

16 JANUARY 2024

EQUITY RESEARCH

COMMODITIES WoW

THAILAND / COMMODITIES DATA

FINANSIA
FSS INTERNATIONAL INVESTMENT ADVISORY

Commodities	12-Jan-24	5-Jan-24	WoW	4Q23	QTD	2023	YTD	Key highlights and Comments
Oil & Gas								Oil & Gas
PTTEP & TASCO	USD/bbl	USD/bbl	%	USD/bbl	%	USD/bbl	%	
Brent	78.3	78.8	(1) ▼	77.0	2 ▲	77.0	2 ▲	ราคาน้ำมันดิบปรับลง w-w ตามสถานการณ์ความไม่สงบในทะเลแดงที่ผ่อนคลายและสต็อกน้ำมันสหรัฐ
WTI	72.7	73.8	(2) ▼	71.7	1 ▲	71.7	1 ▲	สัปดาห์ที่ผ่านมาสูงกว่าคาด เป็นลบกับ PTTEP, PTT และโรงกลั่น ส่วนนาฟทา (Naphtha) ปรับขึ้นเล็กน้อย
Dubai	80.3	77.6	3 ▲	76.5	5 ▲	76.5	5 ▲	เป็นบวกกับโรงกลั่น สำหรับราคาขยายนะ
Naphtha (SG)	72.4	70.7	3 ▲	72.6	(0) ▼	72.6	(0) ▼	(BITUMEN) ปรับขึ้นเล็กน้อย w-w เป็นบวกกับ TASCO
Naphtha (SG) (USD/t)	652.0	636.0	3 ▲	653.5	(0) ▼	653.5	(0) ▼	
Low sulfur fuel oil (USD/t)	793	768	3 ▲	756	5 ▲	756	5 ▲	
Bitumen (China) (USD/t)	539	534	1 ▲	531	2 ▲	531	2 ▲	
Refinery & Aromatics								Refinery & Aromatics
IRPC, BCP, SPRC, ESSO, TOP	USD/bbl	USD/bbl	%	USD/bbl	%	USD/bbl	%	
GRM - SG refinery	7.65	7.50	2 ▲	6.29	22 ▲	6.29	22 ▲	ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับขึ้นเล็กน้อย w-w ยังถือว่าอยู่ในระดับสูง เป็นบวกสำหรับโรงกลั่น ส่วนราคา PX และ Spread PX อ่อนตัวเล็กน้อย เป็นลบต่อธุรกิจจะไรเมติกส์ของ PTTGC และ TOP
Paraxylene(PX) (USD/t)	1,020	1,020	0 ▬	1,030	(1) ▼	1,030	(1) ▼	
Benzene (Korea) (USD/t)	940	900	4 ▲	890	6 ▲	890	6 ▲	
* Paraxylene - Naphtha	368	384	(4) ▼	376	(2) ▼	376	(2) ▼	
* Benzene - Naphtha	288	264	9 ▲	236	22 ▲	236	22 ▲	
Petrochemical & Plastics								Petrochemical & Plastics
PTTGC, SCC, EPG, PJW	USD/t	USD/t	%	USD/t	%	USD/t	%	
Ethylene (SE Asia)	875	855	2 ▲	855	2 ▲	855	2 ▲	ราคาโอเลฟินส์ปรับขึ้นเล็กน้อย w-w แต่ spread product ปรับลง โดยเฉพาะ HDPE - Naphtha เป็นลบต่อธุรกิจปิโตรสายโอเลฟินส์ของ PTTGC
Propylene (Korea)	800	800	0 ▬	815	(2) ▼	815	(2) ▼	
HDPE (SE Asia)	1,000	990	1 ▲	980	2 ▲	980	2 ▲	
PVC (SE Asia)	750	750	0 ▬	750	0 ▬	750	0 ▬	
* HDPE - Naphtha	348	354	(2) ▼	326	7 ▲	326	7 ▲	
* PVC - 0.5Ethylene	313	323	(3) ▼	323	(3) ▼	323	(3) ▼	
IVL								IVL
PTA	770	770	0 ▬	770	0 ▬	770	0 ▬	ราคา PTA ปรับขึ้น แต่ MEG ปรับลง w-w เป็นกลางต่อ IVL
MEG	535	545	(2) ▼	510	5 ▲	510	5 ▲	
Agriculture & Food								Soft commodity
CPF, GFPT, CFRESH	THB/kg	THB/kg	%	THB/kg	%	THB/kg	%	
Shrimp	135	120	13 ▲	120	13 ▲	120	13 ▲	ราคากุ้งปรับขึ้นเล็กน้อย w-w เป็นบวกต่อ CPF
Swine	65	65	0 ▬	64	2 ▲	64	2 ▲	
Chicken	41	41	0 ▬	41	0 ▬	41	0 ▬	ราคาหมูทรงตัว w-w เป็นกลางต่อ CPF, BTG และ TFG
TU								ราคาไก่ไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ GFPT และ TFG
Tuna	1,450	1,500	(3) ▼	1,500	(3) ▼	1,500	(3) ▼	ราคาทุ่นาปรับลง w-w เป็นลบต่อ TU
STA, TRUBB								ราคาขายนปรับทรงตัว w-w เป็นกลางกับ STA และ NER
TSR20 - SICOM	153	153	0 ▲	156	(2) ▼	156	(2) ▼	
KSL								ราคาน้ำตาลปรับขึ้น w-w เป็นบวกต่อ KSL
Sugar	22	21	2 ▲	21	5 ▲	21	5 ▲	
TVO								ราคาถั่วเหลืองทรงตัว w-w เป็นกลางต่อ TVO
Soybean	1,532	1,537	(0) ▼	1,514	1 ▲	1,514	1 ▲	
Shipping								Shipping
TTA, PSL	index	index	%	index	%	index	%	
BDI	1,460	2,110	(31) ▼	2,094	(30) ▼	2,094	(30) ▼	ค่าระวางเรือปรับลงแรง w-w เป็นลบต่อ PSL, TTA
Coal	12-Jan-24	05-Jan-24	WoW	29-Dec-23	QTD	29-Dec-24	YTD	
BANPU, LANNA								Coal
BJI	136.0	137.5	(1) ▼	146.9	(7) ▼	146.9	(7) ▼	ราคากถ่านหินปรับลงเล็กน้อย w-w เป็นลบกับ BANPU

Sources: Bloomberg, Office of Agricultural Economics (OAE), BANPU and TU company data

Songklod Wongchai
Equity Analyst
Tel. +66 2646 9970
Email: songklod.won@fssia.com

THIS UNEDITED REPORT IS PREPARED UNDER TIME CONSTRAINT BY FSS INTERNATIONAL INVESTMENT ADVISORY SECURITIES CO., LTD. (FSSIA). ALL VIEWS EXPRESSED IN THIS REPORT ACCURATELY REFLECT THE PERSONAL VIEW OF THE ANALYST(S) WITH REGARD TO ANY AND ALL OF THE SUBJECT SECURITIES, COMPANIES OR ISSUERS MENTIONED IN THIS REPORT; AND (II) NO PART OF THE COMPENSATION OF THE ANALYST(S) WAS, IS, OR WILL BE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, RELATED TO THE SPECIFIC RECOMMENDATIONS OR VIEWS EXPRESSED HEREIN. The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however FSSIA makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. FSSIA has no intention to solicit investors to buy or sell any security in this report.



