

17 SEPTEMBER 2024

EQUITY RESEARCH

## COMMODITIES WoW

THAILAND / COMMODITIES DATA

FINANSIA  
FSS INTERNATIONAL INVESTMENT ADVISORY

| Commodities                         | 13-Sep-24 | 6-Sep-24  | WoW    | 2Q23      | QTD    | 2023      | YTD    | Key highlights and Comments                          |
|-------------------------------------|-----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|------------------------------------------------------|
| <b>Oil &amp; Gas</b>                |           |           |        |           |        |           |        | <b>Oil &amp; Gas</b>                                 |
| <b>PTTEP &amp; TASCO</b>            | USD/bbl   | USD/bbl   | %      | USD/bbl   | %      | USD/bbl   | %      |                                                      |
| Brent                               | 71.6      | 71.1      | 1 ▲    | 86.4      | (17) ▼ | 77.0      | (7) ▼  | ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้น w-w จากความกังวลด้าน supply    |
| WTI                                 | 68.7      | 67.7      | 1 ▲    | 81.5      | (16) ▼ | 71.7      | (4) ▼  | หลังพายุเฮอร์ริเคนถล่มอ่าว Mexico สหรัฐที่เป็นแหล่ง  |
| Dubai                               | 73.1      | 73.3      | (0) ▼  | 84.9      | (14) ▼ | 76.5      | (4) ▼  | ผลิตน้ำมันสำคัญ เป็นบวกกับ PTTEP, PTT และโรง         |
| Naphtha (SG)                        | 72.6      | 72.0      | 1 ▲    | 81.2      | (11) ▼ | 72.6      | (0) ▼  | กลั่น ส่วนนaphtha (Naphtha) ปรับขึ้น w-w ตามราคา     |
| Naphtha (SG) (USD/t)                | 653.2     | 648.1     | 1 ▲    | 731.2     | (11) ▼ | 653.5     | (0) ▼  | น้ำมันดิบ เป็นบวกกับโรงกลั่น สำหรับราคายางมะตอย      |
| Low sulfur fuel oil (USD/t)         | 647       | 648       | (0) ▼  | 787       | (18) ▼ | 756       | (14) ▼ | (BITUMEN) ปรับลง w-w เป็นลบกับ TASCO                 |
| Bitumen (China) (USD/t)             | 490       | 499       | (2) ▼  | 524       | (6) ▼  | 531       | (8) ▼  |                                                      |
| <b>Refinery &amp; Aromatics</b>     |           |           |        |           |        |           |        | <b>Refinery &amp; Aromatics</b>                      |
| <b>IRPC, BCP, SPRC, BSRC, TOP</b>   | USD/bbl   | USD/bbl   | %      | USD/bbl   | %      | USD/bbl   | %      |                                                      |
| GRM - SG refinery                   | 1.80      | 1.42      | 27 ▲   | 3.95      | (54) ▼ | 6.29      | (71) ▼ | ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับขึ้น w-w แต่อยู่ในระดับต่ำและ |
| Paraxylene(PX) (USD/t)              | 840       | 870       | (3) ▼  | 1,055     | (20) ▼ | 1,030     | (18) ▼ | ต่ำกว่าต้นทุนโรงกลั่น เป็นลบต่อโรงกลั่น              |
| Benzene (Korea) (USD/t)             | 950       | 985       | (4) ▼  | 1,045     | (9) ▼  | 890       | 7 ▲    | ราคาอะโรเมติกส์ปรับลง w-w และ Spread product         |
| * Paraxylene - Naphtha              | 187       | 222       | (16) ▼ | 324       | (42) ▼ | 376       | (50) ▼ | PX-Naphtha ปรับลงแรง w-w โดยรวมเป็นลบต่อ             |
| * Benzene - Naphtha                 | 297       | 337       | (12) ▼ | 314       | (5) ▼  | 236       | 26 ▲   | TOP, PTTGC                                           |
| <b>Petrochemical &amp; Plastics</b> |           |           |        |           |        |           |        | <b>Petrochemical &amp; Plastics</b>                  |
| <b>PTTGC, SCC, EPG, PJW</b>         | USD/t     | USD/t     | %      | USD/t     | %      | USD/t     | %      |                                                      |
| Ethylene (SE Asia)                  | 970       | 980       | (1) ▼  | 935       | 4 ▲    | 855       | 13 ▲   | ราคาโอเลฟินส์ปรับลง w-w และ Spread product           |
| Propylene (Korea)                   | 825       | 840       | (2) ▼  | 840       | (2) ▼  | 815       | 1 ▲    | HDPE-Naphtha ปรับลง w-w โดยรวมเป็นลบต่อ              |
| HDPE (SE Asia)                      | 980       | 980       | 0 ▲    | 1,040     | (6) ▼  | 980       | 0 ▲    | PTTGC, IRPC                                          |
| PVC (SE Asia)                       | 805       | 805       | 0 ▲    | 850       | (5) ▼  | 750       | 7 ▲    | ราคา PTA ปรับลง w-w และ MEG ปรับลง w-w               |
| * HDPE - Naphtha                    | 327       | 332       | (2) ▼  | 309       | 6 ▲    | 326       | 0 ▲    | โดยรวมเป็นลบต่อ IVL                                  |
| * PVC - 0.5Ethylene                 | 320       | 315       | 2 ▲    | 383       | (16) ▼ | 323       | (1) ▼  |                                                      |
| <b>IVL</b>                          |           |           |        |           |        |           |        | <b>Soft commodity</b>                                |
| PTA                                 | 650       | 665       | (2) ▼  | 790       | (18) ▼ | 770       | (16) ▼ | ราคาถั่วไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ CPF           |
| MEG                                 | 535       | 550       | (3) ▼  | 550       | (3) ▼  | 510       | 5 ▲    | ราคาหมูไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ CPF, BTG       |
| <b>Agriculture &amp; Food</b>       |           |           |        |           |        |           |        | และ TFG                                              |
| <b>CPF, GFPT, CFRESH</b>            | THB/kg    | THB/kg    | %      | THB/kg    | %      | THB/kg    | %      | ราคาไก่ปรับลง w-w เป็นลบต่อ GFPT, TFG                |
| Shrimp                              | 140       | 140       | 0 ▲    | 120       | 17 ▲   | 120       | 17 ▲   | ราคาหมูไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ TU             |
| Swine                               | 72        | 72        | 0 ▲    | 66        | 9 ▲    | 64        | 13 ▲   | ราคายางปรับขึ้น w-w เป็นกลางกับ STA และ NER          |
| Chicken                             | 43        | 44        | (2) ▼  | 44        | (2) ▼  | 41        | 5 ▲    | ราคาน้ำตาลปรับขึ้นเล็กน้อย w-w เป็นบวกต่อ KSL        |
| <b>TU</b>                           |           |           |        |           |        |           |        | ราคาถั่วเหลืองปรับลง w-w เป็นลบต่อ TVO               |
| Tuna                                | 1,250     | 1,250     | 0 ▲    | 1,480     | (16) ▼ | 1,500     | (17) ▼ |                                                      |
| <b>STA, TRUBB</b>                   |           |           |        |           |        |           |        | <b>Shipping</b>                                      |
| TSR20 - SICOM                       | 185       | 181       | 2 ▲    | 166       | 12 ▲   | 156       | 19 ▲   |                                                      |
| <b>KSL</b>                          |           |           |        |           |        |           |        |                                                      |
| Sugar                               | 19        | 19        | 1 ▲    | 21        | (6) ▼  | 21        | (6) ▼  |                                                      |
| <b>TVO</b>                          |           |           |        |           |        |           |        |                                                      |
| Soybean                             | 1,426     | 1,461     | (2) ▼  | 1,416     | 1 ▲    | 1,514     | (6) ▼  |                                                      |
| <b>Shipping</b>                     |           |           |        |           |        |           |        |                                                      |
| <b>TTA, PSL</b>                     | index     | index     | %      | index     | %      | index     | %      |                                                      |
| BDI                                 | 1,890     | 1,941     | (3) ▼  | 2,050     | (8) ▼  | 2,094     | (10) ▼ |                                                      |
| <b>Coal</b>                         |           |           |        |           |        |           |        |                                                      |
|                                     | 13-Sep-24 | 06-Sep-24 | WoW    | 28-Jun-24 | QTD    | 29-Dec-23 | YTD    |                                                      |
| <b>BANPU, LANNA</b>                 | USD/t     | USD/t     | %      | USD/t     | %      | USD/t     | %      |                                                      |
| BJI                                 | 138.7     | 144.8     | (4) ▼  | 132.5     | 5 ▲    | 146.9     | (6) ▼  |                                                      |

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.





