



# COMMODITY REPORT

WEEKLY UPDATE  
13/05/24

## Weekly Performance

03 MAY - 10 MAY 2024

Commodities	Unit	Last	WTD	MTD	QTD	YTD
<b>ENERGY and PETRO</b>						
Brent	USD/bbl	82.8	-0.2	-5.8	-5.4	7.5
WTI	USD/bbl	78.3	0.2	-4.5	-5.9	9.2
Dubai	USD/bbl	85.1	1.0	-2.9	-1.9	11.2
Natural Gas	USD/MMBtu	2.3	5.1	13.1	27.7	-10.4
Coal	USD/MT	144.4	-0.5	1.5	11.9	-1.4
Gasoline spread	USD/bbl	7.3	-37.5	-44.7	-49.9	-33.2
Diesel spread	USD/bbl	10.7	9.0	0.6	-43.7	-43.4
Jet spread	USD/bbl	12.1	6.8	-0.2	-23.4	-45.6
HDPE spread	USD/tonne	372.1	3.5	13.7	13.1	19.6
PX spread	USD/tonne	477.1	2.7	10.3	1.7	23.5
BZ spread	USD/tonne	382.1	3.5	6.9	14.4	72.7
<b>Soft Commodities</b>						
Coconut	baht/100 units	1900.0	0.0	-5.0	-9.5	-9.5
Rubber	cent/Kg	162.5	0.6	-1.3	-2.1	4.1
Sugar	cent/lb	19.3	0.1	-2.1	-14.3	-6.2
<b>Industrial Metals</b>						
Gold	USD/Oz	2360.5	2.6	3.2	5.9	14.4
Copper	USD/MT	10004.0	0.9	0.1	12.8	16.9
Aluminum	USD/MT	2529.5	-0.9	-2.4	8.2	6.1
Hot-Rolled Coil	USD/tonne	780.0	-4.1	-4.1	-9.3	-31.3
<b>Live Stock</b>						
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
<b>Other</b>						
BDI Index	pts	2129.0	13.5	26.4	16.9	1.7
Container Index	pts	2305.8	18.8	18.8	33.2	31.0

## เรื่อยังคงไต่ระดับ

- ค่าระวางเรือเทกอง และเรือตู้ยังคงแกว่งขึ้นดีในสัปดาห์ที่ผ่านมา เพิ่มแรงเท็งกำไร RCL, PSL
- ราคาน้ำมันดิบบวกลดเล็กน้อย และส่วนต่างปิโตรเคมีขยับขึ้น ขณะที่ค่าการกลั่นยังชะลอตัว
- ราคาเนื้อสัตว์ทรงตัว แต่มองเป็นจังหวะในการสะสมกลุ่มหมู และ BTG

ราคาน้ำมันดิบสัปดาห์ที่ผ่านมาบวกลดเล็กน้อย แรงหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบ US ที่ลดลงมากกว่าคาด แต่อย่างไรก็ดีด้านสต็อกน้ำมันกลั่น และสต็อกน้ำมันแก๊สโซลีน ปรับเพิ่มขึ้นสวนคาด ส่งผลให้ค่าการกลั่นยังปรับฐานแรง ยังเป็นแรงกดดันสั้นต่อกลุ่มโรงกลั่น ขณะที่ส่วนต่างปิโตรเคมี ยังขยายตัวได้ราว +3.0% สอดคล้องกับตัวเลขส่งออก-นำเข้าเงินที่ดีกว่าคาด

ด้านราคาสินค้าเกษตร ขยับขึ้นเล็กน้อย ทั้งข้าวโพด, ยาง ส่วนข้าวสาลี ปรับขึ้นแรง +6.6% ทำจุดสูงสุดในรอบ 5 เดือน อาจจะต้องระมัดระวังบริษัทที่ใช้แป้งสาลีเป็นต้นทุนในการผลิตมาก เช่น ธุรกิจขนมปัง และขนม เป็นต้น

ด้านราคาเนื้อสัตว์ ส่วนใหญ่ยังคงทรงตัว โดย ราคาไก่สด ทรงตัวในระดับสูง ขณะที่ราคาหมู ทรงตัว แต่ยังคงอยู่ในกรอบของการฟื้นตัวได้ ขณะที่ราคากุ้งยังทรงตัวในระดับต่ำ ดังนั้นกลุ่มนี้ น่าสนใจทยอยสะสมหุ้นอิงรายได้จากหมู เช่น BTG เป็นต้น

