



COMMODITY REPORT

WEEKLY UPDATE
19/03/24

Weekly Performance

08-15 MAR 2024

Commodities	Unit	Last	WTD	MTD	QTD	YTD
ENERGY and PETRO						
Brent	USD/bbl	85.3	4.0	2.1	10.8	10.8
WTI	USD/bbl	81.0	3.9	3.6	13.1	13.1
Dubai	USD/bbl	85.2	1.0	5.7	11.3	11.3
Natural Gas	USD/MMBtu	1.7	-8.3	-11.0	-34.2	-34.2
Coal	USD/MT	131.0	-2.5	0.0	-10.5	-10.5
Gasoline spread	USD/bbl	12.0	7.9	-23.0	10.0	10.0
Diesel spread	USD/bbl	16.2	-6.1	-14.7	-14.2	-14.2
Jet spread	USD/bbl	17.9	-4.5	-12.4	-19.3	-19.3
HDPE spread	USD/tonne	316.0	-4.2	-4.9	1.5	1.5
PX spread	USD/tonne	431.0	-3.1	-5.7	11.6	11.6
BZ spread	USD/tonne	306.0	-4.3	-15.5	38.3	38.3
Soft Commodities						
Rubber	cent/Kg	167.7	2.3	3.0	7.4	7.4
Sugar	cent/lb	22.1	4.6	-2.0	7.5	7.5
Industrial Metals						
Gold	USD/Oz	2155.9	-1.1	5.5	4.5	4.5
Copper	USD/MT	9072.0	5.7	6.8	6.0	6.0
Aluminum	USD/MT	2274.5	1.5	2.1	-4.6	-4.6
Hot-Rolled Coil	USD/tonne	792.0	-2.7	-0.4	-30.2	-30.2
Live Stock						
Chicken	baht/kg	42.5	2.4	7.6	7.6	7.6
Pork	baht/kg	59.5	-3.3	-6.3	-6.3	-6.3
Shrimp	baht/kg	130.0	0.0	0.0	8.3	8.3
Other						
BDI Index	pts	2374.0	1.2	12.5	13.4	13.4
Container Index	pts	1772.9	-6.0	-16.0	0.8	0.8

ส่วนต่างน้ำมันเบนซินเด่น

- ▶ สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบ และค่าการกลั่นแกว่งขึ้น ขณะที่ส่วนต่างปิโตรเคมีปรับฐาน ยังเน้นสะสมโรงกลั่น
- ▶ ราคาสินค้าเกษตร ยังปรับขึ้น (ยาง, ปาล์ม, ข้าวโพด, น้ำตาล) ส่วนราคาไก่ยังเด่น ส่วนทางราคาหมูที่ยังชะลอต่อเนื่อง
- ▶ ราคาทองแดงขึ้นแรง เป็นลบต่อ KCE ส่วน Container Index ยังปรับฐาน เป็นลบต่อ RCL

ราคาน้ำมันดิบสัปดาห์ที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นเฉลี่ย +3%p-w-w ขานรับตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ดีกว่าคาด ฝสานความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังตึงตัว หลังจากยูเครนโจมตีโรงกลั่นน้ำมันของรัสเซีย สอดคล้องกับค่าการกลั่นที่ปรับขึ้น +0.6% และส่วนต่างน้ำมันเบนซินที่ขยับขึ้น +7.9%p-w-w บวกต่อกลุ่มน้ำมันต้นน้ำ และโรงกลั่น ส่วนด้านส่วนต่างปิโตรเคมียังคงชะลอตัวต่อเนื่อง

ด้านราคาสินค้าเกษตร ยังปรับขึ้นทั้ง ราคาขาง (+2.3%), ปาล์ม (+3.5%), ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (+2.5%) และน้ำตาล (4.6%) จากสภาพภูมิอากาศที่กดดันผลผลิต

ส่วนราคาเนื้อสัตว์ พบว่า ราคาไก่ยังคงปรับขึ้น (+2.4%p-w-w) ส่วนทางกับราคาหมู ที่ยังลดลงต่อเนื่อง (-3.3%p-w-w) ส่วนราคาหมูยังคงทรงตัว

สำหรับการเปลี่ยนแปลงของราคาโลหะในสัปดาห์ที่ผ่านมา พบว่าราคาทองแดงปรับขึ้นเด่นสุด (+5.7%p-w-w) ทำจุดสูงสุดในรอบ 11 เดือน ตอบรับประเด็นโรงงานถลุงแร่ในจีนหารื้อเตรียมจะปรับลดกำลังการผลิต ถือเป็นปัจจัยลบต่อกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่ใช้ทองแดงเป็นต้นทุน เช่น KCE

ด้านค่าระวางเรือ (BDI) บวกเล็กน้อย โดยพบว่าดัชนีค่าระวางเรือ Capesize เริ่มชะลอลง อาจมีผลต่อ BDI ในช่วงถัดไป ซึ่งต้องระวังมากขึ้น ส่วนดัชนี Container Index ยังคงอ่อนแอต่อเนื่อง ยังแฉะหลักเสี่ยง RCL

