

23 DECEMBER 2025

EQUITY RESEARCH

COMMODITIES WoW

THAILAND / COMMODITIES DATA

FINANSIA
FSS INTERNATIONAL INVESTMENT ADVISORY

Commodities	19-Dec-25	12-Dec-25	WoW	3Q25	QTD	2024	YTD	Key highlights and Comments
Oil & Gas								Oil & Gas
PTTEP & TASCO	USD/bbl	USD/bbl	%	USD/bbl	%	USD/bbl	%	
Brent	60.5	61.1	(1) ▼	70.1	(14) ▼	74.2	(18) ▼	ราคาน้ำมันดิบปรับลง w-w ภาวะอุปทานส่วนเกินยังคง
WTI	56.7	57.4	(1) ▼	65.7	(14) ▼	70.6	(20) ▼	กดดันราคาน้ำมันดิบต่อเนื่อง เป็นลบกับ PTTEP, PTT
Dubai	60.1	61.5	(2) ▼	68.9	(13) ▼	73.4	(18) ▼	
Naphtha (SG)	56.7	58.6	(3) ▼	65.9	(14) ▼	70.2	(19) ▼	และโรงกลั่น ส่วนนาฟทา (Naphtha) ปรับลง w-w เป็น
Naphtha (SG) (USD/t)	510.6	527.4	(3) ▼	593.5	(14) ▼	631.9	(19) ▼	ลบกับโรงกลั่น สำหรับราคาขายมะตอย (BITUMEN)
Low sulfur fuel oil (USD/t)	610	634	(4) ▼	738	(17) ▼	682	(11) ▼	ปรับลง w-w เป็นลบกับ TASCO
Bitumen (China) (USD/t)	428	429	(0) ▼	511	(16) ▼	522	(18) ▼	
Refinery & Aromatics								Refinery & Aromatics
IRPC, BCP, SPRC, BSRC, TOP	USD/bbl	USD/bbl	%	USD/bbl	%	USD/bbl	%	
GRM - SG refinery	3.76	5.80	(35) ▼	5.83	(36) ▼	3.64	3 ▲	ค่าการกลั่นสิงคโปร์ปรับลง w-w แม้ยังอยู่ในระดับสูง
Paraxylene(PX) (USD/t)	870	835	4 ▲	820	6 ▲	835	4 ▲	และทำกำไร เป็นลบกับโรงกลั่น BCP, TOP, SPRC
Benzene (Korea) (USD/t)	660	660	0 ▲	710	(7) ▼	870	(24) ▼	ราคา Paraxylene (PX) ปรับขึ้น w-w และ PX-Naphtha
* Paraxylene - Naphtha	359	308	17 ▲	226	59 ▲	203	77 ▲	spread ปรับขึ้น w-w จากราคานาฟทาที่ปรับลงแรง
* Benzene - Naphtha	149	133	13 ▲	116	28 ▲	238	(37) ▼	เป็นบวกกับ TOP, IRPC, PTTGC
Petrochemical & Plastics								Petrochemical & Plastic
PTTGC, SCC, EPG, PJW	USD/t	USD/t	%	USD/t	%	USD/t	%	
Ethylene (SE Asia)	730	730	0 ▲	815	(10) ▼	925	(21) ▼	ราคา HDPE ปรับทรงตัว w-w และ HDPE-Naphtha
Propylene (Korea)	715	720	(1) ▼	760	(6) ▼	825	(13) ▼	spread ปรับขึ้น w-w เป็นบวกกับ PTTGC, SCC
HDPE (SE Asia)	870	870	0 ▲	930	(6) ▼	970	(10) ▼	ราคา PTA ปรับขึ้น w-w และ MEG ปรับทรง w-w เป็น
PVC (SE Asia)	620	620	0 ▲	680	(9) ▼	770	(19) ▼	บวกกับ IVL
* HDPE - Naphtha	359	343	5 ▲	336	7 ▲	338	6 ▲	
* PVC - 0.5Ethylene	255	255	0 ▲	273	(6) ▼	308	(17) ▼	
IVL								Soft commodity
PTA	630	615	2 ▲	620	2 ▲	645	(2) ▼	ราคาถั่วเหลืองปรับลง w-w เป็นลบต่อ TVO
MEG	445	445	0 ▲	515	(14) ▼	570	(22) ▼	
Agriculture & Food								Shipping
CPF, GFPT, CFRESH	THB/kg	THB/kg	%	THB/kg	%	THB/kg	%	
Shrimp	160	155	3 ▲	145	10 ▲	150	7 ▲	ค่าระวางเรือปรับลง w-w เป็นลบต่อ PSL, TTA
Swine	65	65	0 ▲	52	25 ▲	70	(7) ▼	
Chicken	42	41	2 ▲	41	2 ▲	42	0 ▲	
TU								Coal
Tuna	1,580	1,580	0 ▲	1,550	2 ▲	1,550	2 ▲	
STA, TRUBB	Cent/kg	Cent/kg	%	Cent/kg	%	Cent/kg	%	
TSR20 - SICOM	175	174	1 ▲	174	1 ▲	194	(10) ▼	ราคาถ่านหินปรับลง w-w เป็นลบกับ BANPU
KSL	Cent/lb	Cent/lb	%	Cent/lb	%	Cent/lb	%	
Sugar	15	15	(2) ▼	16	(10) ▼	18	(16) ▼	
TVO	USD/bushel	USD/bushel	%	USD/bushel	%	USD/bushel	%	
Soybean	1,343	1,378	(3) ▼	1,446	(7) ▼	1,439	(7) ▼	
Shipping								
TTA, PSL	index	index	%	index	%	index	%	
BDI	2,023	2,205	(8) ▼	2,259	(10) ▼	2,259	(10) ▼	
Coal	19-Dec-25	12-Dec-25	WoW	26-Sep-25	QTD	27-Dec-24	YTD	
BANPU, LANNA	USD/t	USD/t	%	USD/t	%	USD/t	%	
BJI	110.1	110.1	(0) ▼	104.8	5 ▲	124.8	(12) ▼	

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

Songklod Wongchai

Equity Analyst; License no. 018086

songklod.won@fssia.com, +66 2646 9970

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.

DISCLAIMER: Some directors and management of Finansia Syrus Securities Public Co., Ltd. also serve as a director and management of AEONTS, BAFS, BCPG, BE8, DV8, EA, FPT, FSX, KDH, SVI, VNG, WP, XO.

Finansia Syrus Securities Public Company Limited and FSS International Investment Advisory Securities Company Limited are subsidiaries of Finansia X Public Company Limited, with shared directors or executives.





