

COMMODITY WATCH



22 JULY 2025

ศักดิ์รินทร์ ศตานนท์, #025881

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร 02-0802838

Email : saknarin@aira.co.th

ราคาน้ำมันดิบลดลง ส่งผลกระทบต่อ PTT, PTTEP
ส่วนต่างปิโตรเคมีเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ PTTGC
ค่าการกลั่นลดลง ส่งผลกระทบต่อ TOP, SPRC, BCP
ราคาถ่านหินลดลง ส่งผลลบกับ BANPU
ค่าระวางเรือเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ PSL



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC



Commodity Index

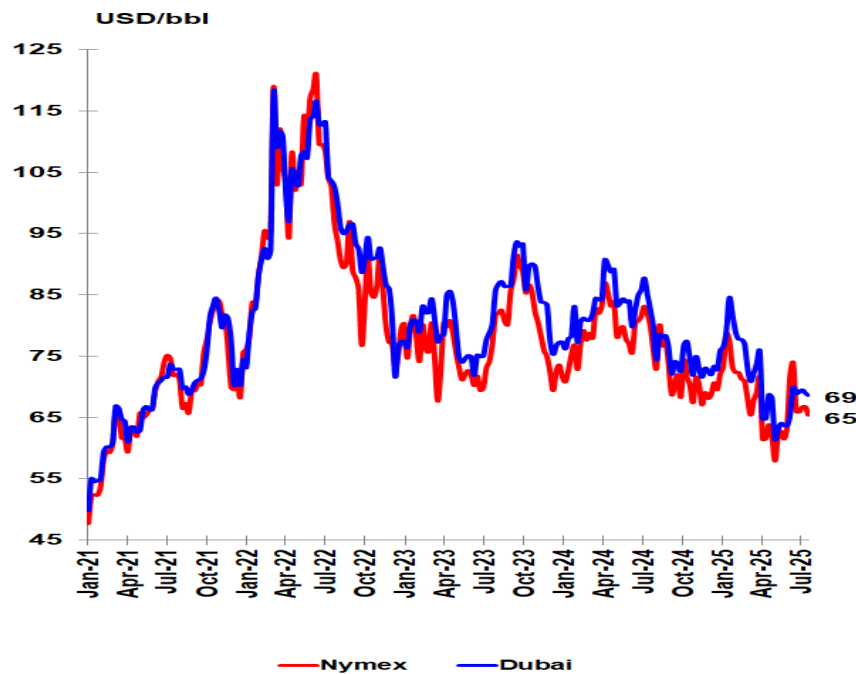
	JUN-25		JUL-25			Change	%	%	Related Stock
	W2	W3	W4	W1	W2		WoW	MoM	
Crude oil									
Nymex (USD/bbl)	66	66	67	67	65	(1.4)	-2.1%	-0.8%	- PTT, PTTEP
Dubai (USD/bbl)	69	69	70	69	69	(0.4)	-0.6%	-0.4%	- PTT, PTTEP
Gross Refinery Margin (GRM)									
ค่าการกลั่น (USD/bbl)	6.7	5.0	5.4	4.4	4.0	(0.4)	-8.2%	-40.0%	- PTTGC, TOP, BCP, IRPC, SPRC
BJI Index									
ถ่านหิน (USD/ton)	107	110	110	111	110	(1)	-0.9%	2.8%	- BANPU, LANNA
Freight Rate									
ดัชนีค่าระวางเรือ (Pts)	1,674	1,436	1,436	1,783	2,016	233	13.1%	20.4%	+ TTA, PSL
Olefins									
HDPE-Naphtha (US\$/ton)	268	350	342	334	344	10	3.0%	28.4%	+ PTTGC, SCC
Ethylene-Naphtha (US\$/ton)	148	225	232	189	199	10	5.3%	34.5%	+ PTTGC, SCC
Aromatics									
Px-Naphtha (USD/ton)	263	330	282	279	294	15	5.4%	11.8%	+ PTTGC, TOP, IRPC
BZ-Naphtha (USD/ton)	153	170	167	159	174	15	9.4%	13.7%	+ PTTGC, TOP, IRPC
Intermediate Petrochemical									
PTA-0.66PX (USD/ton)	104	91	92	84	81	(3)	n.a.	n.a.	- IVL
Agriculture									
Cotton no.2 (USd/lb.)	67	69	67	67	69	1	1.9%	2.4%	+ IVL

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 สำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

น้ำมัน :

PTT, PTTEP

- กลุ่มพลังงานราคาน้ำมันดิบ WTI ตลาด NYMEX ลดลง 2.1% WoW ปิดที่ 65 USD/bbl (21/7/25)
- ราคาน้ำมันดิบ Dubai ลดลง 0.6% WoW ปิดที่ 69 USD/bbl (21/7/25)

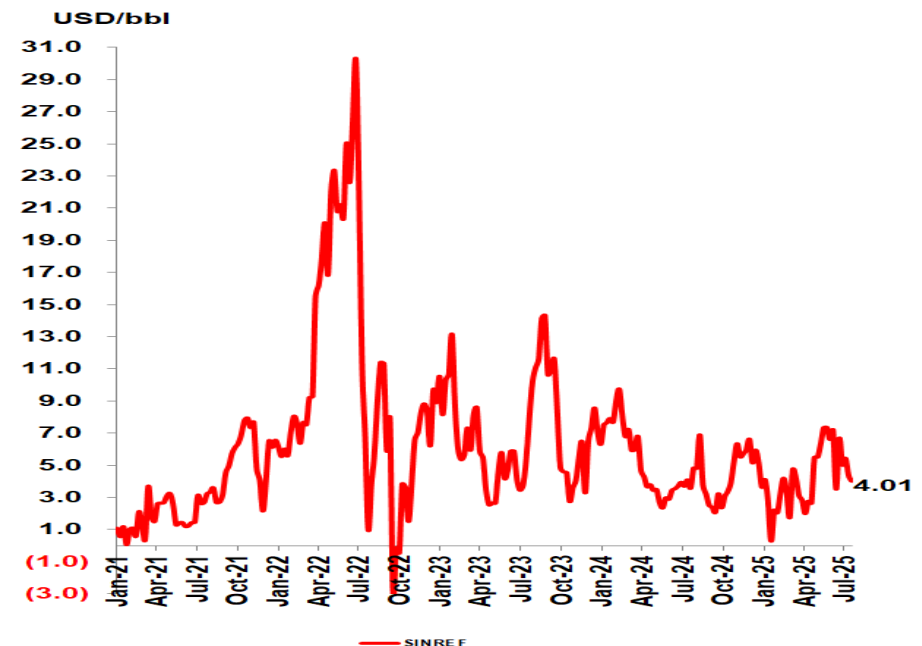


ที่มา : BISNEWS

ค่าการกลั่นตลาดสิงคโปร์ :

PTTGC, TOP, BCP, IRPC, SPRC

- ค่าการกลั่นในตลาดสิงคโปร์ ลดลง 8.2% WoW ปิดที่ 4.01 USD/bbl (21/7/25)

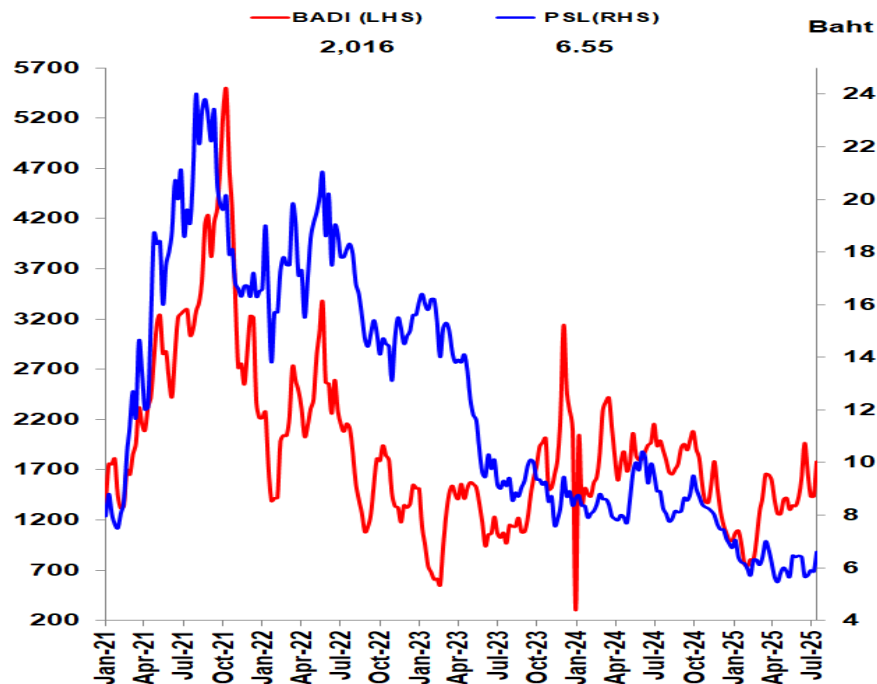


ที่มา : IQ



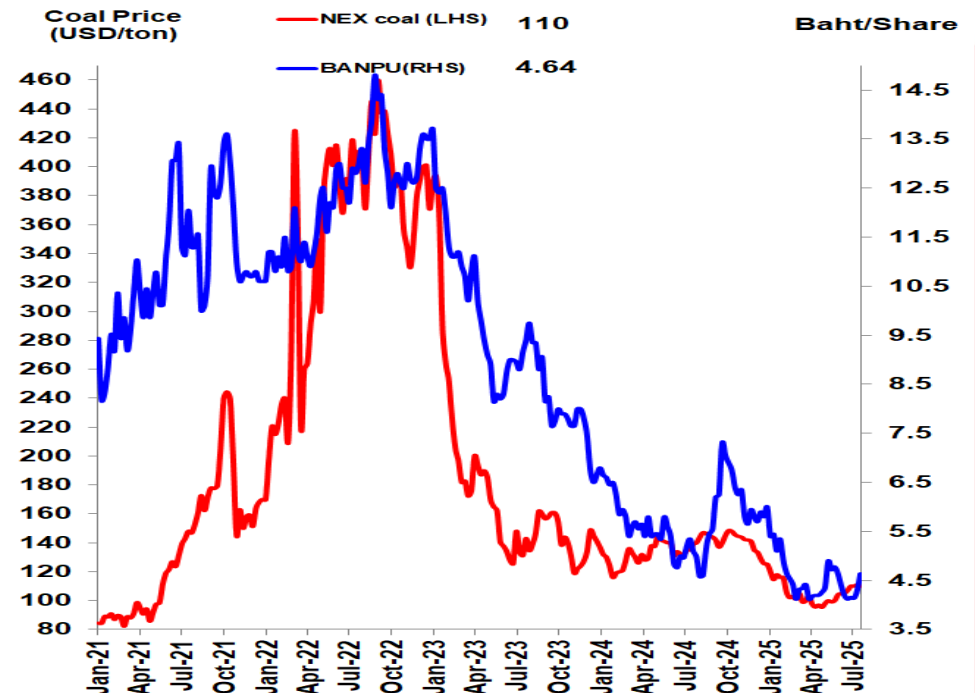
ค่าระวางเรือ : PSL, TTA

- ค่าระวางเรือ เพิ่มขึ้น 13% WoW ปิดที่ 2,016 จุด (21/7/25)



ถ่านหิน : BANPU

- ราคาถ่านหิน ลดลง 0.9% WoW ปิดที่ 110 USD/ton (21/7/25)



ที่มา : BISNEWS

ที่มา : BANPU

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 แยกต่างหาก



ETHYLENE-NAPHTHA:

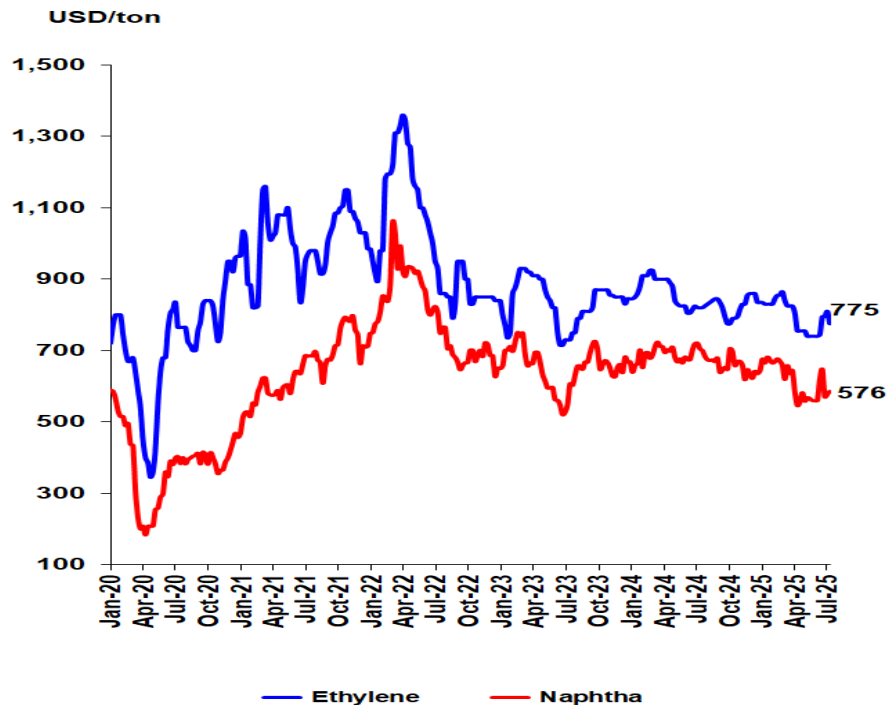
PTTGC, SCC, IRPC

- ส่วนต่าง Ethylene-Naphtha เพิ่มขึ้น 5.3% WoW ปิดที่ 199 USD/ton (21/7/25)

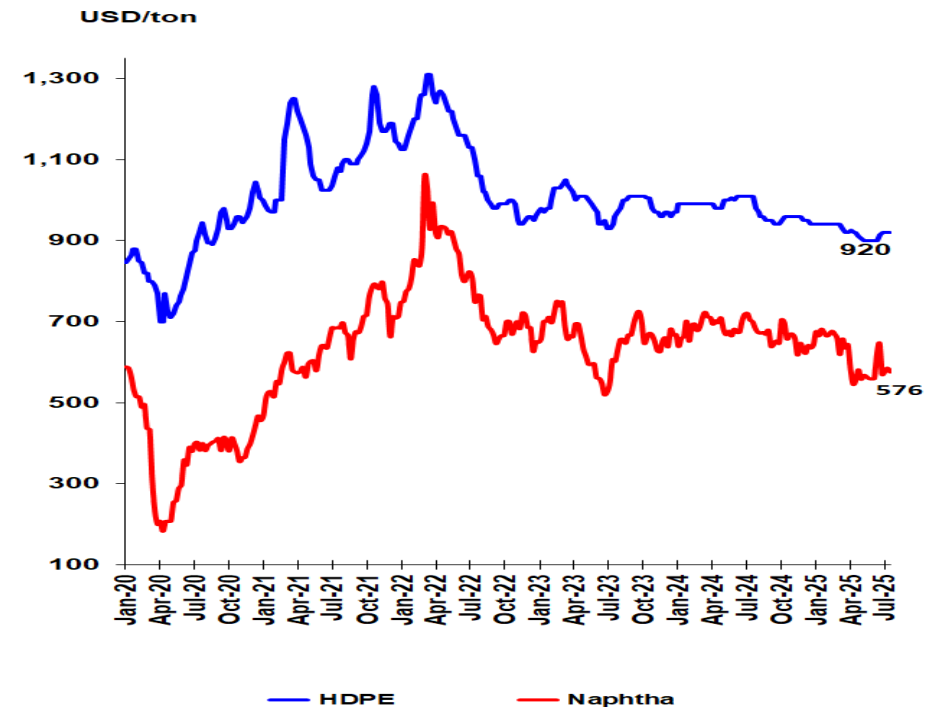
HDPE-NAPHTHA:

PTTGC, SCC, IRPC

- ส่วนต่าง HDPE-Naphtha เพิ่มขึ้น 3.0% WoW ปิดที่ 344 USD/ton (21/7/25)



ที่มา : Bloomberg



ที่มา : Bloomberg

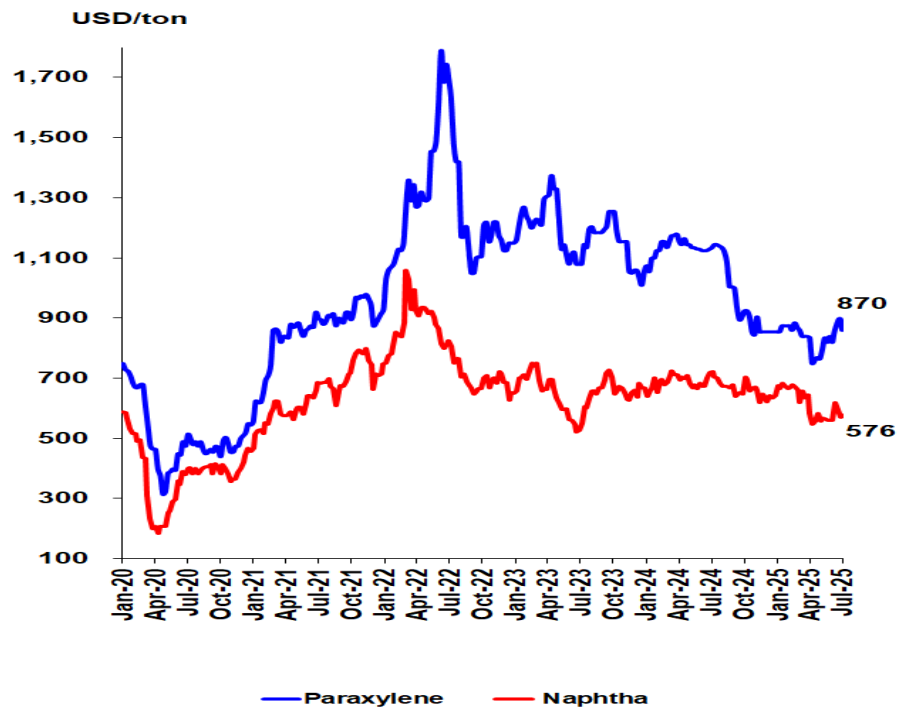
รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น ไอราไม่ได้ให้การชี้แนะหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังกล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด



PARAXYLENE-NAPHTHA:

TOP, PTTGC

- ส่วนต่าง Paraxylene-Naphtha เพิ่มขึ้น 5.4%
WoW ปิดที่ 289 USD/ton (21/7/25)

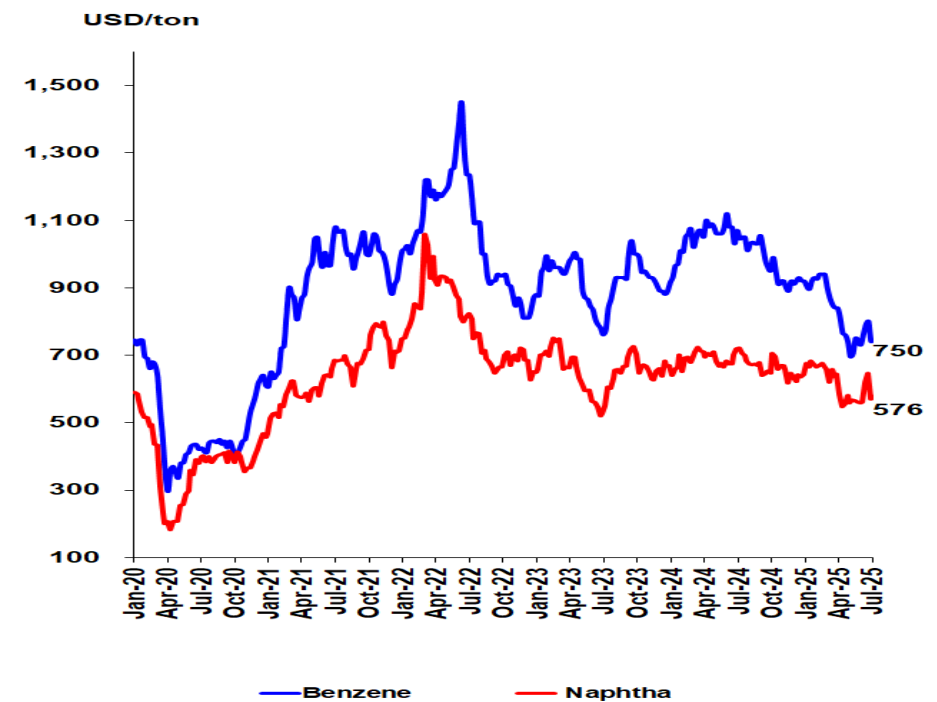


ที่มา : Bloomberg

BENZENE-NAPHTHA:

TOP, IRPC

- ส่วนต่าง Benzene-Naphtha เพิ่มขึ้น 9.4% WoW ปิดที่ 174 USD/ton (21/7/25)



ที่มา : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นตามข้อมูลของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น ไอราไม่ได้ออกให้คำแนะนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด