

19 MARCH 2024

EQUITY RESEARCH

COMMODITIES WoW

THAILAND / COMMODITIES DATA

FINANSIA
FSS INTERNATIONAL INVESTMENT ADVISORY

Commodities	15-Mar-24	8-Mar-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	85.3	82.1	4 ▲	77.0	11 ▲	77.0	11 ▲	ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้น w-w สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง
WTI	81.0	78.0	4 ▲	71.7	13 ▲	71.7	13 ▲	มากกว่าตลาดคาด อิรักและซาอุดีอาระเบียส่งออกน้ำมัน
Dubai	85.2	84.3	1 ▲	76.5	11 ▲	76.5	11 ▲	ลดลง เป็นบวกกับ PTTEP, PTT และโรงกลั่น ส่วน
Naphtha (SG)	78.2	76.3	2 ▲	72.6	8 ▲	72.6	8 ▲	นาฟทา (Naphtha) ปรับขึ้น w-w เป็นบวกกับโรงกลั่น
Naphtha (SG) (USD/t)	703.4	686.8	2 ▲	653.5	8 ▲	653.5	8 ▲	สำหรับราคาขายมะตอย (BITUMEN) ปรับลง w-w เป็น
Low sulfur fuel oil (USD/t)	844	826	2 ▲	756	12 ▲	756	12 ▲	ลบกับ TASCO
Bitumen (China) (USD/t)	519	527	(1) ▼	531	(2) ▼	531	(2) ▼	
Refinery & Aromatics								Refinery & Aromatics
IRPC, BCP, SPRC, BSRC, TOP	USD/bbl	USD/bbl	%	USD/bbl	%	USD/bbl	%	
GRM - SG refinery	5.96	5.66	5 ▲	6.29	(5) ▼	6.29	(5) ▼	ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับขึ้น w-w หลังปรับแรงใน
Paraxylene(PX) (USD/t)	1,050	1,010	4 ▲	1,030	2 ▲	1,030	2 ▲	สัปดาห์ก่อน เป็นบวกต่อโรงกลั่น ส่วนราคา PX และ
Benzene (Korea) (USD/t)	1,050	1,030	2 ▲	890	18 ▲	890	18 ▲	Spread PX ปรับขึ้น w-w เป็นบวกต่อธุรกิจอะโรเมติกส์
* Paraxylene - Naphtha	347	323	7 ▲	376	(8) ▼	376	(8) ▼	ของ PTTGC และ TOP
* Benzene - Naphtha	347	343	1 ▲	236	47 ▲	236	47 ▲	
Petrochemical & Plastics								Petrochemical & Plastics
PTTGC, SCC, EPG, PJW	USD/t	USD/t	%	USD/t	%	USD/t	%	
Ethylene (SE Asia)	1,015	1,015	0 ▬	855	19 ▲	855	19 ▲	ราคาโอเลฟินส์ไม่เปลี่ยนแปลง w-w ขณะที่ spread
Propylene (Korea)	820	820	0 ▬	815	1 ▲	815	1 ▲	product ปรับลงเล็กน้อย โดยเฉพาะ HDPE - Naphtha
HDPE (SE Asia)	1,040	1,040	0 ▬	980	6 ▲	980	6 ▲	ปรับลง w-w จากราคา Naphtha ที่ปรับขึ้น เป็นลบต่อ
PVC (SE Asia)	800	800	0 ▬	750	7 ▲	750	7 ▲	ธุรกิจปิโตรสายโอเลฟินส์ของ PTTGC
* HDPE - Naphtha	337	353	(5) ▼	326	3 ▲	326	3 ▲	
* PVC - 0.5Ethylene	293	293	0 ▬	323	(9) ▼	323	(9) ▼	
IVL								IVL
PTA	775	750	3 ▲	770	1 ▲	770	1 ▲	ราคา PTA ปรับขึ้น w-w และ MEG ปรับขึ้น w-w
MEG	555	550	1 ▲	510	9 ▲	510	9 ▲	โดยรวมเป็นบวกต่อ IVL
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	58	62	(6) ▼	64	(9) ▼	64	(9) ▼	ราคาหมูปรับลง w-w เป็นลบต่อ CPF, BTG และ TFG
Chicken	43	43	0 ▬	41	5 ▲	41	5 ▲	ราคาไก่ไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ GFPT, TFG
TU								TU
Tuna	1,300	1,300	0 ▬	1,500	(13) ▼	1,500	(13) ▼	ราคาทูน่าปรับลง w-w เป็นบวกต่อ TU, ITC
STA, TRUBB								STA, TRUBB
TSR20 - SICOM	168	164	2 ▲	156	7 ▲	156	7 ▲	ราคายางปรับขึ้น w-w ต่อเนื่อง เป็นบวกกับ STA และ
KSL								KSL
Sugar	22	21	5 ▲	20	8 ▲	20	8 ▲	NER โดยราคาขาย SICOM ยังปรับขึ้นต่อ +3.6% จาก
TVO								TVO
Soybean	1,535	1,535	0 ▲	1,514	1 ▲	1,514	1 ▲	วันก่อนหน้า และ +11% YTD ล่าสุดอยู่ที่ 173.7 เซนต์
Shipping								Shipping
TTA, PSL	index	index	%	index	%	index	%	
BDI	2,374	2,345	1 ▲	2,094	13 ▲	2,094	13 ▲	ต่อ กก. เพราะ Supply ดึงตัวจากช่วงปิดหน้ายาง และ
Coal	15-Mar-24	08-Mar-24	WoW	29-Dec-23	QTD	29-Dec-23	YTD	ภัยแล้ง ราคาขาย SICOM ทำนิวไฮในรอบ 1 ปี ล่าสุด
BANPU, LANNA	USD/t	USD/t	%	USD/t	%	USD/t	%	อยู่ที่ 173.7 เซนต์ต่อ กก. (หรือราว 61 บาท/กก.) +11%
BJI	133.6	138.1	(3) ▼	146.9	(9) ▼	146.9	(9) ▼	YTD แต่ปรับขึ้นน้อยกว่าราคาขายในประเทศ นำโดย