ส่วนด้านราคาค่าระวางเรือเทกอง และค่าระวางเรือตู้ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับตัวขึ้นเด่น +13.5% และ 18.8% ตามลำดับ โดยแรงหนุนจากความไม่แน่นอนจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ในวันออกกลาง ฝสานกับตัวเลขเศรษฐกิจของจีนในสัปดาห์ที่ผ่านมาที่อยู่ในเกณฑ์ดี ดังนั้นอาจมองเป็นจังหวะเท็งกำไร โดย และ PSL, RCL เด่น

### วิจิตร อารยะพิศิษุ

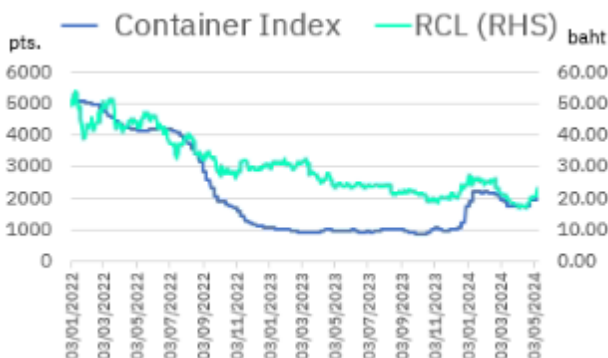
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #44799  
Wijit.A@liberator.co.th

## Commodity Pick : RCL

ราคาเป้าหมาย  
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

**28.00**

- ความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังเป็นปัจจัยสำคัญที่กระตุ้นดัชนีค่าระวางเรือตู้ขยับขึ้น ฝสานกับตัวเลขเศรษฐกิจโดยรวมทั่วโลกที่ค่อยๆฟื้นตัว
- Container Index สัปดาห์ที่ผ่านมาดีดตัวขึ้น +18% และจากต้นปี ปรับขึ้น +31% เป็นแรงหนุนเชิงบวก ฝสานราคาหุ้นปัจจุบันยังคงเทรดต่ำกว่า Book Value อาจเพิ่มแรงเท็งกำไรมากยิ่งขึ้น





# COMMODITY REPORT

WEEKLY UPDATE  
13/05/24

## Commodities trend as of 10 MAY 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	82.8	-0.2	-5.8	-5.4	7.5	PTTEP	CONMAT, CONS, TRANS	Bloomberg
WTI	USD/bbl	78.3	0.2	-4.5	-5.9	9.2	PTTEP	CONMAT, CONS, TRANS	Bloomberg
Dubai	USD/bbl	85.1	1.0	-2.9	-1.9	11.2	PTTEP	CONMAT, CONS, TRANS	Bloomberg
Natural Gas	USD/MMBtu	2.3	5.1	13.1	27.7	-10.4	PTTEP	PTT, POWER	Bloomberg
Coal	USD/MT	144.4	-0.5	1.5	11.9	-1.4	BANPU, LANNA	SCGP, CONMAT	Bloomberg
GRM	USD/bbl	4.7	-8.6	-20.1	-9.6	-37.5	Refinery	-	Bloomberg
Gasoline spread	USD/bbl	7.3	-37.5	-44.7	-49.9	-33.2	Refinery	-	Bloomberg
Diesel spread	USD/bbl	10.7	9.0	0.6	-43.7	-43.4	Refinery	-	Bloomberg
Jet spread	USD/bbl	12.1	6.8	-0.2	-23.4	-45.6	Refinery	-	Bloomberg
HDPE spread	USD/tonne	372.1	3.5	13.7	13.1	19.6	Petrochem	-	Bloomberg
PX spread	USD/tonne	477.1	2.7	10.3	1.7	23.5	Petrochem	-	Bloomberg
BZ spread	USD/tonne	382.1	3.5	6.9	14.4	72.7	Petrochem	-	Bloomberg
<b>Soft Commodities</b>									
Corn	cent/bu	455.8	2.0	3.7	3.1	-3.3	-	CPF, TFG, BTG, TFM	Bloomberg
Coconut	baht/100 units	1900.0	0.0	-5.0	-9.5	-9.5	-	COCOCO, PLUS, SAPPE	OAE
Crude Palm Oil	MYR/MT	3853.0	-1.0	-0.2	-10.9	5.2	UVAN, UPOIC	EA, PTG, BBGI, GGC, AIE, KCG	Bloomberg
Rubber	cent/Kg	162.5	0.6	-1.3	-2.1	4.1	STA, TRUBB, NER, TEGH	STGT, IRC, NDR	Bloomberg
Soybean Meal	USD/tonne	367.0	0.1	6.0	8.7	-4.9	TVO	CPF, TFG, BTG, TFM	Bloomberg
Sugar	cent/lb	19.3	0.1	-2.1	-14.3	-6.2	KSL, BRR, KBS	Beverage, XO, AU	Bloomberg
Wheat	cent/bu	663.5	6.6	10.0	15.2	2.7	TMILL	RBF, TFMAMA, KCG, NSL, AU	Bloomberg
<b>Industrial Metals</b>									
Gold	USD/Oz	2360.5	2.6	3.2	5.9	14.4	-	-	Bloomberg
Copper	USD/MT	10004.0	0.9	0.1	12.8	16.9	-	KCE	Bloomberg
Aluminum	USD/MT	2529.5	-0.9	-2.4	8.2	6.1	-	CBG, OSP	Bloomberg
Hot-Rolled Coil	USD/tonne	780.0	-4.1	-4.1	-9.3	-31.3	TSTH, GLOBAL, DOHOME	CONS	Bloomberg
<b>Live Stock</b>									
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
<b>Other</b>									
BDI Index	pts	2129.0	13.5	26.4	16.9	1.7	PSL, TTA	-	Bloomberg
Capesize Index	pts	3292.0	23.2	56.8	24.8	-3.1	-	-	Bloomberg
Panamax Index	pts	2026.0	7.5	9.8	7.8	6.1	-	-	Bloomberg
Supramax Index	pts	1485.0	1.9	0.0	11.6	8.5	PSL, TTA	-	Bloomberg
Handysize Index	pts	703.0	-3.6	-5.8	-8.9	-20.0	PSL, TTA	-	Bloomberg
Container Index	pts	2305.8	18.8	18.8	33.2	31.0	RCL, Logistics	-	Bloomberg

