

Your Trusted Partner

# Commodity Watch



As of 17 SEP 2018

ราคาน้ำมันดิบอยู่ในระดับสูง ส่งผลดีต่อ PTT, PTTEP



AIRAPLC



AIRAPLC



@AIRAPLC



AIRASEC

[www.aira.co.th](http://www.aira.co.th)



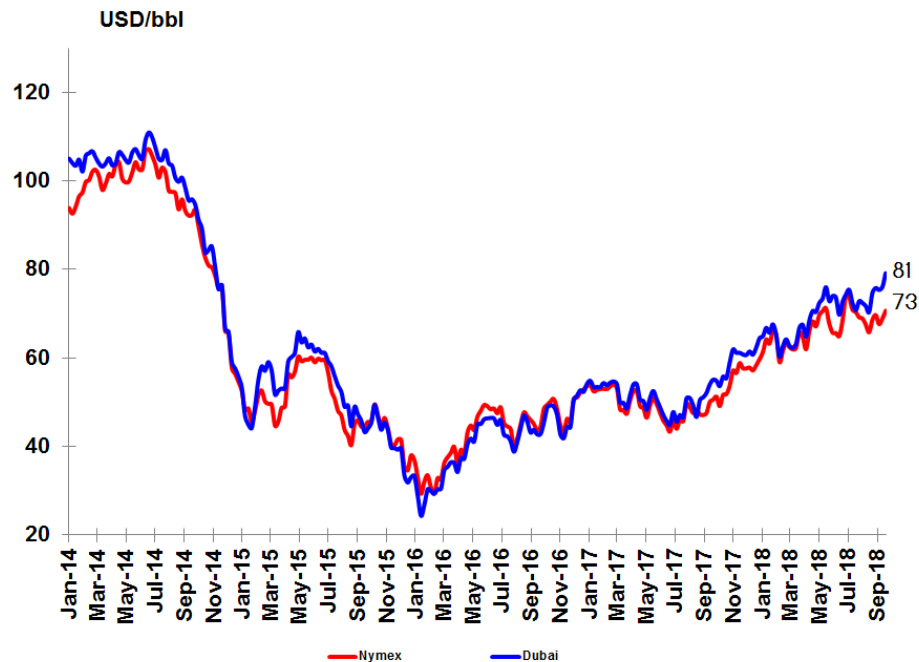
## Commodity Index

|                                    | AUG-18<br>W4 | SEP-18 |       |       |       | Change | %<br>WoW | %<br>MoM | Related Stock                 |
|------------------------------------|--------------|--------|-------|-------|-------|--------|----------|----------|-------------------------------|
|                                    |              | W1     | W2    | W3    | W4    |        |          |          |                               |
| <b>Crude oil</b>                   |              |        |       |       |       |        |          |          |                               |
| Nymex (USD/bbl)                    | 69.8         | 67.8   | 69.0  | 70.8  | 73.3  | 2.5    | 3.5%     | 4.9%     | + PTT, PTTEP                  |
| Dubai (USD/bbl)                    | 75.8         | 75.4   | 76.0  | 79.1  | 80.5  | 1.4    | 1.8%     | 6.2%     | + PTT, PTTEP                  |
| <b>Gross Refinery Margin (GRM)</b> |              |        |       |       |       |        |          |          |                               |
| ค่าการกลั่น (USD/bbl)              | 5.6          | 5.0    | 5.7   | 6.1   | 5.8   | (0.3)  | -4.8%    | 4.3%     | - PTTGC, TOP, BCP, IRPC, SPRC |
| <b>BJI Index</b>                   |              |        |       |       |       |        |          |          |                               |
| ถ่านหิน (USD/ton)                  | 118.0        | 116.2  | 115.8 | 114.4 | 114.8 | 0.4    | 0.3%     | -2.7%    | + BANPU, LANNA                |
| <b>Freight Rate</b>                |              |        |       |       |       |        |          |          |                               |
| ดัชนีค่าระวางเรือ (Pts)            | 1,579        | 1,490  | 1,366 | 1,366 | 1,540 | 174    | 12.7%    | -2.5%    | + TTA, PSL                    |
| <b>Olefins</b>                     |              |        |       |       |       |        |          |          |                               |
| HDPE-Naphtha (US\$/ton)            | 605          | 610    | 586   | 580   | 564   | (16.0) | -2.8%    | -6.8%    | - PTTGC, SCC                  |
| Ethylene-Naphtha (US\$/ton)        | 660          | 620    | 581   | 555   | 494   | (61.0) | -11.0%   | -25.2%   | - PTTGC, SCC                  |
| <b>Aromatics</b>                   |              |        |       |       |       |        |          |          |                               |
| Px-Naphtha (USD/ton)               | 585          | 560    | 556   | 495   | 509   | 14.0   | 2.8%     | -13.0%   | + PTTGC, TOP, IRPC            |
| BZ-Naphtha (USD/ton)               | 210          | 200    | 176   | 160   | 154   | (6.0)  | -3.8%    | -26.7%   | - PTTGC, TOP, IRPC            |
| <b>Intermediate Petrochemical</b>  |              |        |       |       |       |        |          |          |                               |
| PTA-0.66PX (USD/ton)               | 220          | 253    | 267   | 248   | 232   | (16.4) | -6.6%    | 5.2%     | - IVL                         |
| <b>Agriculture</b>                 |              |        |       |       |       |        |          |          |                               |
| Cotton no.2 (USD/lb.)              | 82.2         | 82.0   | 81.8  | 79.1  | 76.4  | (2.8)  | -3.5%    | -7.1%    | - IVL                         |

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำกัด (มหาชน) ("เอไอเอ") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของเอไอเอเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง เอไอเอ รวมถึง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ เอไอเอ และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังอ้างอิงในรายงานฉบับนี้ เอไอเอขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงทุนในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

## น้ำมัน : PTT, PTTEP

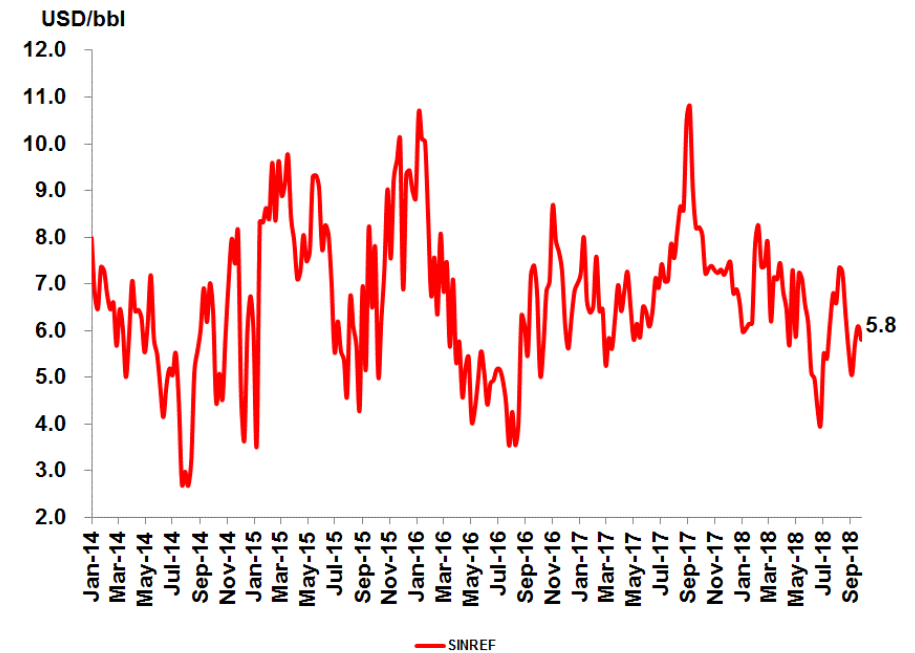
- กลุ่มพลังงานราคาน้ำมันดิบ WTI ตลาด NYMEX เพิ่มขึ้น 3.5% WoW ปิดที่ 73 USD/bbl (1/10/18)
- ราคาน้ำมันดิบ Dubai เพิ่มขึ้น 1.8% WoW ปิดที่ 80 USD/bbl (1/10/18)



