

## CBG-TACC-TTW รับผิดชอบต่อผลบวกภัยแล้ง ต้นผลงานเติบโต

**กันหุ้** - โบรกเกอร์คาดการณ์  
ภัยแล้งปี 2563 อาจรุนแรงสุด  
ในรอบ 40 ปี พร้อมประเมิน  
หุ้นที่จะ → → → **อ่านหน้า 8**



ได้ประโยชน์มากที่สุดได้แก่หุ้น CBG, TACC และ TTW โดยประเมินว่า  
กำไรปี 2563 มีแนวโน้มเติบโต ขณะที่หุ้น  
กลุ่มค้าปลีก อาจได้รับผลกระทบเนื่องจาก  
กำลังซื้อหดเพราะรายได้เกษตรกรที่ลดลง  
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไชรัส  
จำกัด (มหาชน) คาดการณ์ว่าภัยแล้งของ  
ไทยในปี 2563 อาจรุนแรงกว่าภัยแล้งใน  
ปี 2558 และอาจหนักสุดในรอบ 40 ปี ซึ่ง  
กรมอุตุนิยมวิทยาคาดการณ์ปริมาณน้ำฝน  
ในปี 2563 จะลดลงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอีก  
อย่างน้อยจะลดลงไปถึงเดือนพฤษภาคม  
2563 และคาดกลับมากใกล้ค่าเฉลี่ยช่วง  
สิงหาคม-กันยายน 2563 เป็นต้นไป

ฝ่ายวิจัยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย  
ไชรัส จำกัด (มหาชน) มองผลกระทบจาก  
ภัยแล้งดังกล่าว จะทำให้รายได้เกษตรกร  
ลดลงได้ แม้ราคาสินค้าเกษตรปรับตัวสูงขึ้น แต่มาจาก  
ปริมาณผลผลิตที่เสียหาย โดยจากข้อมูลย้อนหลังพบ  
ว่าการลดลงของรายได้เกษตรกรทุกๆ 4 ปีในช่วงที่ผ่านมา  
ซึ่งครั้งถัดไปจะอยู่ในปี 2563 พอดี

นอกจากนี้พบว่าปัญหาภัยแล้ง จะกระทบต่อ  
กำลังซื้อหรือการบริโภคภาคเอกชนที่ลดลง ซึ่งหากเป็น  
ไปตามที่คาดการณ์ อาจกระทบต่อปริมาณผลผลิต โดย  
เฉพาะกลุ่มพืช และสุกร ที่คาดมีปริมาณผลผลิตลดลง  
จากความกังวลต่อโรครบาด ASF ซึ่งเหตุการณ์จะ  
คล้ายกับปี 2554 และปี 2558 ที่ได้รับผลกระทบทั้งภัย  
แล้ง และโรครบาดในสุกร กลุ่มเครื่องดื่มรับผลบวก

ประเมินว่าหุ้นกลุ่มเครื่องดื่มจะได้รับผลบวกจาก  
อากาศที่ร้อน ซึ่งหุ้นที่ Cover ประกอบด้วย หุ้นบริษัท

ไอสดร จำกัด (มหาชน) หรือ OSP, หุ้นบริษัท การบาว  
กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CBG, หุ้นบริษัท โออิชิ  
กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ OISHI, หุ้นบริษัท อิชิตัน  
กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ ICHI, หุ้นบริษัท มาลีกรุ๊ป  
จำกัด (มหาชน) หรือ MALEE, หุ้นบริษัท เข็มน้ำ  
จำกัด (มหาชน) หรือ SAPPE และ หุ้นบริษัท  
ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC  
ซึ่งมีความแปรผันโดยตรงกับอุณหภูมิในแต่ละปี  
จากที่คาดการณ์ว่าอุณหภูมิในปี 2563 จะร้อนขึ้น  
กว่าปี 2562 คาดว่าจะช่วยหนุนรายได้ในการขายเครื่อง  
ดื่มในประเทศได้ต่อเนื่อง โดยหุ้นที่จะรับประโยชน์มาก  
สุด และที่ซื้อได้แก่ หุ้น CBG คาดมีอัตรการเติบโต  
ของกำไรปีสูงสุดในกลุ่ม และหุ้น TACC คาดว่าผล  
ประกอบการปีนี้มี Upside จากการขยายธุรกิจของร้าน  
สะดวกซื้อ 7-11 ในประเทศลาว และกัมพูชา

ขณะที่หุ้น SAPPE แม้มองว่ากำไรปี ยังโตต่อ  
เนื่อง และมีแผนร่วมกับ Danone ออกสินค้าใหม่ตัว  
ที่ 2 รวมถึง Valuation ถูกมาก แต่ในระยะสั้นอาจ  
มีประเด็นกดดันราคาหุ้น เพราะความกังวลต่อรายได้  
ในตะวันออกกลางที่มีสัดส่วนราว 13% ของรายได้  
รวม จากปัญหาสงครามระหว่างสหรัฐ กับอิหร่าน

นอกจากนี้ ประเมินว่าหุ้น บริษัท ที่ที่ดับบลิว  
จำกัด (มหาชน) หรือ TTW ซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำ ก็จะเป็น  
หนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์มากที่สุด

### ● CPF ราคาเนื้อสัตว์ปรับขึ้น

นอกจากนี้หากเกิดภัยแล้งจริงในปีนั้น จะทำให้  
ราคาเนื้อสัตว์ปรับขึ้น ซึ่งจะเป็นบวกต่อหุ้นบริษัท  
เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) หรือ CPF  
มากที่สุด เพราะปัจจุบันราคาหมูปรับขึ้นทั้งในไทยและ  
เวียดนาม ตั้งแต่ไตรมาส 4/2562 เป็นต้นมา และ  
หากราคาไก่ปรับขึ้นในระยะถัดไป คาดจะเป็นบวกต่อ  
ผลประกอบการในปีนั้น

อย่างไรก็ตามหุ้นกลุ่มค้าปลีกอาจได้รับผล  
กระทบ ตามกำลังซื้อที่ลดลง แต่ก็มองว่าหุ้นบริษัท  
ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) หรือ CPALL เป็น  
หุ้นที่ปลอดภัยที่สุดในกลุ่ม เพราะอัตรการเติบโต  
ของยอดขายต่อสาขาเดิมยังเป็นบวก ขณะที่บริษัท  
สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) หรือ GLOBAL  
และ บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์มาเก็ต จำกัดมีฐานลูกค้า  
กลุ่มระดับกลางและล่างซึ่งอยู่ในต่างจังหวัด โดยมี  
อัตรการเติบโตของยอดขายต่อสาขาเดิมติดลบ