วิจิตร อารยะพิศขจร

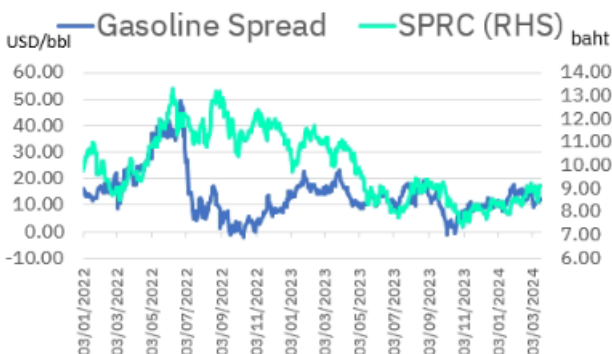
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #44799
Wijit.A@liberator.co.th

Commodity Pick : SPRC

ราคาเป้าหมาย
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

10.20

- ความคาดหวังเชิงบวกต่อแนวโน้มผลการดำเนินงานปีนี้ที่จะพลิกกลับมา Turnaround ตั้งแต่ในช่วงต้นปี ฝสานกับตัวเลขเศรษฐกิจจีนในระยะสั้นที่เริ่มเห็นการฟื้นตัว (การส่งออก และเงินเพื่อจีนที่เพิ่มขึ้น)
- ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันอยู่ในระดับที่ไม่แพง เป็นโอกาสในการทยอยสะสม





COMMODITY REPORT

WEEKLY UPDATE
19/03/24

Commodities trend as of 15 MAR 2024

Commodities	Unit	Last	WTD	MTD	QTD	YTD	Price up positive to	Price down positive to	Source
ENERGY and PETRO									
Brent	USD/bbl	85.3	4.0	2.1	10.8	10.8	PTTEP	CONMAT, CONS, TRANS	Bloomberg
WTI	USD/bbl	81.0	3.9	3.6	13.1	13.1	PTTEP	CONMAT, CONS, TRANS	Bloomberg
Dubai	USD/bbl	85.2	1.0	5.7	11.3	11.3	PTTEP	CONMAT, CONS, TRANS	Bloomberg
Natural Gas	USD/MMBtu	1.7	-8.3	-11.0	-34.2	-34.2	PTTEP	PTT, POWER	Bloomberg
Coal	USD/MT	131.0	-2.5	0.0	-10.5	-10.5	BANPU, LANNA	SCGP, CONMAT	Bloomberg
GRM	USD/bbl	8.1	0.6	7.2	7.9	7.9	Refinery	-	Bloomberg
Gasoline spread	USD/bbl	12.0	7.9	-23.0	10.0	10.0	Refinery	-	Bloomberg
Diesel spread	USD/bbl	16.2	-6.1	-14.7	-14.2	-14.2	Refinery	-	Bloomberg
Jet spread	USD/bbl	17.9	-4.5	-12.4	-19.3	-19.3	Refinery	-	Bloomberg
HDPE spread	USD/tonne	316.0	-4.2	-4.9	1.5	1.5	Petrochem	-	Bloomberg
PX spread	USD/tonne	431.0	-3.1	-5.7	11.6	11.6	Petrochem	-	Bloomberg
BZ spread	USD/tonne	306.0	-4.3	-15.5	38.3	38.3	Petrochem	-	Bloomberg
Soft Commodities									
Corn	cent/bu	436.8	2.5	5.1	-7.3	-7.3	-	CPF, TFG, BTG, TFM	Bloomberg
Crude Palm Oil	MYR/MT	4327.0	3.5	7.5	18.2	18.2	UVAN, UPOIC	EA, PTG, BBGI, GGC, AIE, KCG	Bloomberg
Rubber	cent/Kg	167.7	2.3	3.0	7.4	7.4	STA, TRUBB, NER, TEGH	STGT, IRC, NDR	Bloomberg
Soybean Meal	USD/tonne	334.7	-1.9	0.4	-13.3	-13.3	TVO	CPF, TFG, BTG, TFM	Bloomberg
Sugar	cent/lb	22.1	4.6	-2.0	7.5	7.5	KSL, BRR, KBS	Beverage, XO, AU	Bloomberg
Wheat	cent/bu	528.5	-1.7	-8.3	-17.4	-17.4	TMILL	RBF, TFMAMA, KCG, NSL, AU	Bloomberg
Industrial Metals									
Gold	USD/Oz	2155.9	-1.1	5.5	4.5	4.5	-	-	Bloomberg
Copper	USD/MT	9072.0	5.7	6.8	6.0	6.0	-	KCE	Bloomberg
Aluminum	USD/MT	2274.5	1.5	2.1	-4.6	-4.6	-	CBG, OSP	Bloomberg
Hot-Rolled Coil	USD/tonne	792.0	-2.7	-0.4	-30.2	-30.2	TSTH, GLOBAL, DOHOME	CONS	Bloomberg
Live Stock									
Chicken	baht/kg	42.5	2.4	7.6	7.6	7.6	CPF, GFPT, TFG, BTG	Restaurant	DIT
Pork	baht/kg	59.5	-3.3	-6.3	-6.3	-6.3	CPF, BTG, TFG	Restaurant	DIT
Shrimp	baht/kg	130.0	0.0	0.0	8.3	8.3	TU, CPF, CFRESH, ASIAN	Restaurant	OAE
Other									
BDI Index	pts	2374.0	1.2	12.5	13.4	13.4	PSL, TTA	-	Bloomberg
Capesize Index	pts	4019.0	-5.3	7.4	18.3	18.3	-	-	Bloomberg
Panamax Index	pts	2234.0	20.0	32.9	17.0	17.0	-	-	Bloomberg
Supramax Index	pts	1326.0	0.6	5.5	-3.1	-3.1	PSL, TTA	-	Bloomberg
Handysize Index	pts	781.0	2.5	10.3	-11.1	-11.1	PSL, TTA	-	Bloomberg
Container Index	pts	1772.9	-6.0	-16.0	0.8	0.8	RCL, Logistics	-	Bloomberg

