

Your Trusted Partner

# Commodity Watch



As of 7 SEP 2020

ศักดิ์รินทร์ ศตานนท์, #025881

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร 0-2268-1717 ต่อ 168 Email : saknarin@aira.co.th

ค่าการกลั่นอยู่ในระดับต่ำ ส่งผลกระทบต่อ **TOP, SPRC, ESSO, BCP**

ราคาน้ำมันลดลง ส่งผลกระทบต่อ **PTT, PTTEP**



AIRAPLC



AIRAPLC



@AIRAPLC



AIRASEC

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



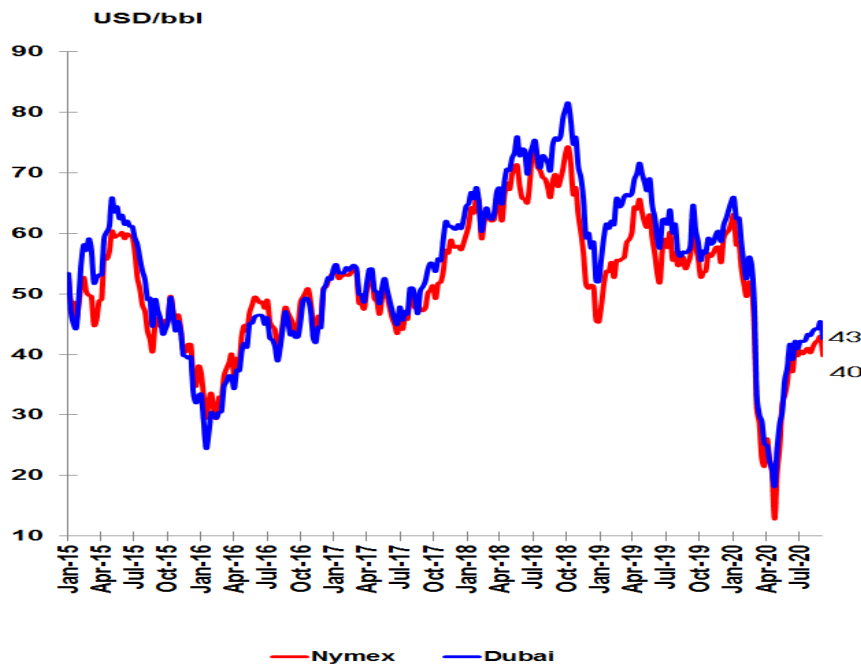
## Commodity Index

|                                    | AUG-20 |       |       |       | SEP-20 | Change | %     | %      | Related Stock                 |
|------------------------------------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------------------------------|
|                                    | W1     | W2    | W3    | W4    | W1     |        | WoW   | MoM    |                               |
| <b>Crude oil</b>                   |        |       |       |       |        |        |       |        |                               |
| Nymex (USD/bbl)                    | 41.2   | 42.0  | 42.3  | 43.0  | 39.8   | (3.2)  | -7.4% | -3.5%  | - PTT, PTTEP                  |
| Dubai (USD/bbl)                    | 43.9   | 44.3  | 44.2  | 45.4  | 42.6   | (2.9)  | -6.3% | -2.9%  | - PTT, PTTEP                  |
| <b>Gross Refinery Margin (GRM)</b> |        |       |       |       |        |        |       |        |                               |
| ค่าการกลั่น (USD/bbl)              | (0.2)  | 0.4   | 0.6   | (0.3) | (0.0)  | 0.3    | n.a.  | n.a.   | + PTTGC, TOP, BCP, IRPC, SPRC |
| <b>BJI Index</b>                   |        |       |       |       |        |        |       |        |                               |
| ถ่านหิน (USD/ton)                  | 48.5   | 47.9  | 47.7  | 46.8  | 46.6   | (0.2)  | -0.5% | -3.9%  | - BANPU, LANNA                |
| <b>Freight Rate</b>                |        |       |       |       |        |        |       |        |                               |