Source : Bloomberg

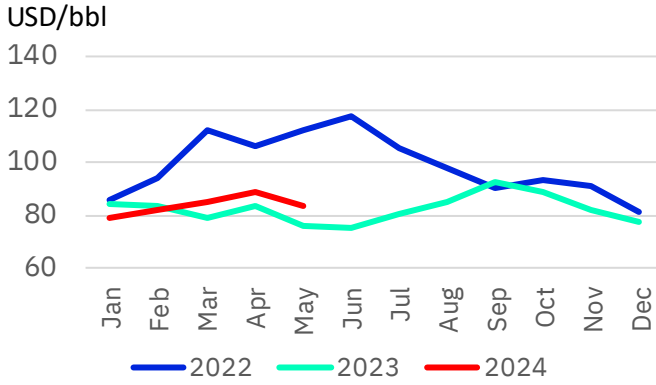


# COMMODITY REPORT

WEEKLY UPDATE  
13/05/24

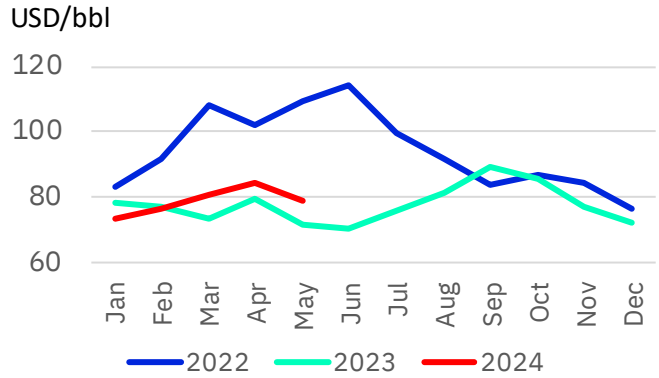
## Monthly seasonality commodities price

