



Commodity Watch

As of 20 FEB 2014

AIRA Research Team

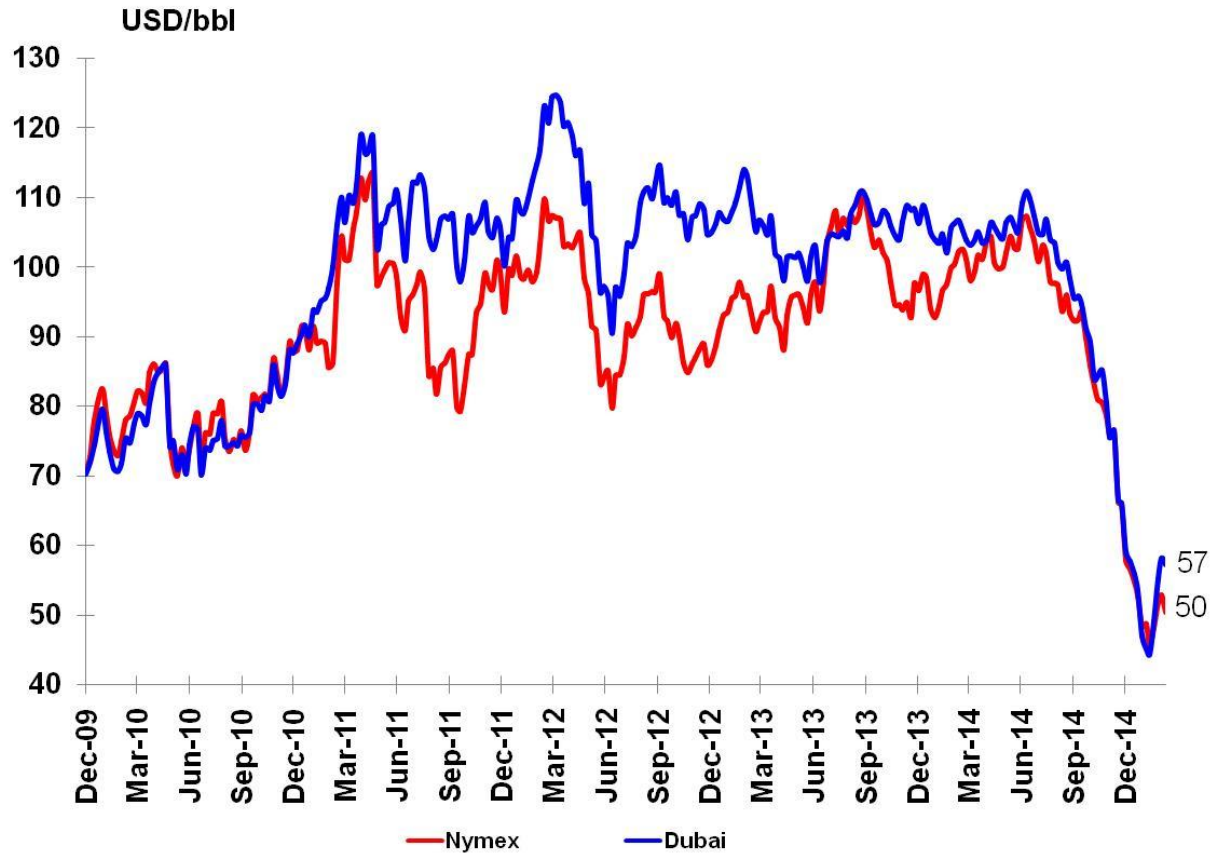
Commodity Index

Commodity Index

Peak 2012	JAN-15		FEB-15			Change	% WoW	% MoM	% Chg Peak	Related Stock	
	W3	W4	W1	W2	W3						
Crude oil											
Nymex (USD/bbl)	113.6	45.6	48.2	51.7	52.8	50.3	(2.4)	-4.6%	10.4%	-55.7%	- PTT, PTTEP
Dubai (USD/bbl)	119.0	44.3	49.1	55.1	58.1	57.2	(1.0)	-1.7%	29.1%	-52.0%	- PTT, PTTEP
Gross Refinery Margin (GRM)											
ค่าการกลั่น (USD/bbl)	16.4	8.3	8.6	8.4	9.6	8.4	(1.2)	-12.9%	0.5%	-49.2%	- PTTGC, TOP, BCP, IRPC, ESSO
BJI Index											
ถ่านหิน (USD/ton)	134.4	60.9	65.9	67.5	70.0	72.3	2.3	3.4%	18.7%	-46.2%	+ BANPU, LANNA
Freight Rate											
ดัชนีค่าระวางเรือ (Pts)	2,173	720	608	559	530	513	(17.0)	-3.2%	-28.8%	-76.4%	- TTA, PSL
Olefins											
HDPE-Naphtha (US\$/ton)	524.6	692.3	641.0	627.5	583.0	582.5	(0.5)	-0.1%	-15.9%	11.0%	- PTTGC, SCC
Ethy-Naphtha (US\$/ton)	414.0	397.3	371.0	342.5	348.0	357.5	9.5	2.7%	-10.0%	-13.6%	+ PTTGC, SCC
Aromatics											
Px-Naphtha (USD/ton)	631.5	297.3	191.0	227.5	213.0	237.5	24.5	11.5%	-20.1%	-62.4%	+ PTTGC, TOP, IRPC
