TSST	5	-	Yes
ASAP	-	-	-	DIMET	-	-	Yes	KKC	-	-	-	PLANET	-	-	Yes	SNIP	5	-	-	TSTH	5	A	Yes
ASEFA	3	-	-	DTTO	5	-	-	KKP	5	BBB	Yes	PLAT	5	-	Yes	SNP	5	A	Yes	TTA	5	AA	-
ASIA	3	-	-	DMT	5	A	Yes	KLUNIQ	-	-	-	PLE	-	-	-	SO	5	-	-	TIB	5	AA	Yes
ASIAN	4	-	Yes	DOD	3	-	-	KOOL	-	-	-	PLT	-	-	-	SOLAR	-	-	-	TTCL	5	A	Yes
ASIMAR	5	-	-	DOHOME	5	-	Yes	KSL	5	BBB	Yes	PLUS	5	-	-	SONIC	5	-	-	TTI	-	-	-
ASK	5	-	Yes	DPAIN	3	-	-	KTB	5	AAA	Yes	PM	5	A	Yes	SORKON	3	-	Yes	TTT	-	-	-
ASN	3	-	-	DRT	5	AA	Yes	KTC	5	AAA	Yes	PMC	-	-	-	SPA	-	-	-	TTW	5	AA	-
ASP	5	-	-	DTCENT	4	-	-	KTIS	4	-	-	PMTA	5	-	-	SPACK	-	-	Yes	TU	5	-	Yes
ASW	5	A	Yes	DTCI	-	-	-	KTMS	5	-	-	POLY	4	-	-	SPALI	5	AA	-	TURTL	4	-	Yes
ATP30	4	-	-	DUSIT	5	-	Yes	KUMWEL	5	A	-	PORT	5	-	-	SPC	5	-	Yes	TVDH	5	BBB	Yes
AU	-	-	-	DV8	3	-	-	KUN	4	-	-	PPM	-	-	-	SPCG	4	-	-	TVH	4	-	-
AUCT	4	-	-	EA	-	-	Yes	KWC	3	-	-	PPP	5	A	Yes	SPG	3	-	-	TVO	5	AA	Yes
AURA	5	-	-	EASON	3	-	-	KWI	-	-	-	PPPM	-	-	Yes	SPI	5	A	Yes	TVT	5	-	-
AWC	5	AA	Yes	EAST	5	-	-	KWM	5	-	-	PPS	5	AA	-	SPRC	-	-	Yes	TW	-	-	-
AYUD	4	-	Yes	EASTW	5	AA	-	KYE	-	-	-	PQS	4	-	-	SPREME	-	-	-	TWPC	5	A	Yes
B	5	-	Yes	ECF	5	-	Yes	L&E	4	-	Yes	PR9	5	AAA	Yes	SPVI	4	-	-	TWZ	-	-	-
B2	-	-	-	EFORL	3	-	-	LALIN	5	-	-	PRAKIT	-	-	-	SQ	-	-	-	TYCN	-	-	-
BA	4	BBB	-	EGCO	5	AA	Yes	LANNA	5	-	Yes	PRAPAT	3	-	-	SR	5	-	-	UAC	5	-	-
BAFS	5	AA	Yes	EKH	3	-	-	LDC	3	-	-	PREB	4	-	-	SRCHA	-	-	Yes	UBA	4	-	-
BAM	5	AA	Yes	EMC	-	-	-	LEE	-	-	-	PRECHA	-	-	-	SRS	-	-	-	UBS	5	A	-
BANPU	5	AAA	Yes	EP	-	-	Yes	LEO	3	-	-	PRG	5	-	-	SSF	5	-	-	UBIS	5	-	Yes
BAY	5	AAA	Yes	EPG	5	AA	Yes	LH	5	A	Yes	PRI	3	-	-	SSP	5	-	Yes	UEC	3	-	Yes
BBGI	5	AA	Yes	ERW	5	A	Yes	LHFG	5	BBB	Yes	PRIME	5	-	-	SSSC	5	BBB	Yes	UKEM	5	-	Yes
BBIK	4	-	-	ESTAR	3	-	-	LHK	4	-	Yes	PRIN	3	-	-	SST	3	-	Yes	UMI	-	-	-
BBL	4	AA	Yes	ETC	5	AA	Yes	LIT	5	BBB	-	PRINC	-	-	Yes	STA	5	AAA	Yes	UMS	-	-	-
BC	4	-	-	ETE	5	-	-	LOXLEY	-	-	-	PRM	4	-	Yes	STANLY	5	-	-	UNIQ	-	-	-
BCH	5	AA	Yes	ETL	3	-	-	LPH	-	-	-	PROEN	3	-	-	STC	3	-	-	UQBKH	3	-	-
BCP	5	AAA	Yes	EURO	-	-	-	LPN	5	-	Yes	PROS	3	-	Yes	STECH	-	-	-	UP	4	-	-
BCPG	5	AA	Yes	EVER	4	-																	