

20 February 2024

EQUITY RESEARCH

COMMODITIES WoW

THAILAND / COMMODITIES DATA

FINANSIA
FSS INTERNATIONAL INVESTMENT ADVISORY

Commodities	16-Feb-24	9-Feb-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	83.5	82.2	2 ▲	77.0	8 ▲	77.0	8 ▲	ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้น w-w จากความกังวลด้าน
WTI	79.2	76.8	3 ▲	71.7	11 ▲	71.7	11 ▲	อุปทานหลังความไม่สงบในตะวันออกกลางยังยืดเยื้อ
Dubai	82.8	82.1	1 ▲	76.5	8 ▲	76.5	8 ▲	เป็นบวกกับ PTTEP, PTT และโรงกลั่น ส่วนนาฟทา
Naphtha (SG)	73.6	73.9	(0) ▼	72.6	1 ▲	72.6	1 ▲	(Naphtha) ทรงตัว w-w เป็นกลางกับโรงกลั่น สำหรับ
Naphtha (SG) (USD/t)	662.8	665.4	(0)	653.5	1 ▲	653.5	1 ▲	ราคาขายมะตอย (BITUMEN) ไม่มี update จาก
Low sulfur fuel oil (USD/t)	872	917	(5) ▼	756	15 ▲	756	15 ▲	Bloomberg
**Bitumen (China) (USD/t)	543	543	0	531	2 ▲	531	2 ▲	Refinery & Aromatics
Refinery & Aromatics								
IRPC, BCP, SPRC, BSRC, TOP	USD/bbl	USD/bbl	%	USD/bbl	%	USD/bbl	%	
GRM - SG refinery	8.02	9.73	(18) ▼	6.29	28 ▲	6.29	28 ▲	Refinery & Aromatics
Paraxylene(PX) (USD/t)	1,040	1,025	1 ▲	1,030	1 ▲	1,030	1 ▲	ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับลงแรง w-w หลังปรับขึ้นทะลุ 10
Benzene (Korea) (USD/t)	1,045	1,040	0	890	17 ▲	890	17 ▲	เหรียญสหรัฐ/บาร์เรลสัปดาห์ก่อน แต่ยังไม่อยู่ใน
* Paraxylene - Naphtha	377	360	5 ▲	376	0 ▲	376	0 ▲	ระดับสูง เป็นลบสำหรับโรงกลั่น ส่วนราคา PX และ
* Benzene - Naphtha	382	375	2 ▲	236	62 ▲	236	62 ▲	Spread PX ปรับขึ้น w-w เป็นบวกต่อธุรกิจอะโรเมติกส์
Petrochemical & Plastics								ของ PTTGC และ TOP
PTTGC, SCC, EPG, PJW	USD/t	USD/t	%	USD/t	%	USD/t	%	Petrochemical & Plastics
Ethylene (SE Asia)	955	955	0	855	12 ▲	855	12 ▲	ราคาโอเลฟินส์ทรงตัว w-w แต่ spread product ปรับ
Propylene (Korea)	820	820	0	815	1 ▲	815	1 ▲	ขึ้นเล็กน้อย โดยเฉพาะ HDPE - Naphtha ปรับเพิ่มขึ้น
HDPE (SE Asia)	1,030	1,020	1 ▲	980	5 ▲	980	5 ▲	ต่อเนื่อง w-w เป็นบวกต่อธุรกิจปิโตรเคมีโอเลฟินส์ของ
PVC (SE Asia)	790	790	0	750	5 ▲	750	5 ▲	PTTGC
* HDPE - Naphtha	367	355	4 ▲	326	12 ▲	326	12 ▲	
* PVC - 0.5Ethylene	313	313	0	323	(3) ▼	323	(3) ▼	
IVL								
PTA	785	770	2 ▲	770	2 ▲	770	2 ▲	
MEG	555	555	0	510	9 ▲	510	9 ▲	
Agriculture & Food								
CPF, GFPT, CFRESH	THB/kg	THB/kg	%	THB/kg	%	THB/kg	%	
Shrimp	130	125	4 ▲	120	8 ▲	120	8 ▲	IVL
Swine	65	65	0	64	2 ▲	64	2 ▲	ราคา PTA ปรับปรับขึ้น ขณะที่ MEG ปรับทรงตัว w-w
Chicken	42	42	0	41	2 ▲	41	2 ▲	โดยรวมเป็นบวกต่อ IVL
TU								
Tuna	1,400	1,400	0	1,500	(7) ▼	1,500	(7) ▼	Soft commodity
STA, TRUBB	Cent/kg	Cent/kg	%	Cent/kg	%	Cent/kg	%	
TSR20 - SICOM	154	152	2 ▲	156	(1) ▼	156	(1) ▼	ราคาถั่วเหลืองปรับขึ้น w-w เป็นบวกต่อ CPF
KSL	Cent/lb	Cent/lb	%	Cent/lb	%	Cent/lb	%	
Sugar	23	23	(3) ▼	20	11 ▲	20	11 ▲	ราคาหมูไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ CPF, BTG
TVO	USD/bushel	USD/bushel	%	USD/bushel	%	USD/bushel	%	และ TFG
Soybean	1,548	1,509	3 ▲	1,514	2 ▲	1,514	2 ▲	ราคาไก่ไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ GFPT, TFG
Shipping								
TTA, PSL	index	index	%	index	%	index	%	ราคาทุนน้ำมันไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ TU, ITC
BDI	1,610	1,545	4 ▲	2,094	(23) ▼	2,094	(23) ▼	ราคายางปรับขึ้นเล็กน้อย w-w เป็นบวกกับ STA และ
Coal	16-Feb-24	09-Feb-24	WoW	29-Dec-23	QTD	29-Dec-23	YTD	NER
BANPU, LANNA	USD/t	USD/t	%	USD/t	%	USD/t	%	
BJI	122.8	121.2	1 ▲	146.9	(16) ▼	146.9	(16) ▼	ราคาน้ำตาลปรับลงเล็กน้อย w-w เป็นลบต่อ KSL
								ราคาถั่วเหลืองปรับขึ้นเล็กน้อย w-w เป็นบวกต่อ TVO

Sources: Bloomberg, Office of Agricultural Economics (OAE), BANPU and TU company data, ** as of 9 Feb 24

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.

Shipping
ค่าระวางเรือปรับขึ้น w-w เป็นบวกต่อ PSL, TTA

Coal
ราคาถ่านหินปรับขึ้นเล็กน้อย w-w เป็นบวกกับ BANPU