Source : Bloomberg



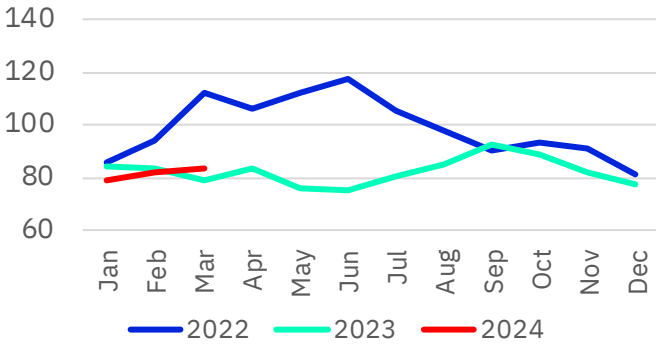
COMMODITY REPORT

WEEKLY UPDATE
19/03/24

Monthly seasonality commodities price

Brent

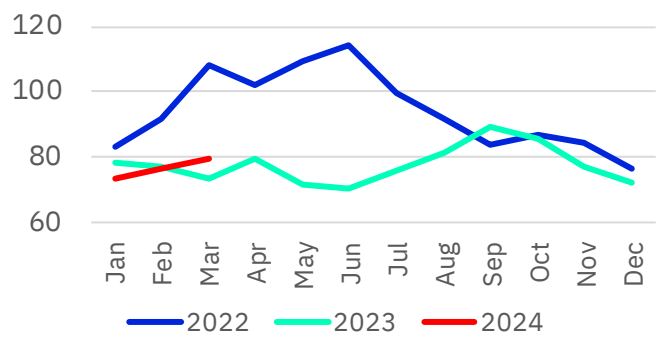
USD/bbl



Source : Bloomberg

WTI

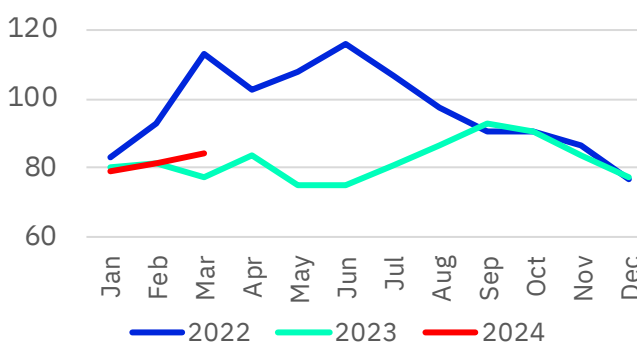
USD/bbl



Source : Bloomberg

Dubai

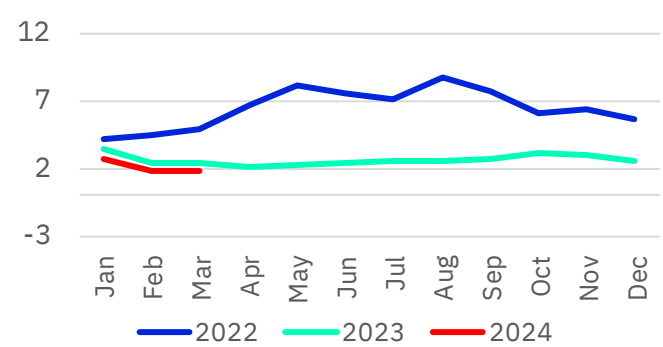
USD/bbl



Source : Bloomberg

Natural gas

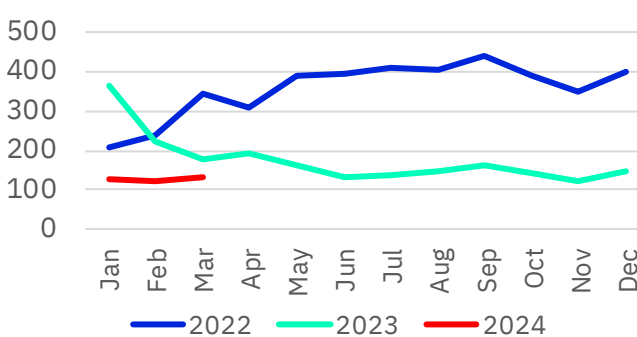
USD/MMBtu



Source : Bloomberg

