

5 AUGUST 2025

EQUITY RESEARCH

## COMMODITIES WoW

THAILAND / COMMODITIES DATA

FINANSIA  
FSS INTERNATIONAL INVESTMENT ADVISORY

| Commodities                         | 1-Aug-25  | 25-Jul-25 | WoW    | 2Q25      | QTD    | 2024      | 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                               | 69.7      | 68.4      | 2 ▲    | 67.8      | 3 ▲    | 74.2      | (6) ▼  | ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้น w-w อาจเกิด supply disruption    |
| WTI                                 | 67.3      | 65.2      | 3 ▲    | 65.5      | 3 ▲    | 70.6      | (5) ▼  | จากการที่ทรัมป์ขึ้นภาษีประเทศคู่ค้ารัสเซีย เป็นบวก     |
| Dubai                               | 72.2      | 68.7      | 5 ▲    | 65.7      | 10 ▲   | 73.4      | (2) ▼  | กับ PTTEP, PTT และโรงกลั่น ส่วนนaphtha (Naphtha)       |
| Naphtha (SG)                        | 65.0      | 62.1      | 5 ▲    | 61.4      | 6 ▲    | 70.2      | (7) ▼  | ปรับขึ้น w-w เป็นบวกกับโรงกลั่นสำหรับราคาขางมะ         |
| Naphtha (SG) (USD/t)                | 585.1     | 559.2     | 5 ▲    | 552.6     | 6 ▲    | 631.9     | (7) ▼  | ตอย (BITUMEN) ปรับขึ้น w-w เป็นบวกกับ TASCO            |
| Low sulfur fuel oil (USD/t)         | 673       | 727       | (7) ▼  | 682       | (1) ▼  | 682       | (1) ▼  |                                                        |
| Bitumen (China) (USD/t)             | 538       | 535       | 1 ▲    | 525       | 2 ▲    | 522       | 3 ▲    |                                                        |
| <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                   | 3.06      | 3.63      | (16) ▼ | 5.92      | (48) ▼ | 3.64      | (16) ▼ | ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับลง w-w เป็นลบที่ต่ำที่สุด       |
| Paraxylene(PX) (USD/t)              | 850       | 880       | (3) ▼  | 870       | (2) ▼  | 835       | 2 ▲    | ติดต่อกัน เป็นลบกับโรงกลั่น ราคาอะโรเมติกส์ปรับลง      |
| Benzene (Korea) (USD/t)             | 750       | 755       | (1) ▼  | 730       | 3 ▲    | 870       | (14) ▼ | w-w และ Spread product PX- Naphta ปรับลง w-w           |
| * Paraxylene - Naphtha              | 265       | 321       | (17) ▼ | 317       | (17) ▼ | 203       | 30 ▲   | เป็นลบต่อ TOP, PTTGC                                   |
| * Benzene - Naphtha                 | 165       | 196       | (16) ▼ | 177       | (7) ▼  | 238       | (31) ▼ |                                                        |
| <b>Petrochemical &amp; Plastics</b> |           |           |        |           |        |           |        | <b>Petrochemical &amp; Plastic</b>                     |
| <b>PTTGC, SCC, EPG, PJW</b>         | USD/t     | USD/t     | %      | USD/t     | %      | USD/t     | %      |                                                        |
| Ethylene (SE Asia)                  | 835       | 835       | 0 ▲    | 865       | (3) ▼  | 925       | (10) ▼ | ราคาโอเลฟินส์ทรงตัว w-w และ Spread product             |
| Propylene (Korea)                   | 735       | 745       | (1) ▼  | 750       | (2) ▼  | 825       | (11) ▼ | HDPE-Naphta ปรับลง จากต้นทุน Naphtha ที่ปรับขึ้น       |
| HDPE (SE Asia)                      | 940       | 940       | 0 ▲    | 940       | 0 ▲    | 970       | (3) ▼  | โดยรวมเป็นลบกับ PTTGC, IRPC ราคา PTA ปรับลง            |
| PVC (SE Asia)                       | 700       | 700       | 0 ▲    | 710       | (1) ▼  | 770       | (9) ▼  | w-w และ MEG ปรับลง w-w โดยรวมเป็นลบต่อ IVL             |
| * HDPE - Naphtha                    | 355       | 381       | (7) ▼  | 387       | (8) ▼  | 338       | 5 ▲    |                                                        |
| * PVC - 0.5Ethylene                 | 283       | 283       | 0 ▲    | 278       | 2 ▲    | 308       | (8) ▼  |                                                        |
| <b>IVL</b>                          |           |           |        |           |        |           |        | <b>Soft commodity</b>                                  |
