

# COMMODITY WATCH



24 MAR 2026

ศักดิ์รินทร์ ศตานนท์, #025881

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร 02-0802838

Email : saknarin@aira.co.th

ราคาน้ำมันดิบลดลง ส่งผลต่อ PTT, PTTEP

ส่วนต่างปิโตรเคมีลดลง ส่งผลต่อ PTTGC

ค่าการกลั่นลดลง ส่งผลต่อ TOP, SPRC, BCP

ราคาถ่านหินเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ BANPU

ค่าระวางเรือลดลง ส่งผลต่อ PSL

 @AIRASECURITIES  @AIRAPLC  AIRASEC  AIRAPLC  AIRASEC  AIRA



## Commodity Index

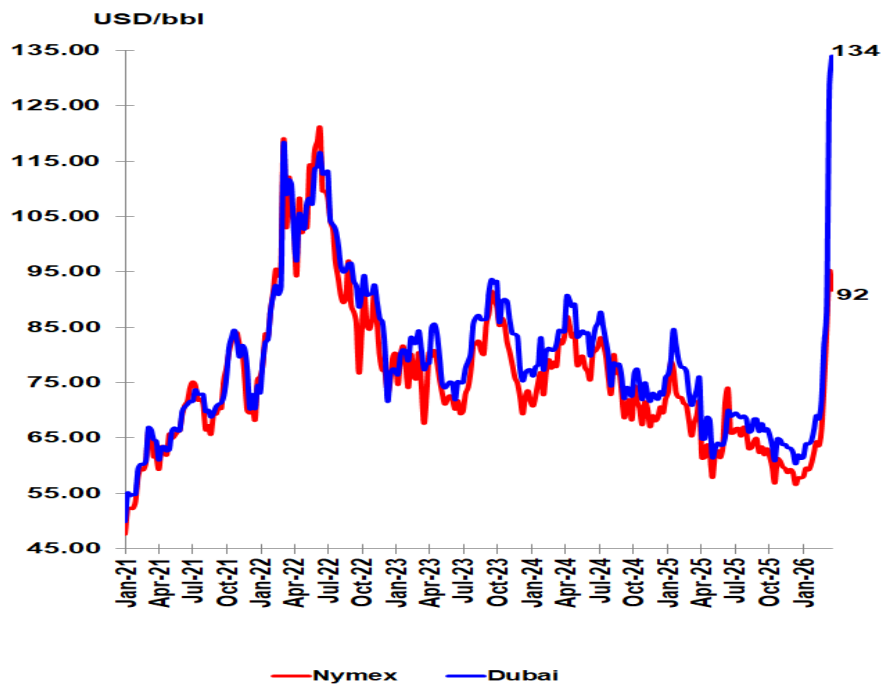
|                                           | FEB-26 |       | MAR-26 |       |       | Change | %<br>WoW | %<br>MoM | Related Stock                 |
|-------------------------------------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|----------|----------|-------------------------------|
|                                           | W3     | W4    | W1     | W2    | W3    |        |          |          |                               |
| <b><u>Crude oil</u></b>                   |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| Nymex (USD/bbl)                           | 67     | 75    | 85     | 95    | 92    | (3.4)  | -3.6%    | 37.6%    | - PTT, PTTEP                  |
| Dubai (USD/bbl)                           | 72     | 82    | 89     | 128   | 134   | 6.1    | 4.7%     | 86.6%    | + PTT, PTTEP                  |
| <b><u>Gross Refinery Margin (GRM)</u></b> |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| ค่าการกลั่น (USD/bbl)                     | 6.2    | 3.4   | 12.4   | (1.0) | (3.0) | (2.0)  | -201.0%  | -148.7%  | - PTTGC, TOP, BCP, IRPC, SPRC |
| <b><u>BJI Index</u></b>                   |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| ถ่านหิน (USD/ton)                         | 117    | 135   | 138    | 132   | 135   | 3      | 2.3%     | 15.4%    | + BANPU, LANNA                |
| <b><u>Freight Rate</u></b>                |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| ดัชนีค่าระวางเรือ (Pts)                   | 2,112  | 2,242 | 2,066  | 2,038 | 2,037 | (1)    | 0.0%     | -3.6%    | - TTA, PSL                    |
| <b><u>Olefins</u></b>                     |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| HDPE-Naphtha (US\$/ton)                   | 256    | 144   | 9      | 96    | (19)  | (115)  | -119.8%  | -107.4%  | - PTTGC, SCC                  |
| Ethylene-Naphtha (US\$/ton)               | 51     | (57)  | (132)  | 116   | 236   | 120    | 103.4%   | 362.7%   | + PTTGC, SCC                  |
| <b><u>Aromatics</u></b>                   |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| Px-Naphtha (USD/ton)                      | 276    | 159   | 29     | 146   | 26    | (120)  | -82.2%   | -90.6%   | - PTTGC, TOP, IRPC            |
| BZ-Naphtha (USD/ton)                      | 166    | 44    | (22)   | 31    | (124) | (155)  | -500.0%  | -174.7%  | - PTTGC, TOP, IRPC            |
| <b><u>Intermediate Petrochemical</u></b>  |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| PTA-0.66PX (USD/ton)                      | 113    | 114   | 142    | 168   | 113   | (55)   | n.a.     | n.a.     | - IVL                         |
| <b><u>Agriculture</u></b>                 |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| Cotton no.2 (USd/lb.)                     | 66     | 64    | 67     | 70    | 69    | (1)    | -1.9%    | 5.3%     | - IVL                         |

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

## น้ำมัน :

### PTT, PTTEP

- กลุ่มพลังงานราคาน้ำมันดิบ WTI ตลาด NYMEX ลดลง 3.6% WoW ปิดที่ 92 USD/bbl (23/3/26)
- ราคาน้ำมันดิบ Dubai เพิ่มขึ้น 4.7% WoW ปิดที่ 134 USD/bbl (23/3/26)

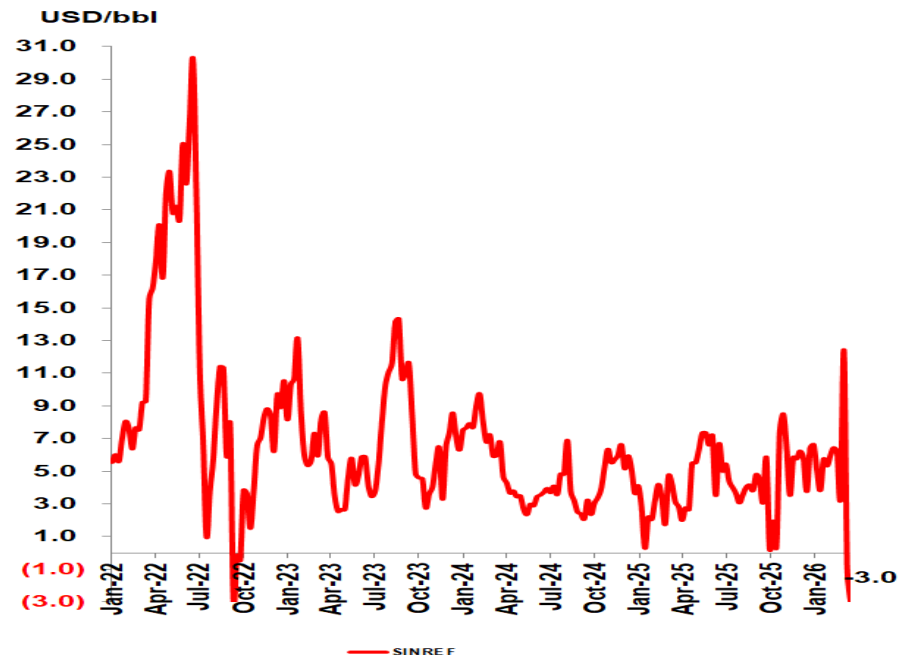


ที่มา : BISNEWS

## ค่าการกลั่นตลาดสิงคโปร์ :

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

- ค่าการกลั่นในตลาดสิงคโปร์ ลดลง WoW ปิดที่ -3.10 USD/bbl (23/3/26)

