

[Type text]

# COMMODITY WATCH



12 DEC 2023

ศักดิ์รินทร์ ศตานนท์, #025881

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร 02-0802838

Email : saknarin@aira.co.th

ราคาน้ำมันดิบลดลง ส่งผลต่อ PTT, PTTEP  
ส่วนต่างปิโตรเคมีเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ PTTGC  
ค่าการกลั่นเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ TOP, SPRC, BCP  
ราคาถ่านหินเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ BANPU  
ค่าระวางเรือลดลง ส่งผลลบต่อ PSL



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC



## Commodity Index

|                                    | NOV-23 |       |       | DEC-23 |       | Change | %<br>WoW | %<br>MoM | Related Stock                 |
|------------------------------------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|----------|----------|-------------------------------|
|                                    | W2     | W3    | W4    | W1     | W2    |        |          |          |                               |
| <b>Crude oil</b>                   |        |       |       |        |       |        |          |          |                               |
| Nymex (USD/bbl)                    | 78     | 76    | 75    | 72     | 69    | (3.0)  | -4.1%    | -11.4%   | - PTT, PTTEP                  |
| Dubai (USD/bbl)                    | 84     | 84    | 83    | 77     | 75    | (2.2)  | -2.9%    | -10.2%   | - PTT, PTTEP                  |
| <b>Gross Refinery Margin (GRM)</b> |        |       |       |        |       |        |          |          |                               |
| ค่าการกลั่น (USD/bbl)              | 5.5    | 6.4   | 3.3   | 6.5    | 7.3   | 0.8    | 13.0%    | 32.8%    | + PTTGC, TOP, BCP, IRPC, SPRC |
| <b>BJI Index</b>                   |        |       |       |        |       |        |          |          |                               |
| ถ่านหิน (USD/ton)                  | 122    | 124   | 128   | 134    | 149   | 14.8   | 11.0%    | 21.9%    | + BANPU, LANNA                |
| <b>Freight Rate</b>                |        |       |       |        |       |        |          |          |                               |
| ดัชนีค่าระวางเรือ (Pts)            | 1,655  | 1,817 | 2,259 | 3,143  | 2,495 | (648)  | -20.6%   | 50.8%    | - TTA, PSL                    |
| <b>Olefins</b>                     |        |       |       |        |       |        |          |          |                               |
| HDPE-Naphtha (US\$/ton)            | 341    | 334   | 307   | 309    | 332   | 23     | 7.4%     | -2.6%    | + PTTGC, SCC                  |
| Ethylene-Naphtha (US\$/ton)        | 226    | 224   | 197   | 189    | 212   | 23     | 12.2%    | -6.2%    | + PTTGC, SCC                  |
| <b>Aromatics</b>                   |        |       |       |        |       |        |          |          |                               |
| Px-Naphtha (USD/ton)               | 526    | 429   | 397   | 399    | 422   | 23     | 5.8%     | -19.8%   | + PTTGC, TOP, IRPC            |
| BZ-Naphtha (USD/ton)               | 301    | 294   | 252   | 229    | 252   | 23     | 10.0%    | -16.3%   | + PTTGC, TOP, IRPC            |
| <b>Intermediate Petrochemical</b>  |        |       |       |        |       |        |          |          |                               |
| PTA-0.66PX (USD/ton)               | 38     | 84    | 72    | 65     | 65    | -      | n.a.     | n.a.     | +/- ML                        |
| <b>Agriculture</b>                 |        |       |       |        |       |        |          |          |                               |
| Cotton no.2 (USd/lb.)              | 80     | 82    | 81    | 79     | 83    | 4      | 4.9%     | 4.8%     | + ML                          |