BZ-Naphtha (USD/ton)	314.0	257.5	156.0	152.5	123.0	122.5	(0.5)	-0.4%	-52.4%	-61.0%	- PTTGC, TOP, IRPC
Intermediate Petrochemical											
PTA-0.66PX (USD/ton)	214.5	136.2	172.6	126.6	116.7	111.9	(4.8)	-4.1%	-17.8%	-47.8%	- IVL
Steel											
เหล็กแท่งทรงยาว Billet (USD/ton)	685.0	398.5	398.5	398.5	398.5	398.5	-	0.0%	0.0%	-41.8%	+/- TSTH, BSBM (Cost)
เหล็กเส้น Rebar (USD/ton)	725.0	432.5	432.5	432.5	432.5	432.5	-	0.0%	0.0%	-40.3%	+/- TSTH, BSBM
เหล็กแท่งทรงแบน Slab (USD/ton)	715.0	365.0	365.0	345.0	335.0	330.0	(5.0)	-1.5%	-9.6%	-53.8%	- SSI (Cost)
เหล็กแผ่นรีดร้อน HRC (USD/ton)	790.0	430.0	422.5	405.0	397.5	390.0	(7.5)	-1.9%	-9.3%	-50.6%	- SSI, GSTEEL
Agriculture											
Cotton no.2 (US\$/lb.)	212.7	58.2	60.0	61.6	63.3	64.7	1.3	2.1%	11.1%	-69.6%	+ IVL

น้ำมัน : PTT, PTTEP, TOP, BCP, IRPC

- ▶ กลุ่มพลังงาน ราคาน้ำมันดิบ WTI ตลาด Nymex ลดลง 4.6% WoW ปิดที่ 50.34 USD/bbl (20/2/15)
- ▶ ราคาน้ำมันดิบ Dubai ลดลง 1.7% WoW ปิดที่ 57.15 USD/bbl (20/2/15)

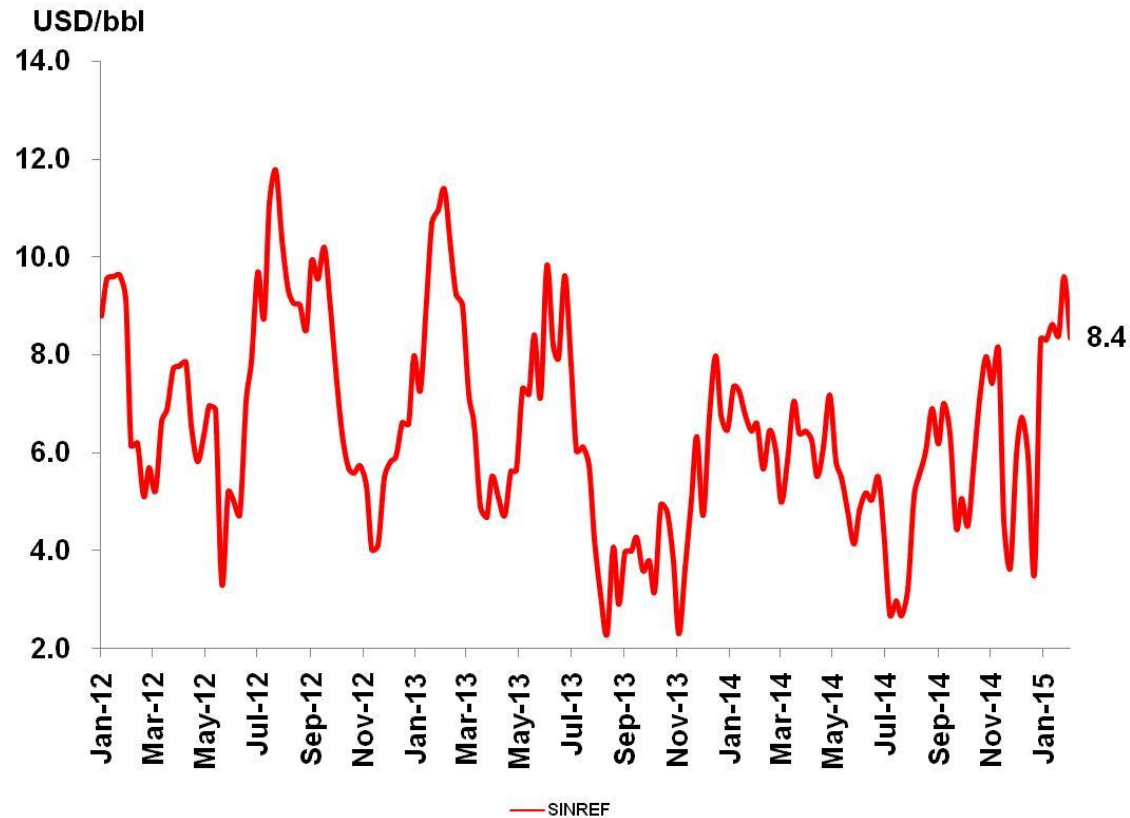


ที่มา : BISNEWS

ค่าการกลั่นของสิงคโปร์ :

