

[Type text]

# COMMODITY WATCH



5 MAR 2024

ศักดิ์รินทร์ ศตานนท์, #025881

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร 02-0802838

Email : saknarin@aira.co.th

ราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ PTT, PTTEP

ส่วนต่างปิโตรเคมีลดลง ส่งผลลบต่อ PTTGC

ค่าการกลั่นเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ TOP, SPRC, BCP

ราคาถ่านหินเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ BANPU

ค่าระวางเรือเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ PSL



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC



## Commodity Index

|                                    | FEB-24 |       |       |       | MAR-24 | Change | %<br>WoW | %<br>MoM | Related Stock                 |
|------------------------------------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|----------|----------|-------------------------------|
|                                    | W1     | W2    | W3    | W4    | W1     |        |          |          |                               |
| <b>Crude oil</b>                   |        |       |       |       |        |        |          |          |                               |
| Nymex (USD/bbl)                    | 73     | 77    | 79    | 78    | 79     | 1.2    | 1.5%     | 8.2%     | + PTT, PTTEP                  |
| Dubai (USD/bbl)                    | 77     | 81    | 81    | 81    | 81     | 0.0    | 0.0%     | 4.7%     | + PTT, PTTEP                  |
| <b>Gross Refinery Margin (GRM)</b> |        |       |       |       |        |        |          |          |                               |
| ค่าการกลั่น (USD/bbl)              | 9.0    | 9.7   | 8.0   | 6.8   | 7.2    | 0.5    | 6.6%     | -19.8%   | + PTTGC, TOP, BCP, IRPC, SPRC |
| <b>BJI Index</b>                   |        |       |       |       |        |        |          |          |                               |
| ถ่านหิน (USD/ton)                  | 119    | 120   | 121   | 128   | 136    | 8.3    | 6.5%     | 14.3%    | + BANPU, LANNA                |
| <b>Freight Rate</b>                |        |       |       |       |        |        |          |          |                               |
| ดัชนีค่าระวางเรือ (Pts)            | 1,436  | 1,572 | 1,629 | 1,871 | 2,297  | 426    | 22.8%    | 60.0%    | + TTA, PSL                    |
| <b>Olefins</b>                     |        |       |       |       |        |        |          |          |                               |
| HDPE-Naphtha (US\$/ton)            | 338    | 298   | 295   | 312   | 303    | (9)    | -2.9%    | -10.4%   | - PTTGC, SCC                  |
| Ethylene-Naphtha (US\$/ton)        | 258    | 218   | 215   | 247   | 238    | (9)    | -3.6%    | -7.8%    | - PTTGC, SCC                  |
| <b>Aromatics</b>                   |        |       |       |       |        |        |          |          |                               |
| Px-Naphtha (USD/ton)               | 473    | 433   | 460   | 477   | 448    | (29)   | -6.1%    | -5.3%    | - PTTGC, TOP, IRPC            |
| BZ-Naphtha (USD/ton)               | 353    | 358   | 365   | 397   | 333    | (64)   | -16.1%   | -5.7%    | - PTTGC, TOP, IRPC            |
| <b>Intermediate Petrochemical</b>  |        |       |       |       |        |        |          |          |                               |
| PTA-0.66PX (USD/ton)               | 38     | 43    | 38    | 23    | 26     | 3      | n.a.     | n.a.     | + IVL                         |
| <b>Agriculture</b>                 |        |       |       |       |        |        |          |          |                               |
| Cotton no.2 (USD/lb.)              | 88     | 92    | 94    | 93    | 96     | 2      | 2.2%     | 8.4%     | + IVL                         |

