



Fitch ปรับ Outlook ไทยกลับสู่ Stable / จับตา Trump-Xi / ตัวเลขส่งออก 24 ก.ย.

สถานการณ์ตะวันออกกลางยังหนุนน้ำมันทรงตัวระดับสูงและ US yield กลับเหนือ 5%: ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมวันศุกร์ โดย Dow -0.18%, S&P500 +0.17% และ Nasdaq +0.39% ขณะที่ US Treasury 10 ปี กลับขึ้นเหนือ 5% จากความกังวลเงินเฟ้อและทิศทางดอกเบี้ย ด้าน Brent ปิด US\$103.87/bbl แม้อ่อนลงในวัน แต่ยังยืนเหนือ US\$100 จากความเสี่ยงอุปทานตะวันออกกลาง โดยที่ East-West ของซาอุดีได้รับความเสียหาย 3 จุด และ Aramco ระบุการส่งน้ำมันเดือน ต.ค. ให้โรงกลั่นยุโรปบางราย เรามองภาวะดังกล่าวบวกต่อ PTTEP และโรงกลั่นจากภาวะตลาดน้ำมันตึงตัว แต่ลบต่อสายการบิน บีโตร์เคมส์ และหุ้น high-duration จากต้นทุนพลังงานและ bond yield ที่สูง

จับตาประชุมผู้นำจีน-สหรัฐฯ 24 ก.ย. ประเมินตลาดคาดหวังผ่อนคลายนโยบายมากขึ้นแบบมีข้อจำกัด: ประธานาธิบดีจีนสี จิ้นผิง มีกำหนดพบโดนัลด์ ทรัมป์ที่กรุงวอชิงตันวันที่ 24 ก.ย. โดยประเด็นหลักครอบคลุมการค้า การขยาย tariff truce, rare earth/critical minerals, AI และข้อจำกัดเทคโนโลยี ขณะที่การหารือระดับเจ้าหน้าที่ล่าสุดเปิดช่องลดภาษีสินค้าที่ไม่ใช่ยุทธศาสตร์ แต่ยังไม่มีสัญญาณของการผ่อนคลายนโยบายข้อจำกัดเทคโนโลยีในวงกว้าง เรามองความคืบหน้าจากคดียังเป็นบวกต่อ risk appetite เอเชียและ sentiment อีเล็กทรอนิกส์/นิคมฯ แต่ไม่คาดหวัง

Fitch ปรับ Outlook ไทยเป็น Stable ติดตามการปรับแนวโน้มกลุ่มธนาคาร: Fitch คง Sovereign Rating ไทยที่ BBB+ และปรับ Outlook จาก Negative เป็น Stable เมื่อ 18 ก.ย. ทำให้ไทยได้รับการจัดแนวโน้มเครดิต Stable Outlook ครบทั้ง Fitch, Moody's และ S&P โดย Fitch คาด General Government Debt ทรงตัวต่ำกว่า 63% ของ GDP ในปี 2571 จาก 59.3% ปี 2568 และคาด GDP ปี 2569 โต 2.3% เรามองประเด็นนี้ช่วยลดความเสี่ยงด้าน credit spread และเงินทุนไหลออก มากกว่าจะเป็น catalyst ต่อ market P/E โดยตรง **KTB และ TTB มีโอกาสได้ sentiment บวกมากกว่าธนาคารอื่น** เนื่องจากเป็นส่วนหนึ่งของ 5 ธนาคาร (อีก 3 แห่งคือ EXIN, SCBT, UOBT) ที่ Fitch เคยปรับลด Outlook ในปี 2568 (29 ก.ย. หลังปรับลดแนวโน้มประเทศ 24 ก.ย.) ปัจจุบัน Fitch ยังไม่ได้ประกาศ rating action รายธนาคารรอบใหม่ ขณะที่คาด Current Account ขาดดุล 0.5% GDP ปีนี้ จากนั้นเงินบาทและการนำเข้าสินค้าทุน Data Center ก่อนกลับมาเกินดุล 1.5% ในปี 2570 สอดคล้องกับเงินบาทที่อ่อนค่าและยังเป็นบวกต่อกลุ่มส่งออก (ส่งออก ส.ค. ออก 24 ก.ย.) **ภาพรวมกลยุทธ์:** เราคงมุมมอง Selective Risk-on หลัง US bond yield และราคาน้ำมันผ่อนคลายนโยบายโครงสร้างดอกเบี้ยไทยที่ต่ำกว่าสหรัฐฯ ยังเอื้อต่อหุ้น Domestic rate-sensitive อย่างการเงินและโรงไฟฟ้า ส่วนเงินบาทอ่อนและการฟื้นของหุ้น Semiconductor สหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกต่ออีเล็กทรอนิกส์ และกลุ่มส่งออก และยังคงมีหุ้นพลังงานบางส่วนเพื่อป้องกันความเสี่ยงราคาน้ำมันและเงินเฟ้อ

