

COMMODITY WATCH



27 MAY 2025

ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, #025881
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
โทร 02-0802838
Email : saknarin@aira.co.th

ราคาน้ำมันดิบลดลง ส่งผลกระทบต่อ PTT, PTTEP
ส่วนต่างปิโตรเคมีลดลง ส่งผลกระทบต่อ PTTGC
ค่าการกลั่นเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ TOP, SPRC, BCP
ราคาถ่านหินเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ BANPU
ค่าระวางเรือลดลง ส่งผลกระทบต่อ PSL

 @AIRASECURITIES  @AIRAPLC  AIRASEC  AIRAPLC  AIRAPLC  AIRASEC





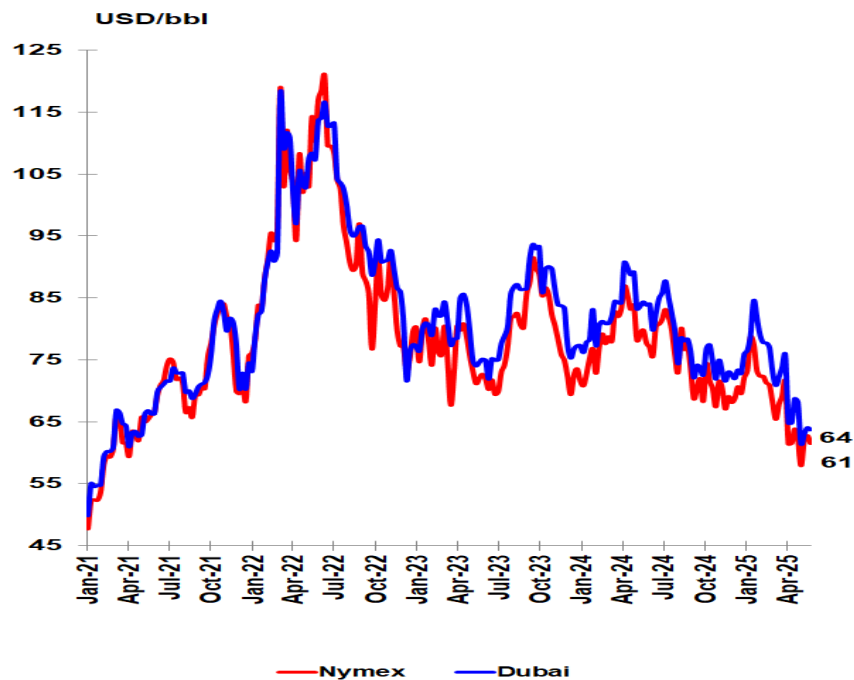
Commodity Index									
	APR-25 W4	W1	MAY-25			Change	% WoW	% MoM	Related Stock
			W2	W3	W4				
Crude oil									
Nymex (USD/bbl)	62	58	62	63	61	(1.3)	-2.1%	-1.0%	- PTT, PTTEP
Dubai (USD/bbl)	68	62	63	64	64	(0.4)	-0.6%	-6.5%	- PTT, PTTEP
Gross Refinery Margin (GRM)									
ค่าการกลั่น (USD/bbl)	5.5	5.5	6.3	7.3	7.4	0.0	0.3%	33.8%	+ PTTGC, TOP, BCP, IRPC, SPRC
BJI Index									
ถ่านหิน (USD/ton)	95	98	100	99	100	1	1.0%	4.9%	+ BANPU, LANNA
Freight Rate									
ดัชนีค่าระวางเรือ (Pts)	1,403	1,421	1,304	1,347	1,340	(7)	-0.5%	-4.5%	- TTA, PSL
Olefins									
HDPE-Naphtha (US\$/ton)	328	347	332	335	340	5	1.5%	3.7%	+ PTTGC, SCC
Ethylene-Naphtha (US\$/ton)	173	197	172	175	180	5	2.9%	4.0%	+ PTTGC, SCC
Aromatics									
Px-Naphtha (USD/ton)	188	207	227	270	260	(10)	-3.7%	38.3%	- PTTGC, TOP, IRPC
BZ-Naphtha (USD/ton)	158	137	137	185	180	(5)	-2.7%	13.9%	- PTTGC, TOP, IRPC
Intermediate Petrochemical									
PTA-0.66PX (USD/ton)	101	105	110	124	114	(10)	n.a.	n.a.	- IVL
Agriculture									
Cotton no.2 (USd/lb.)	69	68	69	68	68	1	1.3%	-0.5%	+ IVL