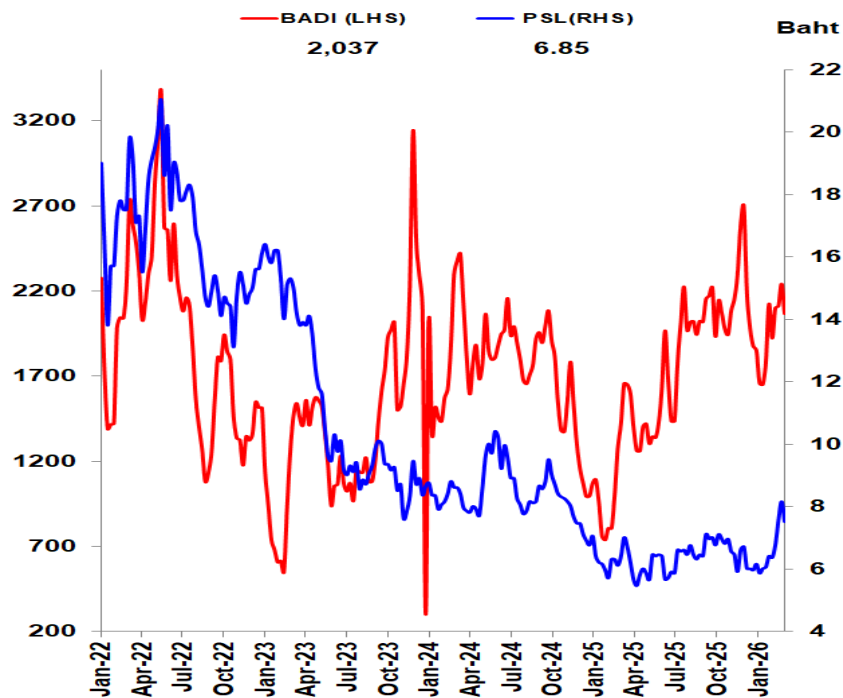


ที่มา : IQ



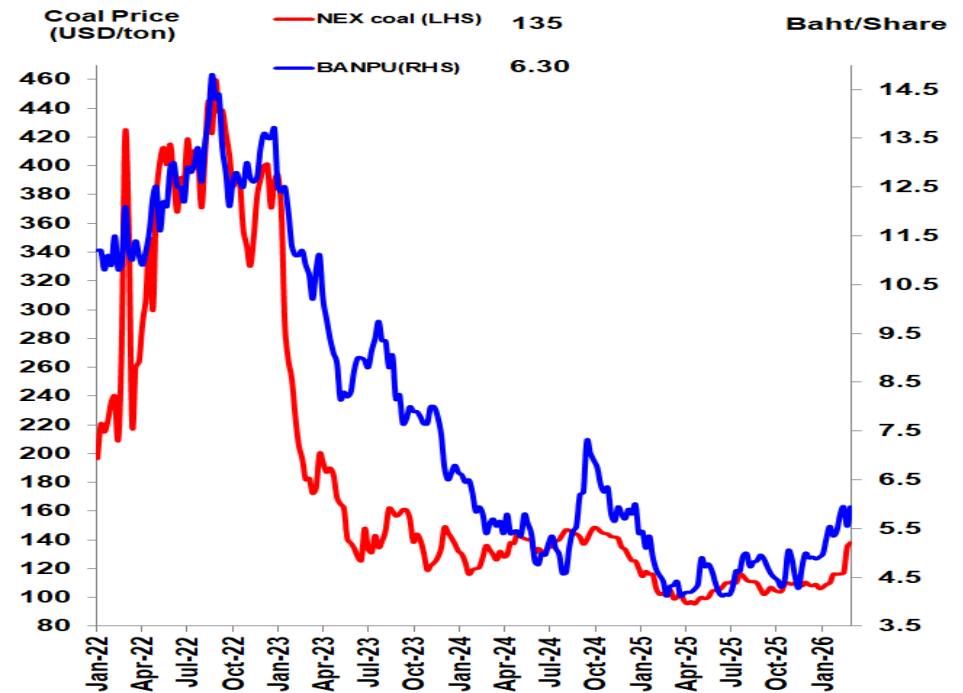
## ค่าระวางเรือ : PSL, TTA

- ค่าระวางเรือ ทรงตัว WoW ปิดที่ 2,037 จุด (23/3/26)



## ถ่านหิน : BANPU

- ราคาถ่านหิน เพิ่มขึ้น 2.3% WoW ปิดที่ 135 USD/ton (23/3/26)



