

Commodity WoW

THAILAND EQUITY RESEARCH

20 February 2018

	Last Price 16-Feb-18	Net Change W-W	%change W-W	% change 2017YTD	Avg. 4Q16	Avg. 1Q17	Avg. 2Q17	Avg. 3Q17	Avg. 4Q17	Avg. 1Q18
Oil and Gas										
PTTEP										
Brent (USD/BBL)	64.8	2.1	3.3%	1.1%	51.2	54.7	50.7	52.5	62.0	67.5
WTI (USD/BBL)	61.7	2.5	4.2%	1.7%	49.3	52.0	48.1	48.3	55.8	63.1
Dubai (USD/BBL)	62.3	1.1	1.7%	5.4%	48.3	53.4	49.7	50.3	59.1	64.7
Naphtha (USD/Ton)	563.2	10.9	2.0%	-1.5%	452.1	495.6	440.5	468.9	574.8	591.1
Refinery & Petrochemical										
IRPC&TOP										
Propylene (USD/Ton)	1,055.0	0.0	0.0%	3.2%	806.2	894.2	815.4	887.7	918.5	1,031.4
Ethylene (USD/Ton)	1,240.0	-15.0	-1.2%	3.0%	1,030.4	1,166.5	1,033.5	1,138.5	1,264.6	1,309.3
Dubai (USD/BBL)	62.3	1.1	1.7%	5.4%	48.3	53.4	49.7	50.3	59.1	64.7
GRM - Singapore refinery	7.0	-0.6	-8.0%	-9.9%	6.7	6.5	6.5	8.4	7.2	6.6
Paraxylene(USD/Ton)	865.0	10.0	1.2%	1.2%	725.0	795.4	720.8	744.6	802.7	869.3
Benzene(USD/Ton)	890.0	15.0	1.7%	1.1%	727.3	911.2	763.1	758.5	838.1	911.4
Spread Paraxylene - Napth	301.8	-0.9	-0.3%	8.3%	272.9	299.8	280.3	275.7	227.9	278.2
Spread Benzene - Naptha	326.8	4.1	1.3%	7.3%	275.2	415.6	322.6	289.6	263.3	320.3
Petrochemical&Plastics										
PTTGC										
Ethylene(USD/Ton)	1,240.0	-15.0	-1.2%	3.0%	1,030.4	1,166.5	1,033.5	1,138.5	1,264.6	1,309.3
HDPE(USD/Ton)	1,385.0	0.0	0.0%	0.0%	1,150.0	1,180.8	1,127.7	1,150.8	1,259.6	1,337.9
MEG(USD/Ton)	1,015.0	-10.0	-1.0%	3.6%	750.4	869.6	746.2	886.5	913.1	1,015.0
Paraxylene (USD/Ton)	865.0	10.0	1.2%	1.2%	725.0	795.4	720.8	744.6	802.7	869.3
Benzene(USD/Ton)	890.0	15.0	1.7%	1.1%	727.3	911.2	763.1	758.5	838.1	911.4
Spread Ethylene - Naptha	676.8	-25.9	-3.7%	6.9%	578.2	671.0	593.0	669.6	689.9	718.2
Spread HDPE - Naptha	821.8	-10.9	-1.3%	1.4%	697.9	685.2	687.2	681.9	684.9	746.8
Spread MEG - 0.63Ethylene	233.8	-0.6	-0.2%	8.0%	101.2	134.7	95.1	169.3	116.4	190.2
Spread Paraxylene - Napth	301.8	-0.9	-0.3%	8.3%	272.9	299.8	280.3	275.7	227.9	278.2
Spread Benzene - Naptha	326.8	4.1	1.3%	7.3%	275.2	415.6	322.6	289.6	263.3	320.3
TPC&VNT										
PVC(USD/Ton)	970.0	0.0	0.0%	0.6%	931.5	929.2	868.8	907.7	878.8	929.3
Spread PVC - 0.5Ethylene	483.9	3.5	0.7%	-1.0%	466.5	383.7	384.8	456.9	423.7	445.4
IVL										
PTA (USD/Ton)	780.0	-5.0	-0.6%	2.1%	626.9	676.2	635.8	661.9	700.4	760.7
Agriculture&Food										
CPF&GFPT&CFRESH										
Shrimp (Bt/Kg)	185.0	-5.0	-2.7%	2.8%	181.0	217.1	171.7	175.7	176.9	185.7
Swine (Bt/Kg)	49.5	0.0	0.0%	19.3%	62.6	59.0	64.9	60.5	49.2	46.9
Chicken (Bt/Kg)	31.5	0.0	0.0%	0.0%	33.6	36.5	39.7	37.6	32.3	31.5
TUF										
Tuna (US\$/Ton)	1,800.0	0.0	0.0%	5.9%	1,508.0	1,633.3	1,763.0	2,010.0	2,033.0	-
STA&TRUBB										
TSR20 - SICOM (Cent/kg)	144.3	0.1	0.1%	-0.9%	185.5	208.4	152.2	153.0	143.8	148.5
RSS3 - Songkhla (Bt/Kg)	46.5	-0.8	-1.7%	-0.7%	64.0	82.3	66.9	55.9	47.8	47.5
KSL										
Sugar (Cent/lb)	13.3	-0.3	-2.0%	0.0%	18.5	18.8	15.9	14.8	14.6	13.8
TVO										
Soybean (US\$/bushel)	10.3	0.4	3.9%	0.9%	9.9	10.1	9.6	10.0	10.0	9.9
Shipping										
TTA & PSL										
BDI (Avg all main sizes)	1,084.0	-41.0	-3.6%	0.4%	998.7	957.9	1,000.0	1,156.1	1,497.1	1,185.4
BSI (50,000 - 60,000 DWT)	881.0	0.0	0.0%	0.0%	812.6	783.5	881.0	881.0	881.0	881.0

