



## Weekly Performance

22-29 MAR 2024

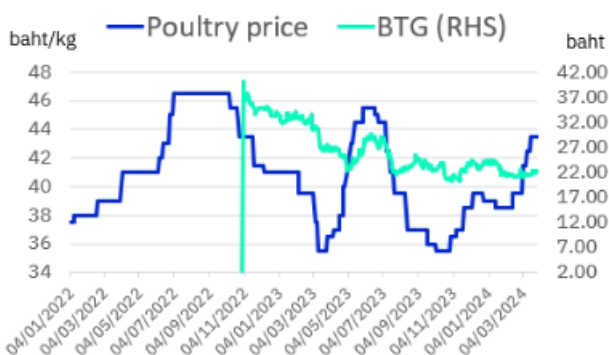
Commodities	Unit	Last	WTD	MTD	QTD	YTD
<b>ENERGY and PETRO</b>						
Brent	USD/bbl	87.5	2.4	4.6	13.6	13.6
WTI	USD/bbl	83.2	3.2	6.3	16.1	16.1
Dubai	USD/bbl	86.8	1.8	7.7	13.4	13.4
Natural Gas	USD/MMBtu	1.8	6.3	-5.2	-29.9	-29.9
Coal	USD/MT	129.1	1.1	-1.5	-11.8	-11.8
Gasoline spread	USD/bbl	14.6	-7.4	-6.6	33.4	33.4
Diesel spread	USD/bbl	19.0	20.6	-0.1	0.6	0.6
Jet spread	USD/bbl	15.7	-10.3	-23.0	-29.0	-29.0
HDPE spread	USD/tonne	329.0	0.3	-1.0	5.7	5.7
PX spread	USD/tonne	469.0	0.2	2.6	21.4	21.4
BZ spread	USD/tonne	329.0	0.3	-9.2	48.7	48.7
<b>Soft Commodities</b>						
Rubber	cent/Kg	166.0	1.4	2.0	6.3	6.3
Sugar	cent/lb	22.5	3.1	-0.3	9.4	9.4
<b>Industrial Metals</b>						
Gold	USD/Oz	2229.9	3.0	9.1	8.1	8.1
Copper	USD/MT	8867.0	0.0	4.4	3.6	3.6
Aluminum	USD/MT	2337.0	1.2	4.9	-2.0	-2.0
Hot-Rolled Coil	USD/tonne	860.0	8.3	8.2	-24.2	-24.2
<b>Live Stock</b>						
Chicken	baht/kg	43.5	0.0	10.1	10.1	10.1
Pork	baht/kg	59.5	0.0	-6.3	-6.3	-6.3
Shrimp	baht/kg	130.0	0.0	0.0	8.3	8.3
<b>Other</b>						
BDI Index	pts	1821.0	-17.1	-13.7	-13.0	-13.0
Container Index	pts	1731.0	-0.1	-18.0	-1.6	-1.6

## Commodity Pick : BTG

ราคาเป้าหมาย  
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

**25.75**

- คาดปี 2024 จะพลิกกลับมาทำไร้อีกครั้งจากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับการขยายกำลังการผลิตทั้งในและต่างประเทศ จะเป็นตัวเร่งผลการดำเนินงาน
- ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายบน PBV ที่ 1.68 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปีที่ระดับ 1.8 เท่า ดังนั้นยังเป็นโอกาสดีในการทยอยสะสม



## ต้นทุนอาหารสัตว์ลดลง

- สัปดาห์ที่ผ่านมาน้ำมันดิบเฉลี่ย +2.4% เช่นเดียวกับส่วนต่างปิโตรเคมี ที่เริ่มเพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าการกลั่นย่อเล็กน้อย และแก๊สกลุ่มปิโตรเคมี (PTTGC, IVL)
- ต้นทุนวัตถุดิบการเกษตรหลายตัวลดลง เช่น กากถั่วเหลือง ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ บวกต่อกลุ่มเลี้ยงสัตว์ (BTG, GFPT)
- ด้าน BDI -17.1%w-w เริ่มชะลอตัวลง สอดคล้องกับดัชนีเรือตู้ที่อ่อนแอ

สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบบวกเฉลี่ย +2.4%w-w แรงหนุนจากภาคการผลิตของสหรัฐฯ และจีน ที่มีแนวโน้มที่ดีขึ้น โดยประเด็นที่น่าสนใจในสัปดาห์นี้และติดตามการประชุม OPEC ในวันที่ 3 เม.ย. ส่วนด้านค่าการกลั่นในสัปดาห์ที่ผ่านมาย่อตัว โดยราคาส่วนต่างเบนซิน และส่วนต่างน้ำมันเครื่องบินปรับตัวลดลง ส่วนส่วนต่างปิโตรเคมี มีการขยับขึ้นเล็กน้อยทั้งสายอะโรแมติกส์ และ โอลิฟินส์ สอดคล้องกับเศรษฐกิจจีนที่มีความหวังมากขึ้น คาดเพิ่มแรงเท็งกำไรกลุ่มปิโตรเคมี

ด้านราคาสินค้าเกษตร พบว่า ราคายางพืนตัว +1.4%w-w ส่วนราคากากถั่วเหลือง -0.4%w-w และ -12.5%QTD เช่นเดียวกับราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ที่ -6.2%QTD ถือเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มเลี้ยงสัตว์ที่ได้ประโยชน์จากต้นทุนที่ลดลง

ส่วนด้านราคาเนื้อสัตว์ พบว่าในสัปดาห์ที่ผ่านมายังคงทรงตัวทั้ง ราคาไก่, หมู และกุ้ง โดยหากพิจารณาเป็นแนวโน้มจะพบว่าราคาไก่ และกุ้ง ยังมีทิศทางที่แกว่งขึ้น ขณะที่ราคาหมู เริ่มทรงตัวในระดับต่ำ และน่าจะมีความพัฒนาการดีขึ้นหลังจากประเด็นหมูเถื่อนเบาบางลง

ด้านราคาค่าระวางเรือเทกอง (BDI) สัปดาห์ที่ผ่านมา -17%w-w สอดคล้องกับดัชนี Capesize และ Panamax ที่ -24% และ -13% ตามลำดับ ส่วนด้าน Container Index ยังย่อตัวทำจุดต่ำสุดในรอบ 3 เดือน ดังนั้นยังคงแนะนำระมัดระวังกลุ่มเดินเรือ

### วิจิตร อารยะพิศขจร

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



# COMMODITY REPORT

WEEKLY UPDATE  
02/04/24

## Commodities trend as of 29 MAR 2024

Commodities	Unit	Last	WTD	MTD	QTD	YTD	Price up positive to	Price down positive to	Source
<b>ENERGY and PETRO</b>									
Brent	USD/bbl	87.5	2.4	4.6	13.6	13.6	PTTEP	CONMAT, CONS, TRANS	Bloomberg
WTI	USD/bbl	83.2	3.2	6.3	16.1	16.1	PTTEP	CONMAT, CONS, TRANS	Bloomberg
Dubai	USD/bbl	86.8	1.8	7.7	13.4	13.4	PTTEP	CONMAT, CONS, TRANS	Bloomberg
Natural Gas	USD/MMBtu	1.8	6.3	-5.2	-29.9	-29.9	PTTEP	PTT, POWER	Bloomberg
Coal	USD/MT	129.1	1.1	-1.5	-11.8	-11.8	BANPU, LANNA	SCGP, CONMAT	Bloomberg
GRM	USD/bbl	5.2	-32.2	-31.3	-30.8	-30.8	Refinery	-	Bloomberg
Gasoline spread	USD/bbl	14.6	-7.4	-6.6	33.4	33.4	Refinery	-	Bloomberg
Diesel spread	USD/bbl	19.0	20.6	-0.1	0.6	0.6	Refinery	-	Bloomberg
Jet spread	USD/bbl	15.7	-10.3	-23.0	-29.0	-29.0	Refinery	-	Bloomberg
HDPE spread	USD/tonne	329.0	0.3	-1.0	5.7	5.7	Petrochem	-	Bloomberg
PX spread	USD/tonne	469.0	0.2	2.6	21.4	21.4	Petrochem	-	Bloomberg
BZ spread	USD/tonne	329.0	0.3	-9.2	48.7	48.7	Petrochem	-	Bloomberg
<b>Soft Commodities</b>									
Corn	cent/bu	442.0	0.6	6.3	-6.2	-6.2	-	CPF, TFG, BTG, TFM	Bloomberg
Crude Palm Oil	MYR/MT	4325.0	0.4	7.5	18.1	18.1	UVAN, UPOIC	EA, PTG, BBGI, GGC, AIE, KCG	Bloomberg
Rubber	cent/Kg	166.0	1.4	2.0	6.3	6.3	STA, TRUBB, NER, TEGH	STGT, IRC, NDR	Bloomberg
Soybean Meal	USD/tonne	337.7	-0.4	1.3	-12.5	-12.5	TVO	CPF, TFG, BTG, TFM	Bloomberg
Sugar	cent/lb	22.5	3.1	-0.3	9.4	9.4	KSL, BRR, KBS	Beverage, XO, AU	Bloomberg
Wheat	cent/bu	560.3	1.0	-2.8	-12.4	-12.4	TMILL	RBF, TFMAMA, KCG, NSL, AU	Bloomberg
<b>Industrial Metals</b>									
Gold	USD/Oz	2229.9	3.0	9.1	8.1	8.1	-	-	Bloomberg
Copper	USD/MT	8867.0	0.0	4.4	3.6	3.6	-	KCE	Bloomberg
Aluminum	USD/MT	2337.0	1.2	4.9	-2.0	-2.0	-	CBG, OSP	Bloomberg
Hot-Rolled Coil	USD/tonne	860.0	8.3	8.2	-24.2	-24.2	TSTH, GLOBAL, DOHOME	CONS	Bloomberg
<b>Live Stock</b>									
Chicken	baht/kg	43.5	0.0	10.1	10.1	10.1	CPF, GFPT, TFG, BTG	Restaurant	DIT
Pork	baht/kg	59.5	0.0	-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
<b>Other</b>									
BDI Index	pts	1821.0	-17.1	-13.7	-13.0	-13.0	PSL, TTA	-	Bloomberg
Capesize Index	pts	2637.0	-24.3	-29.5	-22.4	-22.4	-	-	Bloomberg
Panamax Index	pts	1879.0	-13.2	11.8	-1.6	-1.6	-	-	Bloomberg
Supramax Index	pts	1331.0	-3.8	5.9	-2.8	-2.8	PSL, TTA	-	Bloomberg
Handysize Index	pts	772.0	-2.9	9.0	-12.2	-12.2	PSL, TTA	-	Bloomberg
Container Index	pts	1731.0	-0.1	-18.0	-1.6	-1.6	RCL, Logistics	-	Bloomberg