ที่มา : BISNEWS

ที่มา : BANPU

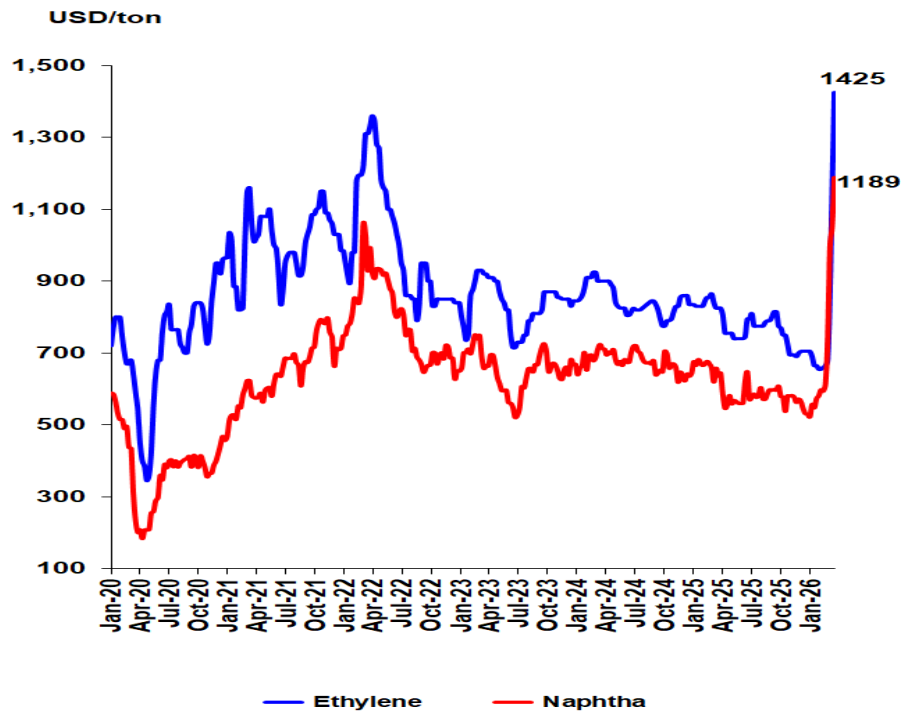
รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นตามข้อมูลของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้นมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทาง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



## ETHYLENE-NAPHTHA:

### PTTGC, SCC, IRPC

- ส่วนต่าง Ethylene-Naphtha เพิ่มขึ้น 146% WoW ปิดที่ 236 USD/ton (23/3/26)

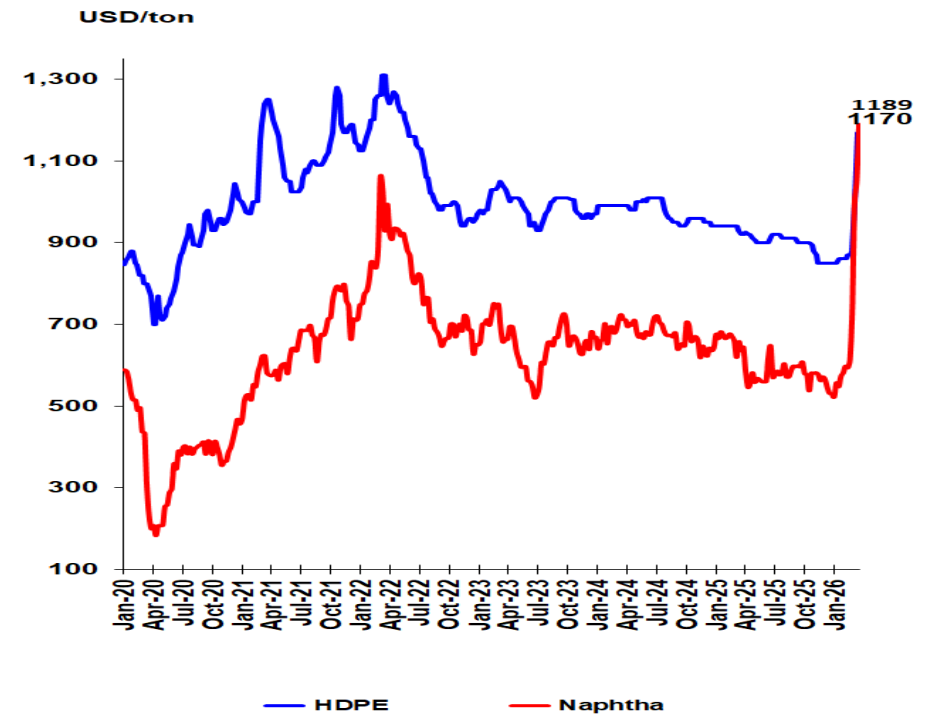


ที่มา : Bloomberg

## HDPE-NAPHTHA:

### PTTGC, SCC, IRPC

- ส่วนต่าง HDPE-Naphtha ลดลง WoW ปิดที่ -19 USD/ton (23/3/26)



