

30 JANUARY 2024

EQUITY RESEARCH

COMMODITIES WoW

THAILAND / COMMODITIES DATA

FINANSIA
FSS INTERNATIONAL INVESTMENT ADVISORY

Commodities	26-Jan-24	19-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	83.6	78.6	6 ▲	77.0	8 ▲	77.0	8 ▲	ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้น w-w จากตลาดคาดการณ์
WTI	78.0	73.4	6 ▲	71.7	9 ▲	71.7	9 ▲	ต้องการน้ำมันดิบจะเพิ่มขึ้นจากเศรษฐกิจสหรัฐที่
Dubai	81.4	80.2	1 ▲	76.5	6 ▲	76.5	6 ▲	แข็งแกร่งกว่าคาด ขณะที่ความกังวลด้านอุปทานสูงขึ้น
Naphtha (SG)	74.9	72.8	3 ▲	72.6	3 ▲	72.6	3 ▲	จากเหตุไม่สงบในตะวันออกกลางที่ยังยืดเยื้อ เป็นบวก
Naphtha (SG) (USD/t)	674.3	655.1	3 ▲	653.5	3 ▲	653.5	3 ▲	กับ PTTEP, PTT และโรงกลั่น ส่วนนาฟทา (Naphtha)
Low sulfur fuel oil (USD/t)	839	801	5 ▲	756	11 ▲	756	11 ▲	ปรับขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ w-w เป็นบวกกับโรงกลั่น
Bitumen (China) (USD/t)	550	545	1 ▲	531	4 ▲	531	4 ▲	สำหรับราคายางมะตอย (BITUMEN) ปรับขึ้นเล็กน้อย
Refinery & Aromatics								w-w เป็นบวกกับ TASCO
IRPC, BCP, SPRC, ESSO, TOP	USD/bbl	USD/bbl	%	USD/bbl	%	USD/bbl	%	Refinery & Aromatics
GRM - SG refinery	7.68	7.92	(3) ▼	6.29	22 ▲	6.29	22 ▲	ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับลงเล็กน้อย w-w แต่ยังคงอยู่ใน
Paraxylene(PX) (USD/t)	1,045	1,035	1 ▲	1,030	1 ▲	1,030	1 ▲	ระดับสูง เป็นลบสำหรับโรงกลั่น ส่วนราคา PX และ
Benzene (Korea) (USD/t)	1,000	955	5 ▲	890	12 ▲	890	12 ▲	Spread PX ปรับลงเล็กน้อย w-w เป็นลบต่อธุรกิจจะโร
* Paraxylene - Naphtha	371	380	(2) ▼	376	(2) ▼	376	(2) ▼	เมติกส์ของ PTTGC และ TOP
* Benzene - Naphtha	326	300	9 ▲	236	38 ▲	236	38 ▲	Petrochemical & Plastics
Petrochemical & Plastics								ราคาโอเลฟินส์ปรับขึ้นเล็กน้อย w-w แต่ spread
PTTGC, SCC, EPG, PJW	USD/t	USD/t	%	USD/t	%	USD/t	%	product ปรับลง w-w โดยเฉพาะ HDPE - Naphtha
Ethylene (SE Asia)	915	895	2 ▲	855	7 ▲	855	7 ▲	เป็นลบต่อธุรกิจปิโตรสายโอเลฟินส์ของ PTTGC
Propylene (Korea)	815	810	1 ▲	815	0 ▲	815	0 ▲	
HDPE (SE Asia)	1,020	1,010	1 ▲	980	4 ▲	980	4 ▲	
PVC (SE Asia)	790	750	5 ▲	750	5 ▲	750	5 ▲	
* HDPE - Naphtha	346	355	(3) ▼	326	6 ▲	326	6 ▲	
* PVC - 0.5Ethylene	333	303	10 ▲	323	3 ▲	323	3 ▲	
IVL								IVL
PTA	785	780	1 ▲	770	2 ▲	770	2 ▲	ราคา PTA และ MEG ปรับขึ้น w-w เป็นบวกต่อ IVL
MEG	565	545	4 ▲	510	11 ▲	510	11 ▲	
Agriculture & Food								Soft commodity
CPF, GFPT, CFRESH	THB/kg	THB/kg	%	THB/kg	%	THB/kg	%	ราคาทุ้งปรับขึ้น w-w เป็นบวกต่อ CPF
Shrimp	130	125	4 ▲	120	8 ▲	120	8 ▲	ราคาหมูไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ CPF, BTG
Swine	65	65	0 ▲	64	2 ▲	64	2 ▲	และ TFG
Chicken	41	41	0 ▲	41	0 ▲	41	0 ▲	ราคาไก่ไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ GFPT, TFG
TU								ราคาทุ่นไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ TU
Tuna	1,450	1,450	0 ▲	1,500	(3) ▼	1,500	(3) ▼	ราคายางปรับลงเล็กน้อย w-w เป็นลบกับ STA และ
STA, TRUBB								NER
TSR20 - SICOM	153	154	(1) ▼	156	(2) ▼	156	(2) ▼	ราคาน้ำตาลปรับขึ้น w-w เป็นบวกต่อ KSL
KSL								ราคาถั่วเหลืองปรับขึ้นเล็กน้อย w-w เป็นบวกต่อ TVO
Sugar	24	24	1 ▲	21	16 ▲	21	16 ▲	
TVO								Shipping
Soybean	1,521	1,504	1 ▲	1,514	0 ▲	1,514	0 ▲	ค่าระวางเรือปรับขึ้นเล็กน้อย w-w เป็นบวกต่อ PSL,
Shipping								TTA
TTA, PSL	index	index	%	index	%	index	%	Coal
BDI	1,518	1,503	1 ▲	2,094	(28) ▼	2,094	(28) ▼	ราคาถ่านหินปรับลงเล็กน้อย w-w เป็นลบกับ BANPU
Coal								
26-Jan-24	19-Jan-24	WoW		29-Dec-23	QTD	29-Dec-23	YTD	
BANPU, LANNA	USD/t	USD/t	%	USD/t	%	USD/t	%	
BJI	128.0	129.8	(1) ▼	146.9	(13) ▼	146.9	(13) ▼	

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.