Source : Bloomberg



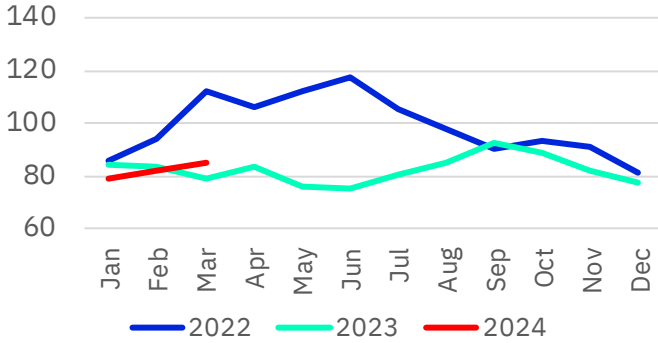
# COMMODITY REPORT

WEEKLY UPDATE  
02/04/24

## Monthly seasonality commodities price

### Brent

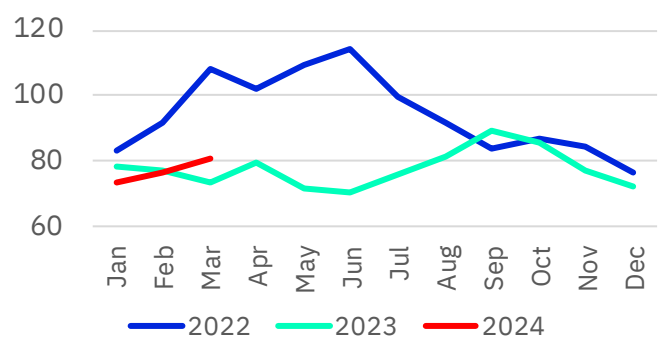
USD/bbl



Source : Bloomberg

### WTI

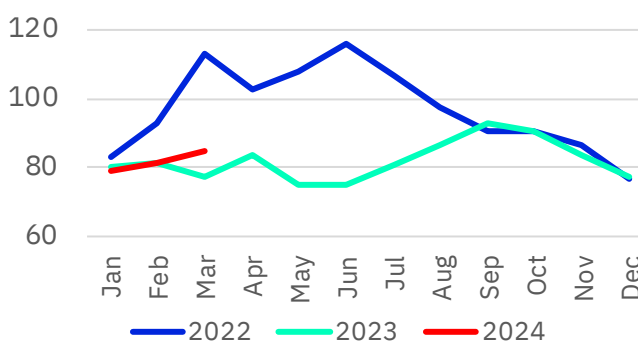
USD/bbl



Source : Bloomberg

### Dubai

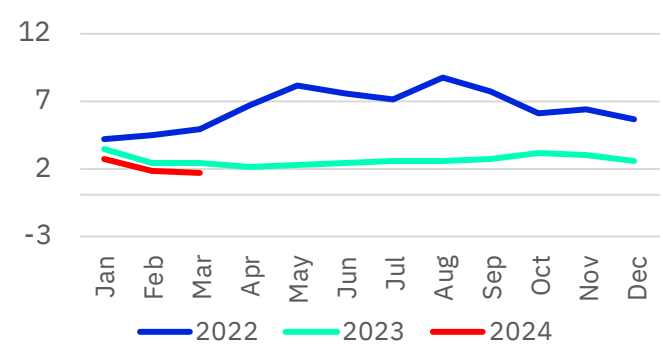