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.

ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้น w-w สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง
มากกว่าตลาดคาด อิรักและซาอุดีอาระเบียส่งออกน้ำมัน
ลดลง เป็นบวกกับ PTTEP, PTT และโรงกลั่น ส่วน
นาฟทา (Naphtha) ปรับขึ้น w-w เป็นบวกกับโรงกลั่น
สำหรับราคาขายมะตอย (BITUMEN) ปรับลง w-w เป็น
ลบกับ TASCO

Refinery & Aromatics
ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับขึ้น w-w หลังปรับแรงใน
สัปดาห์ก่อน เป็นบวกต่อโรงกลั่น ส่วนราคา PX และ
Spread PX ปรับขึ้น w-w เป็นบวกต่อธุรกิจอะโรเมติกส์
ของ PTTGC และ TOP

Petrochemical & Plastics
ราคาโอเลฟินส์ไม่เปลี่ยนแปลง w-w ขณะที่ spread
product ปรับลงเล็กน้อย โดยเฉพาะ HDPE - Naphtha
ปรับลง w-w จากราคา Naphtha ที่ปรับขึ้น เป็นลบต่อ
ธุรกิจปิโตรสายโอเลฟินส์ของ PTTGC

IVL
ราคา PTA ปรับขึ้น w-w และ MEG ปรับขึ้น w-w
โดยรวมเป็นบวกต่อ IVL

Soft commodity
ราคากุ้งไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ CPF
ราคาหมูปรับลง w-w เป็นลบต่อ CPF, BTG และ TFG
ราคาไก่ไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ GFPT, TFG
ราคาทูน่าปรับลง w-w เป็นบวกต่อ TU, ITC
ราคายางปรับขึ้น w-w ต่อเนื่อง เป็นบวกกับ STA และ
NER โดยราคาขาย SICOM ยังปรับขึ้นต่อ +3.6% จาก
วันก่อนหน้า และ +11% YTD ล่าสุดอยู่ที่ 173.7 เซนต์
ต่อ กก. เพราะ Supply ดึงตัวจากช่วงปิดหน้ายาง และ
ภัยแล้ง ราคาขาย SICOM ทำนิวไฮในรอบ 1 ปี ล่าสุด
อยู่ที่ 173.7 เซนต์ต่อ กก. (หรือราว 61 บาท/กก.) +11%
YTD แต่ปรับขึ้นน้อยกว่าราคาขายในประเทศ นำโดย
ยางแผ่นดิบล่าสุด 82.15 บาท/กก. +55% YTD
ราคาน้ำตาลปรับขึ้น w-w เป็นบวกต่อ KSL
ราคาถั่วเหลืองปรับทรงตัว w-w เป็นกลางต่อ TVO

Shipping
ค่าระวางเรือปรับขึ้นเล็กน้อย w-w ต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่
4 เป็นบวกต่อ PSL, TTA

Coal
ราคาถ่านหินปรับลง w-w เป็นลบกับ BANPU