### Brent



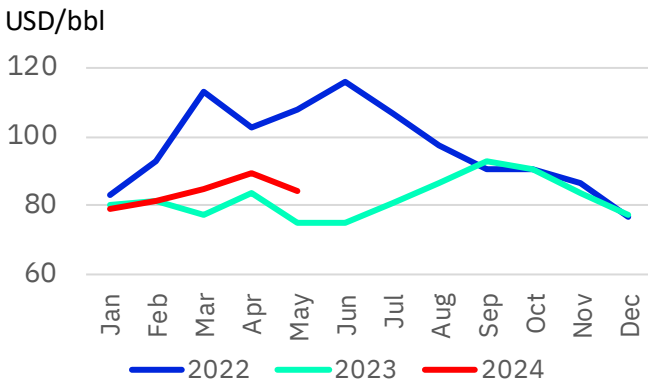
Source : Bloomberg

### WTI



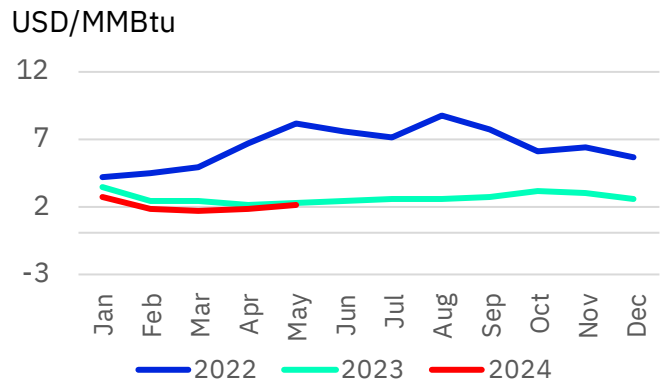
Source : Bloomberg

### Dubai



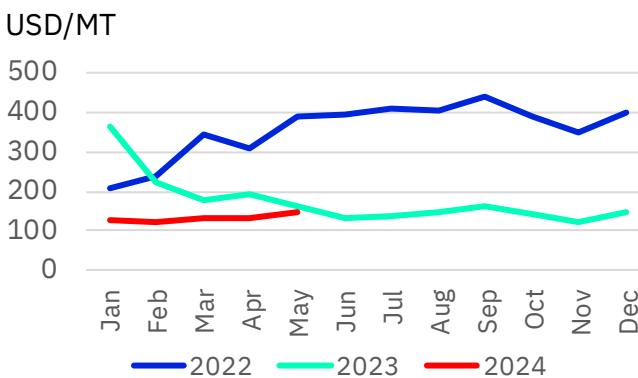
Source : Bloomberg

### Natural gas



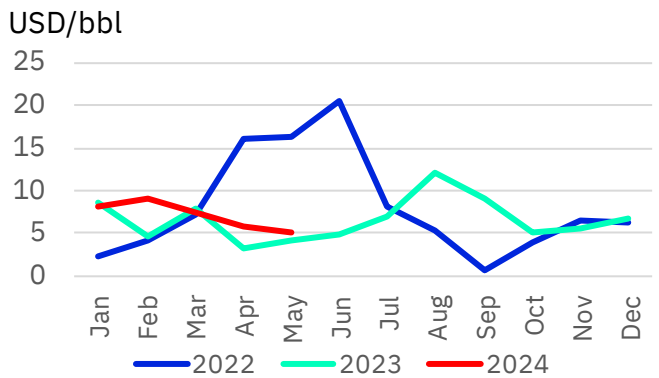
Source : Bloomberg

### Coal



Source : Bloomberg

### GRM



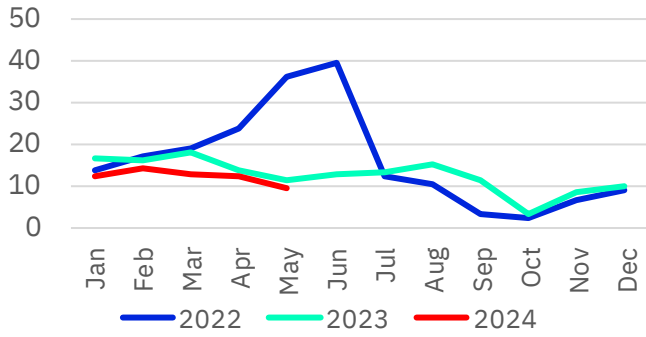
Source : Bloomberg



## Monthly seasonality commodities price

### Gasoline Spread

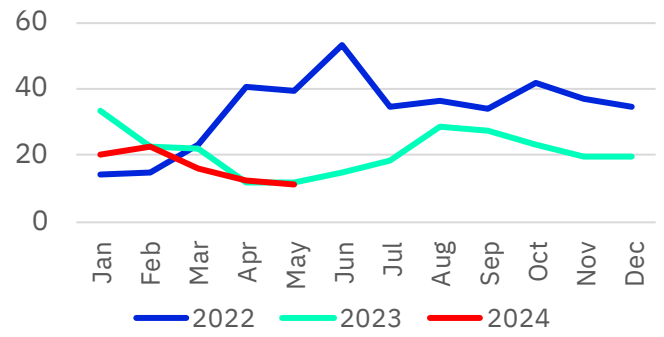
USD/bbl



Source : Bloomberg

### Diesel Spread

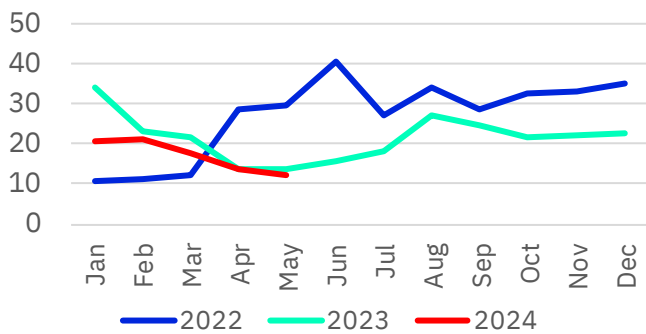
USD/bbl



Source : Bloomberg

### Jet Spread

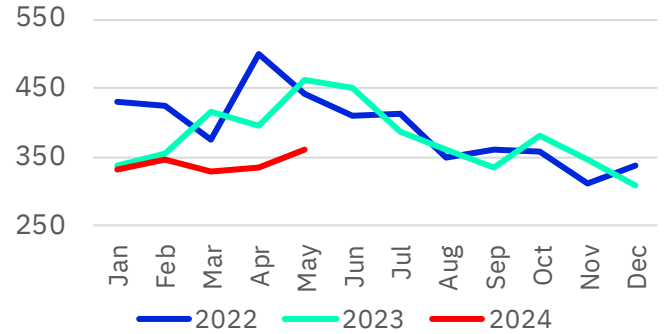
USD/bbl



Source : Bloomberg

### HDPE Spread

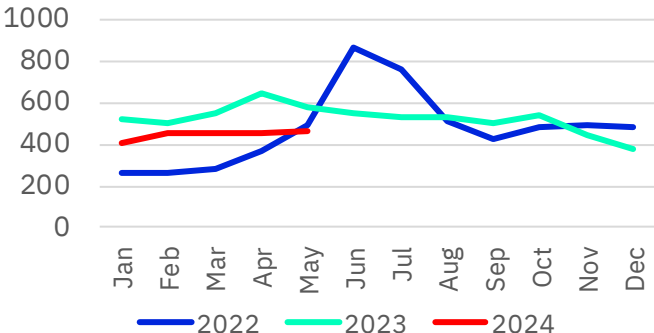
USD/tonne



Source : Bloomberg

### PX Spread

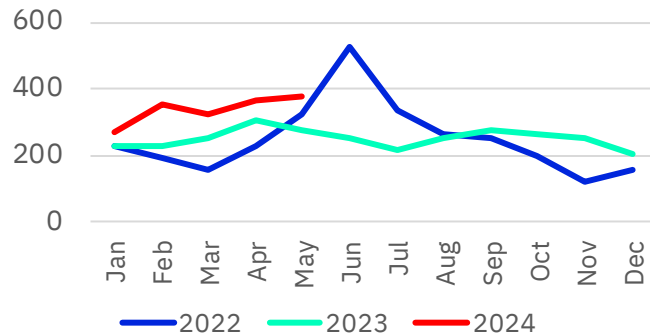
USD/tonne



Source : Bloomberg

### BZ Spread

USD/tonne

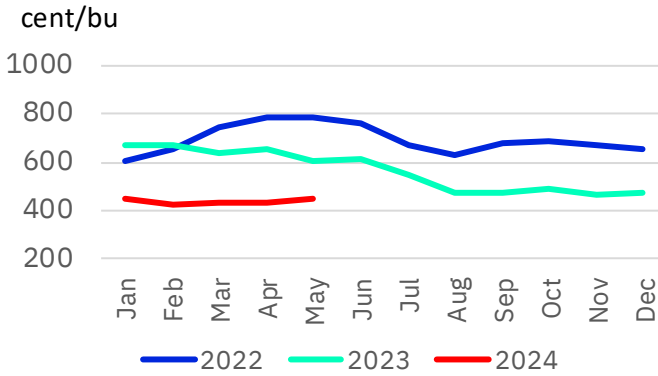


Source : Bloomberg



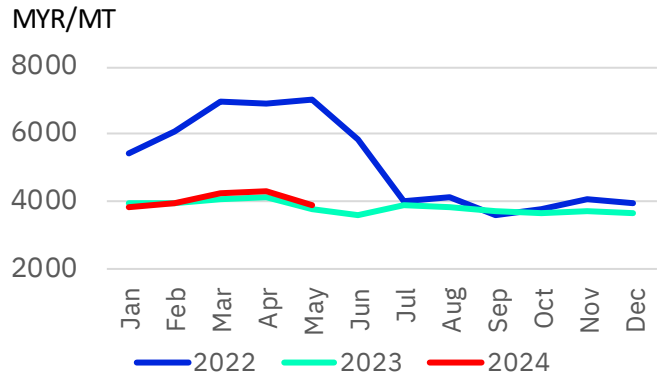
## Monthly seasonality commodities price

### Corn



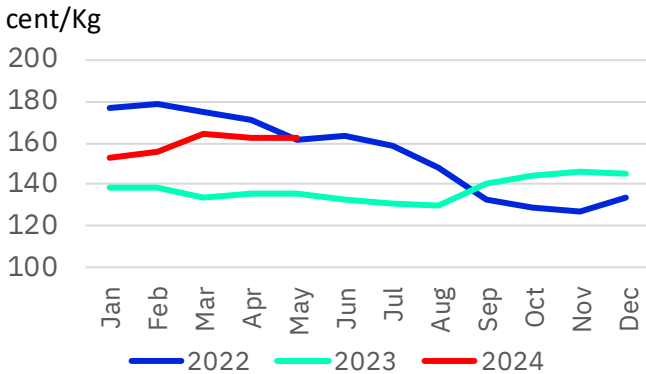
Source : Bloomberg

### Crude palm oil



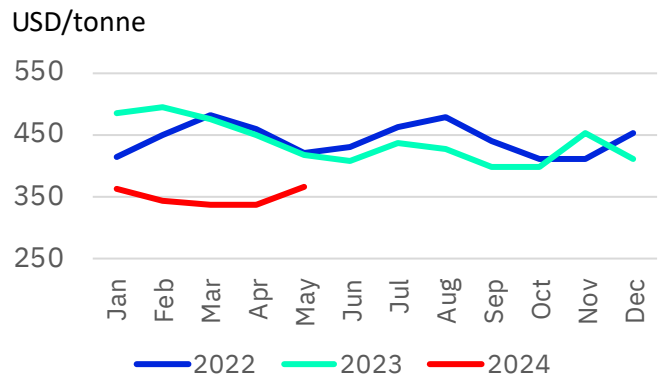
Source : Bloomberg

### Rubber



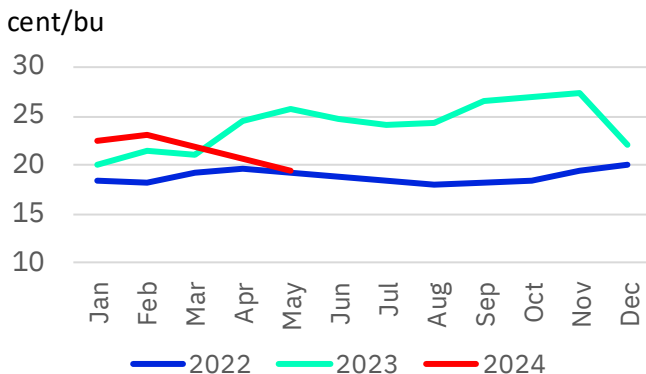
Source : Bloomberg

### Soybean meal



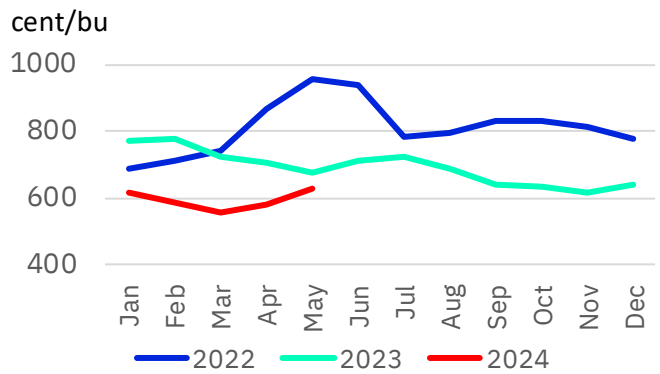
Source : Bloomberg

### Sugar



Source : Bloomberg

### Wheat



Source : Bloomberg



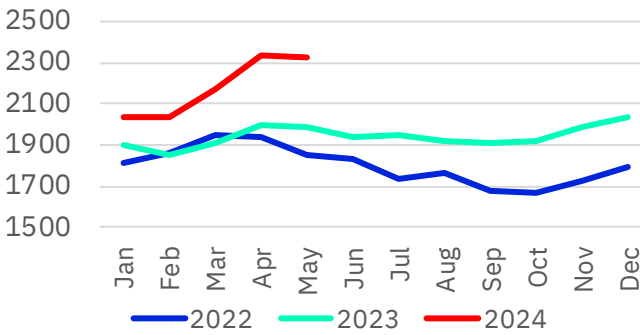
# COMMODITY REPORT

WEEKLY UPDATE  
13/05/24

## Monthly seasonality commodities price

### Gold

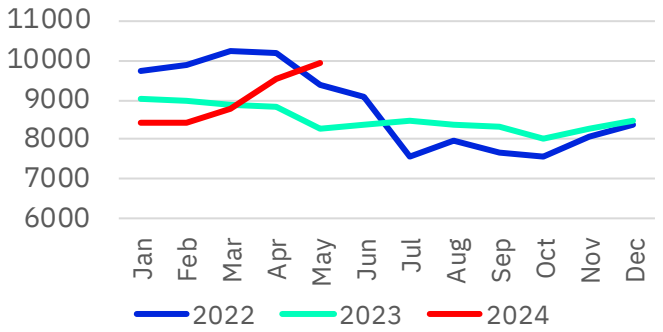
USD/Oz



Source : Bloomberg

### Copper

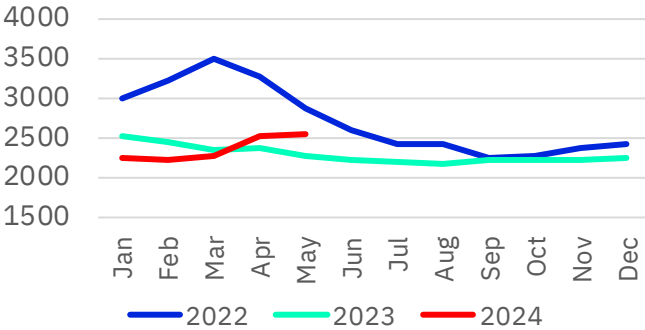
USD/MT



Source : Bloomberg

### Aluminum

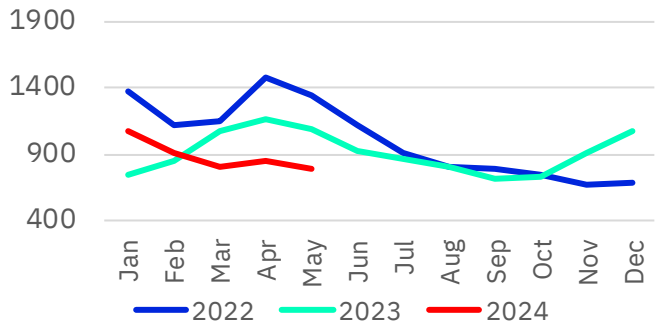
USD/MT



Source : Bloomberg

### Hot-rolled coil

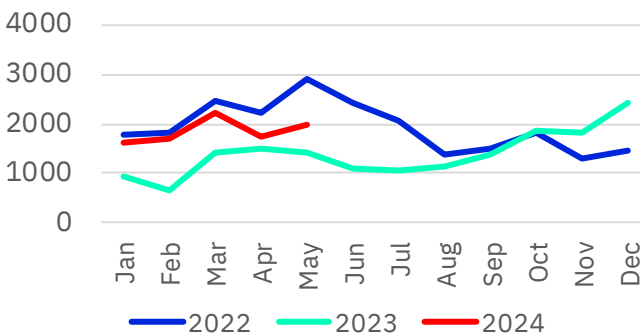
USD/tonne



Source : Bloomberg

### BDI Index

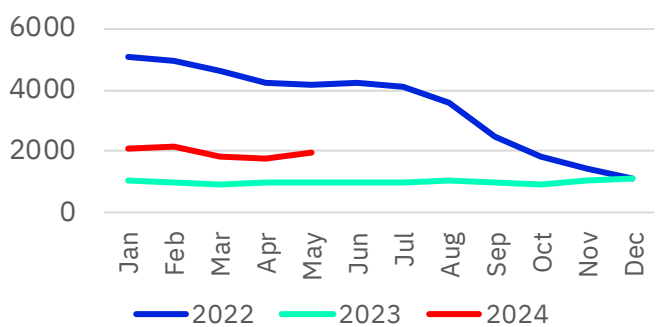
pts.