USD/bbl



Source : Bloomberg

### Natural gas

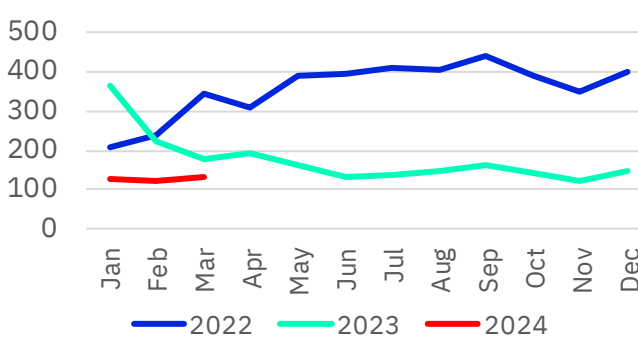
USD/MMBtu



Source : Bloomberg

### Coal

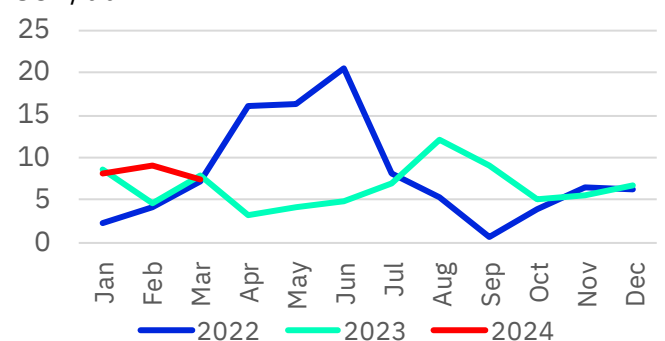
USD/MT



Source : Bloomberg

### GRM

USD/bbl

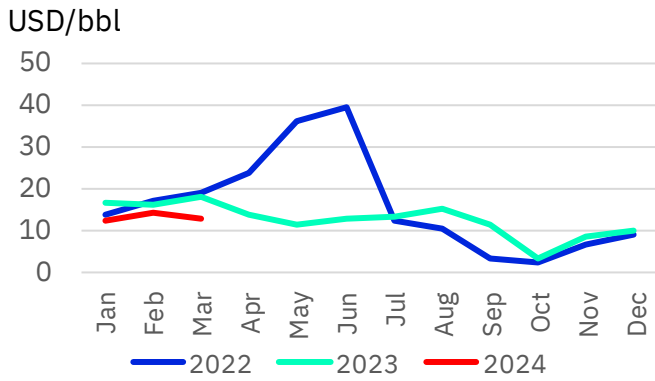


Source : Bloomberg



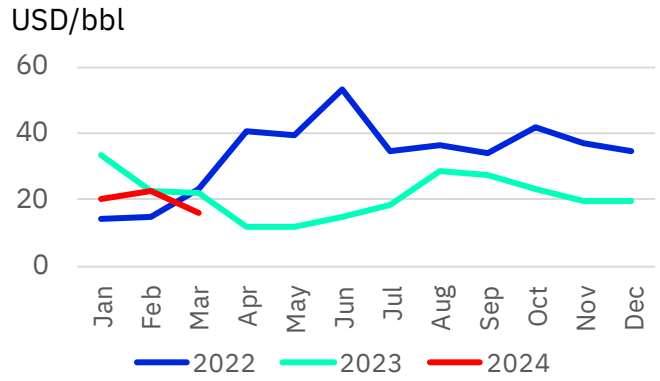
## Monthly seasonality commodities price