TOP, IRPC, BCP, PTTGC, ESSO

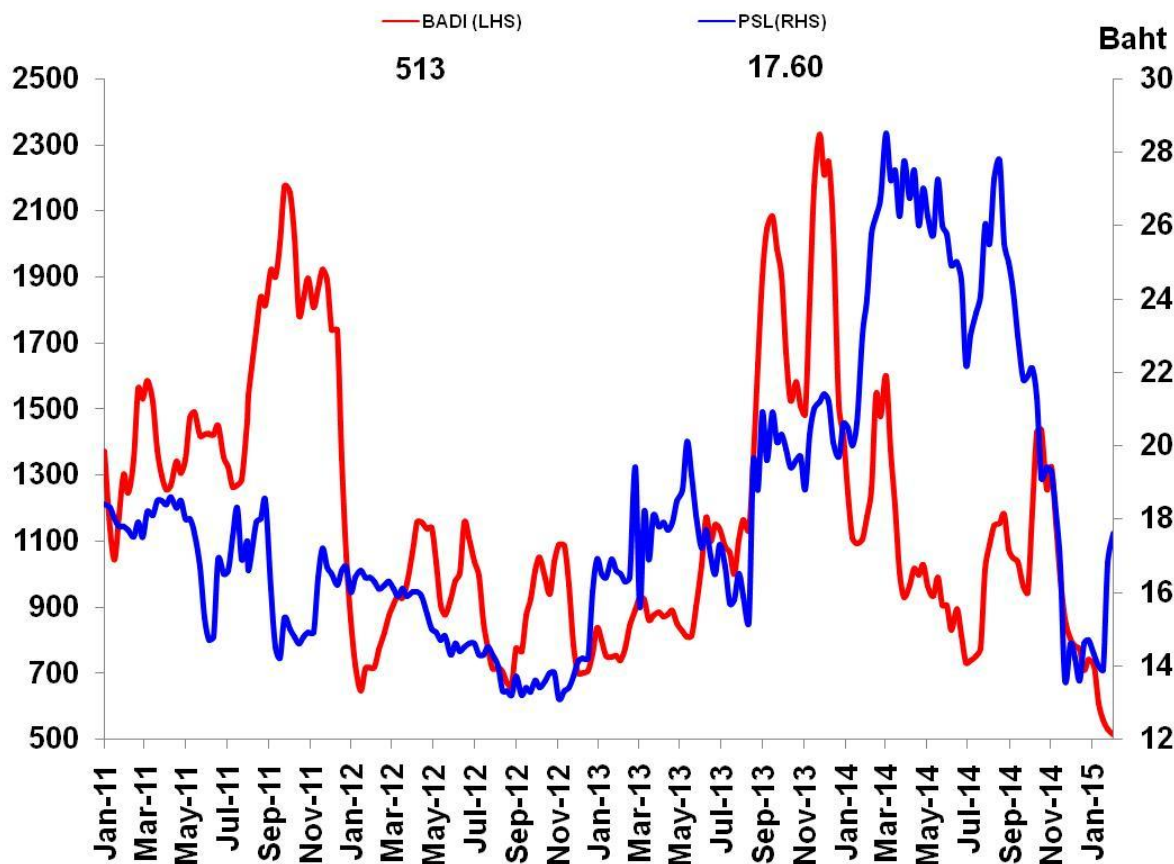
- ▶ ค่าการกลั่น ลดลง 13% WoW อยู่ที่ 8.4 USD/bbl (20/2/15)