Coal

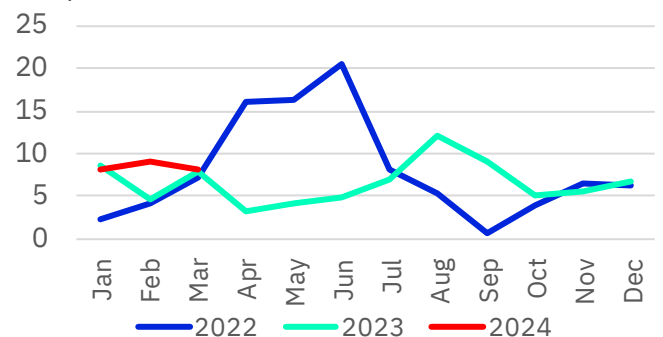
USD/MT



Source : Bloomberg

GRM

USD/bbl

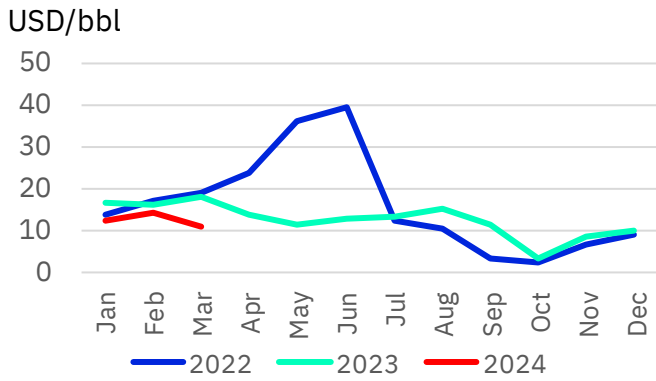


Source : Bloomberg



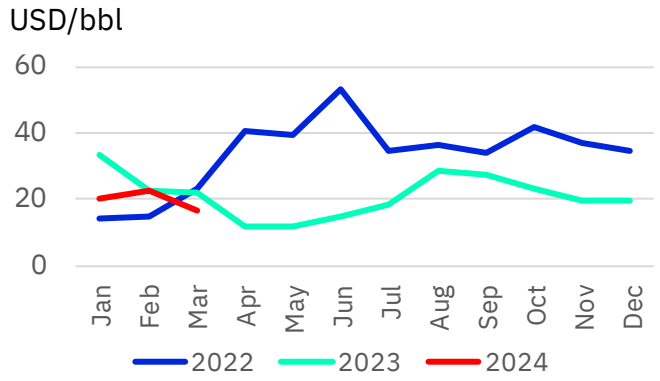
Monthly seasonality commodities price

Gasoline Spread



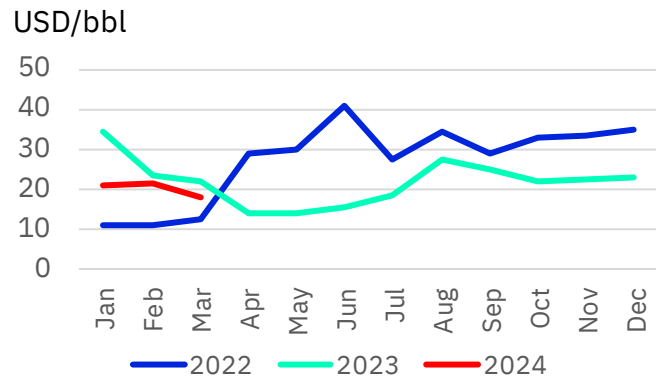
Source : Bloomberg

Diesel Spread



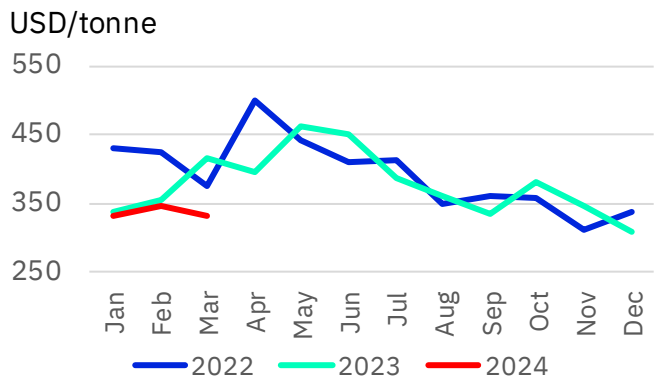
Source : Bloomberg

Jet Spread



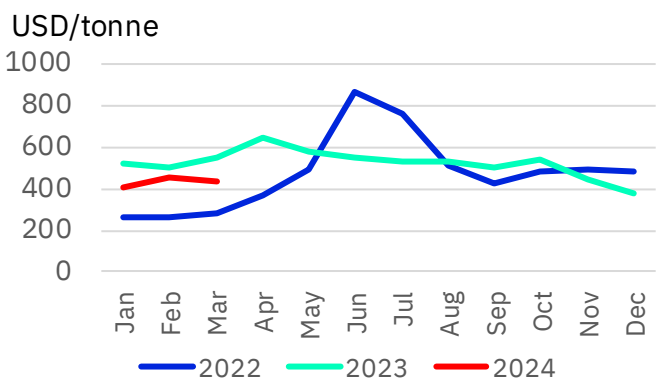