### Gasoline Spread



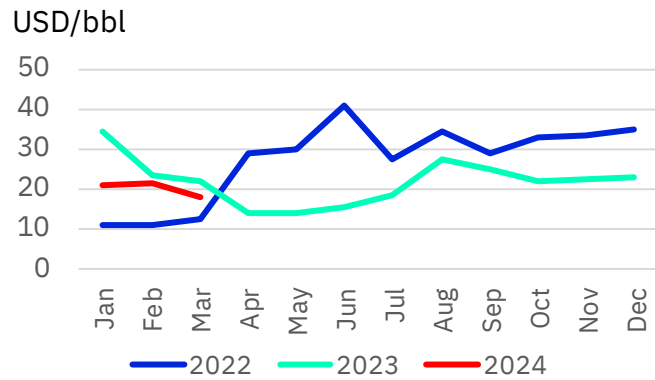
Source : Bloomberg

### Diesel Spread



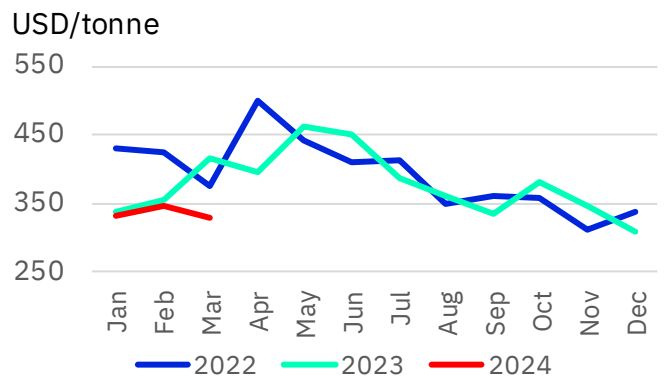
Source : Bloomberg

### Jet Spread



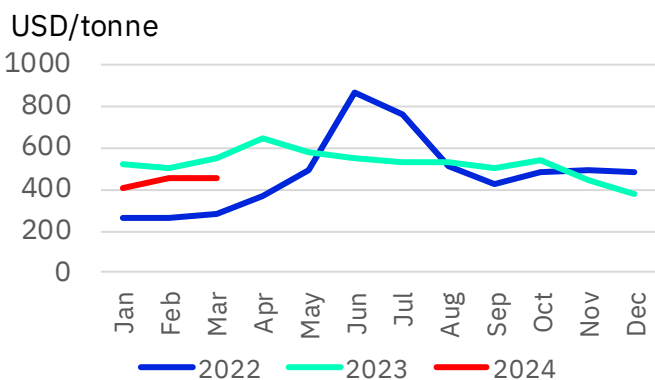
Source : Bloomberg

### HDPE Spread



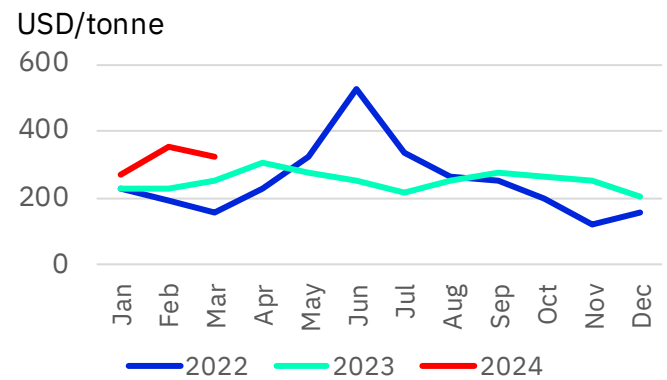
Source : Bloomberg

### PX Spread



Source : Bloomberg

### BZ Spread

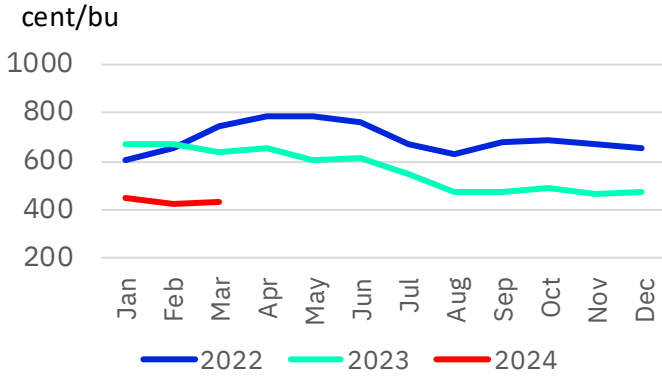


Source : Bloomberg



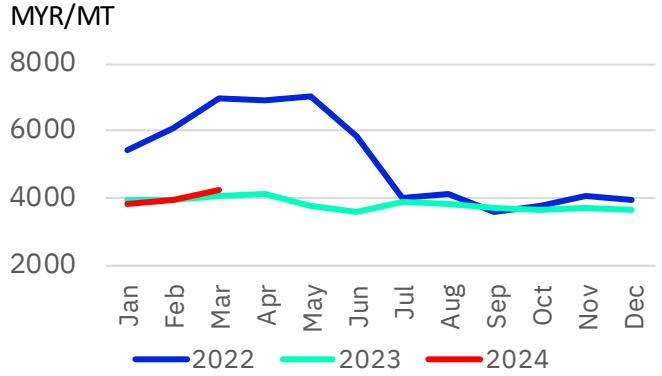
## Monthly seasonality commodities price