| PTA                                 | 640       | 660       | (3) ▼  | 660       | (3) ▼  | 645       | (1) ▼  | ราคากุ้งปรับลง w-w เป็นลบต่อ CPF                       |
| MEG                                 | 535       | 550       | (3) ▼  | 520       | 3 ▲    | 570       | (6) ▼  | ราคาหมูไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ CPF, BTG และ TFG |
| <b>Agriculture &amp; Food</b>       |           |           |        |           |        |           |        | ราคาไก่ไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ GFPT, TFG        |
| <b>CPF, GFPT, CFRESH</b>            | THB/kg    | THB/kg    | %      | THB/kg    | %      | THB/kg    | %      |                                                        |
| Shrimp                              | 135       | 140       | (4) ▼  | 130       | 4 ▲    | 150       | (10) ▼ | ราคาหมูไม่เปลี่ยนแปลง w-w เป็นกลางต่อ TU               |
| Swine                               | 70        | 70        | 0 ▲    | 80        | (13) ▼ | 70        | 0 ▲    | ราคาขางปรับลง w-w เป็นลบต่อ STA และ NER                |
| Chicken                             | 42        | 42        | 0 ▲    | 42        | 0 ▲    | 42        | 0 ▲    | ราคาน้ำตาลปรับลง w-w เป็นลบต่อ KSL                     |
| <b>TU</b>                           |           |           |        |           |        |           |        | ราคาถั่วเหลืองปรับขึ้นเล็กน้อย w-w เป็นบวกต่อ TVO      |
| Tuna                                | 1,500     | 1,500     | 0 ▲    | 1,480     | 1 ▲    | 1,550     | (3) ▼  |                                                        |
| <b>STA, TRUBB</b>                   |           |           |        |           |        |           |        | <b>Shipping</b>                                        |
| TSR20 - SICOM                       | 164       | 176       | (6) ▼  | 162       | 2 ▲    | 194       | (15) ▼ | ค่าระวางเรือปรับลงแรง w-w หลังปรับขึ้น 3 สัปดาห์       |
| KSL                                 | Cent/lb   | Cent/lb   | %      | Cent/lb   | %      | Cent/lb   | %      | ติดต่อกัน เป็นลบต่อ PSL, TTA                           |
| Sugar                               | 16        | 16        | (1) ▼  | 17        | (3) ▼  | 17        | (7) ▼  |                                                        |
| <b>TVO</b>                          |           |           |        |           |        |           |        | <b>Coal</b>                                            |
| Soybean                             | 1,372     | 1,372     | 0 ▲    | 1,382     | (1) ▼  | 1,439     | (5) ▼  | ราคาถ่านหินปรับขึ้น w-w เป็นบวกกับ BANPU               |
| <b>Shipping</b>                     |           |           |        |           |        |           |        |                                                        |
| <b>TTA, PSL</b>                     | index     | index     | %      | index     | %      | index     | %      |                                                        |
| BDI                                 | 2,018     | 2,257     | (11) ▼ | 1,521     | 33 ▲   | 1,521     | 33 ▲   |                                                        |
| Coal                                | 01-Aug-25 | 25-Jul-25 | WoW    | 27-Jun-25 | QTD    | 27-Dec-24 | YTD    |                                                        |
| <b>BANPU, LANNA</b>                 |           |           |        |           |        |           |        |                                                        |
| BJI                                 | 114.3     | 110.4     | 4 ▲    | 108.8     | 5 ▲    | 124.8     | (8) ▼  |                                                        |

Sources: Bloomberg, Office of Agricultural Economics (OAE), BANPU and TU company data

## Songklod Wongchai

License no. 018086

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.