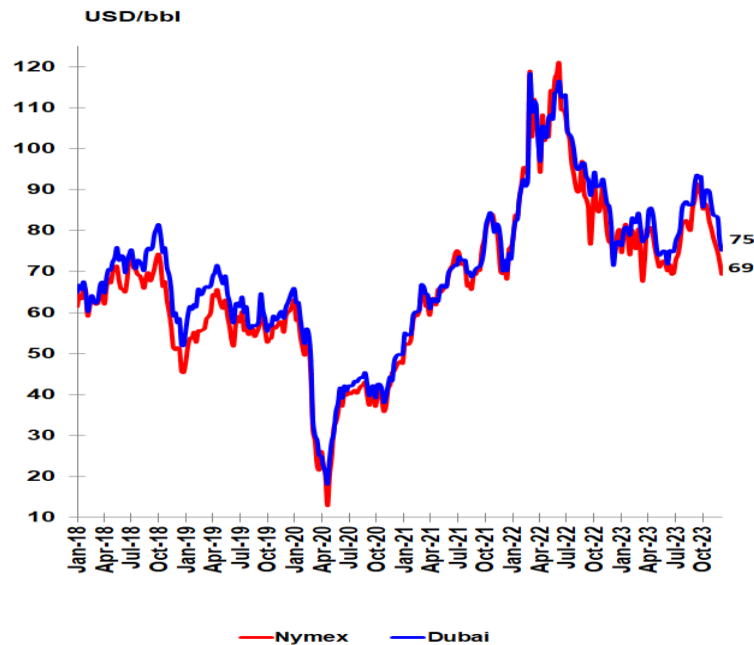
รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้นมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชยกรรม และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด



## น้ำมัน :

### PTT, PTTEP

- กลุ่มพลังงานราคาน้ำมันดิบ WTI ตลาด NYMEX ลดลง 4.1% WoW ปิดที่ 69 USD/bbl (11/12/23)
- ราคาน้ำมันดิบ Dubai ลดลง 2.9% WoW ปิดที่ 75 USD/bbl (11/12/23)

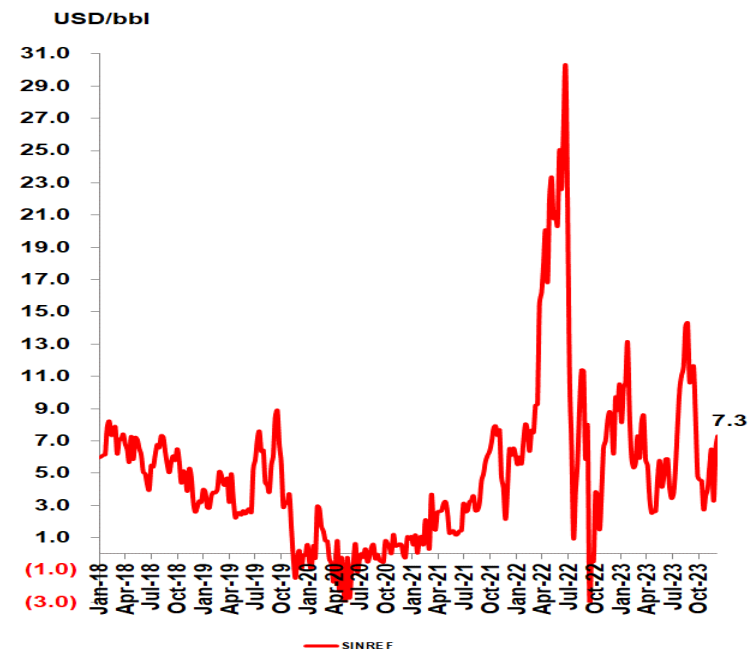


ที่มา : BISNEWS

## ค่าการกลั่นตลาดสิงคโปร์ :

### PTTGC, TOP, BCP, IRPC, SPRC

- ค่าการกลั่นในตลาดสิงคโปร์ เพิ่มขึ้น 13% WoW ปิดที่ 7.3 USD/bbl (11/12/23)

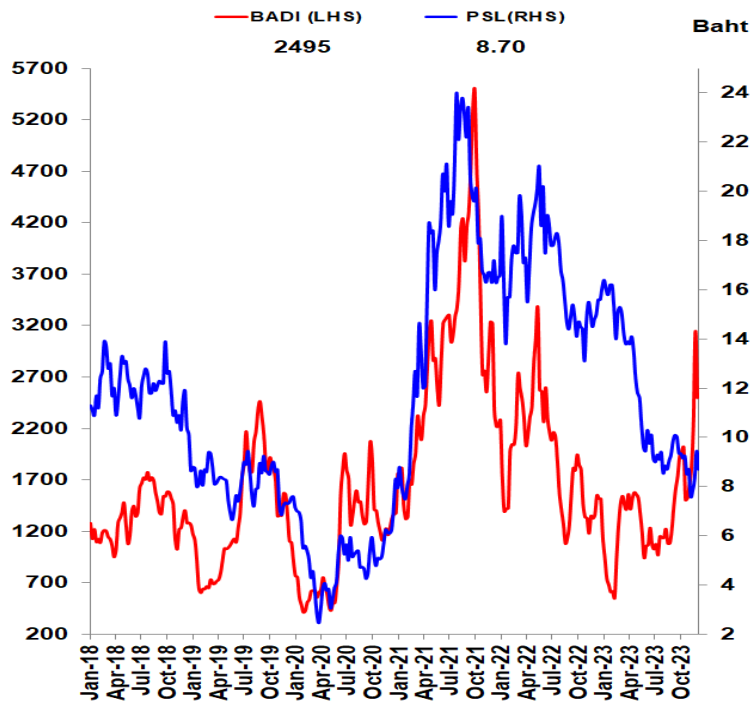


ที่มา : IQ



## ค่าระวางเรือ : PSL, TTA

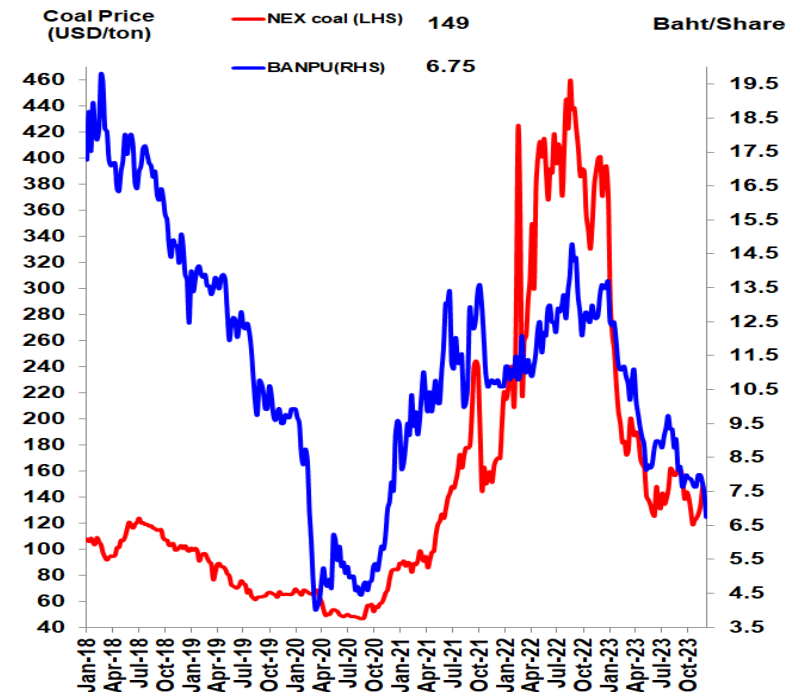
- ค่าระวางเรือ ลดลง 21% WoW ปิดที่ 2495 จุด (11/12/23)



ที่มา : BISNEWS

## ถ่านหิน : BANPU

- ราคาถ่านหิน เพิ่มขึ้น 11% WoW ปิดที่ 149 USD/ton (11/12/23)



ที่มา : BANPU

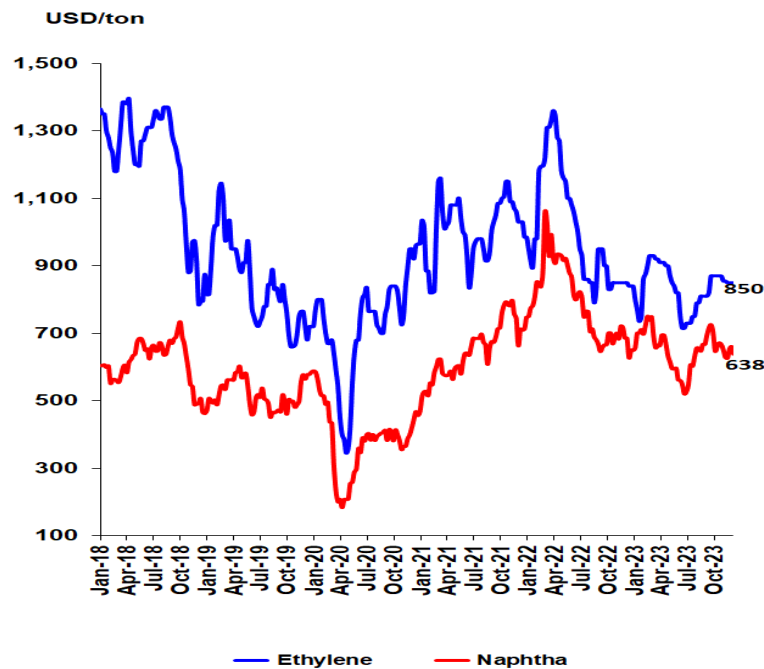
รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นตามข้อมูลของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น ไอราไม่ได้ออกแบบหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กัน หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชยกรรม และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังกล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด



## ETHYLENE-NAPHTHA:

### PTTGC, SCC, IRPC

- ส่วนต่าง Ethylene-Naphtha เพิ่มขึ้น 12% WoW ปิดที่ 212 USD/ton (11/12/23)

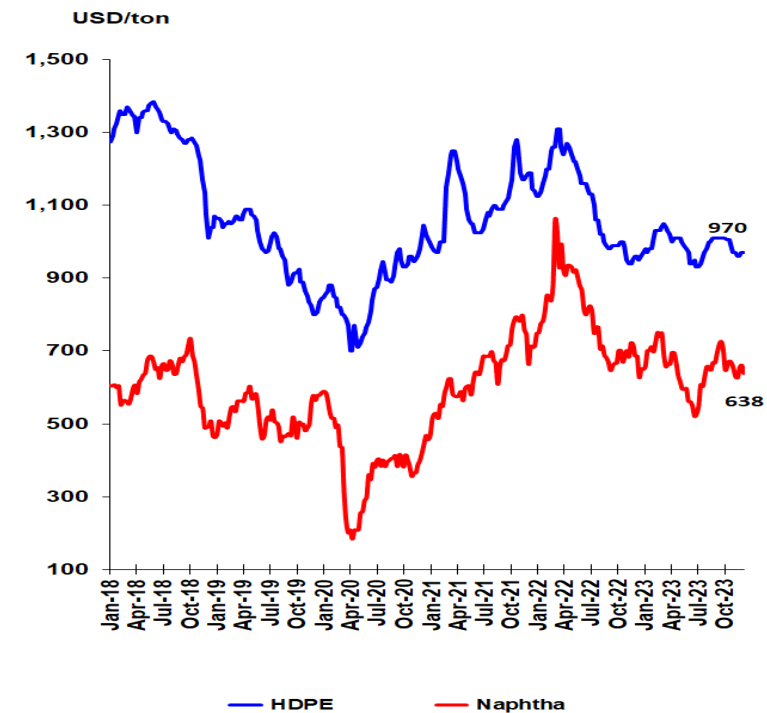


ที่มา : Bloomberg

## HDPE-NAPHTHA:

### PTTGC, SCC, IRPC

- ส่วนต่าง HDPE-Naphtha เพิ่มขึ้น 7.4% WoW ปิดที่ 332 USD/ton (11/12/23)



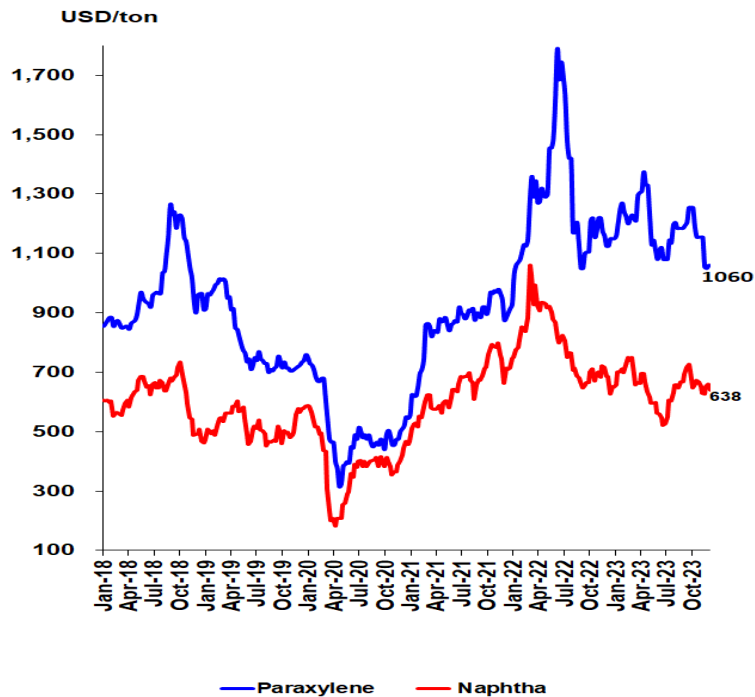
ที่มา : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้นมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แยกต่างหาก



## PARAXYLENE-NAPHTHA: TOP, PTTGC

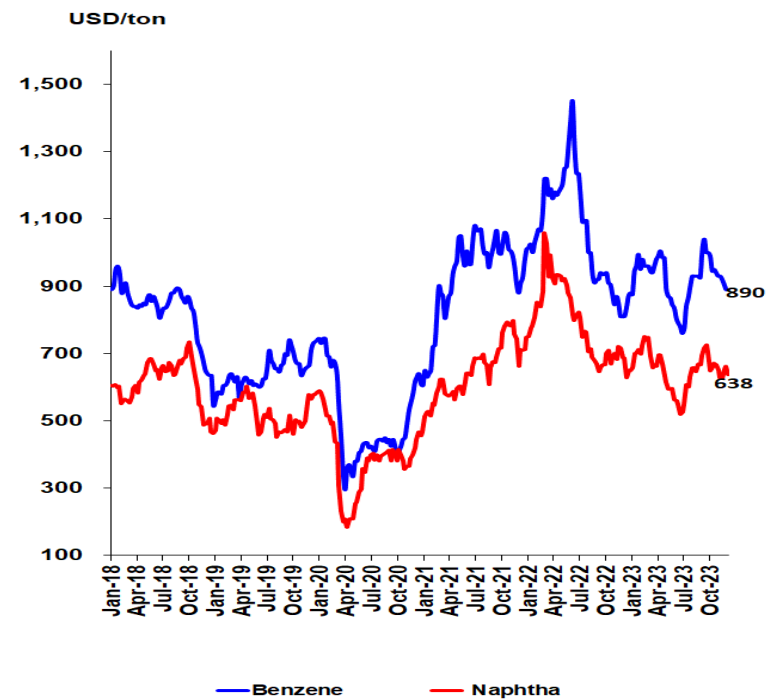
- ส่วนต่าง Paraxylene-Naphtha เพิ่มขึ้น 5.8% WoW ปิดที่ 422 USD/ton(11/12/23)



ที่มา : Bloomberg

## BENZENE-NAPHTHA: TOP, IRPC

- ส่วนต่าง Benzene-Naphtha เพิ่มขึ้น 10% wow ปิดที่ 252 USD/ton (11/12/23)



ที่มา : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นตามข้อมูลของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น ไอราไม่ได้ออกการชี้แนะหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แยกต่างหาก