### Corn



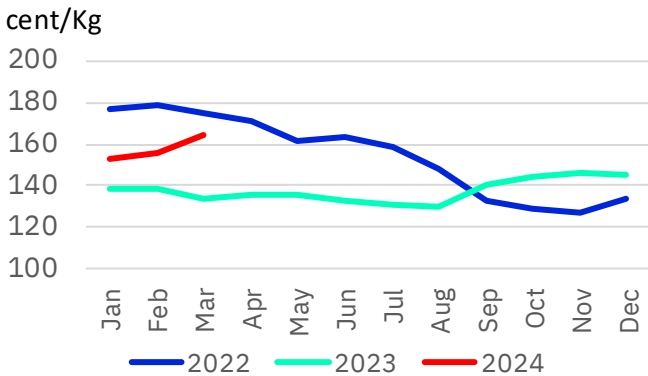
Source : Bloomberg

### Crude palm oil



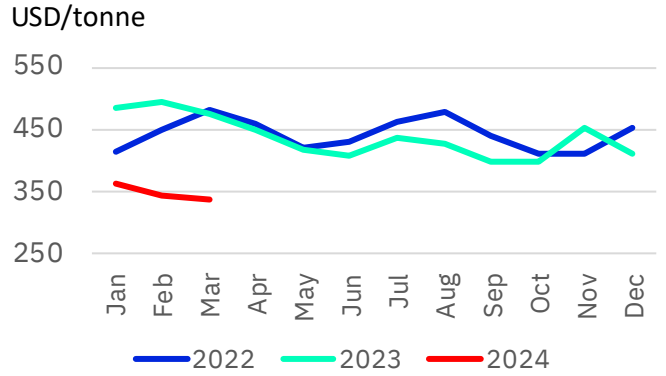
Source : Bloomberg

### Rubber



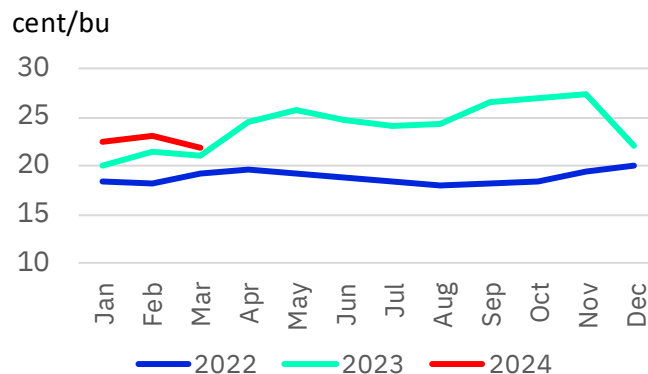
Source : Bloomberg

### Soybean meal



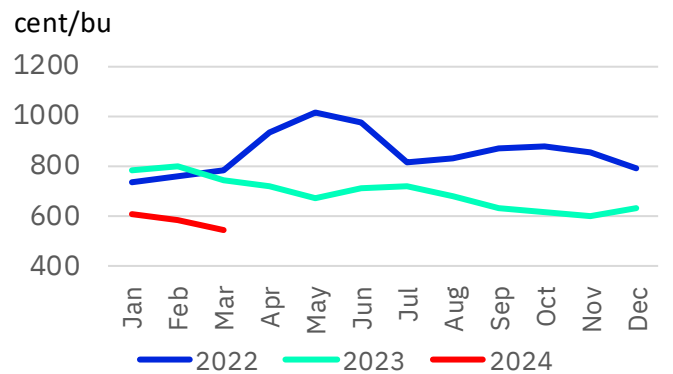
Source : Bloomberg

### Sugar



Source : Bloomberg

### Wheat



Source : Bloomberg



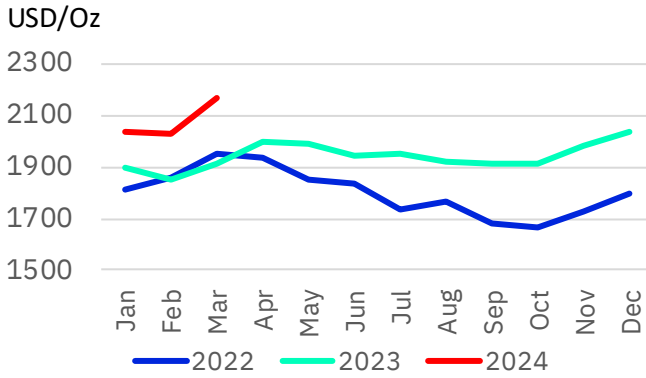


# COMMODITY REPORT

WEEKLY UPDATE  
02/04/24

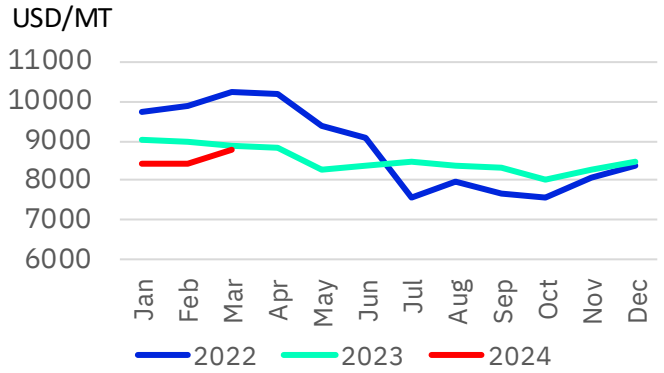
## Monthly seasonality commodities price

### Gold



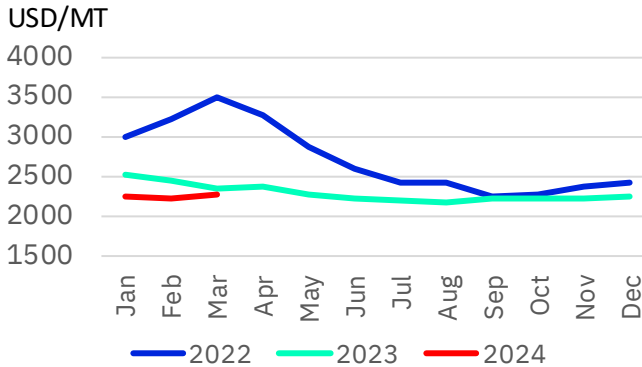
Source : Bloomberg

### Copper



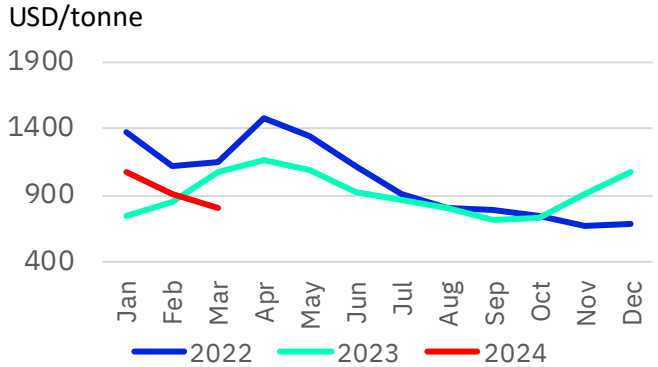
Source : Bloomberg

### Aluminum



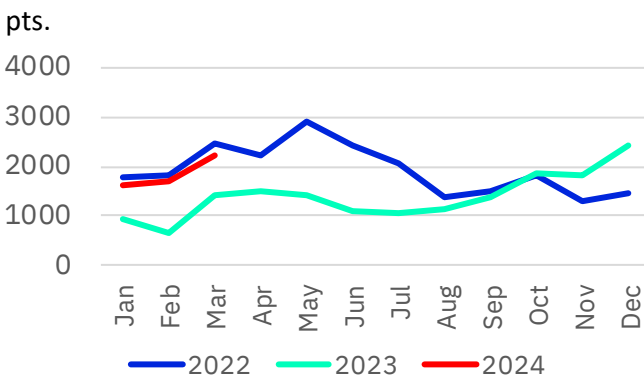
Source : Bloomberg

### Hot-rolled coil



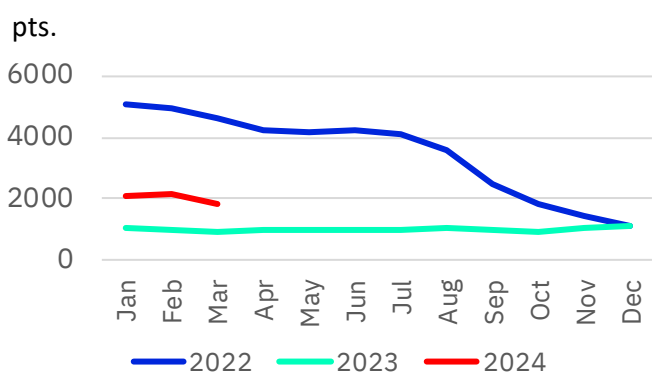
Source : Bloomberg

### BDI Index



Source : Bloomberg

### Shanghai Containerized Freight Index



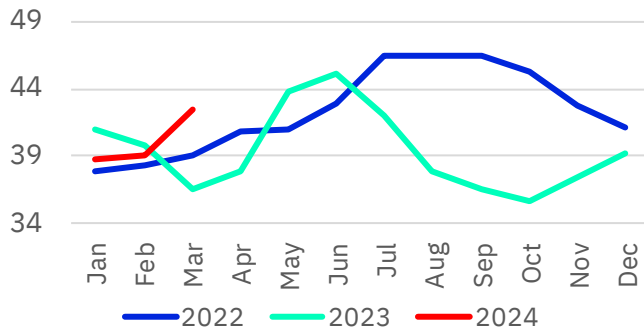
Source : Bloomberg



## Monthly seasonality commodities price

### Chicken

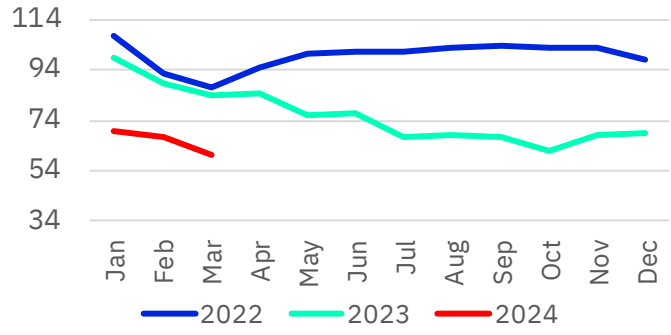
baht/kg



Source : OAE

### Pork

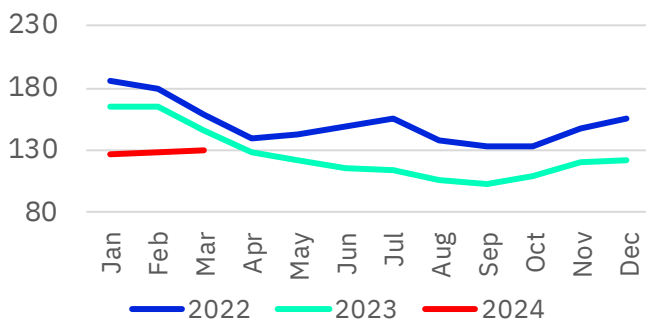
baht/kg



Source : OAE

### Shrimp

baht/kg.



Source : OAE





## Anti-Corruption Progress Indicator : as of 1<sup>st</sup> November 2023

ได้รับการรับรอง CAC														
2S	AYUD	BWG	CSC	GBX	ILM	KTB	MOONG	PDJ	PT	SC	SORKON	TCMC	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
AMANAH	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	
ประเภทเจตนากรณีเข้าร่วม 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	MITSI	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
- ได้ประเภทเจตนากรณีเข้าร่วม CAC

## Liberator Research Team

จรรยาพันธ์ วัฒนวงศ์	หัวหน้าฝ่ายฯ, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	<a href="mailto:Jaroonpan.W@liberator.co.th">Jaroonpan.W@liberator.co.th</a>
ดร.บุญธรรม รจิตภิญโญเลิศ	นักเศรษฐศาสตร์	<a href="mailto:Boontham.R@liberator.co.th">Boontham.R@liberator.co.th</a>
นารี อภิเสวตกานต์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	<a href="mailto:Naree.A@liberator.co.th">Naree.A@liberator.co.th</a>
วิจิตร อารยะพิศิษฐ	นักกลยุทธ์การลงทุน	<a href="mailto:Wijit.A@liberator.co.th">Wijit.A@liberator.co.th</a>
อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์ CFTe, CMT	นักวิเคราะห์ทางเทคนิค และ อนุพันธ์	<a href="mailto:Apiwat.T@liberator.co.th">Apiwat.T@liberator.co.th</a>
ทิวัดต์ ชุตติภักดิ์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	<a href="mailto:Tiwat.C@liberator.co.th">Tiwat.C@liberator.co.th</a>
จิรภัทร คงบัว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	<a href="mailto:Jirapat.K@liberator.co.th">Jirapat.K@liberator.co.th</a>

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