Source : Bloomberg

HDPE Spread



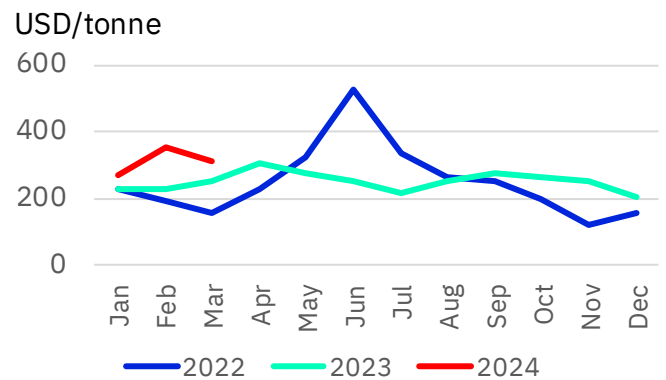
Source : Bloomberg

PX Spread



Source : Bloomberg

BZ Spread

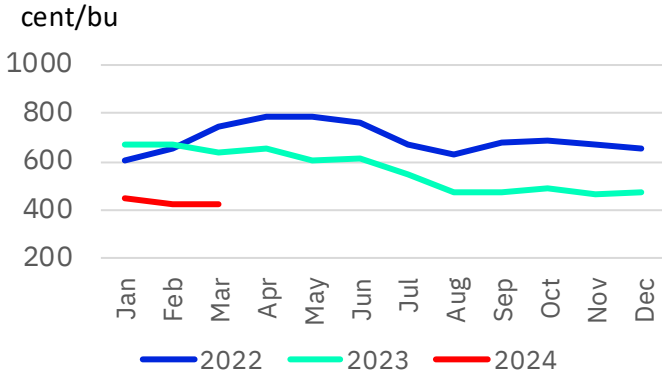


Source : Bloomberg



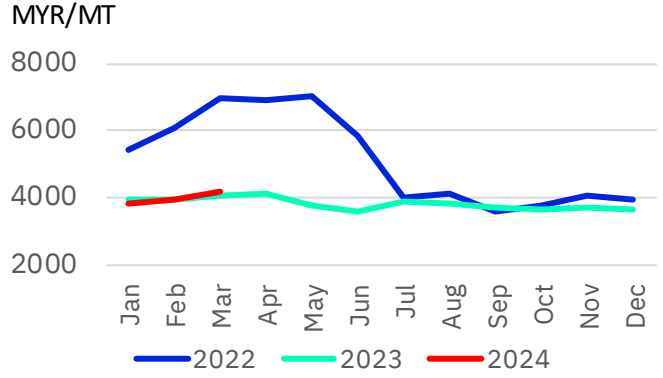
Monthly seasonality commodities price

Corn



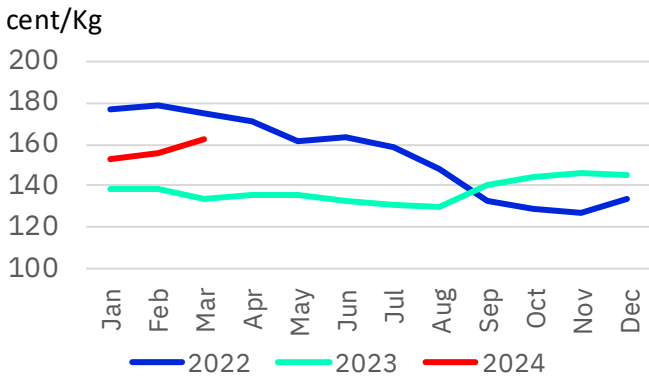
Source : Bloomberg

Crude palm oil



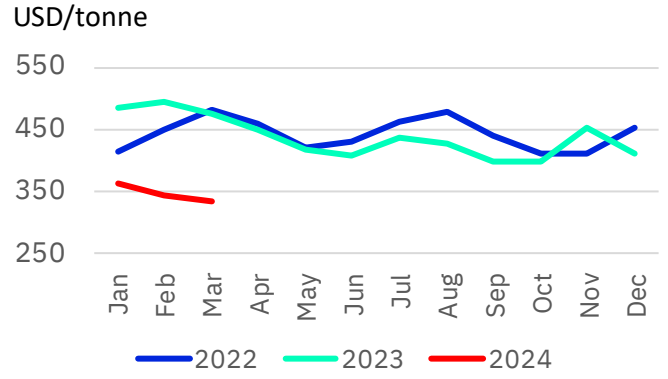
Source : Bloomberg

Rubber



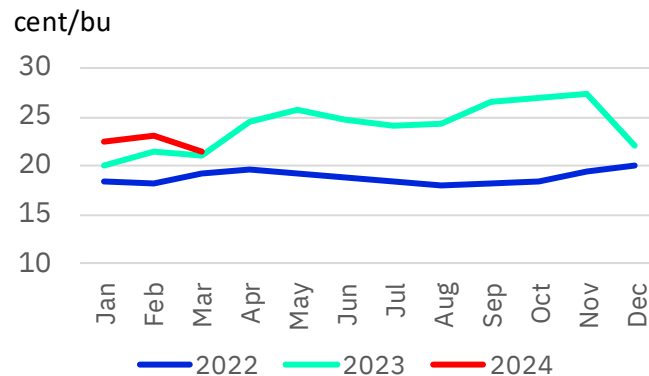
Source : Bloomberg

Soybean meal



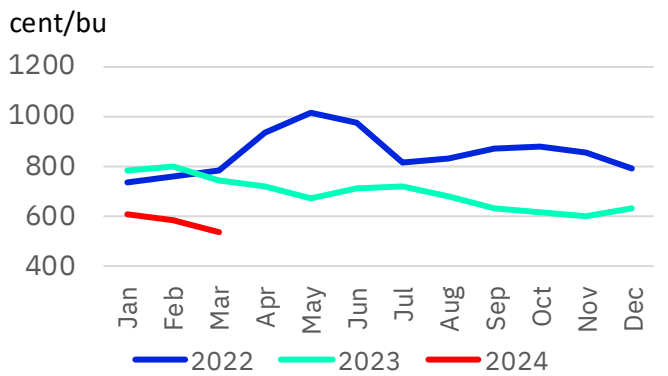
Source : Bloomberg

Sugar



Source : Bloomberg

Wheat

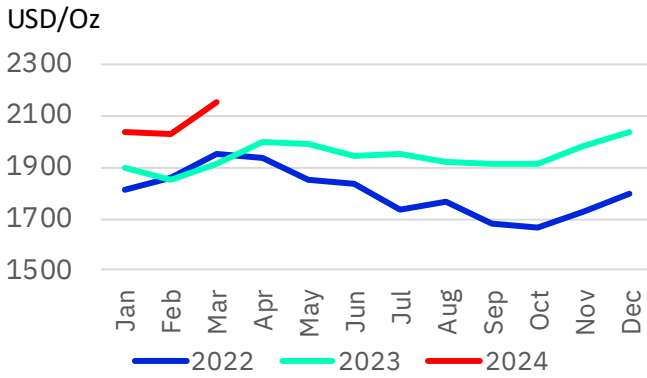


Source : Bloomberg



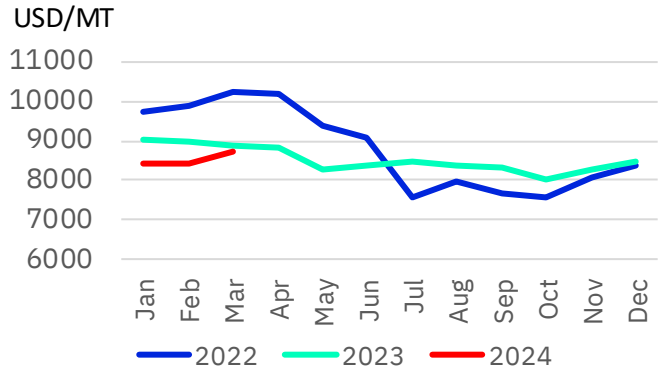
Monthly seasonality commodities price

Gold



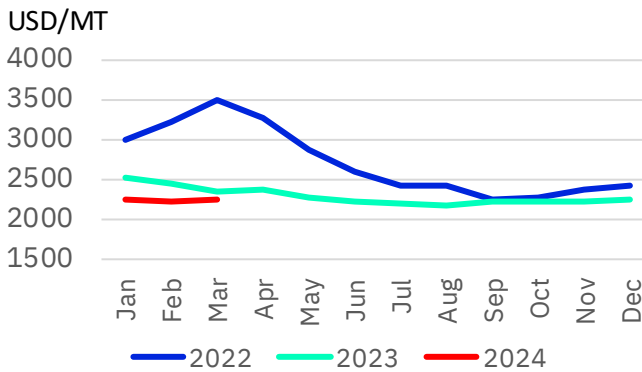
Source : Bloomberg

Copper



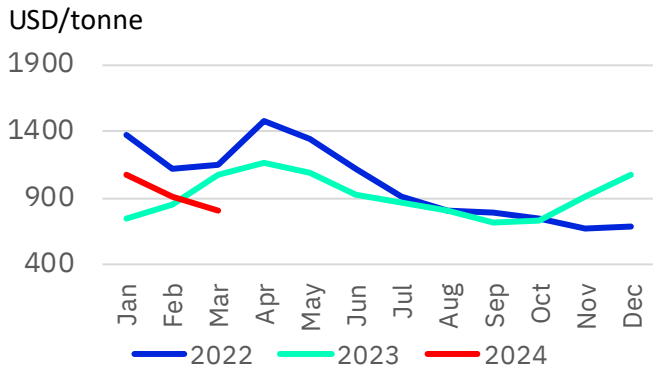
Source : Bloomberg

Aluminum



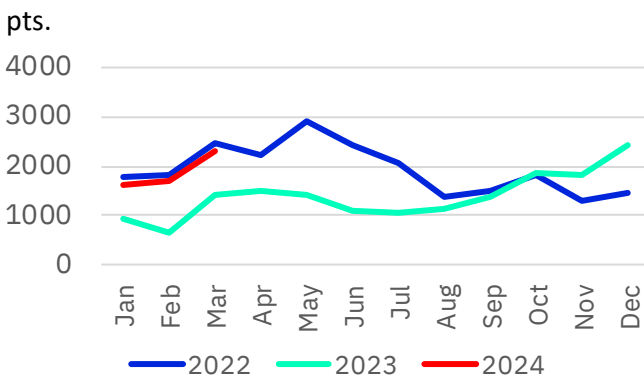
Source : Bloomberg

Hot-rolled coil



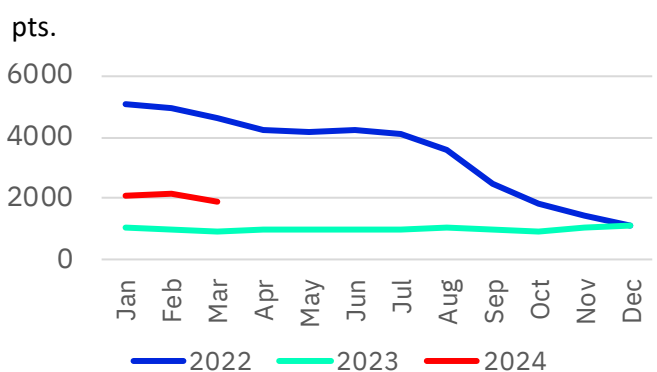
Source : Bloomberg

BDI Index



Source : Bloomberg

Shanghai Containerized Freight Index



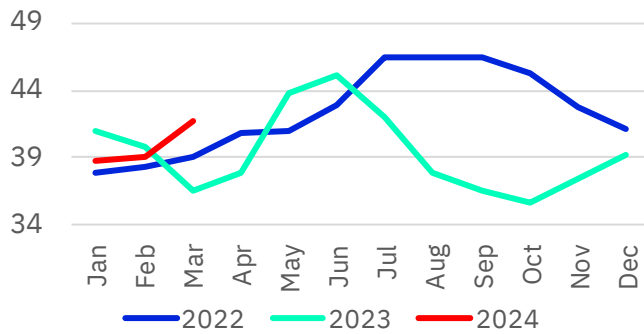
Source : Bloomberg



Monthly seasonality commodities price

Chicken

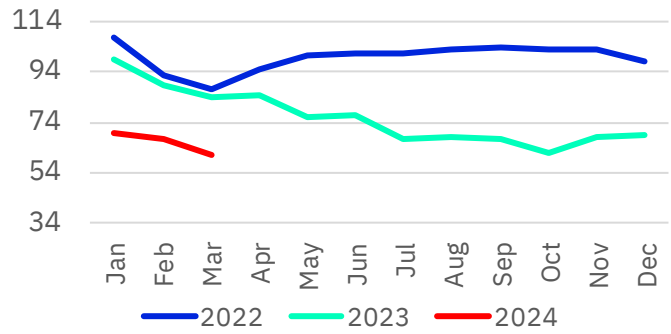
baht/kg



Source : OAE

Pork

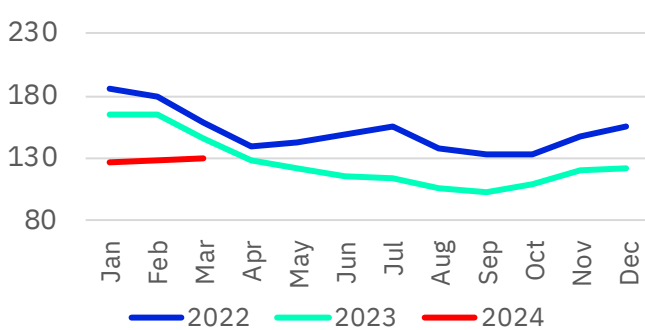
baht/kg



Source : OAE

Shrimp

baht/kg.