| ดัชนีค่าระวางเรือ (Pts)            | 1,501  | 1,595 | 1,481 | 1,488 | 1,349  | (139)  | -9.3% | -10.1% | - TTA, PSL                    |
| <b>Olefins</b>                     |        |       |       |       |        |        |       |        |                               |
| HDPE-Naphtha (US\$/ton)            | 501    | 496   | 486   | 499   | 518    | 19.0   | 3.8%  | 3.4%   | + PTTGC, SCC                  |
| Ethylene-Naphtha (US\$/ton)        | 331    | 316   | 296   | 294   | 343    | 49.0   | 16.7% | 3.6%   | + PTTGC, SCC                  |
| <b>Aromatics</b>                   |        |       |       |       |        |        |       |        |                               |
| Px-Naphtha (USD/ton)               | 96     | 66    | 46    | 49    | 53     | 4.0    | 8.2%  | -44.8% | + PTTGC, TOP, IRPC            |
| BZ-Naphtha (USD/ton)               | 51     | 41    | 46    | 29    | 33     | 4.0    | 13.8% | -35.3% | + PTTGC, TOP, IRPC            |
| <b>Intermediate Petrochemical</b>  |        |       |       |       |        |        |       |        |                               |
| PTA-0.66PX (USD/ton)               | 122    | 143   | 158   | 150   | 143    | (6.6)  | -4.4% | 17.7%  | - IVL                         |
| <b>Agriculture</b>                 |        |       |       |       |        |        |       |        |                               |
| Cotton no.2 (USD/lb.)              | 62.4   | 62.9  | 64.3  | 65.1  | 65.0   | (0.1)  | -0.1% | 4.2%   | - IVL                         |

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นตามข้อมูลของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น ไอราไม่ได้นำข้อมูลนี้ไปใช้ในการซื้อขายหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน 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

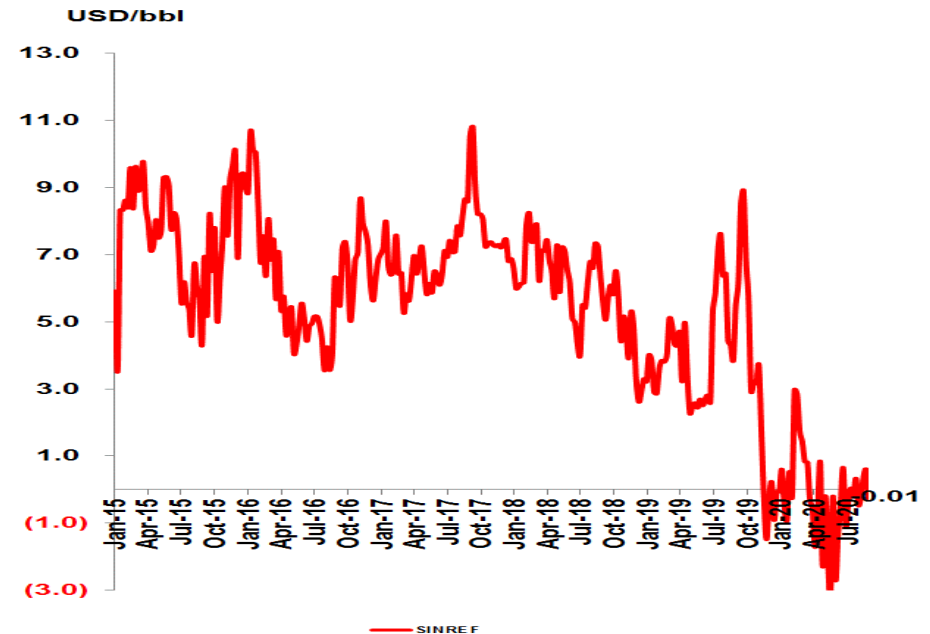
- กลุ่มพลังงานราคาน้ำมันดิบ WTI ตลาด NYMEX ลดลง 7.4% WoW ปิดที่ 40 USD/bbl (7/9/20)
- ราคาน้ำมันดิบ Dubai ลดลง 6.3% WoW ปิดที่ 43 USD/bbl (7/9/20)