ที่มา : Bisnews

ค่าระวางเรือ : PSL, TTA

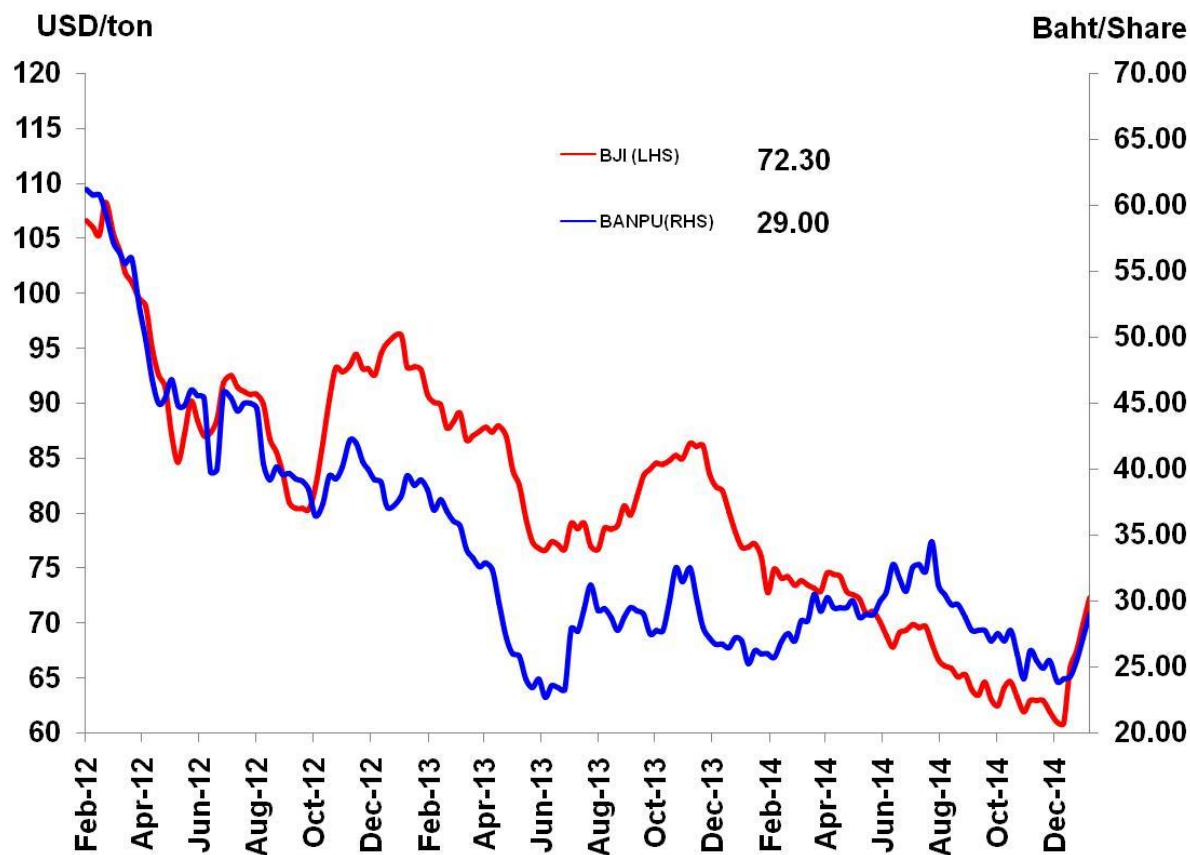
- ▶ กลุ่มเดินเรือ ดัชนีค่าระวางเรือ (BDI) ลดลง 3.2% WoW จาก 530 จุด (13/2/15) เป็น 513 จุด (20/2/15)



ที่มา : Bisnews

ถ่านหิน : BANPU

- ▶ ราคาถ่านหิน : เพิ่มขึ้น 3.4% wow อยู่ที่ 72.30 USD/ton (19/2/15)

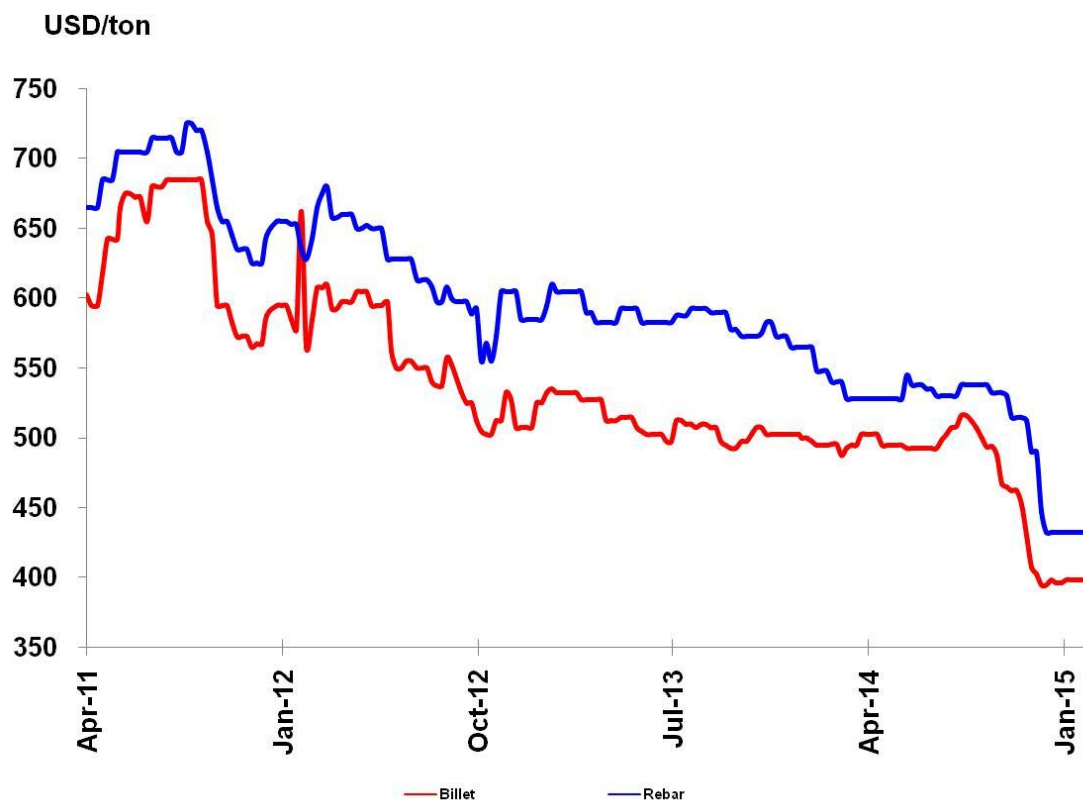


ที่มา : BANPU

Billet & Rebar : TSTH, BSBM

- ▶ กลุ่มเหล็ก ส่วนต่างราคา (spread) ผลิตภัณฑ์เหล็ก 2 กลุ่ม (17/2/15)

