

 InnovestX Research

อัปเดตสถานการณ์

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

วันที่ 1 กันยายน 2566



- **สถานการณ์ราคาสินค้าเกษตรและโลหะ :** เดือน ส.ค. 66 ราคาสินค้าเกษตรปรับตัวลดลงเล็กน้อย ตามผลกระทบของ El Nino ในแต่ละพื้นที่ โดยราคาข้าวสาลี ข้าวโพดและถั่วเหลืองปรับลง MoM จากอุปสงค์ที่อ่อนแอ ส่วนทางปริมาณผลผลิตที่แข็งแกร่งหลังอากาศเอื้อต่อการเพาะปลูกในสหรัฐและรัสเซีย (มีฝนตกเพิ่ม) ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ พาราฟินและฟ้ายปรับขึ้น MoM จากผลผลิตที่อ่อนแอหลังอากาศแห้งแล้ง ส่วนราคาโลหะ อาทิ ทองแดง อลูมิเนียมและเหล็ก ปรับลง MoM จากอุปสงค์ที่อ่อนแอ โดยเฉพาะจากจีนที่เป็นผู้บริโภครายใหญ่ สำหรับราคาเนื้อหมูในไทยปรับขึ้น MoM จากรัฐเข้มงวดตรวจสอบการลักลอบนำเข้าเนื้อสุกรผิดกฎหมาย ขณะที่เดือน ก.ย. 66 คาดความกังวลอุปทานตั้งตัวจากภาวะ El Nino จะหนุนให้ราคาน้ำมันดิบ ปาล์มและถั่วเหลืองปรับขึ้น MoM ขณะที่ราคาข้าวสาลีและข้าวโพดมีโอกาสปรับลง MoM จากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นในรัสเซียและยูเครน รวมทั้งยูเครนกำลังพิจารณาใช้เส้นทางเดินเรือใหม่ทางทะเลดำเพื่อส่งออกธัญพืช ส่วนราคาเนื้อสัตว์และราคาโลหะคาดมีโอกาสดึงตัว MoM จากปัญหาความไม่สมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานเริ่มดีขึ้น
- **สถานการณ์ราคาพลังงาน :** ความกังวลเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐที่น้อยลง รวมถึงสถานการณ์ทั้งด้านอุปสงค์และอุปทาน เป็นปัจจัยที่ทำให้ราคาพลังงานส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นในเดือน ส.ค. โดยอุปทานน้ำมันยังถูกควบคุมผ่านกลุ่ม OPEC+ ที่ยังคงลดการผลิต และให้คำมั่นว่าพร้อมจะดูแล หากสถานการณ์เปลี่ยนแปลงไป อุปสงค์น้ำมันโลกยังเติบโตอย่างแข็งแกร่ง หนุนโดยการกลับมาเดินทาง ขณะที่คลื่นความร้อนที่รุนแรงจะหนุนการใช้ไฟฟ้า (ก๊าซฯ และถ่านหิน) ยังทำให้โรงกลั่นเดินเครื่องได้ลดลง ประเด็นการนัดหยุดงานประท้วงของโรงงาน LNG ในออสเตรเลียยังต้องติดตามท่าทีของ Chevron ต่อมติของสหภาพแรงงาน นอกจากนี้ยังต้องติดตามการควบคุมการผลิตน้ำมันดิบของ OPEC+ และการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปจากจีน

กลยุทธ์ลงทุน (Tactical Call) สำหรับหุ้นที่เกี่ยวข้องกับสถานการณ์ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ แนะนำดังนี้

- 1) **หุ้นเด่นจากสถานการณ์ราคาสินค้าเกษตรและโลหะ :** เลือก **OSP** โดยแม้ 3Q66 จะเป็นช่วงโลว์ซีซั่น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาด CLMV แต่คาดยอดขายเครื่องดื่มนำร่องกำลังในประเทศจะเติบโต QoQ อย่างต่อเนื่อง ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นจะส่งสัญญาณปรับตัวดีขึ้นอีกจากต้นทุนการผลิตที่ลดลง และกำไรปกติจะยังคงแข็งแกร่ง QoQ และ YoY และจะเพิ่มขึ้นถึงจุดสูงสุดใน 4Q66 **ขณะที่ยังคงแนะนำระมัดระวังการลงทุนสำหรับหุ้นกลุ่มอาหารอย่าง CPF, GFPT, BTG จากราคาเนื้อสัตว์ทั้งในประเทศและต่างประเทศยังมีทิศทางอ่อนแอจากอุปสงค์ชะลอแต่อุปทานยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งมองจะกดดันราคาหุ้นและผลประกอบการ 2H66 ของ CPF, GFPT ให้ลดลง YoY จากมีมาร์จิ้นแคบลง เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ยังมีแนวโน้มลดลง YoY**
- 2) **หุ้นเด่นจากสถานการณ์พลังงาน :** ยังคงเลือก **BCP** จากค่าการกลั่นที่เร่งตัวขึ้น หนุนผลประกอบการ 3Q66 นอกจากนั้นยังได้ประโยชน์จากราคาก๊าซฯ ในยุโรปที่ฟื้นตัว อีกทั้งยังมีประเด็นบวกจากกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น และจำนวนสถานีบริการเพิ่มขึ้นภายหลังการซื้อกิจการ ESSO ในประเทศไทย และ **PTTEP** ซึ่งได้ประโยชน์โดยตรงจากราคาน้ำมันที่ฟื้นตัว ทั้งนี้การลงทุนในกลุ่มพลังงานแนะนำให้ติดตามสถานการณ์ราคาพลังงาน โดยเฉพาะน้ำมัน รวมถึงทิศทางนโยบายของรัฐบาลใหม่ที่มักส่งผลกระทบต่อเชิงจิตวิทยาในระยะสั้น ขณะที่ผลกระทบต่อประมาณการในระยะยาวมักมีอย่างจำกัด ขณะที่ยังแนะนำหลีกเลี่ยงหุ้นกลุ่มปิโตรเคมี ที่ยังถูกกดดันจากอุปสงค์ที่ชะลอตัว และกำลังการผลิตใหม่เข้าสู่ตลาดจำนวนมาก