Source : OAE

Anti-Corruption Progress Indicator : as of 1st November 2023

ได้รับการรับรอง CAC														
2S	AYUD	BWG	CSC	GBX	ILM	KTB	MOONG	PDJ	PT	SC	SORKON	TMC	TOG	UOBKH
7UP	B	CEN	DCC	GC	INET	KTC	MSC	PG	PTECH	SCC	SPACK	TFG	TOP	UV
AAI	BAFS	CENTEL	DELTA	GCAP	INOX	L&E	MST	PHOL	PTG	SCCC	SPALI	TFI	TOPP	VCOM
ADVANC	BAM	CFRESH	DEMCO	GEL	INSURE	LANNA	MTC	PIMO	PTT	SCG	SPC	TFMAMA	TPA	VGI
AF	BANPU	CGH	DIMET	GFPT	INTUCH	LHFG	MTI	PK	PTTEP	SCGP	SPI	TGH	TPCS	VIH
AH	BAY	CHEWA	DRT	GGC	IRPC	LHK	NATION	PL	PTTGC	SCM	SPRC	THANI	TRT	WACOAL
AI	BBL	CHOTI	DUSIT	GJS	ITEL	LPN	NCAP	PLANB	PYLON	SCN	SRICHA	THCOM	TRU	WHA
AIE	BCH	CHOW	EA	GPI	IVL	LRH	NEP	PLANET	Q-CON	SEAOIL	SSF	THIP	TSC	WHAUP
AIRA	BCP	CIG	EASTW	GPSC	JAS	M	NKI	PLAT	QH	SE-ED	SSP	THRE	TSI	WICE
AJ	BCPG	CIMBT	ECF	GSTEEL	JKN	MAJOR	NOBLE	PM	QLT	SELIC	SSSC	THREL	TSTE	WIJK
AKP	BE8	CM	EGCO	GULF	JR	MALEE	NOK	PPP	QTC	SENA	SST	TIDLOR	TSTH	XO
AMA	BEC	CMC	EP	GUNKUL	JTS	MATCH	NRF	PPPM	RABBIT	SGC	STA	TIPCO	TTA	YUASA
AMANAHA	BEYOND	COM7	EPG	HANA	KASET	MBAX	NWR	PPS	RATCH	SGP	STGT	TISCO	TTB	ZEN
AMATA	BGC	COTTO	ERW	HARN	KBANK	MBK	OCC	PR9	RML	SINGER	STOWER	TKS	TTCL	ZIGA
AMATAV	BGRIM	CPALL	ESTAR	HENG	KBS	MC	OGC	PREB	RS	SIRI	SUSCO	TKT	TU	
AP	BKI	CPAXT	ETC	HMPRO	KCAR	MCOT	OR	PRG	RWI	SITHAI	SVI	TMD	TVDH	
APCS	BLA	CPF	ETE	HTC	KCC	META	ORI	PRINC	S&J	SKR	SYMC	TMILL	TVO	
AS	BPP	CPI	FNS	ICC	KCE	MFC	PAP	PRM	SAAM	SMIT	SYNTEC	TMT	TWPC	
ASIAN	BROOK	CPL	FPI	ICHI	KGEN	MFEC	PATO	PROS	SABINA	SMK	TAE	TNITY	UBE	
ASK	BRR	CPN	FPT	IFS	KGI	MILL	PB	PSH	SAK	SMPC	TAKUNI	TNL	UBIS	
ASP	BSBM	CPW	FSMART	III	KKP	MINT	PCSGH	PSL	SAPPE	SNC	TASCO	TNP	UEC	
AWC	BTS	CRC	FTE	ILINK	KSL	MONO	PDG	PSTC	SAT	SNP	TCAP	TNR	UKEM	
ประกาศเจตนาสมัครเข้าร่วม CAC														
ACE	BTG	CV	EVER	J	MEGA	OSP	PROEN	SANKO	SM	TEGH	TQM	WIN		
ADB	BYD	DEXON	GLOBAL	JMART	MENA	OTO	PRTR	SENX	SUPER	TGE	TRUE	WPH		
ASW	CAZ	DMT	GREEN	JMT	MITISIB	POLY	RBF	SFLEX	SVOA	TIPH	VARO	XPG		
BBGI	CBG	DOHOME	ICN	LEO	MODERN	PQS	RT	SIS	SVT	TKN	VIBHA			
BRI	CI	EKH	ITC	LH	NER	PRIME	SA	SKE	TBN	TPLAS	W			

ที่มา : SEC.or.th, สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (1 พ.ย. 2566) โดยบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้รับการรับรอง CAC
- ได้ประกาศเจตนาสมัครเข้าร่วม CAC

Liberator Research Team

จรุณพันธ์ วัฒนวงศ์	หัวหน้าฝ่ายฯ, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Jaroonpan.W@liberator.co.th
ดร.บุญธรรม รติภิญโญเลิศ	นักเศรษฐศาสตร์	Boontham.R@liberator.co.th
นารี อภิเสวตทานต์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Naree.A@liberator.co.th
วิจิตร อารยะพิศิษฐ	นักกลยุทธ์การลงทุน	Wijit.A@liberator.co.th
อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์ CFTe, CMT	นักวิเคราะห์ทางเทคนิค และ อนุพันธ์	Apiwat.T@liberator.co.th
ทิวตน์ ชุตติภักดิ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Tiwat.C@liberator.co.th
จิรภัทร คงบัว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Jirapat.K@liberator.co.th

บริษัทหลักทรัพย์วิบูลเอร์เตอร์ จำกัด (สำนักงานใหญ่) เลขที่ 944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้น 28 ห้องเลขที่ 2810, ชั้นที่ 29 ห้องเลขที่ 2906, ชั้นที่ 17 ห้องเลขที่ 1710 (ฝ่ายวิจัยฯ) ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน ถนน. 10330 โทรศัพท์ : 02-028-7441