1) Rebar - Billet : Spread Rebar กับ Billet ทรงตัว WoW อยู่ที่ 34.00 USD/ton

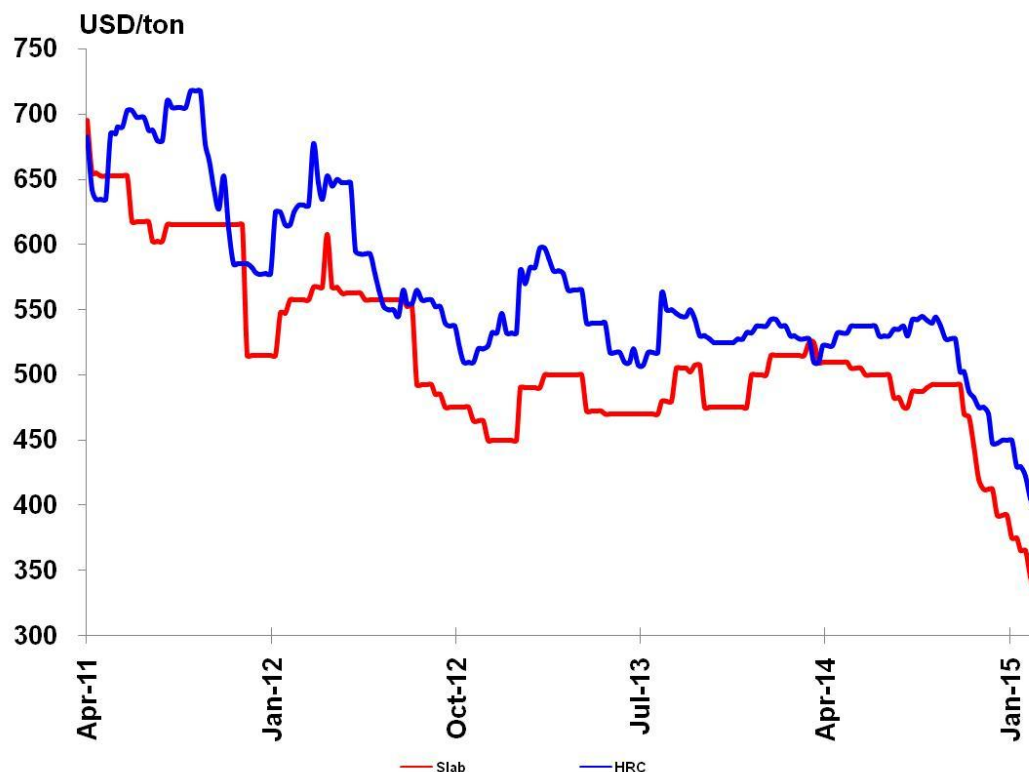


ที่มา : Bloomberg และสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

Slab & HRC : SSI, GSTEEL, GJS

- ▶ กลุ่มเหล็ก ส่วนต่างราคา (spread) ผลิตภัณฑ์เหล็ก 2 กลุ่ม (24/2/15)

2) HRC - Slab: Spread HRC กับ Slab ลดลง 4.0% WoW อยู่ที่ 60.00 USD/ton

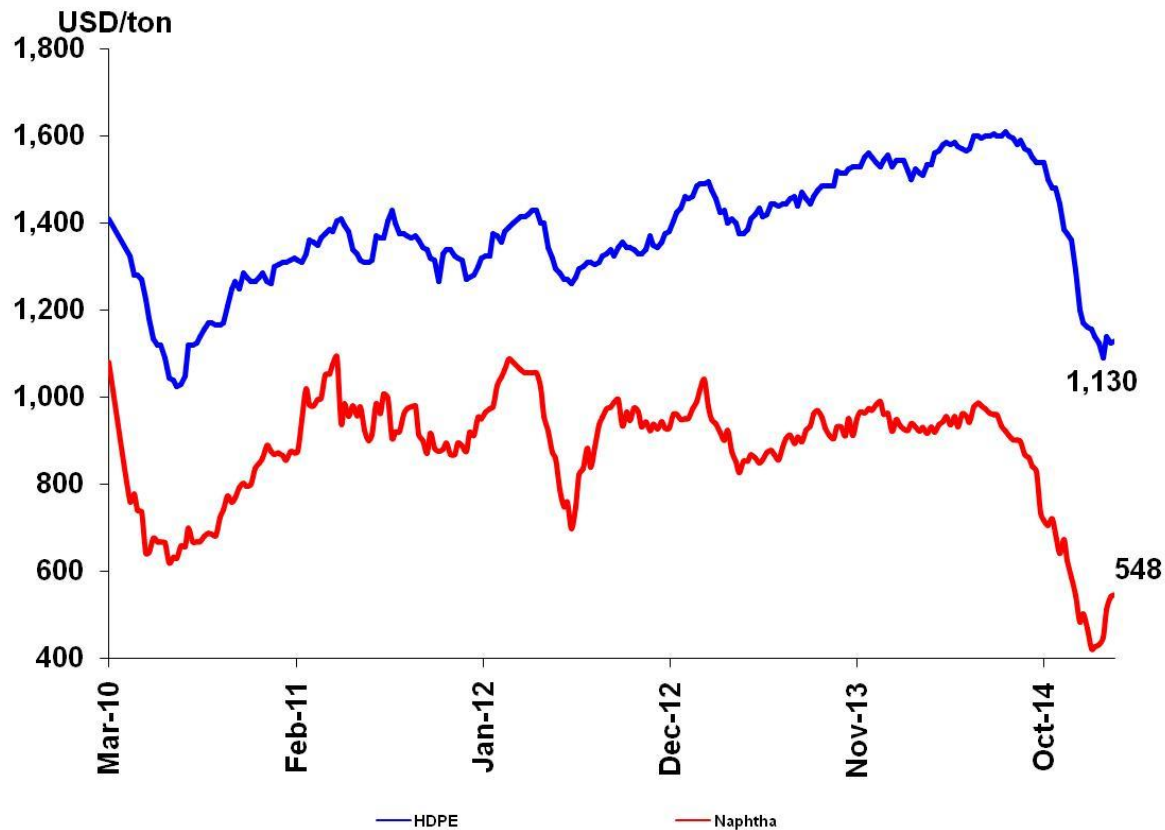


ที่มา : Bloomberg และสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

HDPE – Naphtha :

PTTGC, SCC ,IRPC

- ▶ Spread โพลีเอทิลีนกับนาฟทา ลดลง 0.1% WoW อยู่ที่ 583 USD/ton (23/2/15)

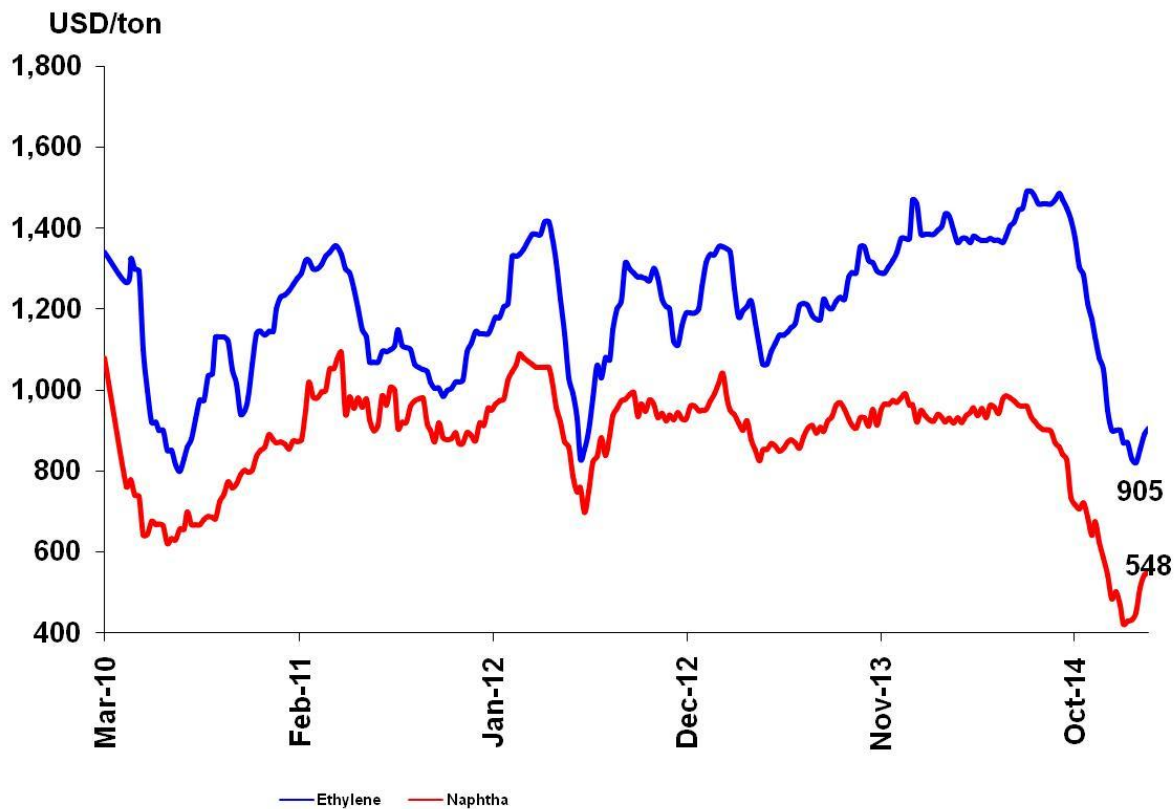


ที่มา : Bloomberg

Ethylene – Naphtha :

PTTGC, SCC, IRPC

- ▶ Spread เอทิลีนกับนาฟทา เพิ่มขึ้น 2.7% WoW อยู่ที่ 358 USD/ton (23/2/15)

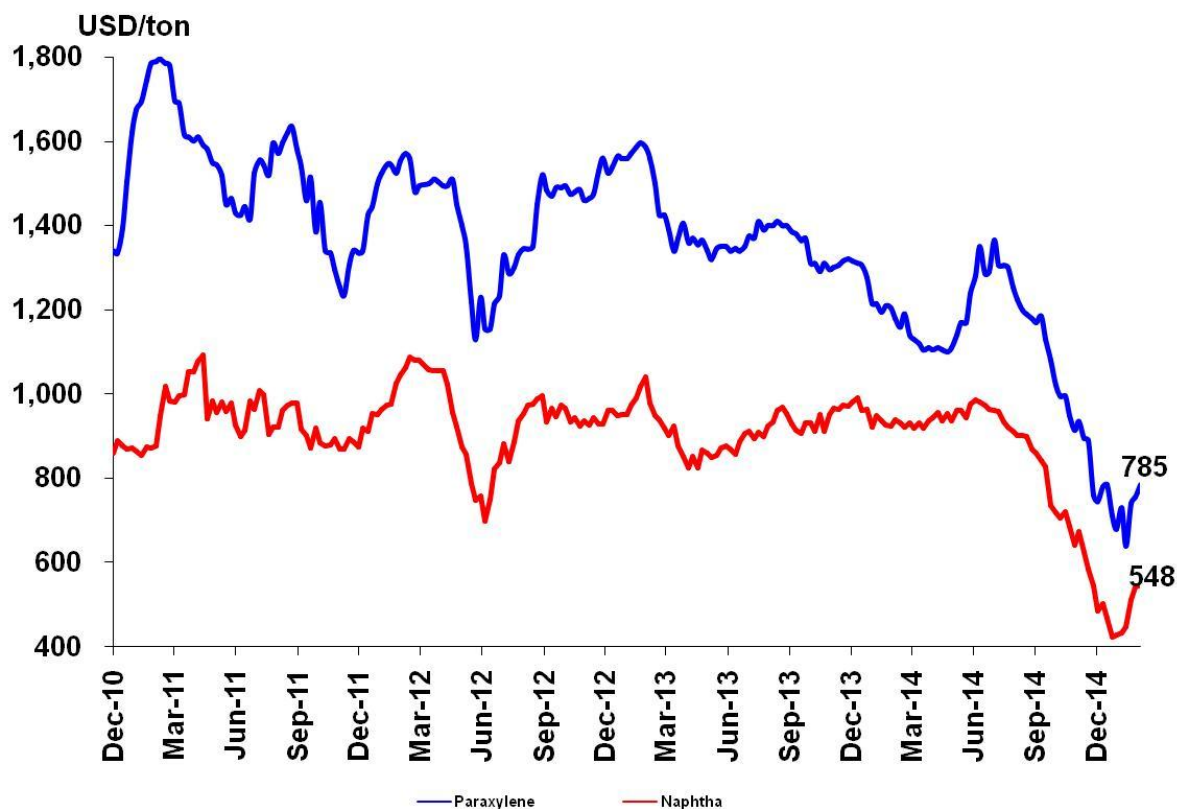


ที่มา : Bloomberg

Paraxylene – Naphtha :

TOP, ESSO

- ▶ Spread พาราไซลีนกับนาฟทา เพิ่มขึ้น 12% WoW อยู่ที่ 238 USD/ton (23/2/15)