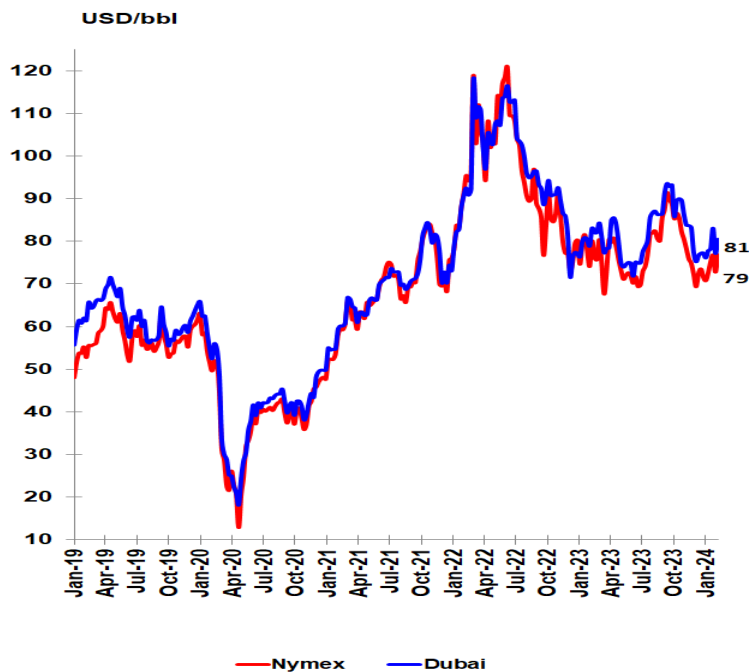
รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้นมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือท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



## น้ำมัน :

### PTT, PTTEP

- กลุ่มพลังงานราคาน้ำมันดิบ WTI ตลาด NYMEX เพิ่มขึ้น 1.5% WoW ปิดที่ 79 USD/bbl (4/3/24)
- ราคาน้ำมันดิบ Dubai ทรงตัว WoW ปิดที่ 81 USD/bbl (4/3/24)

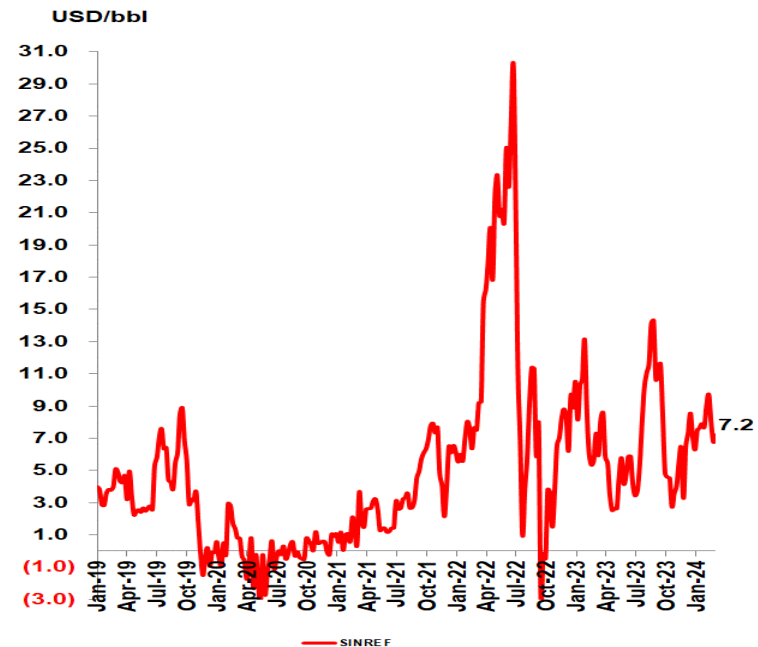


ที่มา : BISNEWS

## ค่าการกลั่นตลาดสิงคโปร์ :

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

- ค่าการกลั่นในตลาดสิงคโปร์ เพิ่มขึ้น 6.6% WoW ปิดที่ 7.2 USD/bbl (4/3/24)

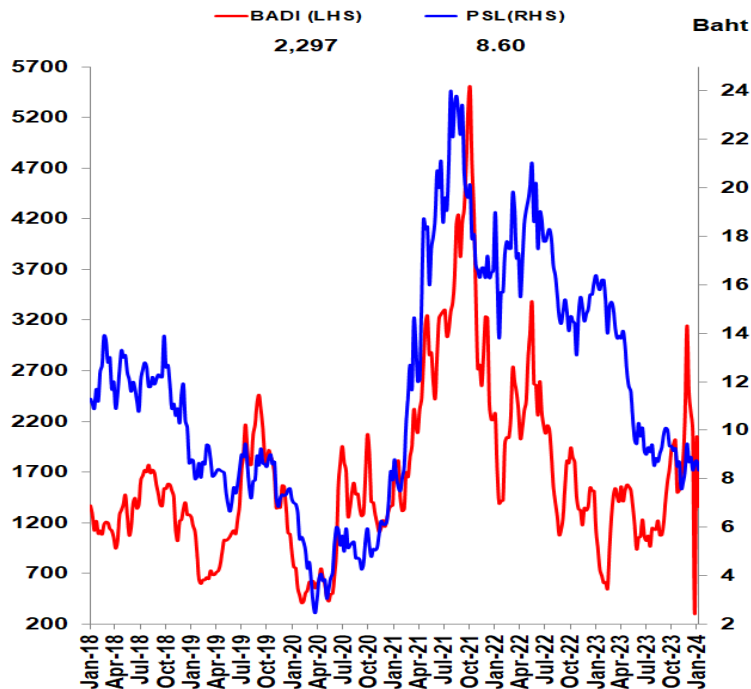


ที่มา : IQ



## ค่าระวางเรือ : PSL, TTA

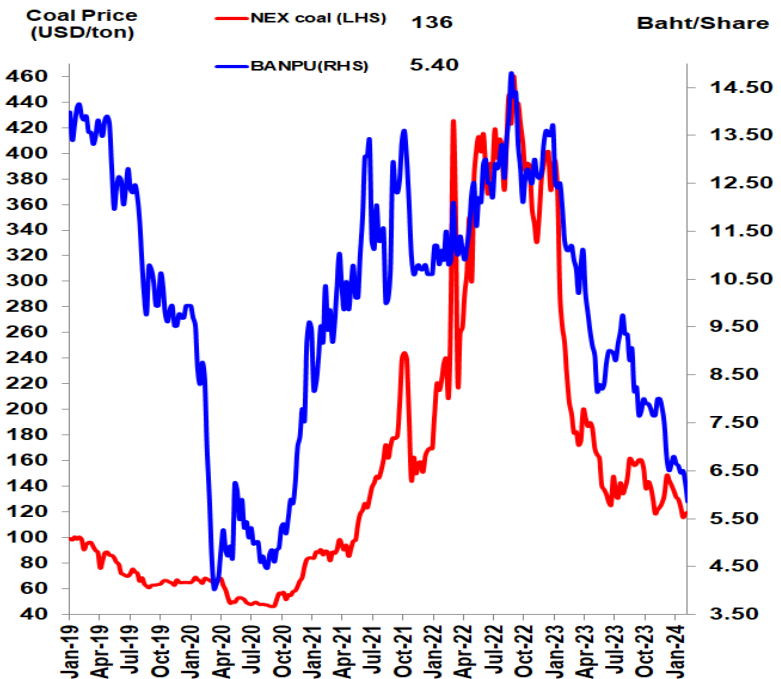
- ค่าระวางเรือ เพิ่มขึ้น 23% WoW ปิดที่ 2297 จุด (4/3/24)



ที่มา : BISNEWS

## ถ่านหิน : BANPU

- ราคาถ่านหิน เพิ่มขึ้น 6.5% WoW ปิดที่ 136 USD/ton (4/3/24)



ที่มา : BANPU

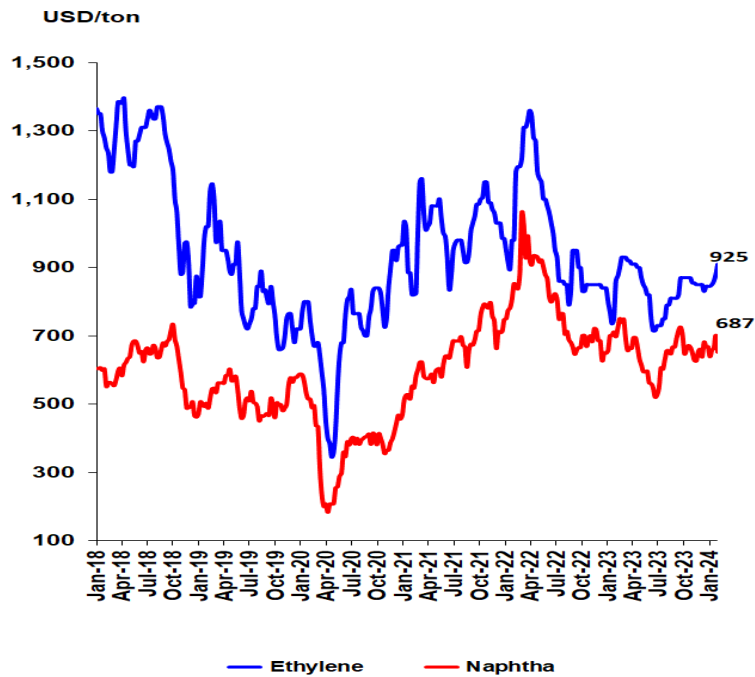
รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้นมิได้เป็นการชี้แนะหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพกับ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังอ้างอิงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด



## ETHYLENE-NAPHTHA:

PTTGC, SCC, IRPC

- ส่วนต่าง Ethylene-Naphtha ลดลง 3.6% WoW ปิดที่ 238 USD/ton (4/3/24)

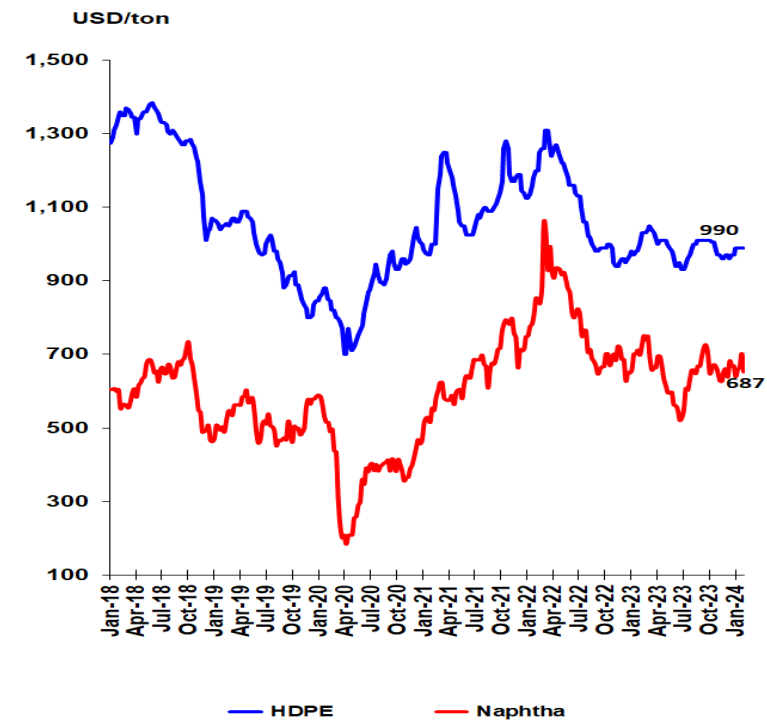


ที่มา : Bloomberg

## HDPE-NAPHTHA:

PTTGC, SCC, IRPC

- ส่วนต่าง HDPE-Naphtha ลดลง 2.9% WoW ปิดที่ 303 USD/ton (4/3/24)



ที่มา : Bloomberg

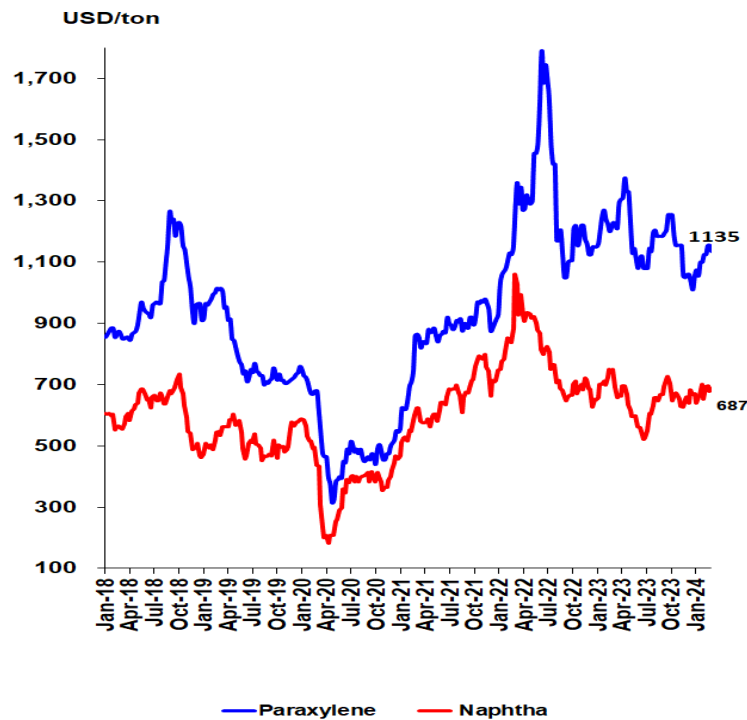
รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นตามข้อมูลของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้นมิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นกับ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แยกต่างหาก



## PARAXYLENE-NAPHTHA:

### TOP, PTTGC

- ส่วนต่าง Paraxylene-Naphtha ลดลง 6.1% WoW ปิดที่ 448 USD/ton (4/3/24)

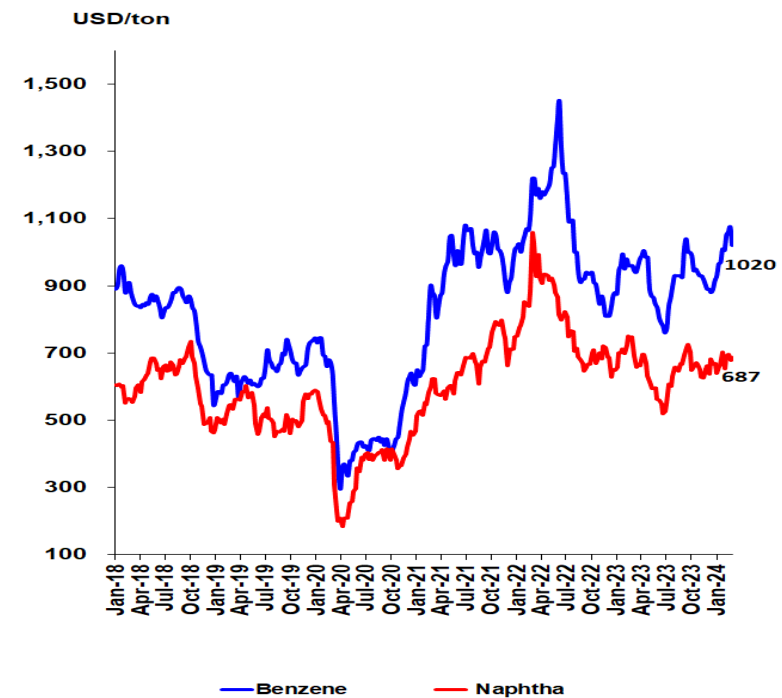


ที่มา : Bloomberg

## BENZENE-NAPHTHA:

### TOP, IRPC

- ส่วนต่าง Benzene-Naphtha ลดลง 16% WoW ปิดที่ 333 USD/ton (4/3/24)



ที่มา : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้นมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน 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 สำหรับการลงมติในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แยกต่างหาก