Source : Bloomberg

### Shanghai Containerized Freight Index

pts.

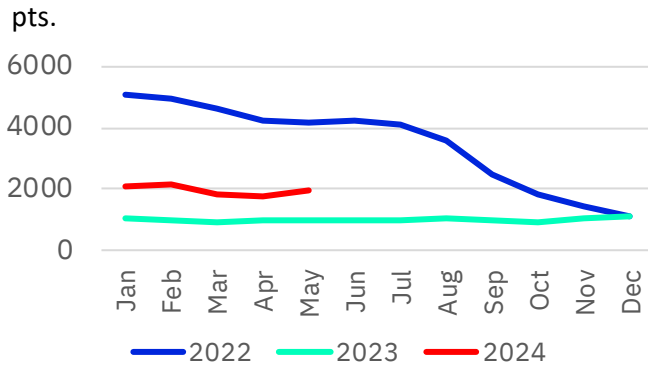


Source : Bloomberg



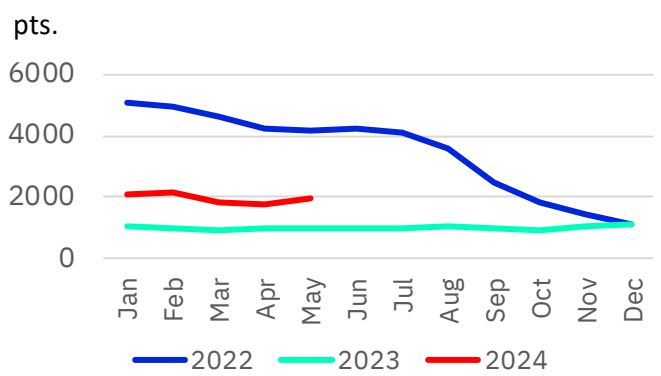
## Monthly seasonality commodities price

### Chicken



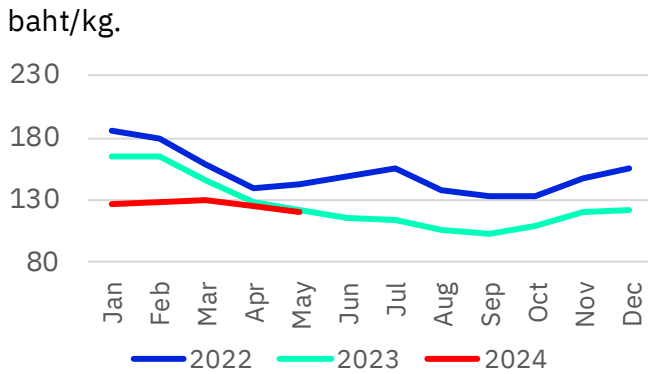
Source: DIT

### Pork



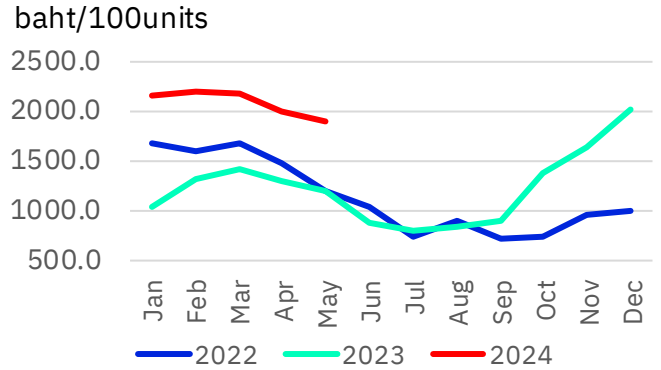
Source: DIT

### 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 และยังคงขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้ผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ 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

จรุณพันธ์ วัฒนวงศ์	หัวหน้าฝ่ายฯ, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน	<a href="mailto:Jaroonpan.W@liberator.co.th">Jaroonpan.W@liberator.co.th</a>
นารี อภิเศกตานต์	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>
อภิวัดน์ ทวีศิริเวทย์ CFTe, CMT	นักวิเคราะห์ทางเทคนิค และ อนุพันธ์	<a href="mailto:Apiwat.T@liberator.co.th">Apiwat.T@liberator.co.th</a>
กัวิตต์ ชุติภักร์	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>
ธนัชชา เซษฐโชติศักดิ์	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน หุ้นต่างประเทศ	<a href="mailto:Thanatcha.C@liberator.co.th">Thanatcha.C@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 ทกม. 10330 โทรศัพท์ : 02-028-7441