ที่มา : BISNEWS

## ค่าการกลั่นตลาดสิงคโปร์ : PTTGC, TOP, BCP, IRPC, SPRC

- ค่าการกลั่นในตลาดสิงคโปร์ ลดลง 4.8% WoW ปิดที่ 5.8 USD/bbl (1/10/18)

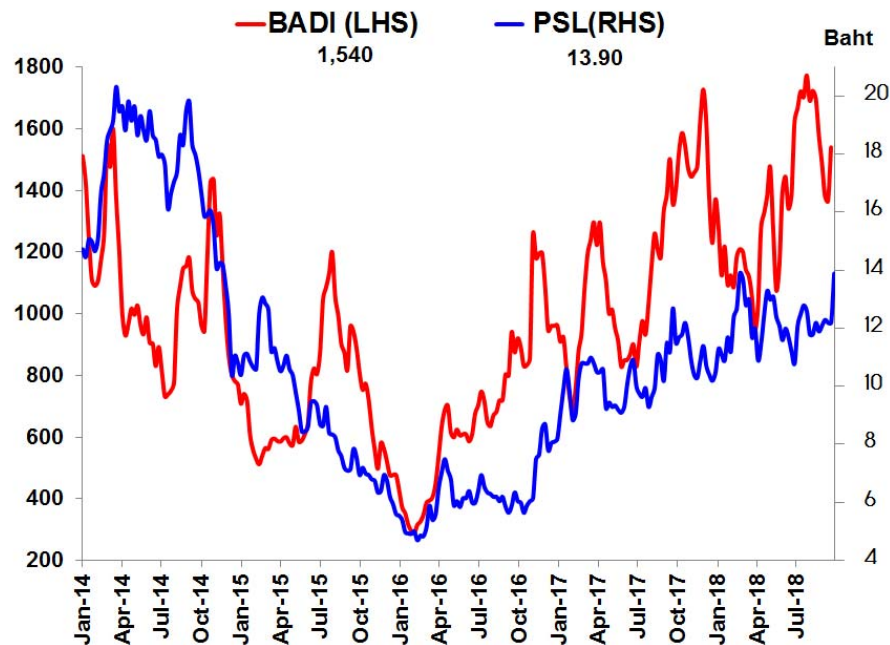


ที่มา : BISNEWS



## ค่าระวางเรือ : PSL, TTA

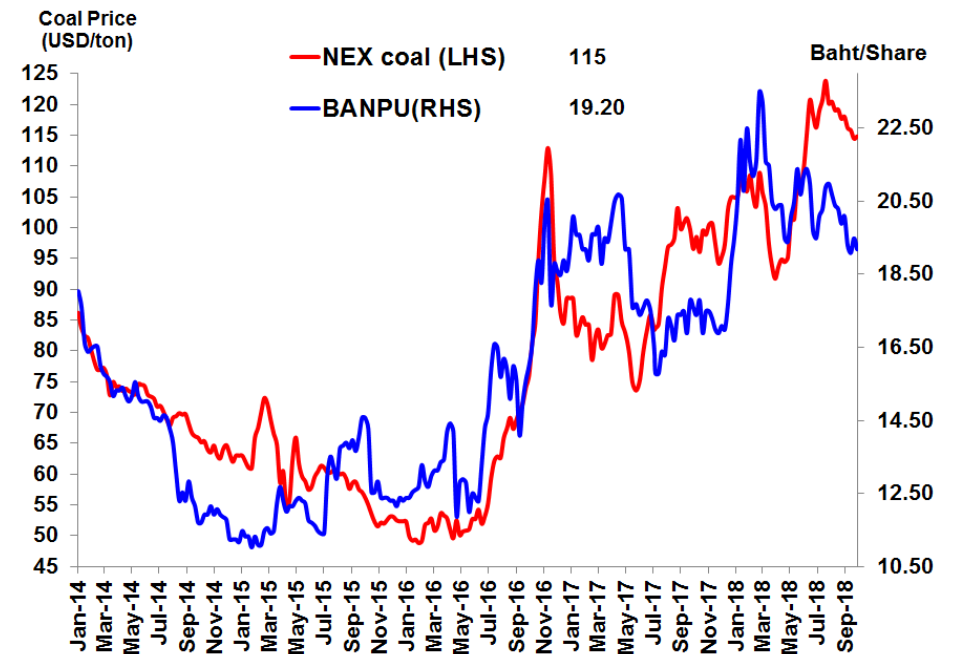
- ค่าระวางเรือ เพิ่มขึ้น 13% WoW ปิดที่ 1,540 จุด (1/10/18)



ที่มา : BISNEWS

## ถ่านหิน : BANPU

- ราคาถ่านหิน เพิ่มขึ้น 0.3% WoW ปิดที่ 115 USD/ton (1/10/18)

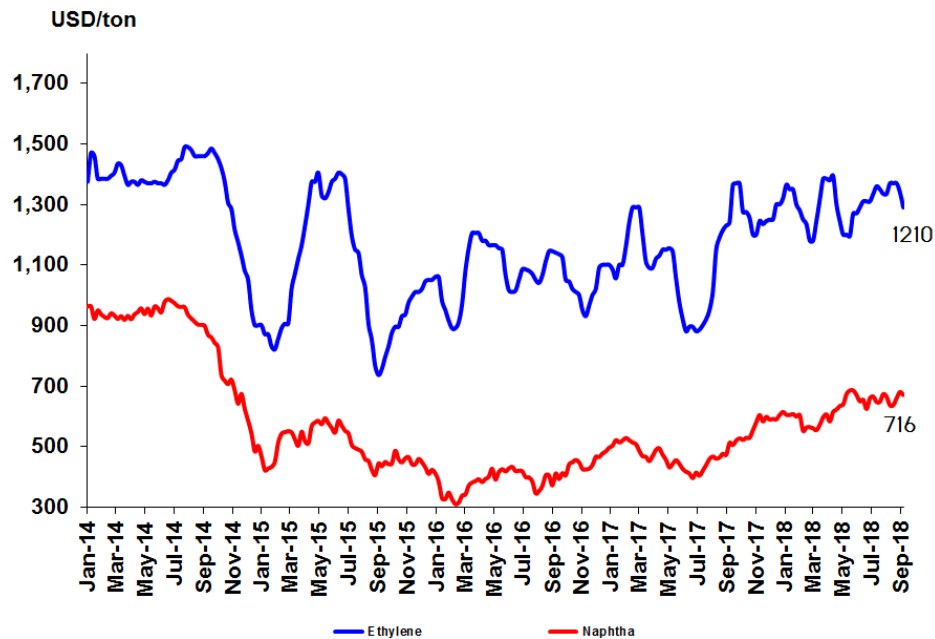


ที่มา : BANPU



## ETHYLENE-NAPHTHA: PTTGC, SCC, IRPC

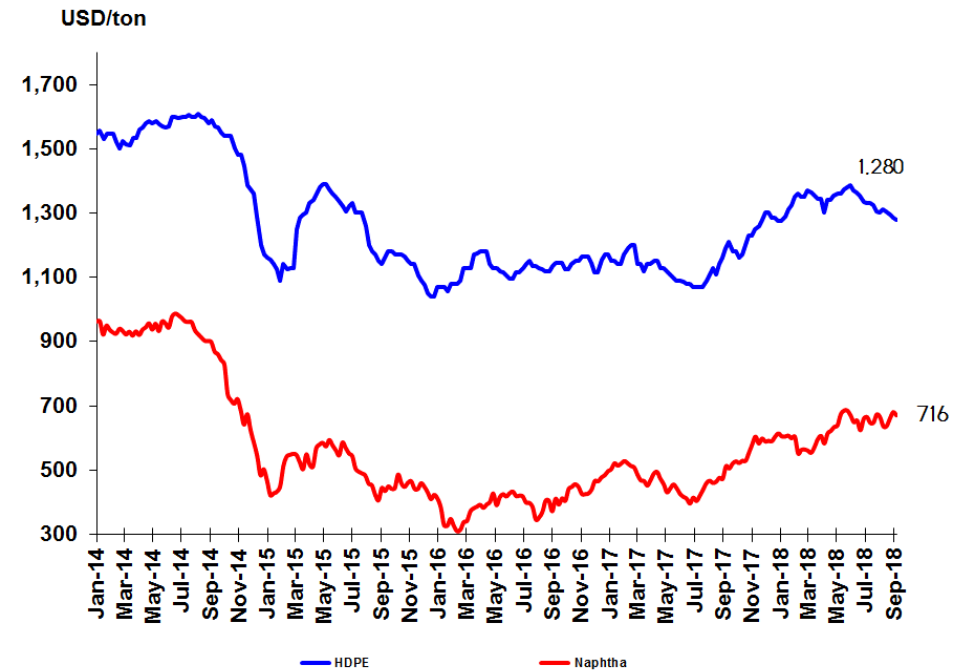
- ส่วนต่าง Ethylene-Naphtha ลดลง 11% WoW ปิดที่ 494 USD/ton (1/10/18)



ที่มา : Bloomberg

## HDPE-NAPHTHA: PTTGC, SCC, IRPC

- ส่วนต่าง HDPE-Naphtha ลดลง 2.8% WoW ปิดที่ 564 USD/ton (1/10/18)



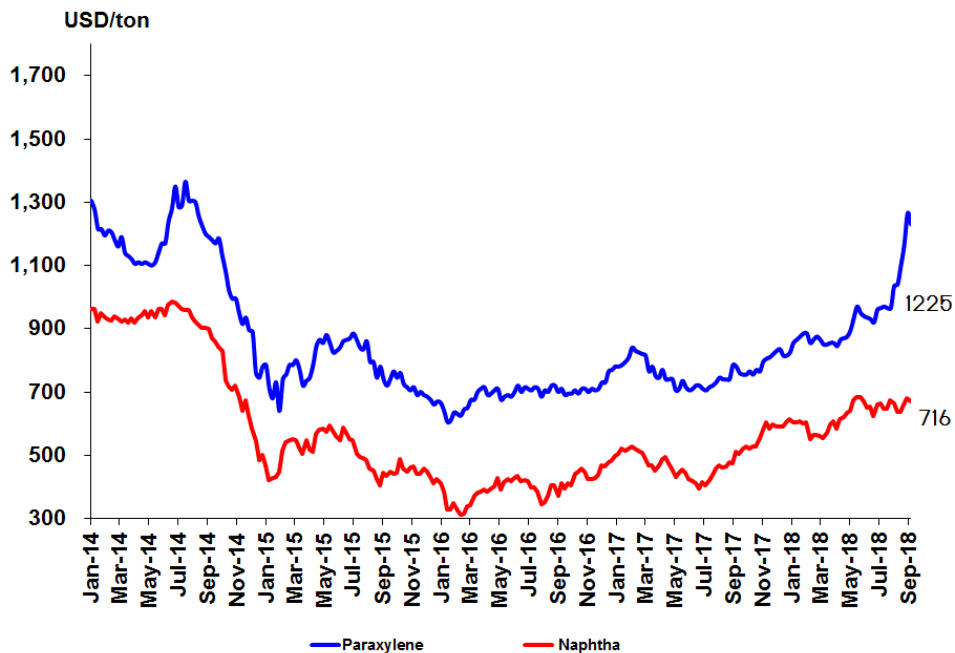
ที่มา : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นตามข้อมูลของบริษัทหลักทรัพย์ ไอระ จำกัด (มหาชน) ("ไอระ") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอระเท่านั้น ไอระไม่มีมติเป็นทางการที่นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอระ รวมถึง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอระ และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอระขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอระเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงมติในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด



## PARAXYLENE-NAPHTHA: TOP, ESSO

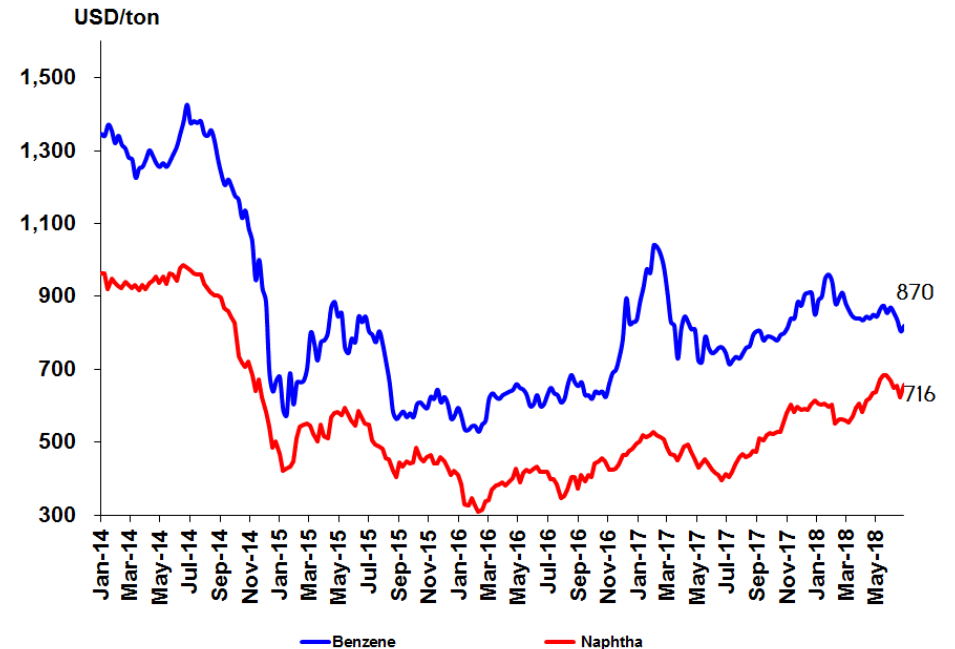
- ส่วนต่าง Paraxylene-Naphtha เพิ่มขึ้น 2.8% WoW ปิดที่ 509 USD/ton (1/10/18)



ที่มา : Bloomberg

## BENZENE-NAPHTHA: TOP, IRPC

- ส่วนต่าง Benzene-Naphtha ลดลง 3.8% WoW ปิดที่ 154 USD/ton (1/10/18)



ที่มา : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น ไอราไม่มีมติเป็นทางการที่นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมถึง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังอ้างอิงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงมติในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

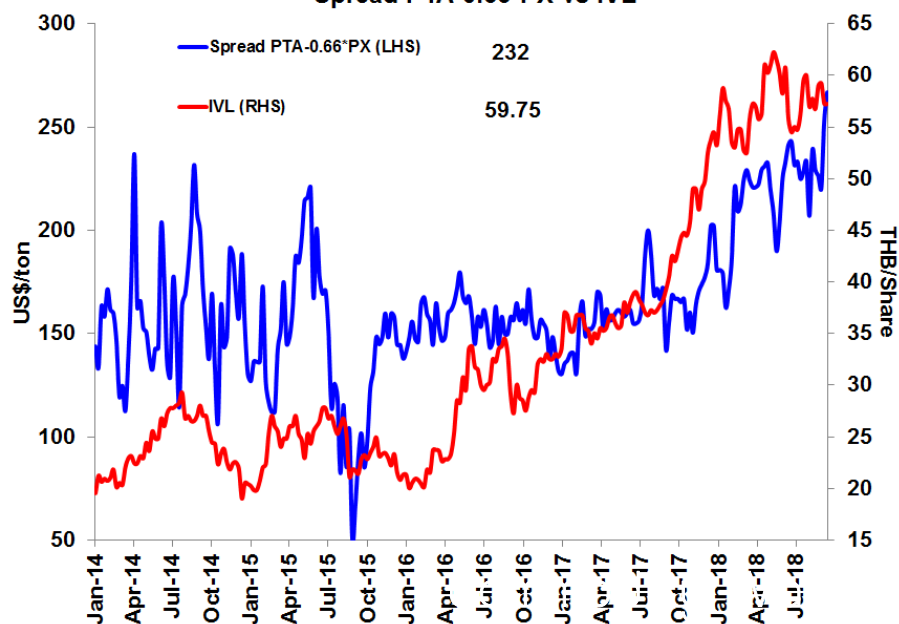


PTA-0.66\*PX

IVL

- ส่วนต่าง PTA-0.6Px ลดลง 6.6% WoW ปิดที่ 232 USD/ton (1/10/18)

Spread PTA-0.66\*PX vs IVL



ที่มา : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมถึง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชยกรรม และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด