



COMMODITY REPORT

WEEKLY UPDATE
07/05/24

Weekly Performance

26 APR - 03 MAY 2024

ราคามะพร้าวอ่อนคลายลง

Commodities	Unit	Last	WTD	MTD	QTD	YTD
ENERGY and PETRO						
Brent	USD/bbl	83.0	-7.3	-5.6	-5.2	7.7
WTI	USD/bbl	78.1	-6.8	-4.7	-6.1	9.0
Dubai	USD/bbl	84.2	-5.4	-3.9	-2.9	10.1
Natural Gas	USD/MMBtu	2.1	32.7	7.6	21.5	-14.8
Coal	USD/MT	145.2	11.9	2.0	12.4	-0.9
Gasoline spread	USD/bbl	11.7	-7.6	-11.6	-19.9	6.8
Diesel spread	USD/bbl	9.8	0.9	-7.7	-48.3	-48.1
Jet spread	USD/bbl	11.3	-0.3	-6.6	-28.3	-49.1
HDPE spread	USD/tonne	359.4	9.0	9.8	9.2	15.5
PX spread	USD/tonne	464.4	6.8	7.4	-1.0	20.2
BZ spread	USD/tonne	389.4	8.2	9.0	16.6	76.0
Soft Commodities						
Coconut	baht/100 units	1900.0	-5.0	-5.0	-9.5	-9.5
Rubber	cent/Kg	161.6	1.1	-1.9	-2.7	3.5
Sugar	cent/lb	19.3	-0.6	-2.2	-14.4	-6.3
Industrial Metals						
Gold	USD/Oz	2301.7	-1.5	0.7	3.2	11.6
Copper	USD/MT	9910.0	-0.6	-0.8	11.8	15.8
Aluminum	USD/MT	2551.5	-0.7	-1.5	9.2	7.0
Hot-Rolled Coil	USD/tonne	813.0	-1.0	0.0	-5.5	-28.4
Live Stock						
Chicken	baht/kg	43.5	0.0	0.0	0.0	11.5
Pork	baht/kg	71.5	0.0	0.0	0.0	2.9
Shrimp	baht/kg	120.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Other						
BDI Index	pts	1876.0	9.0	11.3	3.0	-10.4
Container Index	pts	1940.6	0.0	0.0	12.1	10.3

- ราคาน้ำมันดิบชะลอตัว ขานรับสต็อกน้ำมันดิบ US สูงกว่าคาด ส่วนค่าการกลั่นฟื้นตัว จากส่วนต่างดิเซลที่ดีขึ้น
- ราคามะพร้าวอ่อนตัวอีกเล็กน้อย เพิ่มจิตวิทยาเชิงบวกต่อกลุ่มส่งออกน้ำมะพร้าว ยังแนะสะสม COCOCO
- BDI ฟื้นตัว ขณะที่ดัชนีเรือตู้ทรงตัว ดังนั้นอาจมีแรงเท็งท่าเรือเทกองมากยิ่งขึ้น นำโดย PSL

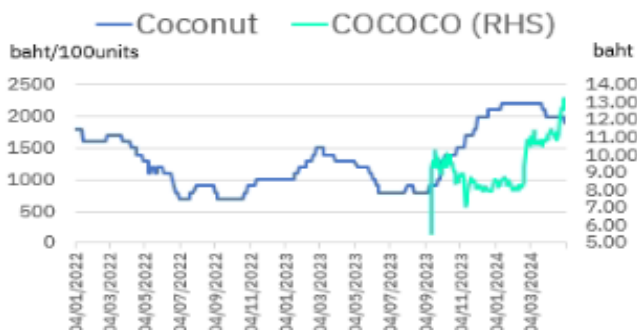
ราคาน้ำมันดิบสัปดาห์ที่ผ่านมาชะลอตัวลงเฉลี่ย -6.5% ตอรับสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่ปรับเพิ่มขึ้นสูงกว่าตลาดคาด ขณะที่ค่าการกลั่นฟื้นตัว สอดคล้องกับส่วนต่างน้ำมันดิเซลที่ปรับสูงขึ้น ส่วนด้านส่วนต่างปิโตรเคมี ก็ขยับขึ้นได้ทั้งกลุ่มโอเลฟินส์ และอะโรมาติก ดังนั้นอาจเพิ่มแรงเท็งกลุ่ม Global Play มากขึ้น

Commodity Pick : COCOCO

ราคาเป้าหมาย
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

12.50

- คาดแนวโน้มยอดขายในช่วง 1Q24 ยังโดดเด่น สอดคล้องกับความต้องการจากจีนที่ขยายตัวดี โดยการเพิ่มกำลังผลิตเป็นไปตามแผนที่วางไว้
- ราคามะพร้าว ในสัปดาห์ที่ผ่านมาชะลอตัวลงอีกเล็กน้อย คาดช่วยกระตุ้นจิตวิทยาบวก สอดคล้องกับโอกาสการเกิดภาวะลานีญาในครึ่งปีหลังที่มากขึ้น ซึ่งจะช่วยคลายความกังวลในประเด็นต้นทุนในช่วงถัดไป



ส่วนด้านราคาสินค้าเกษตรพบว่า ราคายางยังแกว่งทรงตัวในระดับสูง ขณะที่ราคามะพร้าว เริ่มชะลอตัวลงราว -5%w-w คาดตลาดเพิ่มความหวังต่อโอกาสเกิดลานีญามากขึ้นใน 2H24 ช่วยผ่อนคลายต้นทุนมะพร้าว บวกต่อกลุ่มผู้ประกอบการน้ำมะพร้าว ดังนั้น โดยเรายังคงแนะนำทยอยสะสมผู้เล่นเบอร์ 1 คือ COCOCO

ด้านราคาเนื้อสัตว์ในสัปดาห์ที่ผ่านมาทรงตัวดี ทั้งราคาไก่ และหมู โดยสำหรับสายลงทุน สามารถทยอยสะสมกลุ่มส่งออกหมู & ไก่ นำโดย GFPT และ BTG

ส่วนค่าระวางเรือ (BDI) สัปดาห์ที่ผ่านมา +9%w-w ลดช่วงลบจากช่วงต้นปี ทำให้ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปีเหลือ ติดลบ -10.4 %y-y โดยรอบนี้เริ่มเห็นดัชนี Capesize Index ฟื้นเด่น +23%w-w ในขณะที่ดัชนี Container index ทรงตัว ดังนั้นในภาพการเท็งท่าเรือระยะสั้น คาดตลาดจะให้น้ำหนักต่อกลุ่มเดินเรือเทกองมากยิ่งขึ้น

วิจิตร อารยะพิศิษฐ

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



COMMODITY REPORT

WEEKLY UPDATE
07/05/24

Commodities trend as of 26 APR 2024

Commodities	Unit	Last	WTD	MTD	QTD	YTD	Price up positive to	Price down positive to	Source
ENERGY and PETRO									
Brent	USD/bbl	83.0	-7.3	-5.6	-5.2	7.7	PTTEP	CONMAT, CONS, TRANS	Bloomberg
WTI	USD/bbl	78.1	-6.8	-4.7	-6.1	9.0	PTTEP	CONMAT, CONS, TRANS	Bloomberg
Dubai	USD/bbl	84.2	-5.4	-3.9	-2.9	10.1	PTTEP	CONMAT, CONS, TRANS	Bloomberg
Natural Gas	USD/MMBtu	2.1	32.7	7.6	21.5	-14.8	PTTEP	PTT, POWER	Bloomberg
Coal	USD/MT	145.2	11.9	2.0	12.4	-0.9	BANPU, LANNA	SCGP, CONMAT	Bloomberg
GRM	USD/bbl	5.1	8.0	-12.6	-1.2	-31.6	Refinery	-	Bloomberg
Gasoline spread	USD/bbl	11.7	-7.6	-11.6	-19.9	6.8	Refinery	-	Bloomberg
Diesel spread	USD/bbl	9.8	0.9	-7.7	-48.3	-48.1	Refinery	-	Bloomberg
Jet spread	USD/bbl	11.3	-0.3	-6.6	-28.3	-49.1	Refinery	-	Bloomberg
HDPE spread	USD/tonne	359.4	9.0	9.8	9.2	15.5	Petrochem	-	Bloomberg
PX spread	USD/tonne	464.4	6.8	7.4	-1.0	20.2	Petrochem	-	Bloomberg
BZ spread	USD/tonne	389.4	8.2	9.0	16.6	76.0	Petrochem	-	Bloomberg
Soft Commodities									
Corn	cent/bu	447.0	1.6	1.7	1.1	-5.1	-	CPF, TFG, BTG, TFM	Bloomberg
Coconut	baht/100 units	1900.0	-5.0	-5.0	-9.5	-9.5	-	COCOCO, PLUS, SAPPE	OAE
Crude Palm Oil	MYR/MT	3890.0	-1.0	0.7	-10.1	6.2	UVAN, UPOIC	EA, PTG, BBGI, GGC, AIE, KCG	Bloomberg
Rubber	cent/Kg	161.6	1.1	-1.9	-2.7	3.5	STA, TRUBB, NER, TEGH	STGT, IRC, NDR	Bloomberg
Soybean Meal	USD/tonne	366.5	7.8	5.8	8.5	-5.1	TVO	CPF, TFG, BTG, TFM	Bloomberg
Sugar	cent/lb	19.3	-0.6	-2.2	-14.4	-6.3	KSL, BRR, KBS	Beverage, XO, AU	Bloomberg
Wheat	cent/bu	622.5	0.0	3.2	8.1	-3.6	TMILL	RBF, TFMAMA, KCG, NSL, AU	Bloomberg
Industrial Metals									
Gold	USD/Oz	2301.7	-1.5	0.7	3.2	11.6	-	-	Bloomberg
Copper	USD/MT	9910.0	-0.6	-0.8	11.8	15.8	-	KCE	Bloomberg
Aluminum	USD/MT	2551.5	-0.7	-1.5	9.2	7.0	-	CBG, OSP	Bloomberg
Hot-Rolled Coil	USD/tonne	813.0	-1.0	0.0	-5.5	-28.4	TSTH, GLOBAL, DOHOME	CONS	Bloomberg
Live Stock									
Chicken	baht/kg	43.5	0.0	0.0	0.0	11.5	CPF, GFPT, TFG, BTG	Restaurant	DIT
Pork	baht/kg	71.5	0.0	0.0	0.0	2.9	CPF, BTG, TFG	Restaurant	DIT
Shrimp	baht/kg	120.0	0.0	0.0	0.0	0.0	TU, CPF, CFRESH, ASIAN	Restaurant	OAE
Other									
BDI Index	pts	1876.0	9.0	11.3	3.0	-10.4	PSL, TTA	-	Bloomberg
Capesize Index	pts	2673.0	23.1	27.3	1.4	-21.3	-	-	Bloomberg
Panamax Index	pts	1884.0	0.3	2.1	0.3	-1.3	-	-	Bloomberg
Supramax Index	pts	1458.0	-2.5	-1.8	9.5	6.5	PSL, TTA	-	Bloomberg
Handysize Index	pts	729.0	-2.9	-2.3	-5.6	-17.1	PSL, TTA	-	Bloomberg
Container Index	pts	1940.6	0.0	0.0	12.1	10.3	RCL, Logistics	-	Bloomberg

Source : Bloomberg

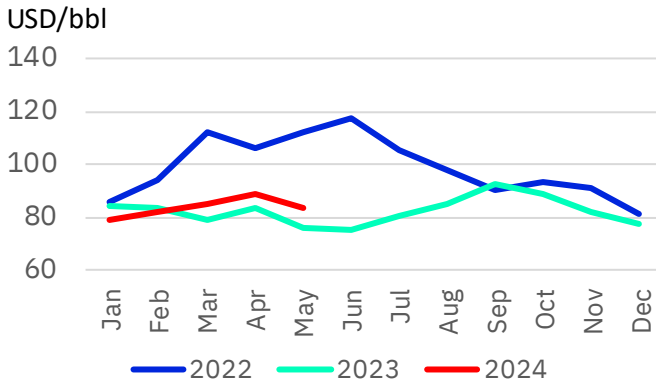


COMMODITY REPORT

WEEKLY UPDATE
07/05/24

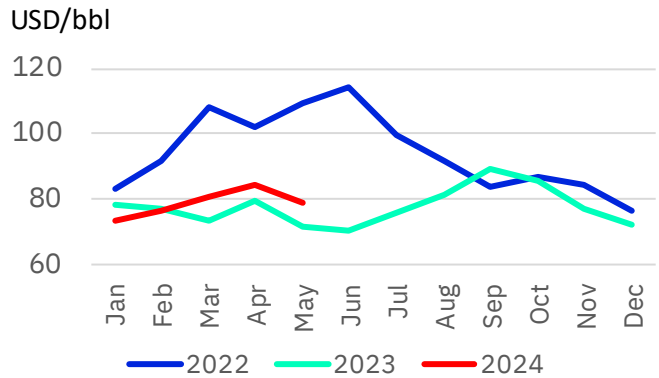
Monthly seasonality commodities price

Brent



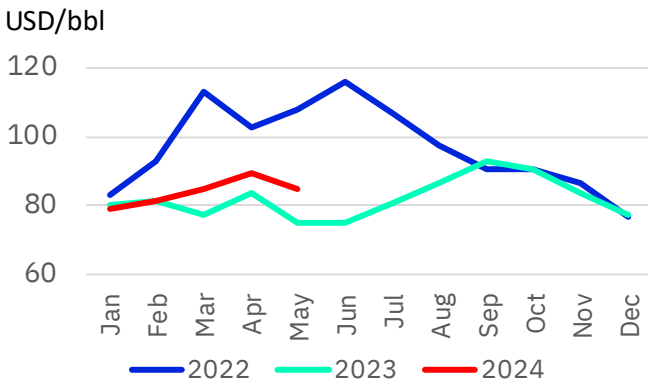
Source : Bloomberg

WTI



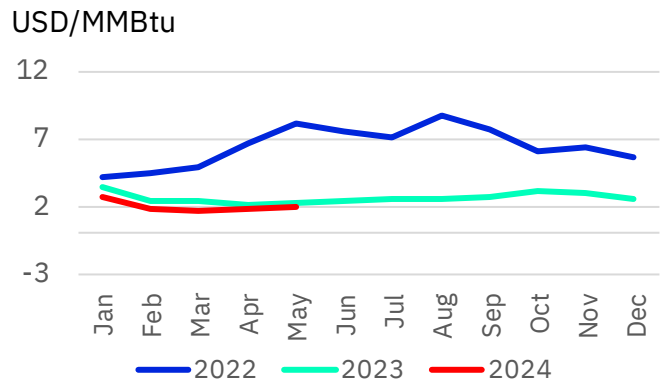
Source : Bloomberg

Dubai



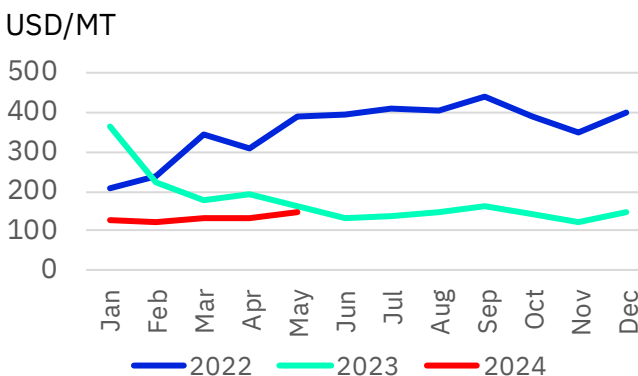
Source : Bloomberg

Natural gas



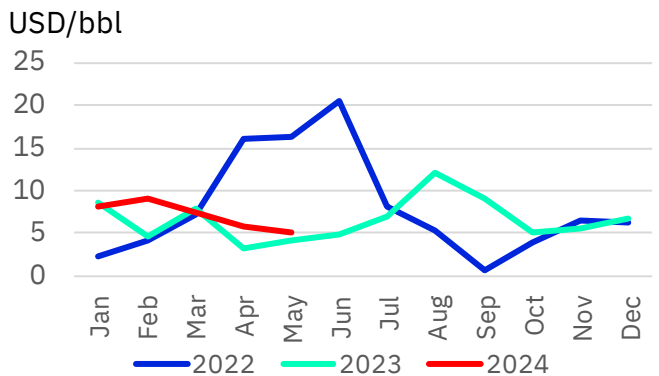
Source : Bloomberg

Coal



Source : Bloomberg

GRM



Source : Bloomberg



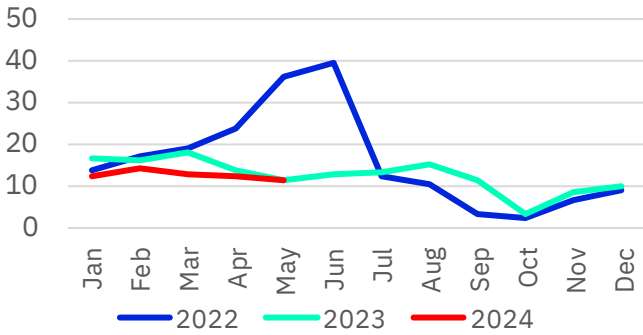
COMMODITY REPORT

WEEKLY UPDATE
07/05/24

Monthly seasonality commodities price

Gasoline Spread

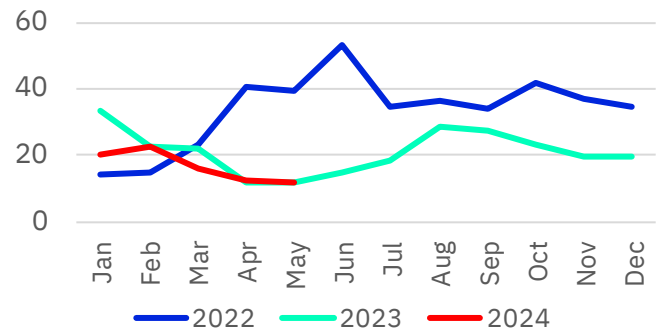
USD/bbl



Source : Bloomberg

Diesel Spread

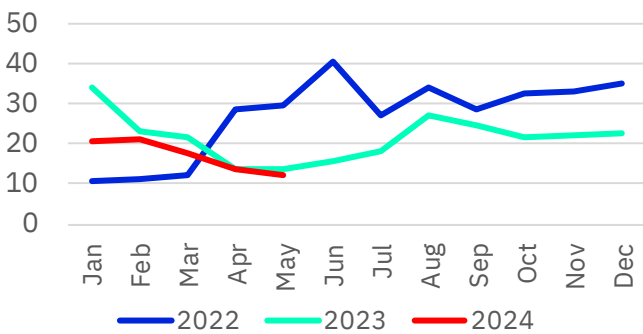
USD/bbl



Source : Bloomberg

Jet Spread

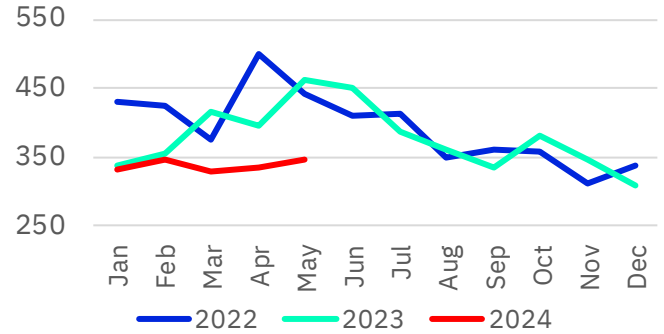
USD/bbl



Source : Bloomberg

HDPE Spread

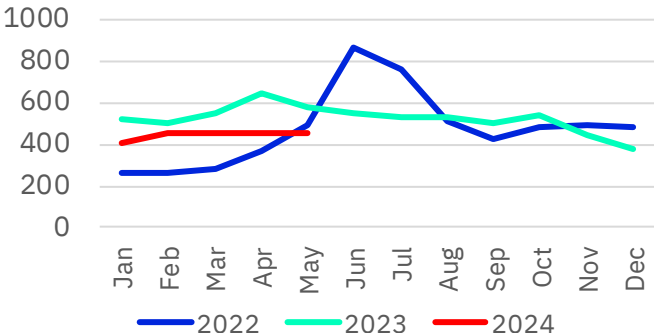
USD/tonne



Source : Bloomberg

PX Spread

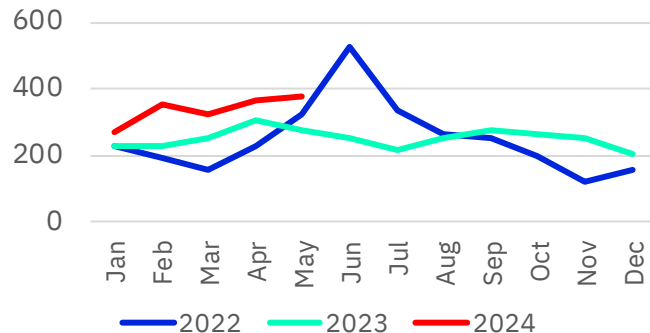
USD/tonne



Source : Bloomberg

BZ Spread

USD/tonne

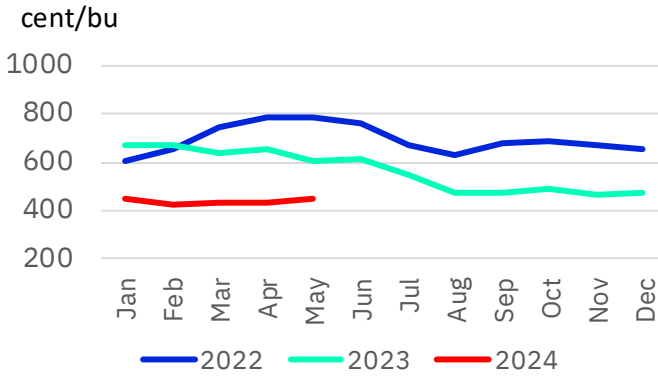


Source : Bloomberg



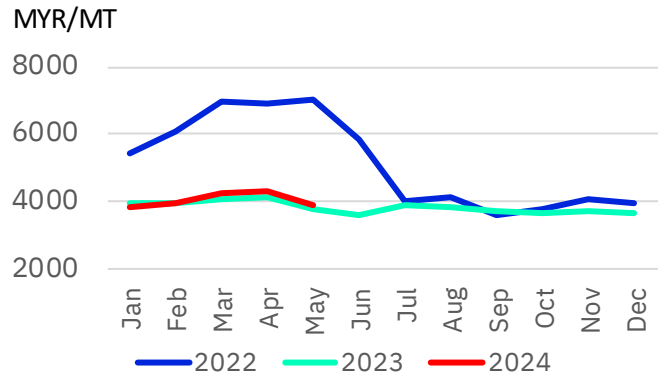
Monthly seasonality commodities price

Corn



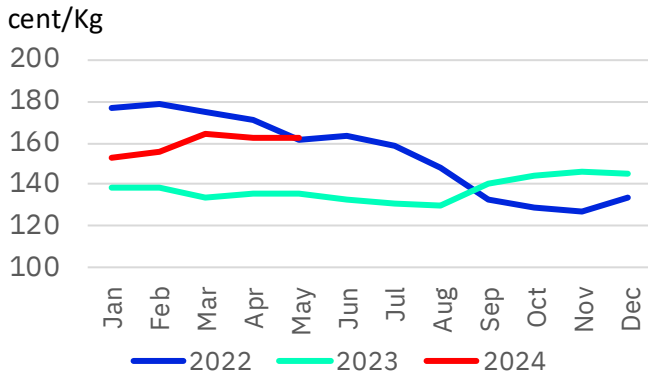
Source : Bloomberg

Crude palm oil



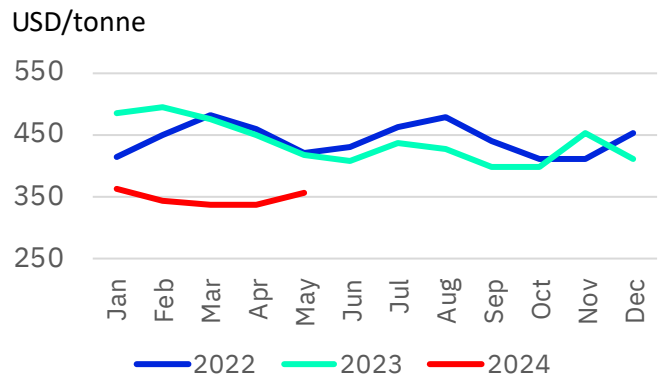
Source : Bloomberg

Rubber



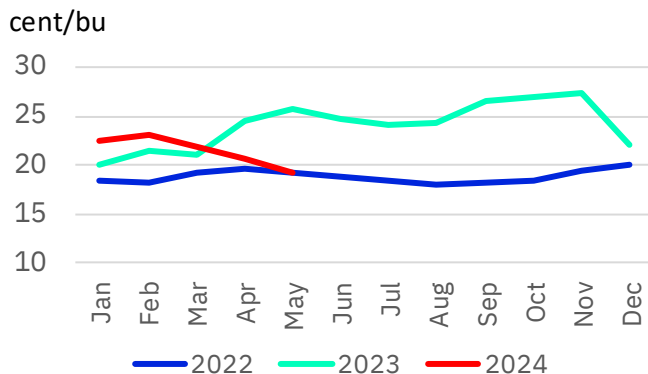
Source : Bloomberg

Soybean meal



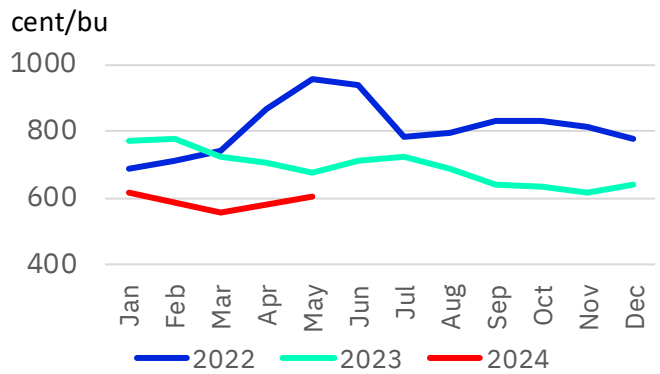
Source : Bloomberg

Sugar



Source : Bloomberg

Wheat



Source : Bloomberg



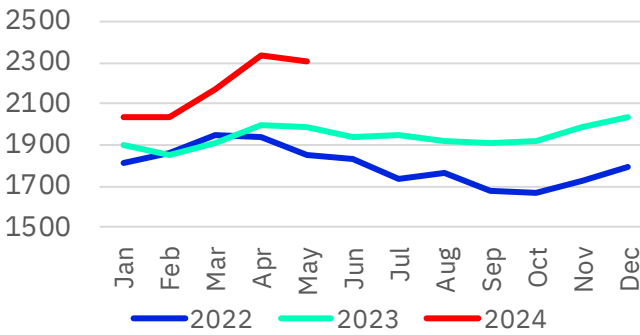