Comments:

- ➡ราคาน้ำมันดิบ WTI รายสัปดาห์ปรับเพิ่มขึ้น +3.3% W-W จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงมาอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี อีกปัจจัยที่หนุนราคาน้ำมันคือการออกมาให้สัญญาของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงานว่าอาจจะยังคงเดินหน้าลดกำลังการผลิตลงอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี 2018 (เป็นบวกต่อกลุ่มพลังงานโดยเฉพาะ PTT, PTTEP, PTTGC)
- ➡ค่าการกลั่นสิงคโปร์ ปรับลด -8.0% W-W มาอยู่ที่ US\$6.99/บาร์เรล (เป็นลบต่อโรงกลั่น TOP, SPRC, BCP, IRPC, PTTGC, ESSO)
- ➡ราคาปิโตรเคมีต้นน้ำสายโพลีเอทิลีนส์ปรับผสม โดย Ethylene -1.2% W-W ขณะที่ Propylene ทรงตัว W-W (เป็นกลางต่อ PTTGC, SCC)
- ➡ราคาอะโรเมติกส์ปรับขึ้น นำโดย Paraxylene +1.2% W-W ส่วน Benzene +1.7% W-W (เป็นบวกต่อ PTTGC และ TOP)
- ➡ราคาเม็ดพลาสติก HDPE ทรงตัว W-W จากสัปดาห์ก่อน (เป็นกลางต่อ PTTGC, SCC)
- ➡ราคาเม็ดพลาสติก PVC ทรงตัว W-W จากสัปดาห์ก่อนหน้า (เป็นกลางต่อ VNT และ TPC)
- ➡ราคา MEG ปรับลด -1.0% W-W (เป็นลบต่อ IVL)
- ➡ราคา PTA ปรับลด -0.6% W-W หลังปรับขึ้น 3 สัปดาห์ติดต่อกัน (เป็นลบต่อ IVL)
- ➡ราคาหมูทรงตัว W-W เป็นสัปดาห์ที่ 3 (เป็นกลางต่อ CPF TFG)
- ➡ราคาไก่ทรงตัว W-W เป็นสัปดาห์ที่ 11 (เป็นกลางต่อ CPF GFPT TFG)
- ➡ราคากุ้งขาวปรับลง W-W หลังจากปรับขึ้นสัปดาห์ก่อน (เป็นลบต่อ CPF TU)
- ➡ราคายางพาราตลาดสงขลาปรับลง W-W หลังจากปรับขึ้นสัปดาห์ก่อน ส่วนตลาด SICOM ค่อนข้างนิ่งทางทรงตัว W-W หลังจากปรับลงแรงสัปดาห์ก่อน (เป็นบวกต่อ STA TRUBB)
- ➡ราคาถั่วเหลืองปรับขึ้น W-W เป็นสัปดาห์ที่ 2 ติดต่อกัน (เป็นบวกต่อ TVO)
- ➡ราคาน้ำตาลปรับลง W-W หลังจากทรงตัวสัปดาห์ก่อน (เป็นลบต่อ KSL KBS KTIS BRR)
- ➡ดัชนีค่าระวางเรือ BDI ปรับลดลง -3.6% W-W มาอยู่ที่ US\$1,084 (เป็นลบต่อ TTA, PSL)

FSS Research Team

E-mail: Researchgroup@fnsyrus.com

Tel. 0 2646 9972

Web site: www.fnsyrus.com

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่

999/9 อาคารดิ ออฟฟิศเอส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 , 25
ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร

สำนักงานไทยซัมมิท ทาวเวอร์

(สายงานสนับสนุน) 1768
อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 5, 31
ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ
เขตห้วยขวาง จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา อัลมาลิงค์

25 อาคารอัลมาลิงค์ ชั้น 9,14,15
ช.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา อัมรินทร์ ทาวเวอร์

496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์
ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา เซ็นทรัลปิ่นเกล้า 1

7/129-221 อาคารเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า
ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1
ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์
เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา บางกระบือ

3105 อาคารเอนมาร์ค ชั้น 3
ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว
แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ
จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา บางนา

589 หมู่ 12 อาคารชุดทาวเวอร์ 1
ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 589/105
(เดิม 1093/105)
ถ.บางนา-ตราด(กม.3) แขวงบางนา
เขตบางนา จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา สันทร 1

130-132 อาคารสันทร ทาวเวอร์ 1
ชั้น 2 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา เคียนหงวน (สินธร 2)

140/1 อาคารเคียนหงวน 2 ชั้น 18
ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา สินธร 3

130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3
ชั้น 19 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา ลาดพร้าว

555 อาคารสา ทาวเวอร์ 2
ยูนิต 1106 ชั้น 11 ถ.พหลโยธิน
แขวงจตุจักร เขตจตุจักร
จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา ประชาชื่น

105/1 อาคารบี ชั้น 4
ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว
เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา รังสิต

1/832 ชั้น 2, 2.5, 3 หมู่ 17
ต.คูคต อ.ลำลูกกา
จ.ปทุมธานี

สาขา อัมศุราธิม

990 อาคารอัมศุราธิมเพลส ชั้น 12
ห้อง 1210 ถ.พระราม 4 แขวงสีลม
เขตบางรัก จ.กรุงเทพมหานคร

สาขา รัตนนิมิตร์

576 ถ.รัตนนิมิตร์
ต.บางกระสอบ อ.เมืองนนทบุรี
จ.นนทบุรี

สาขา ศรีราชา

135/99 (ตึกคอม ชั้น G) ถนนสุขุมวิท
ต.ศรีราชา อ.ศรีราชา
จ.ชลบุรี

สาขา ขอนแก่น 1

311/16 ชั้น 2 ถ.กลางเมือง
ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น
จ.ขอนแก่น

สาขา ขอนแก่น 2

เลขที่ 26/9 หมู่ที่ 7 ชั้น 2
ถ.ศรีจันทร์ใหม่
ต. ในเมือง
อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น

สาขา ขอนแก่น 3

311/1
ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่ง)
ต. ในเมือง
อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น

สาขา อุดรธานี

197/29, 213/3
ถ.อุดรชัย ถ. หมากแข้ง
อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี

สาขา เชียงใหม่ 1

308
หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์
ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน
อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่

สาขา เชียงใหม่ 2

310
หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์
ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน
อ.เมือง จ.เชียงใหม่

สาขา เชียงใหม่ 3

อาคารมะลิเพลส 32/4 หมู่ที่ 2 ชั้น 1
ห้อง B1-1, B1-2
ต.แม่เหิยะ อ.เมืองเชียงใหม่
เชียงใหม่

สาขา เชียงราย

353/15 หมู่ 4 ต.เวียงก
อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย

สาขา แม่สาย

119 หมู่ 10 ต.แม่สาย
อ.แม่สาย จ.เชียงราย

สาขา นครราชสีมา

1242/2 ห้อง A3 ชั้น 7
สำนักงานเดอะมอลล์ นครราชสีมา
ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง
อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา

สาขา สมุทรสาคร

813/30 ถ.นครสิงห์
ต.มหาชัย อ.เมืองสมุทรสาคร
จ.สมุทรสาคร

สาขา ภูเก็ต

22/18
ถ.หลวงพ่อดิลอง
ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต
จ.ภูเก็ต

สาขา หาดใหญ่ 1

200/221, 200/223
อาคารจุติศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น2
ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่
อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา

สาขา หาดใหญ่ 2

106 ชั้นลอย ถ.ประชาธิปัตย์
ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา

สาขา หาดใหญ่ 3

200/222, 200/224, 200/226
อาคารจุติศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น2
ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่
อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา

สาขา ตรัง

59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง
อ.เมืองตรัง จ.ตรัง

สาขา สุราษฎร์ธานี

173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่
ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี
จ.สุราษฎร์ธานี

สาขา ปัตตานี

300/69-70 หมู่ 4 ต.รูสะมิแล
อ.เมือง จ.ปัตตานี

คำนิยามของคำแนะนำการลงทุน

BUY	“ซื้อ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 10%
HOLD	“ถือ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 0% - 10%
SELL	“ขาย” เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
TRADING BUY	“ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น” เนื่องจากมีประเด็นที่มีผลบวกต่อราคาหุ้นในระยะสั้น แม้ว่าราคาปัจจุบันจะสูงกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
OVERWEIGHT	“ลงทุนมากกว่าตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ สูงกว่า ตลาด
NEUTRAL	“ลงทุนเท่ากับตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ เท่ากับ ตลาด
UNDERWEIGHT	“ลงทุนน้อยกว่าตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ ต่ำกว่า ตลาด

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูล ที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ใน รายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือ ขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควร ศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบางทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดง สิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

Thai Institute of Directors Association (IOD) - Corporate Governance Report Rating 2017

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
100-90		ดีเลิศ
80-89		ดีมาก
70-79		ดี
60-69		ดีพอใช้
50-59		ผ่าน
<50	no logo given	n/a

สัญลักษณ์ **N/R** หมายถึง “ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR”

IOD (IOD Disclaimer)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (“บริษัทจดทะเบียน”) เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2560 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2560) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC (Declared)
 - ได้รับการรับรอง CAC (Certified)