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้นมิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังอ้างถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ หรือสินทรัพย์ แลอย่างใด

น้ำมัน :

PTT, PTTEP

- กลุ่มพลังงานราคาน้ำมันดิบ WTI ตลาด NYMEX ลดลง 2.1% WoW ปิดที่ 61 USD/bbl (26/5/25)
- ราคาน้ำมันดิบ Dubai ลดลง 0.6% WoW ปิดที่ 64 USD/bbl (26/5/25)

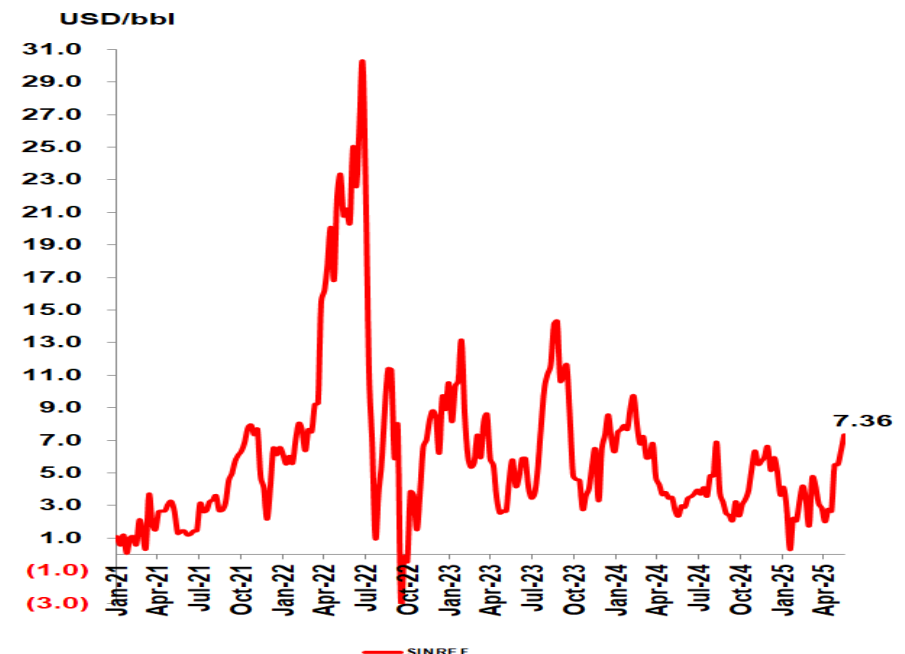


ที่มา : BISNEWS

ค่าการกลั่นตลาดสิงคโปร์ :

PTTGC, TOP, BCP, IRPC, SPRC

- ค่าการกลั่นในตลาดสิงคโปร์ เพิ่มขึ้น 0.3% WoW ปิดที่ 7.36 USD/bbl (26/5/25)

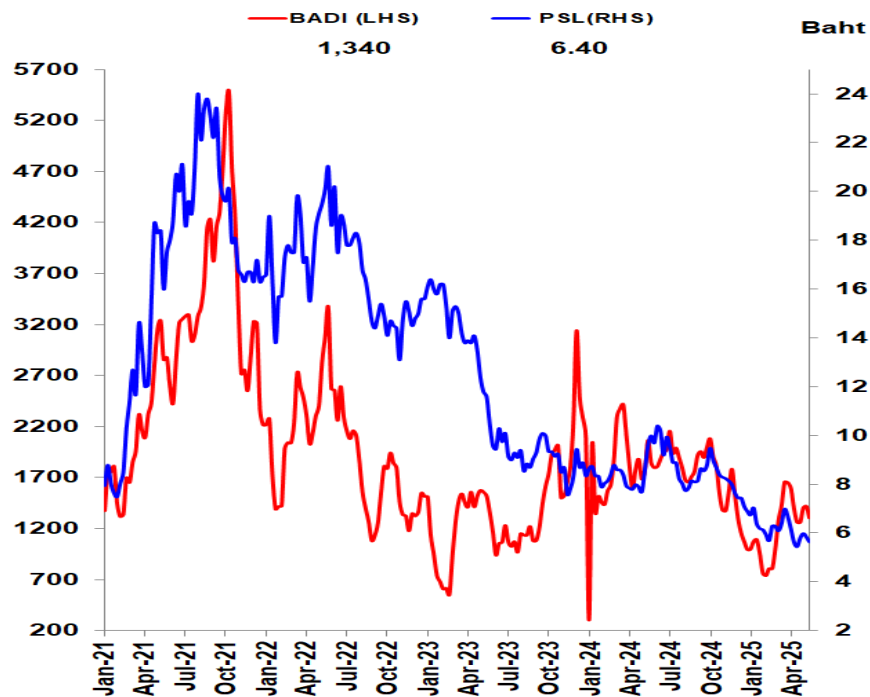


ที่มา : IQ



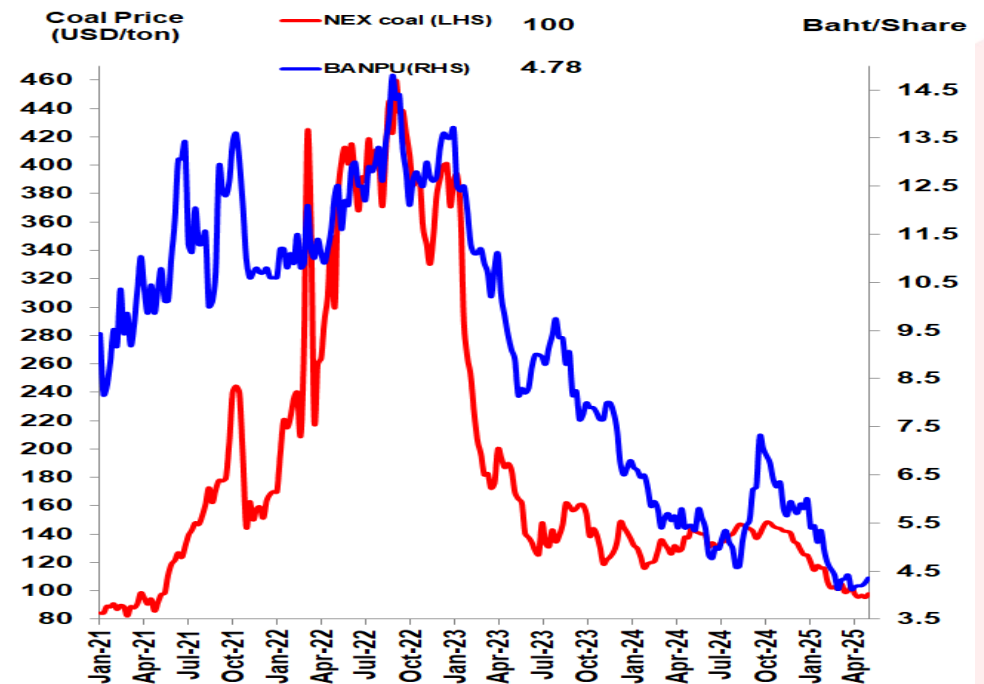
ค่าระวางเรือ : PSL, TTA

- ค่าระวางเรือ ลดลง 0.5% WoW ปิดที่ 1,340 จุด (26/5/25)



ถ่านหิน : BANPU

- ราคาถ่านหิน เพิ่มขึ้น 1.0% WoW ปิดที่ 100 USD/ton (26/5/25)



ที่มา : BISNEWS

ที่มา : BANPU

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



ETHYLENE-NAPHTHA:

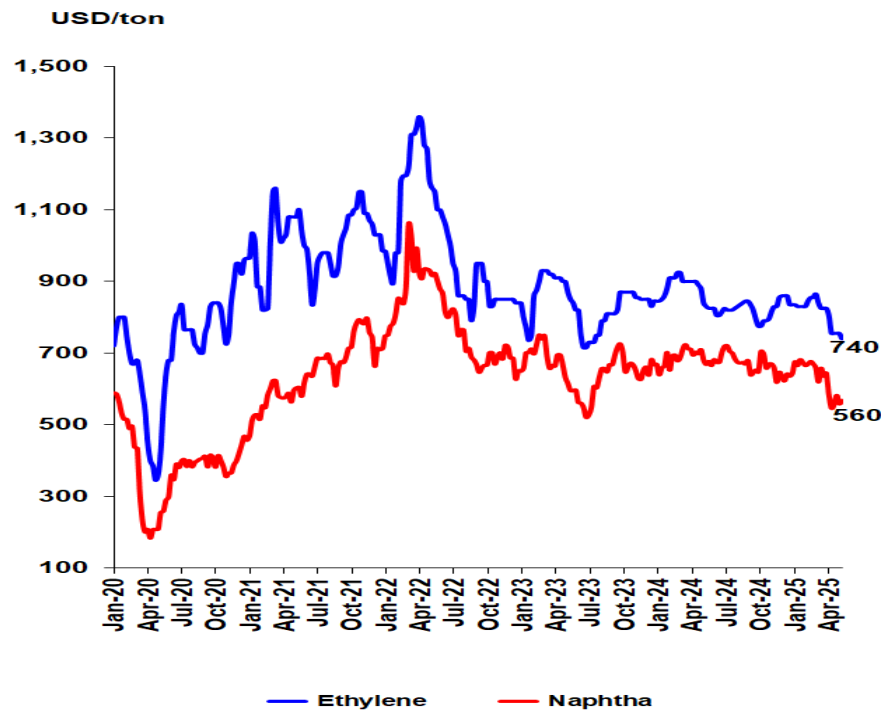
PTTGC, SCC, IRPC

- ส่วนต่าง Ethylene-Naphtha เพิ่มขึ้น 2.9% WoW ปิดที่ 180 USD/ton (26/5/25)

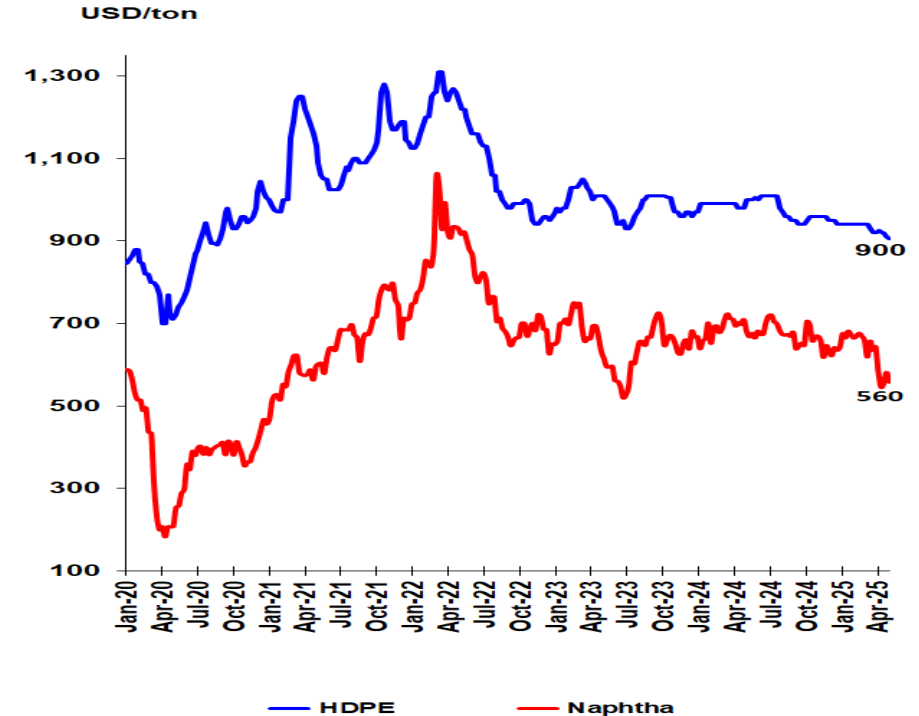
HDPE-NAPHTHA:

PTTGC, SCC, IRPC

- ส่วนต่าง HDPE-Naphtha เพิ่มขึ้น 1.5% WoW ปิดที่ 340 USD/ton (26/5/25)



ที่มา : Bloomberg



ที่มา : Bloomberg

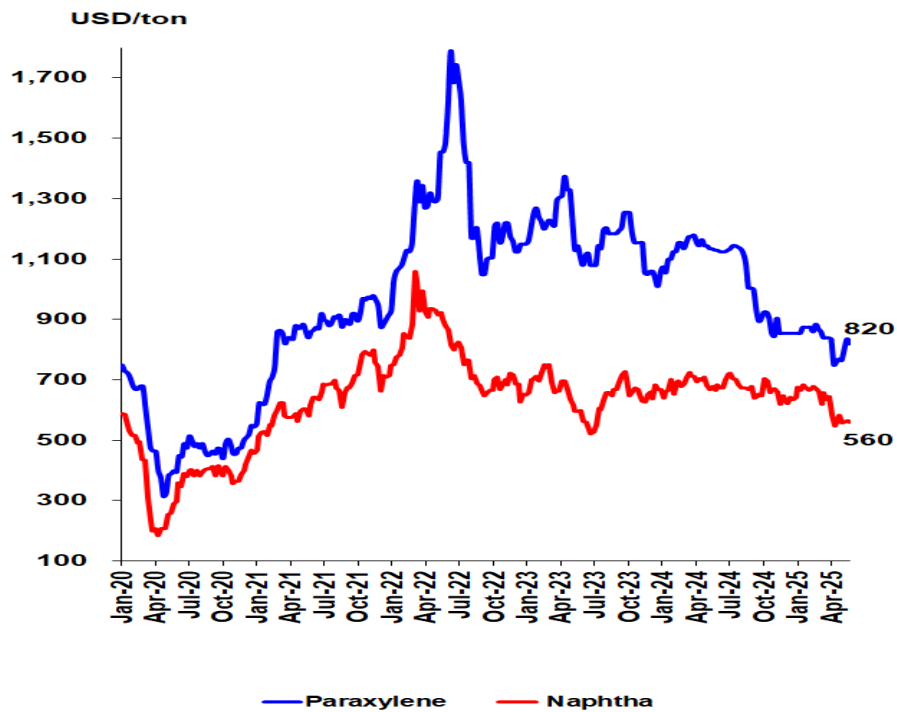
รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้นมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยพิจารณาจากข้อมูลของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังอ้างอิงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงมติในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ อย่างใด



PARAXYLENE-NAPHTHA:

TOP, PTTGC

- ส่วนต่าง Paraxylene-Naphtha ลดลง 3.7% WoW ปิดที่ 260 USD/ton (26/5/25)

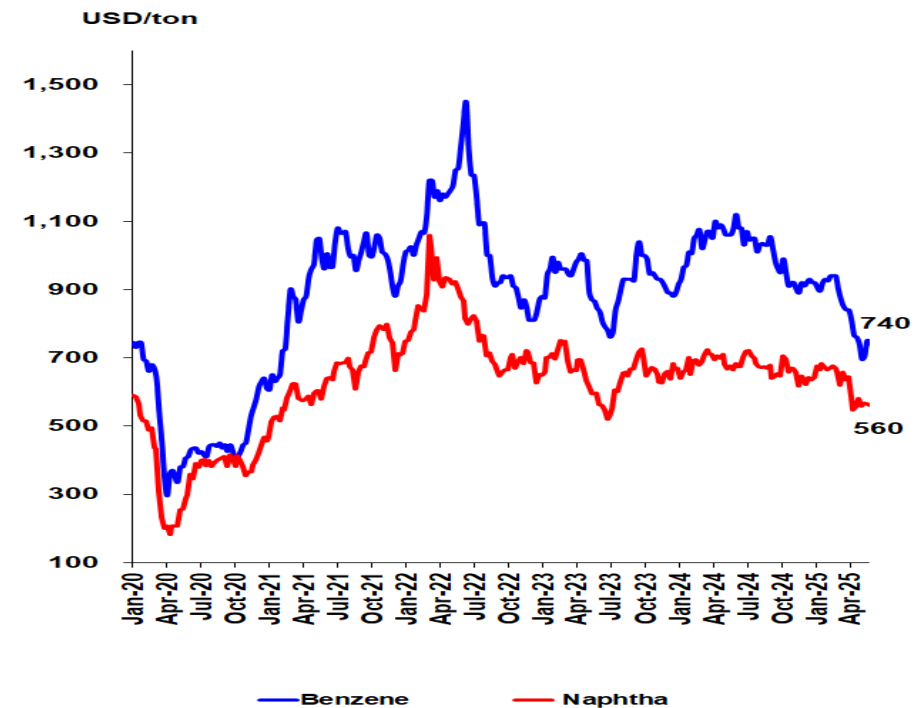


ที่มา : Bloomberg

BENZENE-NAPHTHA:

TOP, IRPC

- ส่วนต่าง Benzene-Naphtha ลดลง 2.7% WoW ปิดที่ 180 USD/ton (26/5/25)



ที่มา : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น ไอราขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและข้อมูลทางการเงินที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น ไม่ได้ออกให้บุคคลอื่นใดทราบหรือใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นใด