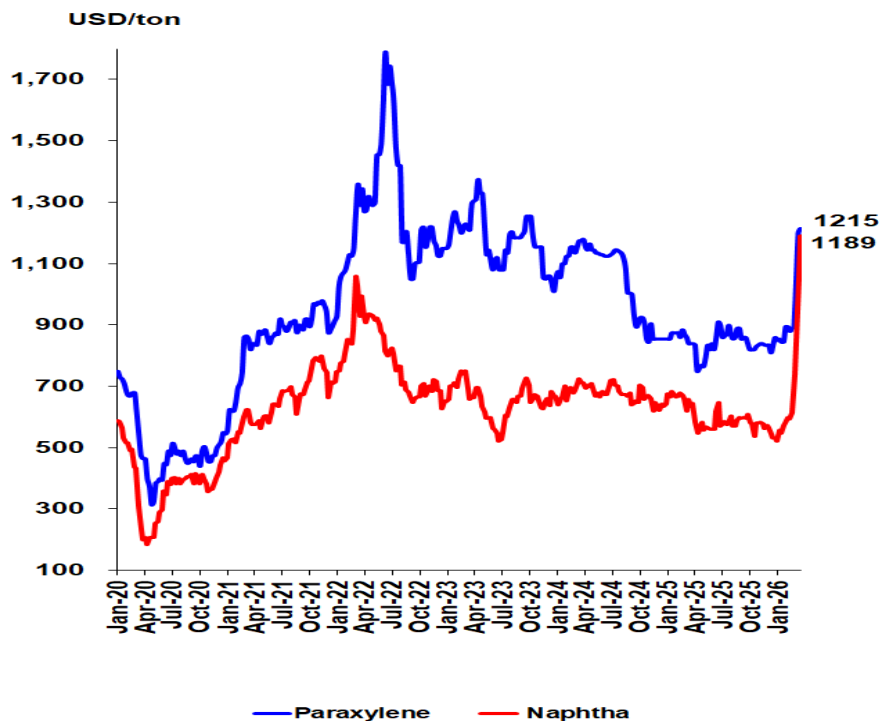
ที่มา : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น ไอราไม่ได้เป็นผู้ออกคำปรึกษาหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังกล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด



## PARAXYLENE-NAPHTHA: TOP, PTTGC

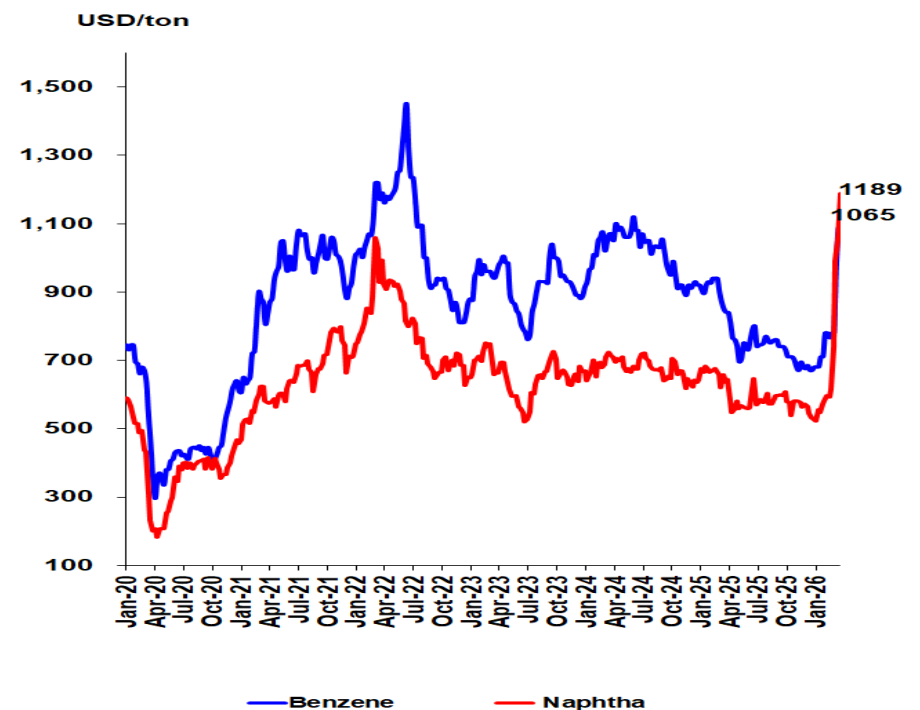
- ส่วนต่าง Paraxylene-Naphtha ลดลง 82% WoW ปิดที่ 26 USD/ton (23/3/26)



ที่มา : Bloomberg

## BENZENE-NAPHTHA: TOP, IRPC

- ส่วนต่าง Benzene-Naphtha ลดลง WoW ปิดที่ -124 USD/ton (23/3/26)



ที่มา : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชยกรรม และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังกล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด