

6 Februarv 2024

EQUITY RESEARCH

COMMODITIES WoW

THAILAND / COMMODITIES DATA

FINANSIA
FSS INTERNATIONAL INVESTMENT ADVISORY

Commodities	2-Feb-24	26-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	77.3	83.6	(7) ▼	77.0	0 ▲	77.0	0 ▲	ราคาน้ำมันดิบปรับลงแรง w-w หลังสหรัฐผลิตน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และสต็อกน้ำมันสหรัฐเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด รวมถึงอิสราเอลกับกลุ่มฮามาสหยุดยิงชั่วคราว เป็นลบกับ PTTEP, PTT และโรงกลั่น ส่วนนาฟทา (Naphtha) ปรับลงตามราคาน้ำมัน เป็นลบกับโรงกลั่น สำหรับราคายางมะตอย (BITUMEN) ปรับลง w-w เป็นลบกับ TASCO
WTI	72.3	78.0	(7) ▼	71.7	1 ▲	71.7	1 ▲	
Dubai	79.2	81.4	(3) ▼	76.5	3 ▲	76.5	3 ▲	
Naphtha (SG)	69.4	74.9	(7) ▼	72.6	(4) ▼	72.6	(4) ▼	
Naphtha (SG) (USD/t)	624.3	674.3	(7) ▼	653.5	(4) ▼	653.5	(4) ▼	
Low sulfur fuel oil (USD/t)	816	839	(3) ▼	756	8 ▲	756	8 ▲	
Bitumen (China) (USD/t)	542	550	(2) ▼	531	2 ▲	531	2 ▲	
Refinery & Aromatics								Refinery & Aromatics
IRPC, BCP, SPRC, BSRC, TOP	USD/bbl	USD/bbl	%	USD/bbl	%	USD/bbl	%	
GRM - SG refinery	8.60	7.68	12 ▲	6.29	37 ▲	6.29	37 ▲	
Paraxylene(PX) (USD/t)	1,020	1,045	(2) ▼	1,030	(1) ▼	1,030	(1) ▼	
Benzene (Korea) (USD/t)	995	1,000	(1) ▼	890	12 ▲	890	12 ▲	
* Paraxylene - Naphtha	396	371	7 ▲	376	5 ▲	376	5 ▲	
* Benzene - Naphtha	371	326	14 ▲	236	57 ▲	236	57 ▲	
Petrochemical & Plastics								Petrochemical & Plastics
PTTGC, SCC, EPG, PJW	USD/t	USD/t	%	USD/t	%	USD/t	%	
Ethylene (SE Asia)	955	915	4 ▲	855	12 ▲	855	12 ▲	
Propylene (Korea)	820	815	1 ▲	815	1 ▲	815	1 ▲	
HDPE (SE Asia)	1,020	1,020	0 ▬	980	4 ▲	980	4 ▲	
PVC (SE Asia)	790	790	0 ▬	750	5 ▲	750	5 ▲	
* HDPE - Naphtha	396	346	14 ▲	326	21 ▲	326	21 ▲	
* PVC - 0.5Ethylene	313	333	(6) ▼	323	(3) ▼	323	(3) ▼	
IVL								IVL
PTA	770	785	(2) ▼	770	0 ▬	770	0 ▬	
MEG	565	565	0 ▬	510	11 ▲	510	11 ▲	
Agriculture & Food								Agriculture & Food
CPF, GFPT, CFRESH	THB/kg	THB/kg	%	THB/kg	%	THB/kg	%	
Shrimp	130	130	0 ▬	120	8 ▲	120	8 ▲	
Swine	65	65	0 ▬	64	2 ▲	64	2 ▲	
Chicken	42	41	2 ▲	41	2 ▲	41	2 ▲	
TU								TU
Tuna	1,400	1,450	(3) ▼	1,500	(7) ▼	1,500	(7) ▼	
STA, TRUBB								STA, TRUBB
TSR20 - SICOM	151	153	(1) ▼	156	(3) ▼	156	(3) ▼	
KSL								KSL
Sugar	24	24	1 ▲	21	16 ▲	21	16 ▲	
TVO								TVO
Soybean	1,490	1,521	(2) ▼	1,514	(2) ▼	1,514	(2) ▼	
Shipping								Shipping
TTA, PSL	index	index	%	index	%	index	%	
BDI	1,407	1,518	(7) ▼	2,094	(33) ▼	2,094	(33) ▼	
Coal	02-Feb-24	26-Jan-24	WoW	29-Dec-23	QTD	29-Dec-23	YTD	
BANPU, LANNA	USD/t	USD/t	%	USD/t	%	USD/t	%	
BJI	118.0	128.0	(8) ▼	146.9	(20) ▼	146.9	(20) ▼	

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.

ราคาน้ำมันดิบปรับลงแรง w-w หลังสหรัฐผลิตน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และสต็อกน้ำมันสหรัฐเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด รวมถึงอิสราเอลกับกลุ่มฮามาสหยุดยิงชั่วคราว เป็นลบกับ PTTEP, PTT และโรงกลั่น ส่วนนาฟทา (Naphtha) ปรับลงตามราคาน้ำมัน เป็นลบกับโรงกลั่น สำหรับราคายางมะตอย (BITUMEN) ปรับลง w-w เป็นลบกับ TASCO

Refinery & Aromatics

ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับขึ้นแรง w-w เป็นบวกสำหรับโรงกลั่น ส่วนราคา PX และ Spread PX ดีขึ้น w-w ดีต่อธุรกิจจะโรงแคิซของ PTTGC และ TOP

Petrochemical & Plastics

ราคาโอเลฟินส์ปรับขึ้น w-w และ spread product ปรับขึ้นแรง โดยเฉพาะ HDPE - Naphtha เป็นบวกต่อธุรกิจปิโตรสายโอเลฟินส์ของ PTTGC

IVL

ราคา PTA ปรับลง ขณะที่ MEG ปรับทรงตัว w-w เป็นลบต่อ IVL

Soft commodity

ราคากุ้งไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ CPF

ราคาหมูทรงตัว w-w เป็นกลางต่อ CPF, BTG และ TFG

ราคาไก่ปรับขึ้น w-w รองรับเทศกาลตรุษจีน เป็นบวกต่อ GFPT, TFG

ราคาทุ่นาปรับลง w-w เป็นบวกต่อ TU, ITC

ราคายางปรับลงเล็กน้อย w-w เป็นลบกับ STA และ NER

ราคาน้ำตาลปรับขึ้น w-w เป็นบวกต่อ KSL

ราคาถั่วเหลืองปรับลงเล็กน้อย w-w เป็นลบต่อ TVO

Shipping

ค่าระวางเรือปรับลง w-w เป็นลบต่อ PSL, TTA

Coal

ราคาถ่านหินปรับลง w-w ทำ new low เป็นลบกับ BANPU