COMMODITY REPORT

WEEKLY UPDATE
07/05/24

Monthly seasonality commodities price

Gold

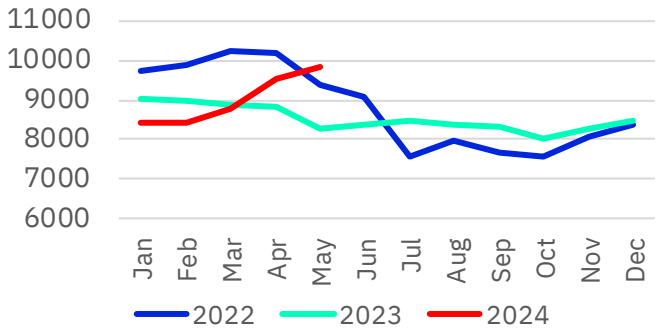
USD/Oz



Source : Bloomberg

Copper

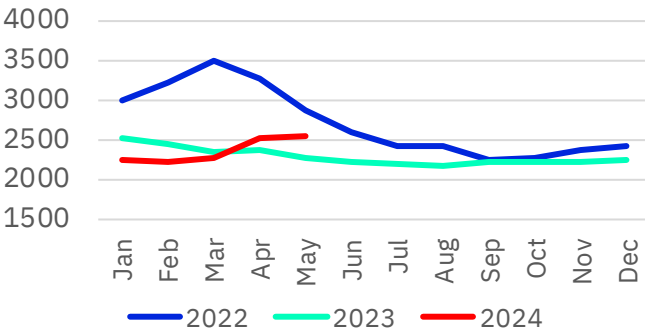
USD/MT



Source : Bloomberg

Aluminum

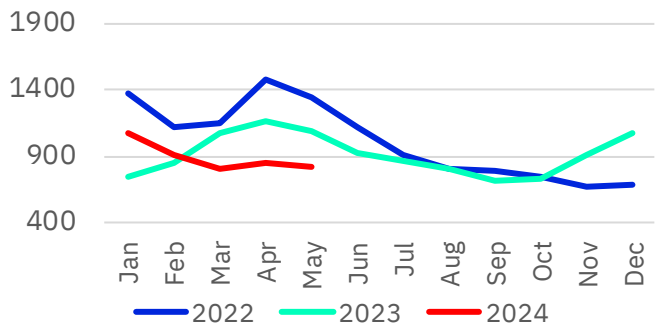
USD/MT



Source : Bloomberg

Hot-rolled coil

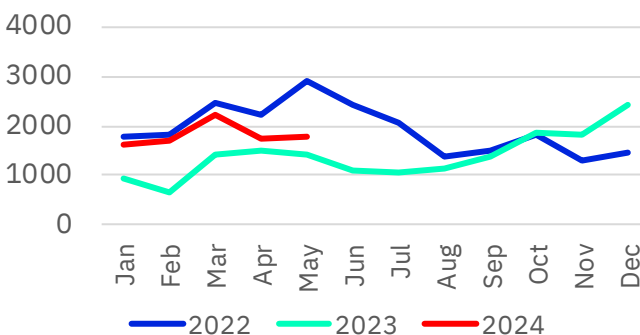
USD/tonne



Source : Bloomberg

BDI Index

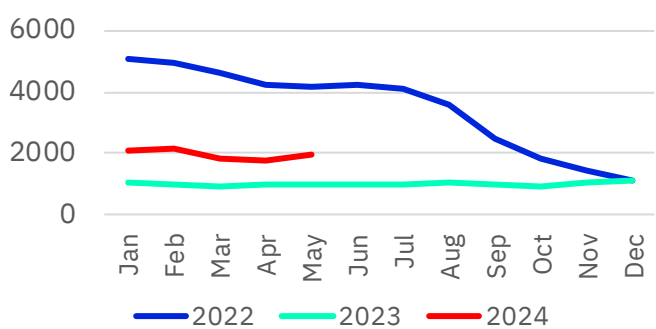
pts.



Source : Bloomberg

Shanghai Containerized Freight Index

pts.

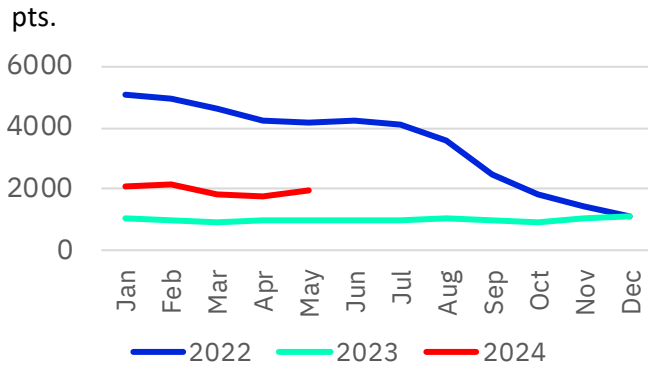


Source : Bloomberg



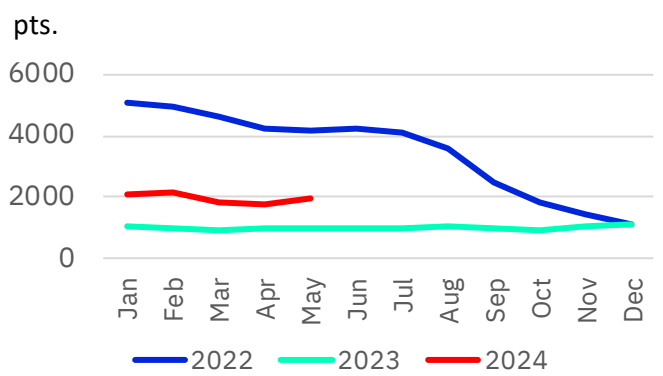
Monthly seasonality commodities price

Chicken



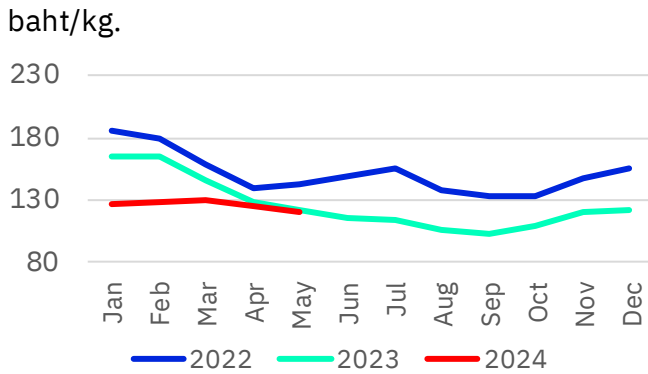
Source: DIT

Pork



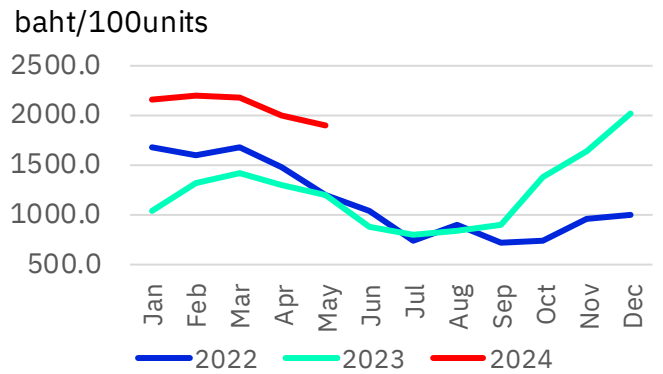
Source: DIT

Shrimp



Source: OAE

Coconut



Source: OAE

Disclosures & Disclaimer

รายงานนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ และเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหุ้นที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ นักลงทุนควรตระหนักเสมอว่า ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวผันผวน เพิ่มขึ้น และลดลงได้ตลอดเวลา ความเห็น หรือคำแนะนำต่างๆ จัดทำขึ้นบนการวิเคราะห์เชิงเทคนิค และทางปัจจัยพื้นฐาน อาจมีความแตกต่างกันได้ การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมทางพื้นฐาน อาจแตกต่างจากการวิเคราะห์เชิงเทคนิคซึ่งจะขึ้นกับปัจจัยทางด้านราคา(Price) และปริมาณการซื้อขาย(Volume) ซึ่งแตกต่างไปจากการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานซึ่งประเมินมาจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานบริษัท ดังนั้น ผลตอบแทนของนักลงทุนจึงอาจต่ำกว่าต้นทุนได้ ขณะที่ผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตไม่สามารถสะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคตได้ บทวิเคราะห์นี้ไม่ได้มีจุดประสงค์เพื่อแนะนำการลงทุนเพื่อบุคคลใดเป็นการเฉพาะ และเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเจาะจงต่อการลงทุน ฐานะทางการเงิน และความต้องการส่วนบุคคลของนักลงทุนที่อ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ดังนั้น นักลงทุนจึงควรใช้วิจารณญาณ ในการอ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การจัดทำรายงานฉบับนี้ ได้อ้างอิงมาจากแหล่งข้อมูลที่ได้รับการยอมรับว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่ได้เป็นการรับรองจาก บล.ลิเบอเรเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิเบอเรเตอร์ และ เจ้าหน้าที่, กรรมการ, และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ/หรือพนักงาน จะไม่มีส่วนรับผิดชอบต่อการสูญเสียต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งทางตรง หรือทางอ้อมจากการใช้รายงานฉบับนี้ ข้อมูล, ความเห็น และคำแนะนำที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ในบทวิเคราะห์นี้ อาจมีการคาดการณ์ผลการดำเนินงานล่วงหน้า ด้วยการใช้คำเหล่านี้ เช่น “คาดว่า” “เชื่อว่า” “คาดการณ์ว่า” “มีแนวโน้มว่า” “มีแผนว่า” “ประมาณการ” หรือ อาจมีการอธิบายว่า เหตุการณ์นี้ “อาจ” เกิดขึ้น หรือ เหตุการณ์นี้ “เป็นไปได้” ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น การคาดการณ์ล่วงหน้าดังกล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังคงขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้เกิดผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้านี้เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.ลิเบอเรเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

บล.ลิเบอเรเตอร์ รวมถึงเจ้าหน้าที่, กรรมการ และพนักงาน ซึ่งรวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ หรือการเผยแพร่บทวิเคราะห์นี้ อาจมีส่วนร่วม หรือมีสิทธิลงทุนในหุ้นตัวนี้ หรือ มีส่วนได้เสียต่างๆ กับผู้ที่ออกหลักทรัพย์นี้ นอกจากนี้ ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวไปตามสิ่งที่เสนอในบทวิเคราะห์นี้ บล.ลิเบอเรเตอร์ มีสิทธิใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ก่อนที่รายงานนี้จะถูกเผยแพร่ออกไปภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายรับรองเท่านั้น กรรมการ, เจ้าหน้าที่ และ/หรือพนักงานของ บล.ลิเบอเรเตอร์ ท่านหนึ่งท่านใด หรือมากกว่าหนึ่งท่าน สามารถเป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนนี้ได้

บทวิเคราะห์นี้ ถูกทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิเบอเรเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วนบางส่วน หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิเบอเรเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิเบอเรเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำการสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

Liberator Research Team

จรูญพันธ์ วัฒนวงศ์	หัวหน้าฝ่ายฯ, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Jaroonpan.W@liberator.co.th
นารี อภิเศกตานต์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	Naree.A@liberator.co.th
วิจิตร อารยะพิศิษฐ	นักกลยุทธ์การลงทุน	Wijit.A@liberator.co.th
อภิวัดน์ ทวีศิริเวทย์ CFTe, CMT	นักวิเคราะห์ทางเทคนิค และ อนุพันธ์	Apiwat.T@liberator.co.th
กัวิตต์ ชุติภักร์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Tiwat.C@liberator.co.th
จิรภัทร คงบัว	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	Jirapat.K@liberator.co.th
ธนัชชา เซษฐโชติศักดิ์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน หุ้นต่างประเทศ	Thanatcha.C@liberator.co.th

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