แนวรับ: 1,561 **แนวต้าน:** 1,590-1,600 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

หุ้นแนะนำ (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ นักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาเข้าซื้อ)

- **KTB (47)** : ได้ sentiment บวกโดยตรงจาก Fitch Stable Outlook หลังเป็นหนึ่งในธนาคารที่ถูกปรับ Outlook ลง ตาม sovereign ในปี 2568 ตัดขาดทุน 43.50 บาท
- **BDMS (22)** : Defensive Growth ที่ช่วยลดความเสี่ยงผันผวนของพอร์ต มีแนวโน้มผลประกอบการฟื้นใน 2H26 และราคายัง Laggard ตัดขาดทุน 19.50 บาท
- **KTC (41)** : ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยไทยที่มีแนวโน้มทรงตัว ขณะที่ US bond yield ที่ชะลอลงช่วยลดแรงกดดัน valuation ของกลุ่มการเงิน ตัดขาดทุน 36 บาท
- **SAMART (8)** : หุ่นสื่อสารขนาดกลาง-เล็ก ยัง Laggard มาก และ Vluation ที่เพียง 10x และเป็นผลรวม 6% และมีโอกาสได้งาน smart grid ตัดขาดทุน 5.20 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- ทรัมป์เผยสหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงกับแคนาดา-กรีนแลนด์ คุมความมั่นคงถาวร
- ทรัมป์เตรียมลงนามกฎหมาย เก็บภาษี 100% ต่อประเทศซื้อน้ำมันรัสเซีย
- ผู้นำสหรัฐฯ-จีนเตรียมหารือการค้าอีกครั้ง จับตาประเด็นเกษตร พลังงาน แร่หายาก
- ยอดค้าปลีก UK เดือนส.ค. โต 0.5% MoM ส่วนทางคาดการณ์ แม้เผชิญผลกระทบน้ำมัน
- BOJ ขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 1.25% สูงสุดในรอบ 31 ปี
- ศุภกิจ เร่งเปิดดีล FTA ไทย-EU หวังดันส่งออกทุนจีดีพีโตกว่า 3%
- ตลท.โรดโชว์สหรัฐฯ-อังกฤษ BOI to IPO ดึง New Economy หวังเทรดตัวแรกปลายปี 70
- แอร์เอเชียกรุ๊ป-ไทยแอร์เอเชีย ยืนยันฐานะการเงินแกร่ง ลุยปรับฝูงบิน-โครงสร้างหนี้
- EGCO ปิดดีลซื้อหุ้น 45.05% โรงไฟฟ้าก๊าซ Astoria Energy II สหรัฐฯ ขนาด 615 MW รองรับดีมานด์ AI-Data Center
- **บทวิเคราะห์วันนี้ : BJC คงคำแนะนำ ซื้อ เป้า 21 บาท / TTB คงคำแนะนำ ถือ เป้า 3.20 บาท**

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 ก.ย.. - US S&P Global Services PMI / US S&P Global Manufacturing PMI

24 ก.ย.. - US Initial Jobless Claims

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลทั่วไปที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นคำแนะนำหรือการรับประกันใดๆ จาก UOB Kay Hian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของรายงานนี้ในการเปิดเผยข้อมูลความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,584.15	0.81	0.05%
SET50	1,069.76	(0.01)	(0.00%)
SET100	2,304.36	0.35	0.02%
FTSE SET LARGE CAP	1,872.14	1.47	0.08%
FTSE SET MID CAP	1,759.51	1.92	0.11%
FTSE SET SMALL CAP	1,820.76	4.24	0.23%
SET-VAL (Btm)	71,447		
Mkt Cap (Btm)	19,984,860		
PER (x)	15.76		
P/BV (x)	1.47		
DJIA	51,683	(95.40)	(0.18%)
NASDAQ	26,523	104.24	0.39%
STOXX Europe 600	635	(7.15)	(1.11%)
SSEC	3,912	36.27	0.94%
FTSE	10,659	(157.01)	(1.45%)
HANG SENG	24,751	146.49	0.60%
NIKKEI	65,019	882.70	1.38%
MSCI ASIA EX JAPAN	1,132	18.84	1.69%
NYMEX (US \$/bbl)	100.30	(1.61)	(1.58%)
Brent (US \$/bbl)	103.87	(0.95)	(0.91%)
Dubai (US \$/bbl)	115.46	(0.89)	(0.77%)
Newcastle coal (US \$/metri	144.00	(0.65)	(0.45%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	2.91	0.01	0.38%
Baltic dry Index	3,370	34.00	1.02%
Gold (spot)	4,379	36.93	0.85%
Copper (spot)	14,543	51.70	0.36%
Sugar (spot)	17.36	(0.06)	(0.34%)
Rubber (spot)	455.0	(7.60)	(1.64%)
THB/Dollar	33.3	0.05	0.15%
Yen/Dollar	156.9	0.91	0.58%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.09%
Dollar Index	100.2	(0.03)	(0.03%)
3M US T-Bill (%)	3.99	0.01	0.29%
2Y US Yield (%)	4.74	0.08	1.70%
10Y US Yield (%)	5.00	0.07	1.33%
10 Y TH Yield (%)	2.24	(0.07)	(2.98%)
VIX Index	14.81	(0.63)	(4.08%)
Equity	18-Sep	MTD	YTD
Local Institutions	453	2,695	(81,575)
Proprietary Trading	(408)	(6,354)	2,354
Foreign Investors	465	(319)	51,050
Local Individuals	(509)	3,978	28,171
Bond	18-Sep	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(27.65)	(334.76)	832.20
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	241.00	0.99	0.41%
TTB	3.16	0.62	2.60%
SCC	265.00	0.60	2.32%
CRC	30.75	0.48	3.36%
SCB	152.50	0.41	0.99%
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
ADVANC	344.00	(1.20)	(1.43%)
PTTGC	47.50	(0.63)	(3.55%)
AOT	61.25	(0.56)	(0.81%)
BAY	38.25	(0.43)	(1.92%)
BDMS	19.90	(0.37)	(1.49%)

นักกลยุทธ์:

กิจพัฒน์ ไพโรพาศลกิจ

kitpon@uobkh.co.th

กฤต ธีรรัตนานนท์

krit@uobkh.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐิดา ชวาลัง

natthida@uobhh.co.th

Fundamental Research

BJC Maintained BUY TP; 21.00 Baht	เราได้จัดทริปเยี่ยมชมโรงงานผลิตบรรจุภัณฑ์แก้วของ BJC และศูนย์กระจายสินค้า (DC) แห่งใหม่ของ Big C สำหรับลูกค้าสถาบัน และกลับมาด้วยมุมมองเชิงบวกต่อบริษัท คาดว่ากำไรของธุรกิจบรรจุภัณฑ์จะทำสถิติสูงสุดในรอบทศวรรษ ขณะที่ยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ของ Big C มีแนวโน้มกลับมาเป็นบวกเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ 1Q25 นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานของ MMVN ยังแข็งแกร่งกว่าที่คาดไว้ คงคำแนะนำซื้อ พร้อมปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 21.00 บาท จาก 18.00 บาท โดยประมาณการกำไรปี 2027 ของเรายู่สูงกว่าคอนเซนซัส 13% โดยมีแรงหนุนหลักจากมาตรการลดต้นทุนของบริษัท
TTB Maintained HOLD TP; 3.20 Baht	เราคาดว่า TTB จะรายงานกำไรสุทธิใน 3Q26 ที่ 5.45 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.8% yoy แต่ลดลง 1.2% qoq โดยคาดว่ากำไรก่อนหักสำรองและภาษี (PPOP) จะทรงตัวโดยรวม qoq การเติบโตของสินเชื่อมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น qoq โดยได้รับแรงหนุนจากสินเชื่อผู้บริโภคและสินเชื่อรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูง ขณะที่รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (Non-II) คาดว่าจะกลับเข้าสู่ภาวะปกติตั้งแต่ 3Q26 เป็นต้นไป ด้าน Credit Cost คาดว่าจะลดลง qoq หลังจากมีการตั้งสำรองในระดับสูงในช่วง 1H26 และมีโอกาสที่จะมีการทยอยกลับรายการสำรองบางส่วน (Partial Overlay Release) ความร่วมมือกับ DBS คาดว่าจะช่วยสนับสนุนรายได้ค่าธรรมเนียมและธุรกิจ Wealth Management เราคงคำแนะนำ ถือ สำหรับ TTB โดยคงราคาเป้าหมายที่ 3.20 บาท

Global Market Summary

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบ (18 ก.ย.) หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ อายุ 10 ปีพุ่งทะลุ 5% ขณะที่ราคาน้ำมันดิบลดชวบก่อนหน้านี้ แต่ยั่งยืนเหนือระดับ 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ทำให้นักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดร่วงลง (18 ก.ย.) โดยหุ้นกลุ่มรถยนต์และกลุ่มโทรคมนาคมถูกเทขายอย่างหนัก ส่งผลให้ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดสัปดาห์นี้ลดลง หลังนักลงทุนจับตาทิศทางราคาน้ำมันและการตัดสินใจกำหนดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางรายใหญ่ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปิดบวก (18 ก.ย.) โดยได้รับแรงหนุนจากการซื้อคืนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่ราคาขบเซาไปก่อนหน้านี้ ขณะที่ดัชนีพุ่งขึ้นกว่า 2% ในช่วงสั้น ๆ ระหว่างการซื้อขายภาคบ่าย หลังนักลงทุนมองว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ยังคงมีแนวทางปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบ (18 ก.ย.) หลังจีนดำเนินการตามคำร้องขอของซาอุดีอาระเบีย ด้วยการเรียกร้องให้อิหร่านจำกัดการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำมันของซาอุดีอาระเบียที่ดำเนินการโดยกลุ่มกบฏฮูตี ซึ่งการโจมตีดังกล่าวได้สร้างความเสี่ยงต่อเส้นทางส่งออกน้ำมันแห่งที่ 2 ในตะวันออกกลาง (อินโฟเควสท์)

News & Factors

ยอดค้าปลีก UK เดือนส.ค. โต 0.5% MoM	สำนักงานสถิติแห่งชาติอังกฤษ (ONS) เผยแพร่ (18 ก.ย.) ว่า ปริมาณยอดขายปลีกของสหราชอาณาจักรในเดือนส.ค. ปรับตัวขึ้น 0.5% เมื่อเทียบรายเดือน (MoM) ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างเหนือความคาดหมาย แม้ว่าราคาน้ำมันจะพุ่งสูงขึ้นจากการปะทุขึ้นอีกครั้งของสงครามอิหร่านก็ตาม (อินโฟเควสท์)
ทรัมป์เผยสหรัฐ บรรลุข้อตกลงกับเดนมาร์ก-กรีนแลนด์	ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ กล่าว (18 ก.ย.) ว่า สหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงกับเดนมาร์กและกรีนแลนด์แล้ว โดยข้อตกลงดังกล่าวจะเปิดทางให้สหรัฐ มีอำนาจควบคุมอย่างถาวรในด้านความมั่นคงและความต้องการอื่น ๆ ในกรีนแลนด์ (อินโฟเควสท์)
BOJ ขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 1.25%	ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 1.25% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 31 ปี ในการประชุมวันนี้ (18 ก.ย.) ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ (อินโฟเควสท์)

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2026F	2027F	2026F	2027F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,584	14.1	13.5	39%	5%	0.1%	0.0%	-0.7%	25.8%
- Energy	21,574	9.7	11.8	76%	-17%	0.1%	0.0%	0.0%	35.8%
- Banking	633	11.3	10.8	-2%	5%	0.3%	0.0%	1.5%	33.5%
- Commerce	21,744	14.8	13.7	7%	8%	0.5%	0.0%	0.0%	12.2%
- Food	9,443	11.1	9.8	-6%	13%	-0.2%	0.0%	-1.0%	10.8%
- Healthcare	4,529	19.2	18.3	16%	5%	-0.9%	0.0%	1.7%	6.9%
Indonesia	6,441	10.8	9.6	45%	12%	-0.3%	0.0%	-1.3%	-25.5%
Phillipine	5,856	9.2	8.5	3%	8%	-1.7%	0.0%	-1.7%	-3.3%
Asia									
China	3,912	13.9	12.4	26%	12%	0.9%	0.0%	-1.9%	-1.4%
Hong Kong	24,751	11.4	10.0	1%	13%	0.6%	0.0%	-3.2%	-3.4%
India	74,295	18.3	17.0	3%	8%	0.0%	0.0%	-3.5%	-12.8%
Japan	65,019	21.1	20.3	38%	4%	1.4%	0.0%	-1.9%	29.2%
Korea	6,894	6.7	5.0	311%	34%	2.7%	0.9%	2.0%	65.1%
Malaysia	1,666	14.7	13.8	9%	6%	-0.5%	0.0%	-3.5%	-0.9%
Singapore	5,656	17.0	15.7	6%	8%	-0.1%	0.0%	-1.7%	21.7%
Taiw an	47,181	21.1	16.3	79%	29%	1.9%	0.0%	2.3%	62.9%
Vietnam	1,816	12.7	11.2	41%	13%	-0.4%	0.0%	-0.9%	1.7%
MSCI Asia Ex Japan	1,132	11.8	9.2	78%	27%	1.7%	0.0%	-0.6%	23.9%

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	18-Sep	17-Sep	MTD	YTD	2025	2024
Thailand	13.9	49.6	(8)	1,586	(3,211)	(4,132)
Indonesia	(100.7)	9.0	(202)	(4,293)	(1,063)	1,154
Philippines	(23.2)	(12.2)	(92)	(494)	(883)	(408)
India	-	(330.0)	(1,632)	(25,751)	(18,792)	(755)
S. Korea	289.2	(1,871.0)	(10,284)	(119,964)	(4,485)	2,426
Taiw an	3,456.3	34.4	(3,078)	(37,672)	(7,800)	(18,203)
Vietnam	49.1	(13.4)	(12)	(3,462)	(4,754)	(3,178)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	18-Sep	17-Sep	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	5.88	11.06	-47%	↓	-56%	-75%	-51%	-16%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	105.5	92.5	14%	↑	8%	29%	41%	8%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	125.4	125.4	0%	↓	6%	35%	56%	8%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	100.3	101.9	-2%	↓	0%	18%	31%	2%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	640	640	0%	→	0%	7%	-20%	19%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	620	620	0%	→	0%	7%	-17%	14%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	2.99	2.91	2%	↑	10%	6%	-4%	-1%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	100.3	101.9	-2%	↓	0%	19%	35%	23%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	140.4	143.2	-2%	↓	-4%	22%	34%	-5%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	34.9	50.6	-31%	↓	-29%	7%	15%	-30%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	176.5	184.2	-4%	↓	-4%	9%	56%	-20%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	71.0	91.7	-23%	↓	-17%	-12%	84%	-42%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	100.9	103.6	-3%	↓	-6%	7%	39%	-12%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(4.6)	11.1	-142%	↓	-149%	-139%	-113%	-126%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	174.0	179.5	-3%	↓	-7%	12%	55%	-22%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	68.5	87.0	-21%	↓	-24%	-7%	81%	-45%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

Source : Bloomberg, Aspen, UOB Kay Hian (GRM data will be delayed for 1 day)