ความเคลื่อนไหวราคา

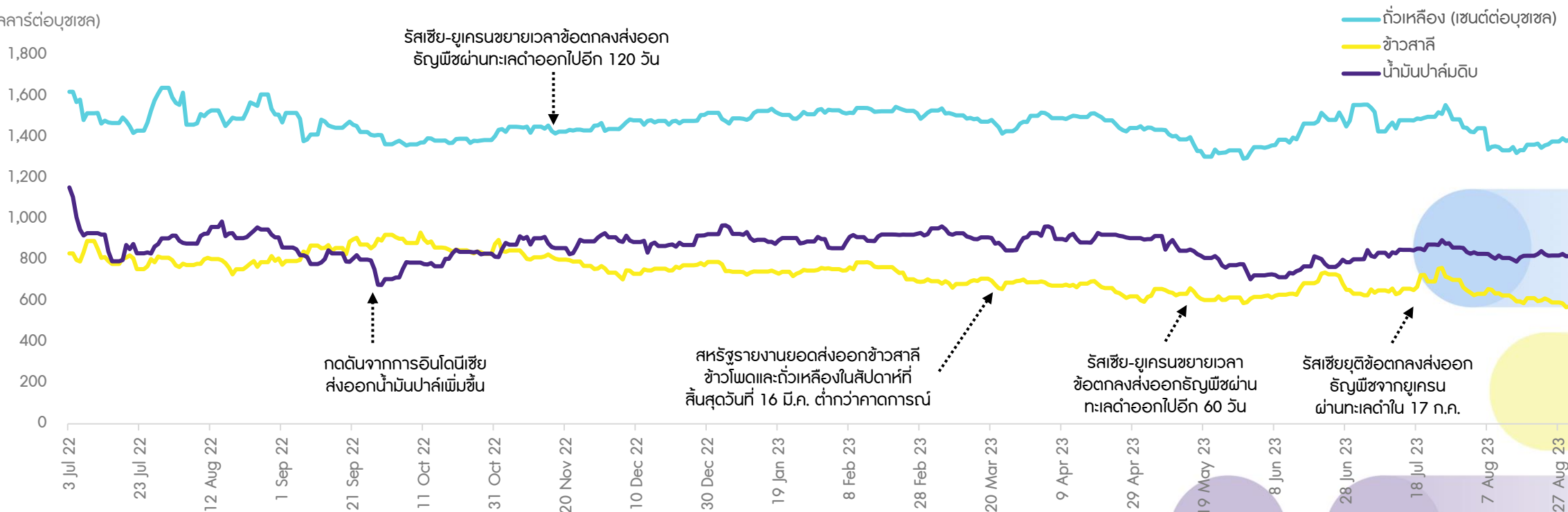
สินค้าทางการเกษตร

ส.ค. 66 ราคาสินค้าเกษตรปรับตัวลดลงเหลือ ตามผลกระทบ El Nino ในแต่ละพื้นที่

- เดือน ส.ค. 66 ราคาสินค้าเกษตรปรับตัวลดลงเหลือ โดยสินค้าเกษตรที่ปรับลง MoM นำโดย ราคาข้าวสาลีปรับลง 14%MoM จากอุปสงค์ที่อ่อนแอส่วนทางปริมาณผลผลิตที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะรัสเซียเก็บเกี่ยวและส่งออกข้าวสาลีได้ดี รองมา คือ ราคาข้าวโพดและถั่วเหลืองปรับลง 5.8%MoM และ 4.2%MoM ตามลำดับ หลังสภาพอากาศเอื้อต่อการเพาะปลูกในสหรัฐ (El Nino ทำให้ฝนตกเพิ่ม) ส่งผลได้ผลผลิตสูงและมีคุณภาพดี ขณะที่สินค้าเกษตรที่ปรับขึ้น MoM นำโดยราคาน้ำตาลปรับขึ้น 5.6%MoM จากกังวลอุปทานลดลง โดยองค์การน้ำตาลระหว่างประเทศคาดว่าตลาดน้ำตาลโลกจะขาดดุล 2.12 ล้านตันในปี 2566/67 เนื่องจากผลผลิตของผู้ผลิตรายใหญ่ อาทิ อินเดียและไทย ได้รับผลกระทบจากภาวะ El Nino รองมา คือ ราคายางปรับขึ้น 3.4%MoM จากอุปสงค์ในจีนและยุโรปเริ่มมีแนวโน้มดีขึ้นจากอุตสาหกรรมยานยนต์, ราคาฝ้ายปรับขึ้น 3%MoM หลังอุปสงค์ในจีนเพิ่มแต่อุปทานมีแนวโน้มลดลงจากสภาพอากาศที่แห้งแล้ง โดย USDA คาดผลผลิตฝ้ายสหรัฐปี 2566/67 จะลดลง ขณะที่อินเดียเผชิญมรสุมปริมาณฝนตกต่ำสุดในรอบ 8 ปี

การเคลื่อนไหวของราคาถั่วเหลือง น้ำมันปาล์มดิบและข้าวสาลี

(ดอลลาร์ต่อบุชเชล)



อัปเดตสถานการณ์

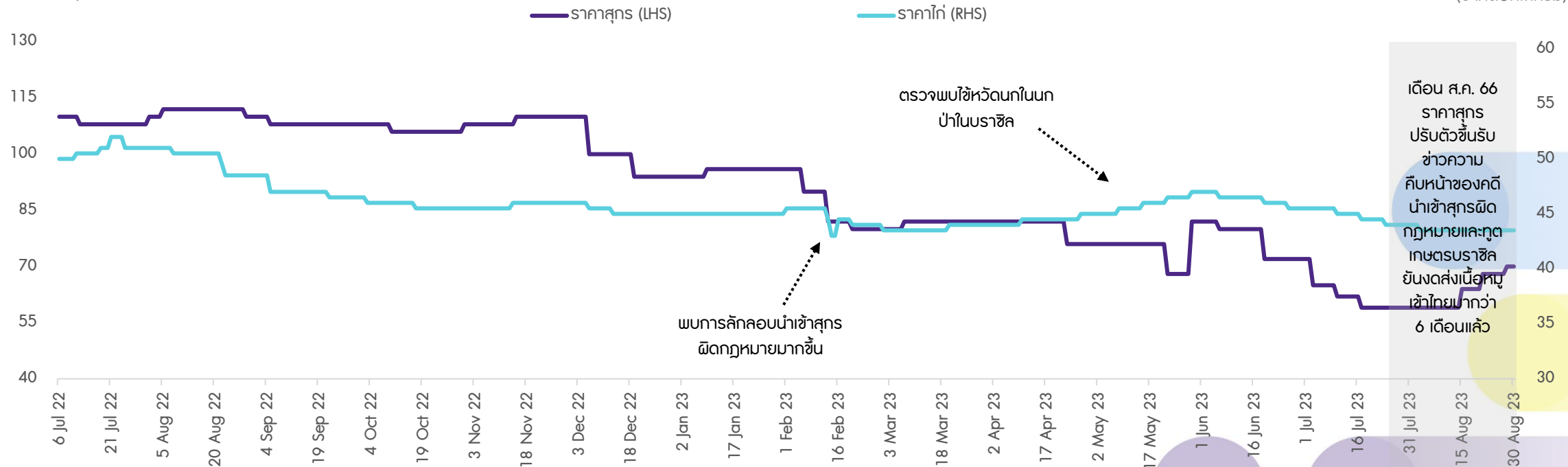
ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ส.ค. 66 ราคาเนื้อสัตว์ในประเทศปรับขึ้น MoM จากความคืบหน้าจัดการสุกรผิดกฎหมาย

- เดือน ส.ค. 66 ราคาสุกรปรับขึ้น 18%MoM อยู่ที่ระดับ 70 บาทต่อกก. และราคาไก่เนื้อปรับลงเล็กน้อย 1%MoM อยู่ที่ระดับ 43.50 บาทต่อกก. โดยราคาสุกรปรับขึ้นช่วงปลายเดือน ส.ค. รับข่าวความคืบหน้ารัฐบาลรุดจัดการและตรวจสอบการนำเข้าสุกรผิดกฎหมาย ขณะที่อุตสาหกรรม BRASIL ยืนยันงดส่งออกเนื้อหมูเข้าไทยมากกว่า 6 เดือนแล้ว อย่างไรก็ตาม ราคาสัตว์ยังมีแรงกดดันจากอุปทานใหม่ของผู้บริโภค ASF คลี่คลาย ถึงแม้ต้นทุนอาหารสัตว์ อาทิ ข้าวโพดและกากถั่วเหลืองนำเข้า จะปรับตัวลดลงหลังมีอุปทานเพิ่มขึ้นเพราะสภาวะการเพาะปลูกเอื้ออำนวยมากขึ้นในอเมริกาใต้และยูเครนซึ่งจะช่วยลดต้นทุนการผลิตก็ตาม ส่วนผลกระทบจากใช้หวัดนกในบราซิลต่อตลาดส่งออกเนื้อสัตว์ยังมีจำกัด นับถึงปัจจุบัน สำหรับราคาสุนัขในจีนอยู่ที่ 17.14 หยวนต่อกก. เพิ่มขึ้น 20%MoM จากภาวะอุปทานล้นเริ่มดีขึ้น ส่วนราคาสุนัขในเวียดนามอยู่ที่ 58,900 ดองต่อกก. ลดลง 5%MoM