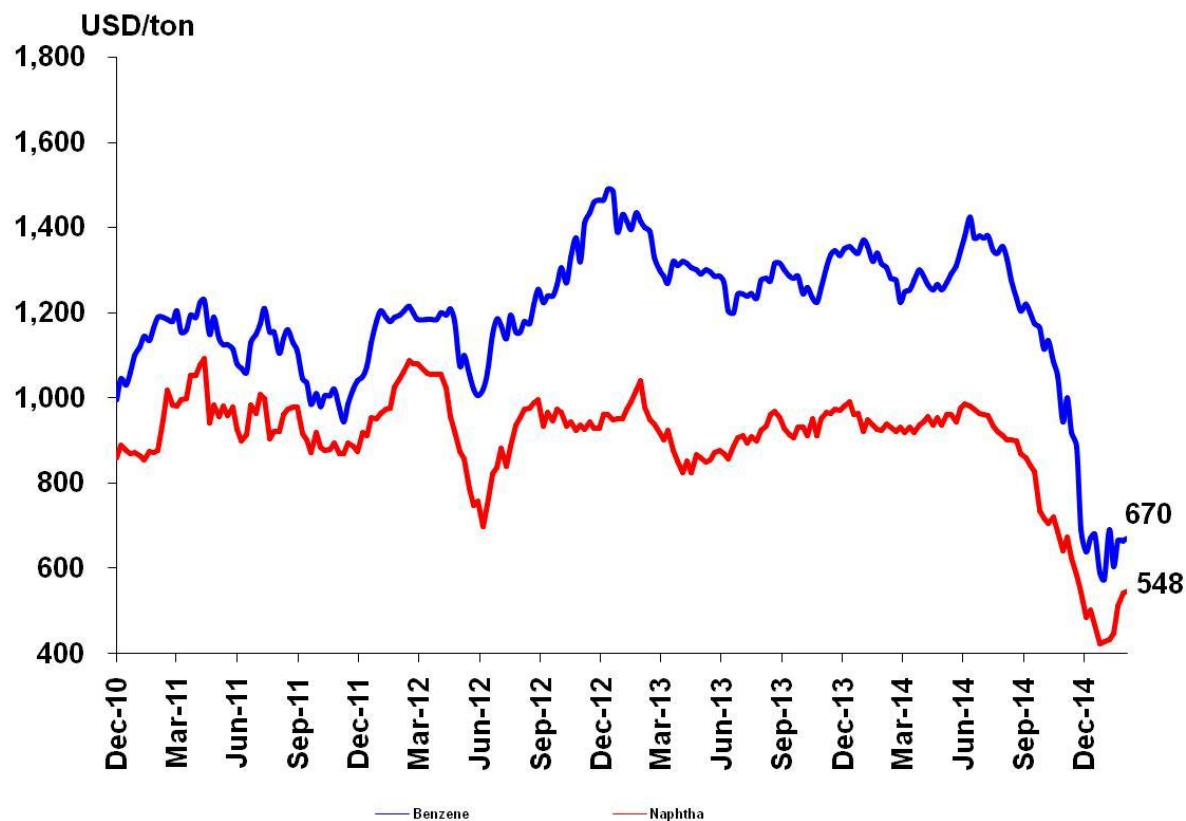


ที่มา : Bloomberg

Benzene – Naphtha :

TOP, IRPC

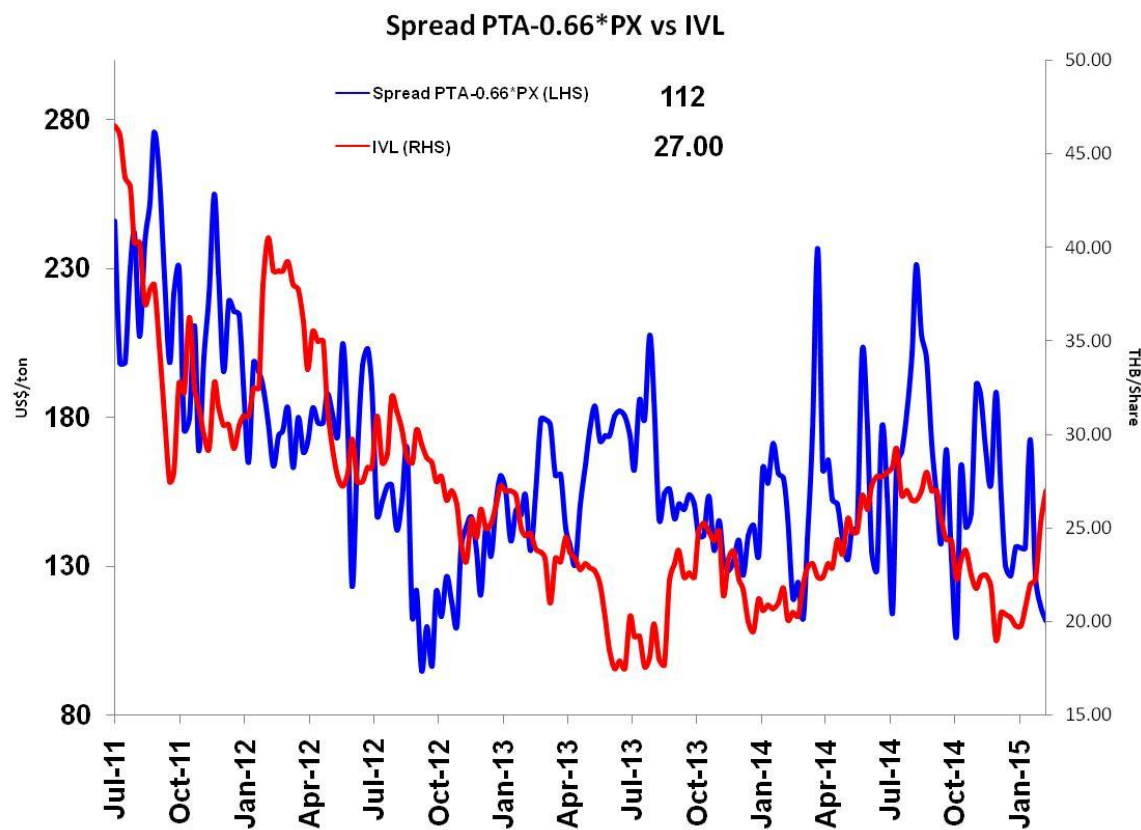
- ▶ Spread เบนซินกับนฟทา ลดลง 0.4% WoW อยู่ที่ 123 USD/ton (23/2/15)



ที่มา : Bloomberg

PTA – 0.66*PX: IVL

- ▶ Spread PTA - 0.66*PX ลดลง 4.1% WoW อยู่ที่ 112 USD/ton (23/2/15)



ที่มา : Bloomberg