

27 FEBRUARY 2024

EQUITY RESEARCH

COMMODITIES WoW

THAILAND / COMMODITIES DATA

FINANSIA
FSS INTERNATIONAL INVESTMENT ADVISORY

Commodities	23-Feb-24	16-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	81.6	83.5	(2) ▼	77.0	6 ▲	77.0	6 ▲	ราคาน้ำมันดิบกลับมาปรับลง w-w จากความกังวลด้านอุปสงค์ หลังจีนปรับลดดอกเบี้ยและอัดฉีดเม็ดเงินเข้าสู่ระบบ มองเศรษฐกิจยังไม่ฟื้น เป็นลบกับ PTTEP, PTT และโรงกลั่น ส่วนนาฟทา (Naphtha) ปรับลง w-w เป็นลบกับโรงกลั่น สำหรับราคายางมะตอย (BITUMEN) ไม่มี update จาก Bloomberg
WTI	76.5	79.2	(3) ▼	71.7	7 ▲	71.7	7 ▲	
Dubai	82.3	82.8	(1) ▼	76.5	8 ▲	76.5	8 ▲	
Naphtha (SG)	72.6	73.6	(1) ▼	72.6	0 ▲	72.6	0 ▲	
Naphtha (SG) (USD/t)	653.7	662.8	(1) ▼	653.5	0 ▲	653.5	0 ▲	
Low sulfur fuel oil (USD/t)	846	872	(3) ▼	756	12 ▲	756	12 ▲	
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	6.78	8.02	(15) ▼	6.29	8 ▲	6.29	8 ▲	
Paraxylene(PX) (USD/t)	1,040	1,040	0 ▲	1,030	1 ▲	1,030	1 ▲	ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับลงแรง w-w ติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 2 เป็นลบสำหรับโรงกลั่น ส่วนราคา PX และ Spread PX ปรับขึ้นเล็กน้อย w-w เป็นบวกต่อธุรกิจอะโรเมติกส์ของ PTTGC และ TOP
Benzene (Korea) (USD/t)	1,060	1,045	1 ▲	890	19 ▲	890	19 ▲	
* Paraxylene - Naphtha	386	377	2 ▲	376	3 ▲	376	3 ▲	
* Benzene - Naphtha	406	382	6 ▲	236	72 ▲	236	72 ▲	
Petrochemical & Plastics								Petrochemical & Plastics
PTTGC, SCC, EPG, PJW	USD/t	USD/t	%	USD/t	%	USD/t	%	
Ethylene (SE Asia)	975	955	2 ▲	855	14 ▲	855	14 ▲	ราคาโอเลฟินส์ปรับขึ้นเล็กน้อย w-w และ spread product ปรับขึ้นเล็กน้อย โดยเฉพาะ HDPE - Naphtha ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง w-w เป็นบวกต่อธุรกิจปิโตรเคมี
Propylene (Korea)	820	820	0 ▲	815	1 ▲	815	1 ▲	
HDPE (SE Asia)	1,030	1,030	0 ▲	980	5 ▲	980	5 ▲	
PVC (SE Asia)	800	790	1 ▲	750	7 ▲	750	7 ▲	
* HDPE - Naphtha	376	367	2 ▲	326	15 ▲	326	15 ▲	
* PVC - 0.5Ethylene	313	313	0 ▲	323	(3) ▼	323	(3) ▼	
IVL								IVL
PTA	770	785	(2) ▼	770	0 ▲	770	0 ▲	ราคา PTA และ MEG ปรับลง w-w โดยรวมเป็นลบต่อ IVL
MEG	550	555	(1) ▼	510	8 ▲	510	8 ▲	
Agriculture & Food								Soft commodity
CPF, GFPT, CFRESH	THB/kg	THB/kg	%	THB/kg	%	THB/kg	%	
Shrimp	130	130	0 ▲	120	8 ▲	120	8 ▲	ราคากุ้งไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ CPF
Swine	65	65	0 ▲	64	2 ▲	64	2 ▲	ราคาหมูไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ CPF, BTG และ TFG
Chicken	42	42	0 ▲	41	2 ▲	41	2 ▲	ราคาไก่ไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ GFPT, TFG
TU								Shipping
Tuna	1,400	1,400	0 ▲	1,500	(7) ▼	1,500	(7) ▼	
STA, TRUBB								
TSR20 - SICOM	160	154	4 ▲	156	3 ▲	156	3 ▲	ราคาน้ำมันดิบปรับลง w-w ต่อเนื่อง เป็นลบต่อ KSL
KSL								
Sugar	22	23	(3) ▼	20	7 ▲	20	7 ▲	ราคาถั่วเหลืองปรับขึ้นเล็กน้อย w-w เป็นบวกต่อ TVO
TVO								
Soybean	1,561	1,548	1 ▲	1,514	3 ▲	1,514	3 ▲	
Shipping								
TTA, PSL	index	index	%	index	%	index	%	
BDI	1,866	1,610	16 ▲	2,094	(11) ▼	2,094	(11) ▼	
Coal								
	23-Feb-24	16-Feb-24	WoW	29-Dec-23	QTD	29-Dec-23	YTD	
BANPU, LANNA	USD/t	USD/t	%	USD/t	%	USD/t	%	
BJI	124.9	122.8	2 ▲	146.9	(15) ▼	146.9	(15) ▼	

Sources: Bloomberg, Office of Agricultural Economics (OAE), BANPU and TU company data, ** as of 22 Feb 2024

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
ค่าระวางเรือปรับขึ้นแรง w-w เป็นบวกต่อ PSL, TTA

Coal
ราคาถ่านหินปรับขึ้นเล็กน้อย w-w เป็นบวกกับ BANPU