การเคลื่อนไหวของราคาสุนัขและราคาไก่

(บาทต่อกิโลกรัม)



สรุปการเคลื่อนไหวของราคาสินค้าทางการเกษตร

ราคาสินค้า	ส.ค. 66	2Q66	%MoM	%QTD	%YoY	%YTD
ข้าวโพด (เซนต์ต่อบุชเชล)	473.50	556.25	-5.82%	-14.88%	-29.67%	-29.56%
ข้าวสาลี (ดอลลาร์ต่อบุชเชล)	574.00	636.00	-13.94%	-9.75%	-29.00%	-26.36%
น้ำตาล (เซนต์ต่อปอนด์)	25.45	22.79	5.56%	11.67%	42.26%	29.19%
ถั่วเหลือง (เซนต์ต่อบุชเชล)	1,387.00	1,557.75	-4.20%	-10.96%	-8.19%	-6.85%
ฝ้าย (เซนต์ต่อปอนด์)	87.42	81.58	3.19%	7.16%	-26.10%	5.15%
ปาล์ม (ริงกิตต่อตัน)	3,800.00	3,751.00	-1.86%	1.31%	-6.79%	-10.90%
ยางพารา (เซนต์ต่อกิโลกรัม)	135.20	130.80	3.44%	3.36%	-0.95%	2.04%
หมู (บาทต่อกิโลกรัม)	70.00	72.00	18.64%	-2.78%	-36.36%	-25.53%
ไก่ (บาทต่อกิโลกรัม)	43.50	45.50	-1.14%	-4.40%	-10.31%	-3.33%
ทุเรียน (ดอลลาร์ต่อตัน)	1,900.00	2,000.00	-5.00%	-5.00%	18.75%	13.10%
กุ้ง (บาทต่อกิโลกรัม)	105.00	120.00	-12.50%	-12.50%	-25.00%	-31.15%

Source: TQ Professional, OAE

ความเคลื่อนไหวราคา

สินค้าโลหะ

Ag

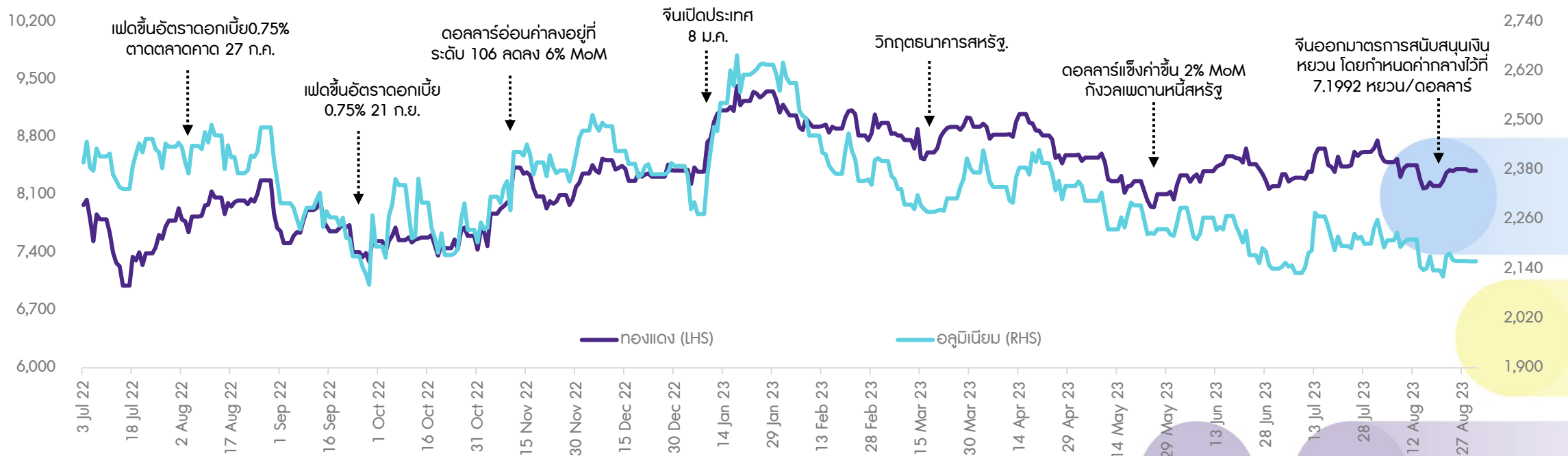
Cu

ส.ค. 66 ราคาสินค้าโลหะปรับตัวลง ตามตัวเลขเศรษฐกิจและอุปสงค์อ่อนแอ

- เดือน ส.ค. 66 ภาพรวมราคาสินค้าโลหะปรับตัวลง MoM โดยราคาทองแดงปรับตัวลง 3% MoM สู่ 8,395 ดอลลาร์ต่อตัน ราคาอลูมิเนียมปรับตัวลง 4% MoM สู่ 2,159 ดอลลาร์ต่อตัน และราคาสังกะสีปรับตัวลง 4% MoM สู่ 2,427 ดอลลาร์ต่อตัน ทั้งนี้ในช่วงครึ่งเดือนแรกราคาสินค้าโลหะปรับตัวลงแรง เนื่องจากกังวลอุปสงค์จากจีนจะซบเซา (จีนเป็นผู้บริโภคโลหะรายใหญ่ของโลก) หลังจีนเผยตัวเลขเศรษฐกิจออกมาอ่อนแอ อาทิ ดัชนี PMI ภาคการผลิต ก.ค. อยู่ที่ 49.3 หดตัวติดต่อกันเดือนที่ 4 และยอดส่งออก ก.ค. หดตัว 14.5% YoY เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ช่วงครึ่งเดือนหลังราคาสินค้าโลหะทยอยฟื้นตัวดีขึ้น หลังคาดหวังรัฐบาลจีนจะออกมาตรการเพิ่มเติมช่วยหนุนเศรษฐกิจให้ฟื้นตัว และยังคงดำเนินมาตรการมาตรการสนับสนุนเงินหยวนไม่ให้อ่อนค่ามากเกินไป อีกทั้งคาดหวังเฟดจะหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังตัวเลขการเปิดรับสมัครงานของสหรัฐเดือน ก.ค. ปรับตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3

การเคลื่อนไหวของราคาทองแดงและราคาอลูมิเนียม

(ดอลลาร์ต่อตัน)



สรุปการเคลื่อนไหวของราคาสินค้าโลหะ

ราคาสินค้า	ส.ค. 66	2Q66	%MoM	%QTD	%YoY	%YTD
อลูมิเนียม (ดอลลาร์ต่อดัน)	2,159.00	2,141.00	-3.62%	0.84%	-8.36%	-8.83%
ทองแดง (ดอลลาร์ต่อดัน)	8,395.50	8,208.00	-3.17%	2.28%	9.03%	-0.14%
เหล็กเส้น (ดอลลาร์ต่อดัน)	565.00	586.50	-0.09%	-3.67%	-10.32%	-17.22%
ดีบุก (ดอลลาร์ต่อดัน)	25,050.00	26,750.00	-12.95%	-6.36%	9.03%	-0.50%
สังกะสี (ดอลลาร์ต่อดัน)	2,427.00	2,373.00	-4.37%	2.28%	-29.73%	-18.23%
นิกเกิล (ดอลลาร์ต่อดัน)	20,550.00	20,225.00	-6.16%	1.61%	-3.57%	-34.35%

Source: TQ Professional

ทิศทางราคาสินค้าเกษตรและสินค้าโลหะที่มีผลกระทบต่อ บจ. ในตลาด

สินค้า	ปัจจัยขับเคลื่อนราคาสินค้าเกษตรและโลหะ	คาดการณ์ราคาสินค้าอ้างอิงช่วง 1 เดือนข้างหน้า (ก.ย.)	หุ้นที่เกี่ยวข้อง
น้ำตาล	ราคาน้ำตาลคาดปรับขึ้น จากกังวลอุปทานตั้งตัวจากภาวะ El Nino (อากาศแห้งแล้ง ฝนตกน้อย ทำให้ผลผลิตลดลง) โดยเฉพาะผู้ผลิตรายใหญ่อย่างอินเดียและไทย โดย ISO คาดผลผลิตน้ำตาลโลกในปี 2566/67 จะลดลง 1.2% เป็น 174.8 MMT และตลาดน้ำตาลจะขาดดุล -2.12 MMT อีกทั้งกังวลอินเดียห้ามส่งออกน้ำตาลในปี 2566/67 ซึ่งจะเริ่ม ต.ค. นี้		KTIS ,KSL ,BRR ได้ผลบวก หากราคาน้ำตาลปรับขึ้น
ปาล์ม	ราคาปาล์มคาดปรับขึ้น จากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในอินเดีย (อินเดียเป็นผู้ซื้อน้ำมันบริโภคที่ใหญ่ที่สุดของโลก) โดย SEA คาดอินเดียจะมีการนำเข้าน้ำมันบริโภคทั้งหมดปี 2565/66 (สิ้นสุด 31 ต.ค.) เพิ่มขึ้นเป็นประวัติการณ์ที่ 15.5 ล้านตัน หลังราคาพืชน้ำมันที่ขาดทุนได้ปรับขึ้น เช่น น้ำมันถั่วเหลืองและน้ำมันดอกทานตะวัน ขณะที่กังวลอุปทานปาล์มอาจตึงตัว เนื่องจากได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศที่แห้งแล้งและปริมาณน้ำฝนที่น้อย โดยเฉพาะในอินโดนีเซียและมาเลเซีย		UVAN, UPOIC, VPO, CPI, LST ได้ผลบวก หากราคาปาล์มปรับขึ้น
(กาก) ถั่วเหลือง	ราคา (กาก) ถั่วเหลืองคาดปรับขึ้น หลังล่าสุด USDA คาดสต็อกถั่วเหลืองในสหรัฐฯ ปี 2566/67 อยู่ที่ 245 ล้านบุชเชิล ลดลง 55 ล้านบุชเชิลจากประมาณการเดือนก่อน ส่วนสต็อกถั่วเหลืองทั่วโลกลดลง 1.6 ล้านตัน เหลือ 119.4 ล้านตัน อย่างไรก็ตาม ต้องจับตาทาภาวะ El Nino ซึ่งทำให้ปริมาณน้ำฝนเพิ่มขึ้นจะสนับสนุนผลผลิตในบราซิลและอาร์เจนตินา		CPF, GFPT ได้ผลลบ แต่ TVO ได้ผลบวก หากราคาถั่วเหลืองปรับขึ้น
ข้าว (แป้ง) สาลี, ข้าวโพด	ราคาข้าว (แป้ง) สาลีและข้าวโพดคาดปรับลง จากแนวโน้มผลผลิตที่เพิ่มขึ้นในรัสเซีย ยูเครน และคาซัคสถาน รวมถึงยูเครนกำลังพิจารณาใช้เส้นทางเดินเรือใหม่ทางทะเลดำเพื่อส่งออกธัญพืช อย่างไรก็ดี ต้องจับตาสภาพอากาศร้อนและแห้งแล้งซึ่งอาจกระทบผลผลิตในยุโรป จีนและแคนาดา ซึ่งอาจกดดันให้ราคาข้าวสาลีและข้าวโพดปรับขึ้นได้		CPF, GFPT ได้ผลบวก UBE, TMILL, TWPC ได้ผลลบ หากราคาข้าวสาลี/ข้าวโพดปรับลง
เนื้อหมู,ไก่	ราคาเนื้อสัตว์ขาดทรงตัว โดยเมื่ออุปสงค์จะอ่อนตัวลงจากเข้าสู่ฤดูฝน แต่ขาดอุปทานสุกรในตลาดจะเริ่มดีขึ้นหลังปัญหาการนำเข้าสุกรผิดกฎหมายคลี่คลายดีขึ้นจากความเข้มงวดของภาครัฐ อย่างไรก็ดีมุมมองการปรับขึ้นของราคาสุกรยังเป็นไปได้ยาก เนื่องจากอุปทานใหม่ที่เพิ่มขึ้นหลังจากสถานการณ์โรค ASF คลี่คลาย ส่วนราคาไก่ขาดทรงตัวเช่นเดียวกัน		GFPT, CPF ได้ผลบวก หากราคาเนื้อสัตว์ปรับขึ้น
อลูมิเนียม	ราคาอลูมิเนียมขาดทรงตัวหรือลดลง โดยแม้ตลาดจะมีความคาดหวังเชิงบวกว่าจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและเฟดจะยุติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังตัวเลขเศรษฐกิจจีนและสหรัฐฯชะลอตัวลง แต่ขาดถูกหักล้างด้วยอุปทานในมณฑลยูนนานของจีน (60% ของการผลิตทั่วโลก) ที่เพิ่มขึ้น หลังกลับมาดำเนินการผลิตเนื่องจากการจัดหาไฟฟ้าพลังน้ำดีขึ้น		CBG, OSP ได้ผลบวก หากราคาอลูมิเนียมลดลง



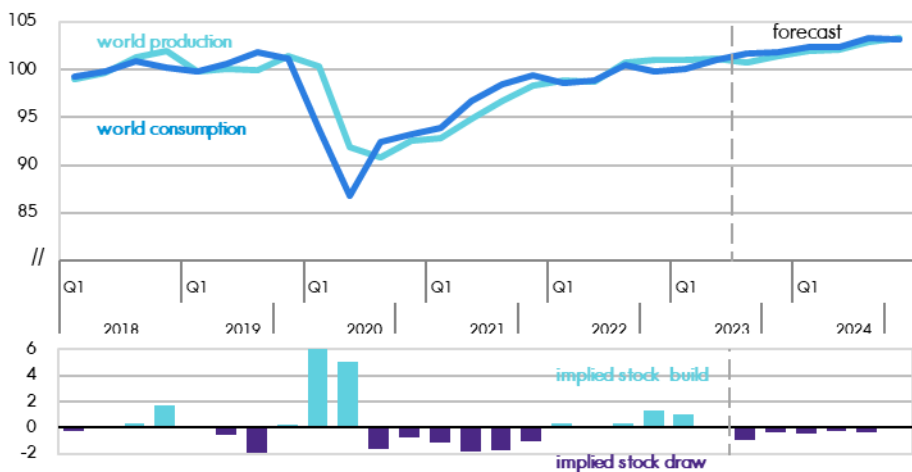
ความเคลื่อนไหวราคา

น้ำมันและพลังงาน

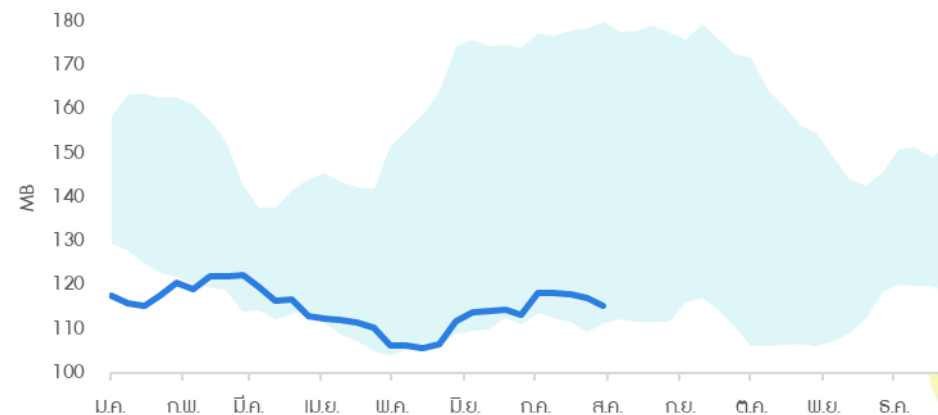
ราคาน้ำมันดิบและค่าการกลั่นเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในเดือน ส.ค.

- ในเดือน ส.ค. 66 ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบ Brent เพิ่มขึ้นอีก 6.4% MoM หลังซาอุดีอาระเบียขยายเวลาการลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบแบบสมัครใจ 1.0MBD ต่อไปอีก 1 เดือน ถึงสิ้น ก.ย. 2566 ส่งผลให้กำลังการผลิตในเดือน ก.ย. อยู่ที่ 9.0MBD และที่ประชุมร่วม JMMC มีข้อสรุปที่จะคงนโยบายลดกำลังการผลิตถึงปลายปี 2567 และกลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมันได้แสดงความพร้อมที่จะลดกำลังการผลิตทันทีเมื่อจำเป็น ด้านอุปสงค์ IEA คงประมาณการของอุปสงค์น้ำมันโลกในปี 2566 โดยคาดขยายตัวเฉลี่ย +2.2MBD (+2.2%YoY) หลังอุปสงค์โลกได้แตะจุดสูงสุดในเดือนมิ.ย. ที่ 103.0MBD และคาดว่าจะทำสูงสุดสูงใหม่อีกครั้งในเดือนส.ค.
- ค่าการกลั่นอ้างอิงสิงคโปร์เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 95.3% MoM หนุนโดยผลิตภัณฑ์น้ำมันหลัก โดยเฉพาะน้ำมันขึ้นกลาง ได้แก่ น้ำมันอากาศยาน น้ำมันดีเซล ขณะที่ส่วนต่างน้ำมันเบนซินและน้ำมันเตาเพิ่มขึ้นเช่นกัน การใช้กำลังการผลิตของโรงกลั่นในยุโรป สหรัฐ และจีนลดต่ำลง จากปัญหาด้านเทคนิค โดยเฉพาะในการระบายความร้อน นอกจากนี้โรงกลั่นในยุโรปขาดแคลนน้ำมันดิบชนิดหนัก หลังการคว่ำบาตรน้ำมันดิบจากรัสเซีย ทำให้การเดินโรงกลั่นทำได้ไม่เต็มประสิทธิภาพ IEA คาดน้ำมันเข้ากลั่นของยุโรปในเดือน มิ.ย. 2566 ที่ 11.2 MBD ลดลง 4.5% YoY และใน 3Q66 ที่เฉลี่ย 11.2 MBD (-5.1% YoY) อีกทั้งยังมีปัจจัยหนุนจากปริมาณน้ำมันสำรองยังอยู่ในระดับต่ำจากค่าเฉลี่ย 5 ปี ในสหรัฐ

อุปทานน้ำมันดิบอยู่ในภาวะตึงตัวในช่วง 2H66



ปริมาณน้ำมันดีเซลสำรองสหรัฐลดลงใกล้ต่ำสุดในช่วงเดียวกันในรอบ 5 ปี

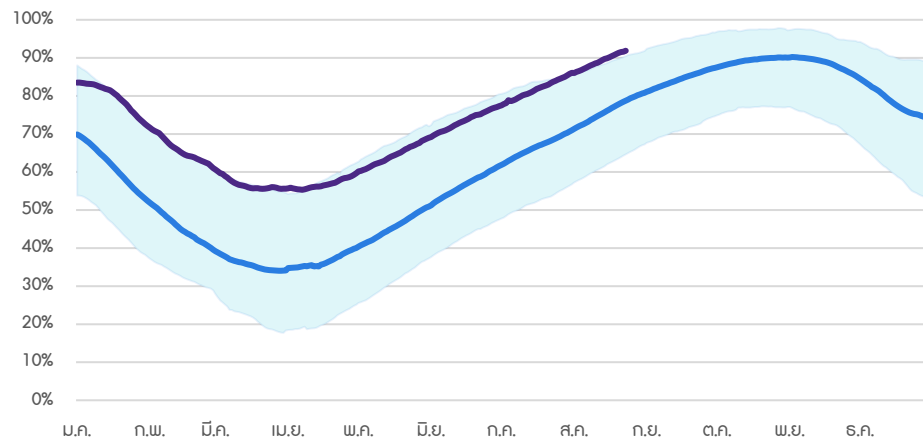


Source : EIA

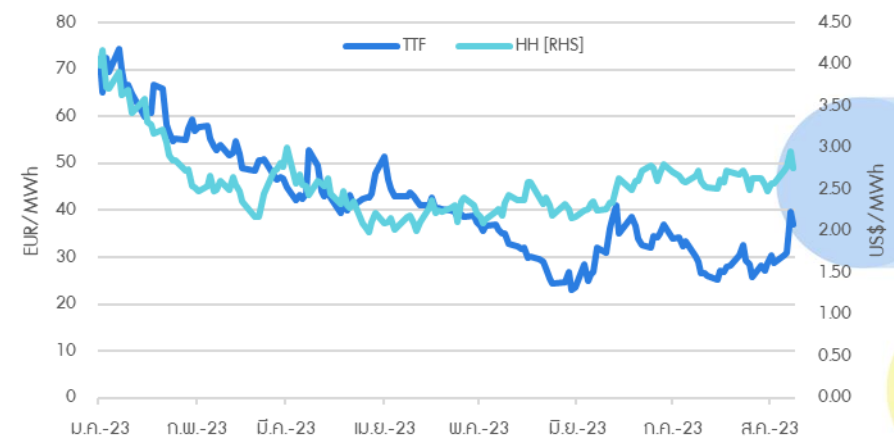
ราคาก๊าซ และถ่านหินปรับขึ้นจากคลื่นความร้อน และข่าวการหยุดงานประท้วงในออสเตรเลีย

- ในเดือน ส.ค. 66 ราคาก๊าซ ในยุโรป (TTF) ปรับขึ้น 31.9% MoM ได้ปัจจัยบวกจากข่าวสถานการณ์การนัดหยุดงานโรงผลิต LNG ในออสเตรเลีย 3 แห่งที่รวมคิดเป็นสัดส่วน 10% ของอุปทาน LNG ทั่วโลก อย่างไรก็ตามราคาเริ่มมีทิศทางชะลอตัวลงมาบ้าง หลังการเจรจาระหว่าง Woodside และตัวแทนของสหภาพแรงงานออกมาเป็นบวก อย่างไรก็ตามสหภาพของโรงงาน LNG อีก 2 แห่งของ Chevron (คิดเป็นสัดส่วน 6%) มีมติเห็นด้วยกับการนัดหยุดงาน ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงเดือน ก.ย. ขณะที่ราคา LNG มายังเอเชีย (JKM) เพิ่ม 8.8% MoM และราคาก๊าซ ในสหรัฐเพิ่มขึ้น 4.3% MoM
- ราคากถ่านหิน Newcastle กลับมาเพิ่มครั้งแรกในปี +2.1% MoM หลังเอเชียเผชิญคลื่นความร้อนอย่างต่อเนื่องทำให้จีนนำเข้าถ่านหินเพิ่มขึ้น การนำเข้าช่วง 7M66 สูงขึ้น +88.6% YoY ขณะที่การใช้ไฟฟ้าของเวียดนามทำระดับสูงสุดใหม่ และสัดส่วนกำลังการผลิตไฟฟ้าจากถ่านหินใน 1H66 เพิ่มขึ้นสู่ 49.5% เทียบกับช่วง 1Q66 ที่ 45.3% หนุนให้การนำเข้าถ่านหินในช่วง 6M66 สูงขึ้น +45.3% หรือราว 24.2 ล้านตัน ขณะที่การผลิตถ่านหินในประเทศลดลง -4.8%YoY สู่ 25.1 ล้านตัน รวมถึงประเด็นทางอ้อมจากการนัดหยุดงานของโรงงาน LNG ในออสเตรเลีย ดังกล่าวข้างต้น

ปริมาณก๊าซ สำรองของ EU เพิ่มสูงกว่า 90% ของความจุ



ราคาก๊าซ TTF และ HH ปรับขึ้นสะท้อนข่าว LNG สไตรค์ในออสเตรเลีย



Source GIE, Investing

ราคาสินค้า	ส.ค. 66	%MoM	3Q66	%QoQ	%YoY	YTD66	หุ้นที่เกี่ยวข้อง
น้ำมันดิบ, Brent (ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล)	85.2	6.4%	82.8	6.4%	-15.2%	80.7	PTT PTTEP
ค่าการกลั่นสิงคโปร์ (ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล)	12.6	95.3%	9.7	133.3%	37.2%	7.1	BCP SPRC ESSO IRPC PTTGC
ก๊าซฯ สหรัฐ, HH (ดอลลาร์สหรัฐต่อล้านบีทียู)	2.8	4.3%	2.7	7.2%	-58.8%	2.9	BANPU
ก๊าซฯ ยุโรป, TTF (ดอลลาร์สหรัฐต่อล้านบีทียู)	12.7	31.9%	12.0	4.0%	-80.8%	15.3	BCP
ถ่านหิน Newcastle (ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน)	139.5	2.1%	138.5	-17.9%	-65.9%	193.8	BANPU

- Follow us
    
InnovestX
 @InnovestX



ทีมผู้จัดทำ



สุกฤษฎีชัย ชุ่มวรชัย
นักวิจัยการลงทุนอาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ณิฏฐ์วริน ไตรภาพสกุล
นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลาง
และขนาดเล็ก



สุภัตตรา ใจเร็ว
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในธุรกรรม ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกัธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมีบริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของบริษัท เอสซีบี เคมิคอลส์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชั่ว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาญาณของตนเองในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (INVX) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ บริษัท บิ๊กซี รีเทล คอร์ปอเรชั่น (มหาชน) (“BRC”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) ความเห็น ชั่ว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาญาณของตนเองในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ บริษัทเพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ชั่ว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการซื้อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาญาณของตนเองในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิใช่ข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