ที่มา : BISNEWS

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

- ค่าการกลั่นในตลาดสิงคโปร์ ปิดที่ -0.01 USD/bbl (7/9/20)

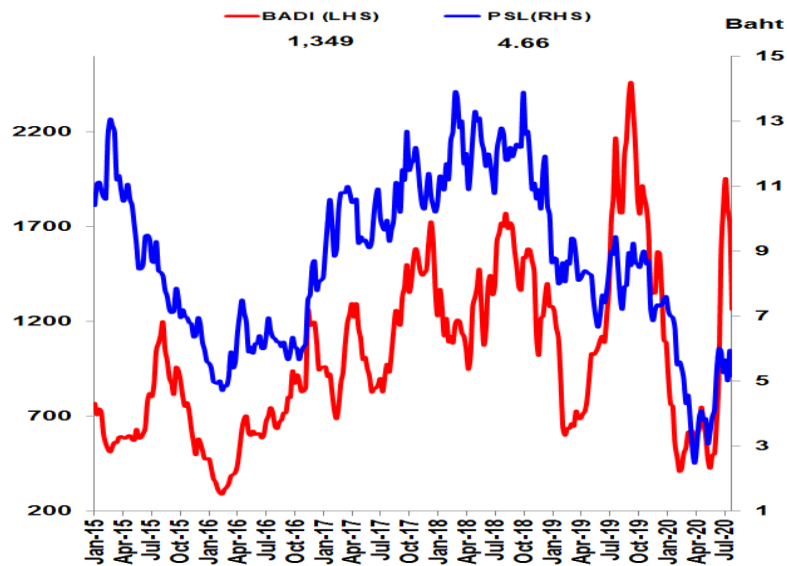


ที่มา : BISNEWS



## ค่าระวางเรือ : PSL, TTA

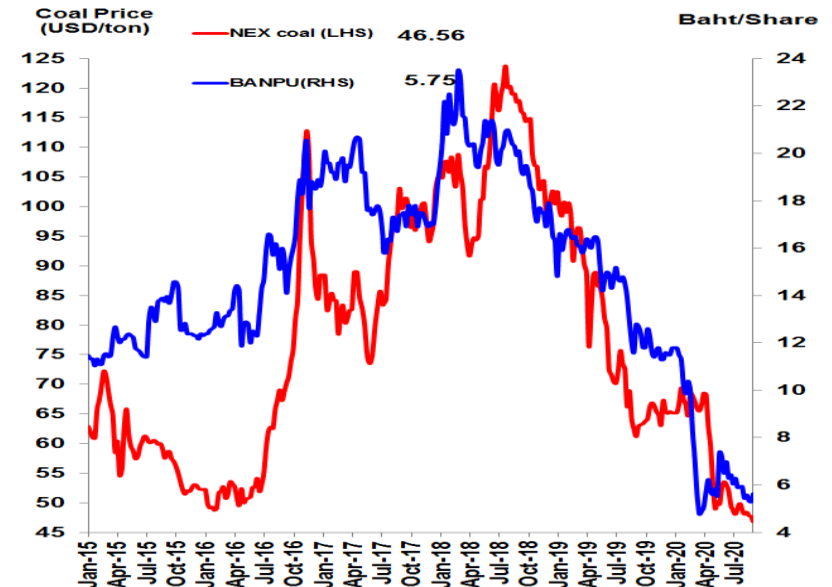
- ค่าระวางเรือ ลดลง 9.3% WoW ปิดที่ 1,349 จุด (7/9/20)



ที่มา : BISNEWS

## ถ่านหิน : BANPU

- ราคาถ่านหิน ลดลง 0.5% WoW ปิดที่ 47 USD/ton (4/9/20)



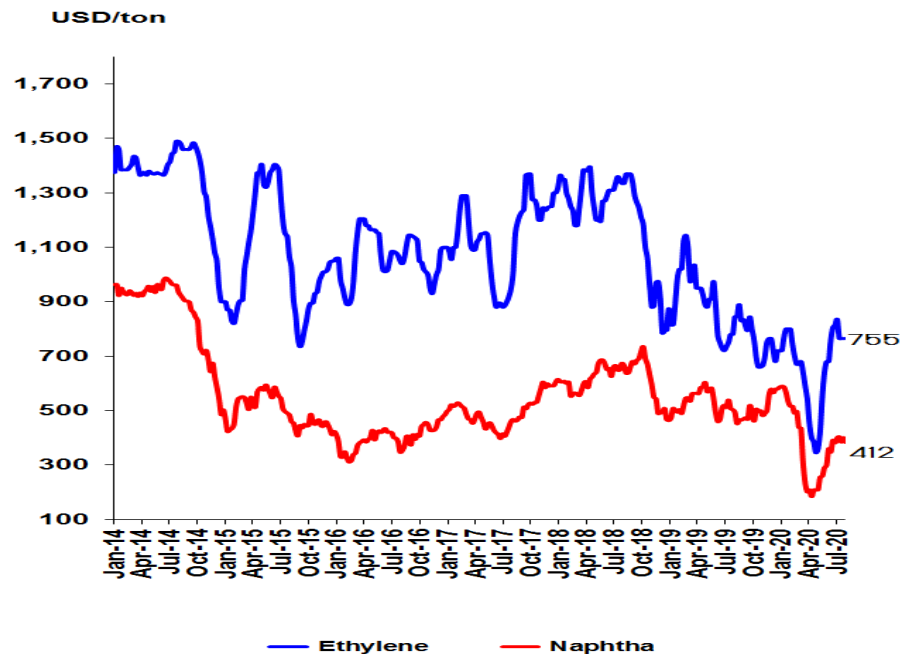
ที่มา : BANPU



## ETHYLENE-NAPHTHA:

PTTGC, SCC, IRPC

- ส่วนต่าง Ethylene-Naphtha เพิ่มขึ้น 17% WoW ปิดที่ 343 USD/ton (7/9/20)

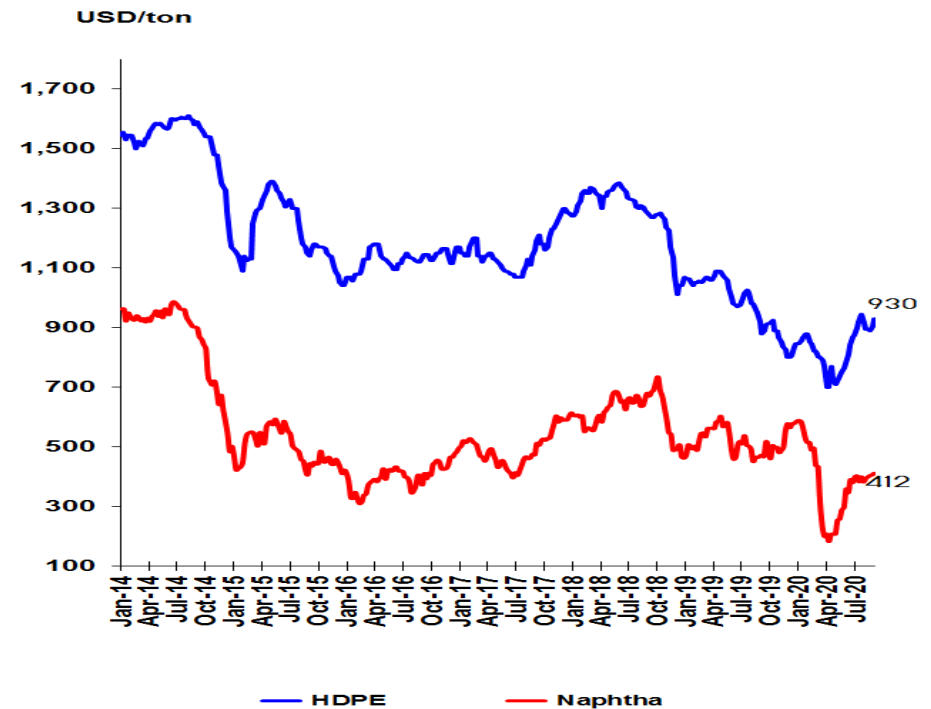


ที่มา : Bloomberg

## HDPE-NAPHTHA:

PTTGC, SCC, IRPC

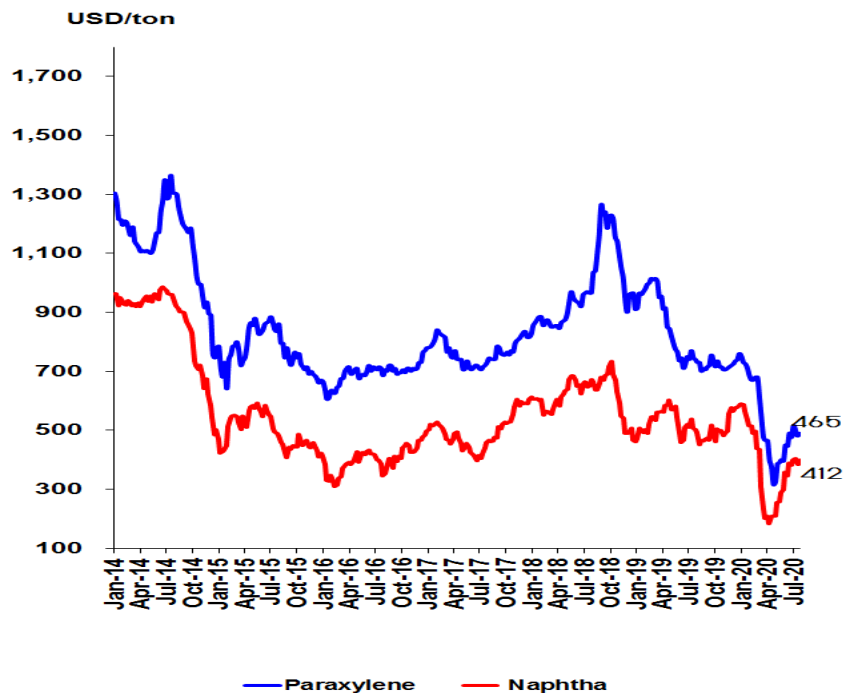
- ส่วนต่าง HDPE-Naphtha เพิ่มขึ้น 3.8% WoW ปิดที่ 518 USD/ton (7/9/20)



ที่มา : Bloomberg

## PARAXYLENE-NAPHTHA: TOP, ESSO

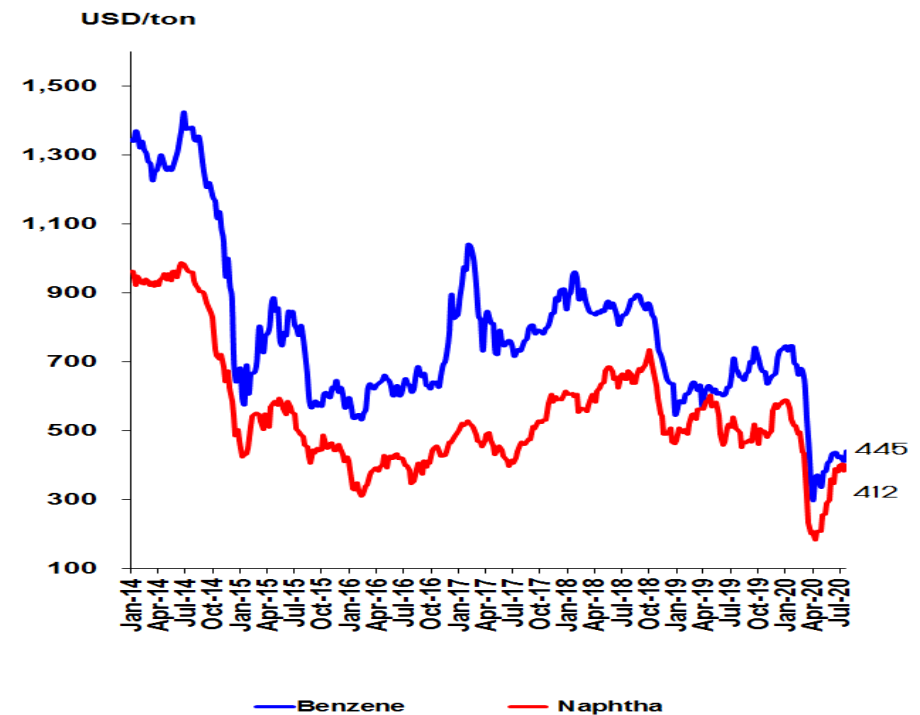
- ส่วนต่าง Paraxylene-Naphtha เพิ่มขึ้น 8.2% WoW ปิดที่ 53 USD/ton (7/9/20)



ที่มา : Bloomberg

## BENZENE-NAPHTHA: TOP, IRPC

- ส่วนต่าง Benzene-Naphtha เพิ่มขึ้น 14% WoW ปิดที่ 33 USD/ton (7/9/20)



ที่มา : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้นไม่มีใดเป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังกล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แยกต่างหาก

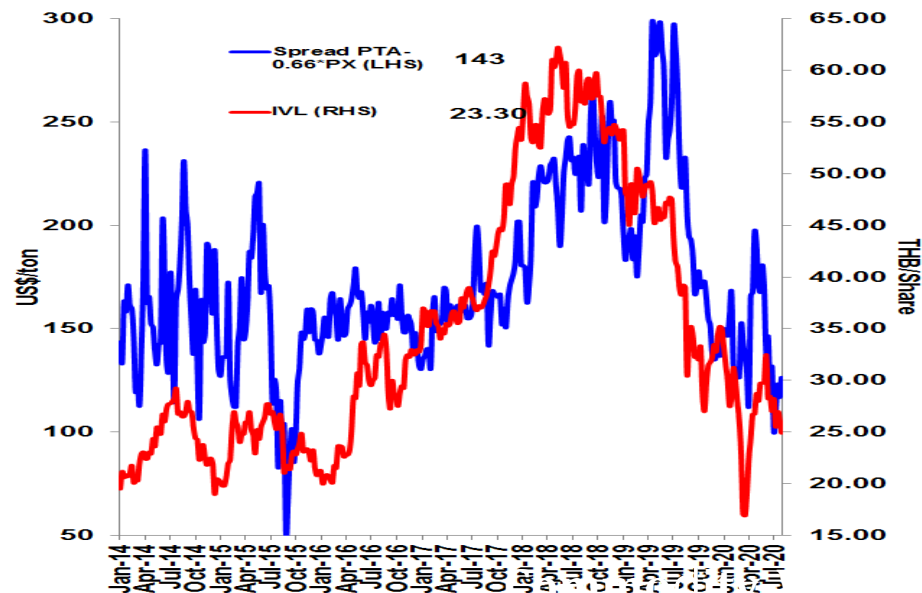


PTA-0.66\*PX

IVL

- ส่วนต่าง PTA-0.6Px ลดลง 4.4% WoW ปิดที่ 143 USD/ton (7/9/20)

Spread PTA-0.66\*PX vs IVL



ที่มา : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้นไม่มีใดเป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังกล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด