

[Type text]

# COMMODITY WATCH



20 December 2022

ศักดิ์รินทร์ ศตานนท์, #025881

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร 0-2268-1717 ต่อ 168

Email : saknarin@aira.co.th

ราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ PTT, PTTEP  
ส่วนต่างปิโตรเคมีเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ PTTGC  
ค่าการกลั่นเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ TOP, SPRC, BCP, ESSO  
ราคาถ่านหินเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ BANPU  
ค่าระวางเรือเพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อ PSL



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC



## Commodity Index

|                                    | NOV-22 |       | DEC-22 |       |       | Change | %<br>WoW | %<br>MoM | Related Stock                 |
|------------------------------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|----------|----------|-------------------------------|
|                                    | W3     | W4    | W1     | W2    | W3    |        |          |          |                               |
| <b>Crude oil</b>                   |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| Nymex (USD/bbl)                    | 80     | 77    | 77     | 73    | 75    | 2.0    | 2.8%     | -5.7%    | + PTT, PTTEP                  |
| Dubai (USD/bbl)                    | 87     | 86    | 81     | 72    | 76    | 4.7    | 6.5%     | -11.9%   | + PTT, PTTEP                  |
| <b>Gross Refinery Margin (GRM)</b> |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| ค่าการกลั่น (USD/bbl)              | 8.3    | 8.8   | 8.4    | 6.2   | 9.7   | 3.5    | 55.9%    | 17.3%    | + PTTGC, TOP, BCP, IRPC, SPRC |
| <b>BJI Index</b>                   |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| ถ่านหิน (USD/ton)                  | 349    | 379   | 391    | 400   | 401   | 1      | 0.3%     | 14.9%    | + BANPU, LANNA                |
| <b>Freight Rate</b>                |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| ดัชนีค่าระวางเรือ (Pts)            | 1,177  | 1,347 | 1,323  | 1,361 | 1,548 | 187    | 13.7%    | 31.5%    | + TTA, PSL                    |
| <b>Olefins</b>                     |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| HDPE-Naphtha (US\$/ton)            | 218    | 233   | 274    | 274   | 323   | 49     | 17.9%    | 48.2%    | + PTTGC, SCC                  |
| Ethylene-Naphtha (US\$/ton)        | 128    | 133   | 164    | 164   | 213   | 49     | 29.9%    | 66.4%    | + PTTGC, SCC                  |
| <b>Aromatics</b>                   |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| Px-Naphtha (USD/ton)               | 453    | 443   | 439    | 439   | 523   | 84     | 19.1%    | 15.5%    | + PTTGC, TOP, IRPC            |
| BZ-Naphtha (USD/ton)               | 128    | 93    | 124    | 124   | 208   | 84     | 67.7%    | 62.5%    | + PTTGC, TOP, IRPC            |
| <b>Intermediate Petrochemical</b>  |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| PTA-0.66PX (USD/ton)               | 35     | 29    | 33     | 33    | 26    | (7)    | n.a.     | n.a.     | - IVL                         |
| <b>Agriculture</b>                 |        |       |        |       |       |        |          |          |                               |
| Cotton no.2 (US\$/lb.)             | 84     | 80    | 83     | 83    | 82    | (2)    | -1.8%    | -2.5%    | - IVL                         |

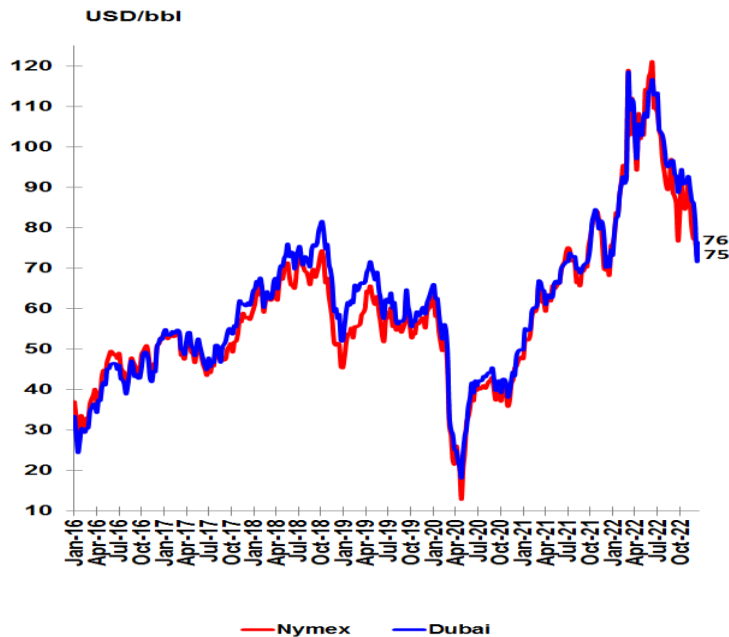
รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้นมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือท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



## น้ำมัน :

### PTT, PTTEP

- กลุ่มพลังงานราคาน้ำมันดิบ WTI ตลาด NYMEX เพิ่มขึ้น 2.8% WoW ปิดที่ 75 USD/bbl (19/12/22)
- ราคาน้ำมันดิบ Dubai เพิ่มขึ้น 6.5% WoW ปิดที่ 76 USD/bbl (19/12/22)

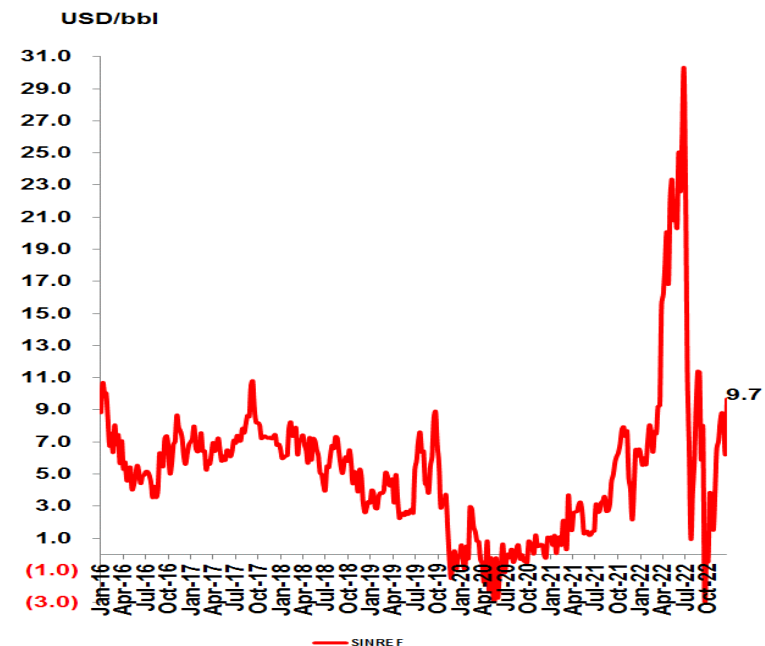


ที่มา : BISNEWS

## ค่าการกลั่นตลาดสิงคโปร์ :

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

- ค่าการกลั่นในตลาดสิงคโปร์ เพิ่มขึ้น 56% WoW ปิดที่ 9.7 USD/bbl (19/12/22)

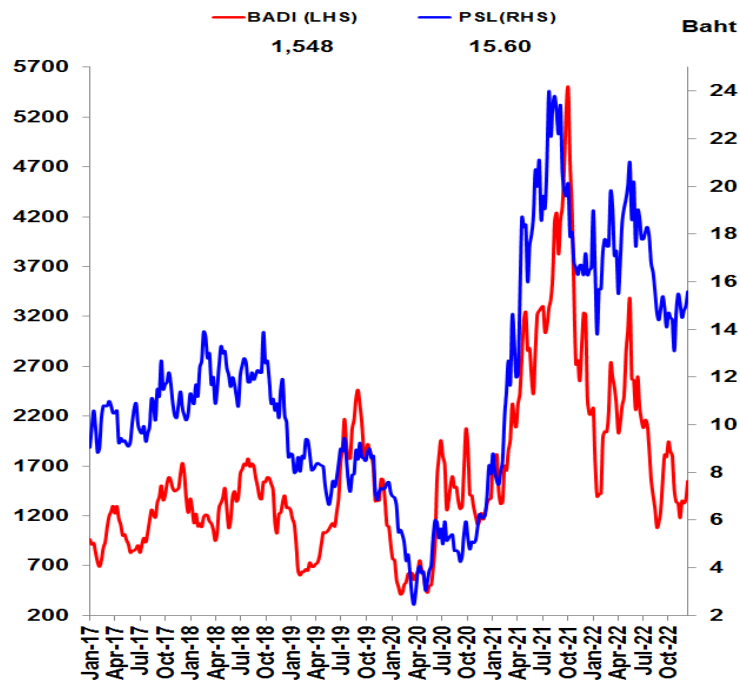


ที่มา : IQ



## ค่าระวางเรือ : PSL, TTA

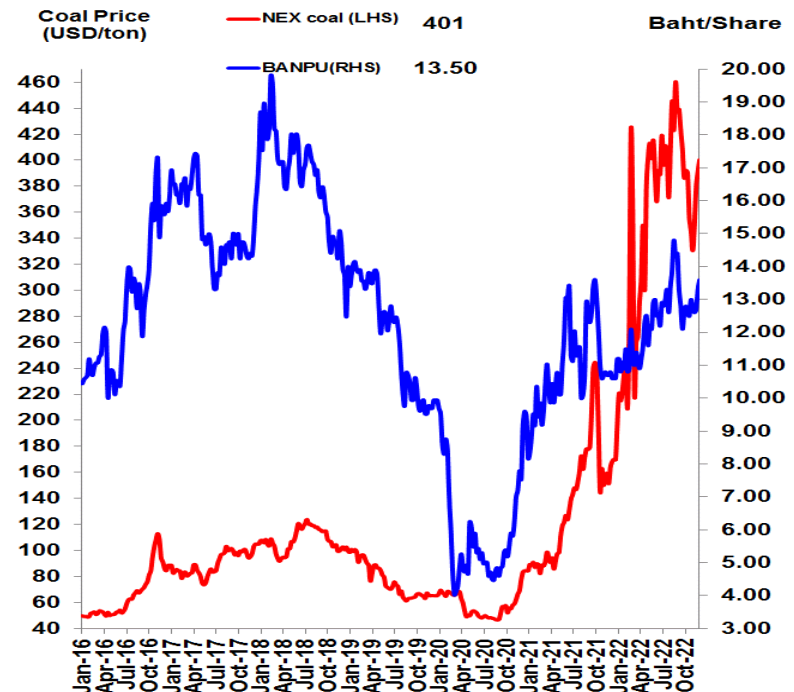
- ค่าระวางเรือ เพิ่มขึ้น 14% WoW ปิดที่ 1,548 จุด (19/12/22)



ที่มา : BISNEWS

## ถ่านหิน : BANPU

- ราคาถ่านหิน เพิ่มขึ้น 0.3% WoW ปิดที่ 401 USD/ton (19/12/22)



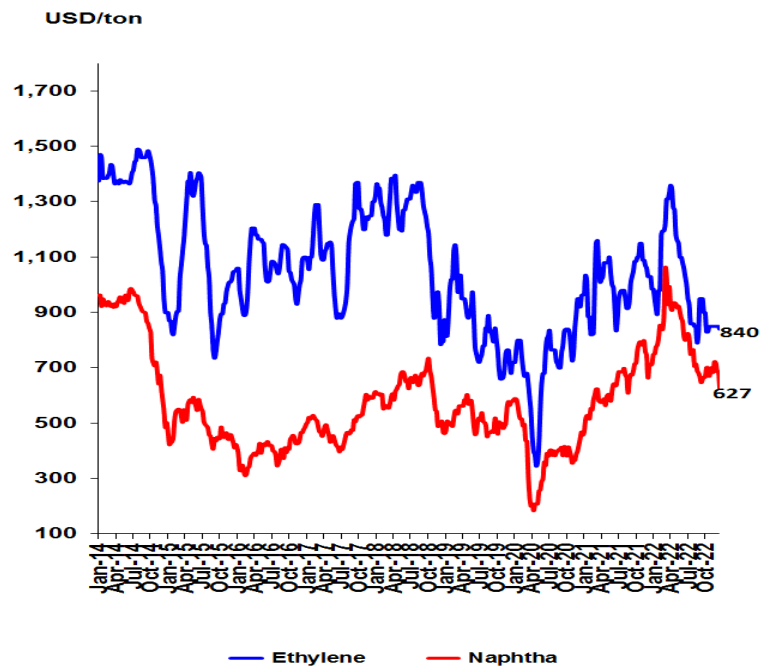
ที่มา : BANPU

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้นมิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบต่อความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่ เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นกับ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังอ้างอิงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้น สำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด



## ETHYLENE-NAPHTHA: PTTGC, SCC, IRPC

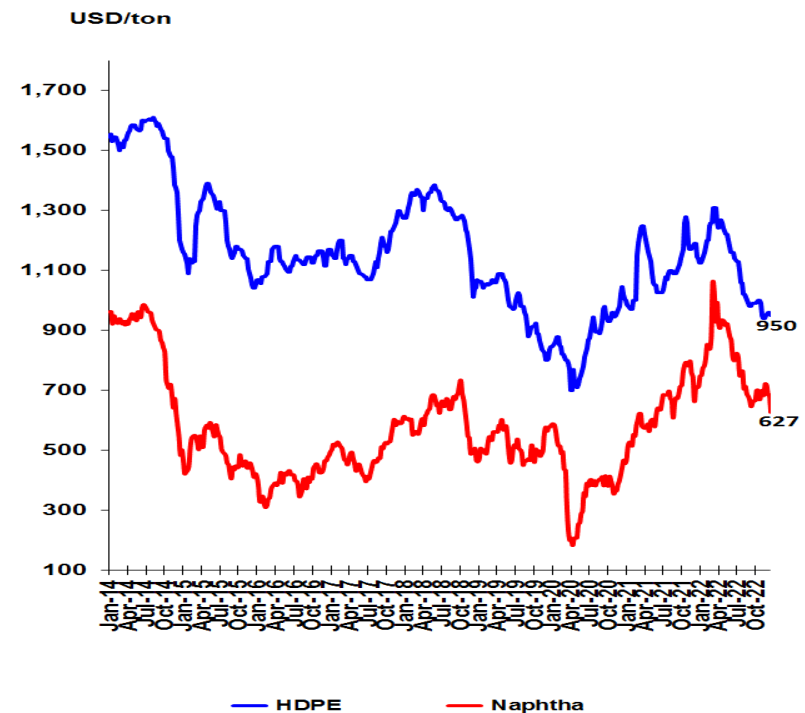
- ส่วนต่าง Ethylene-Naphtha เพิ่มขึ้น 30%  
WoW ปิดที่ 213 USD/ton (19/12/22)



ที่มา : Bloomberg

## HDPE-NAPHTHA: PTTGC, SCC, IRPC

- ส่วนต่าง HDPE-Naphtha เพิ่มขึ้น 18% WoW ปิดที่ 323 USD/ton (19/12/22)



ที่มา : Bloomberg

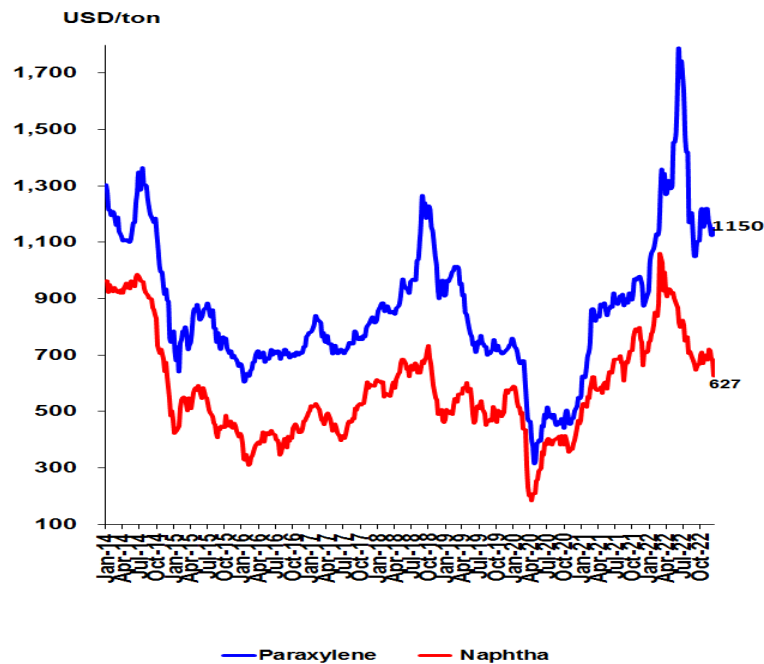
รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้นมิได้เป็นการชี้แนะหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้ง พนักงาน ของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ไม่ว่าทางตรงหรือ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



## PARAXYLENE-NAPHTHA:

### TOP, ESSO

- ส่วนต่าง Paraxylene-Naphtha เพิ่มขึ้น 19% WoW ปิดที่ 523 USD/ton (19/12/22)

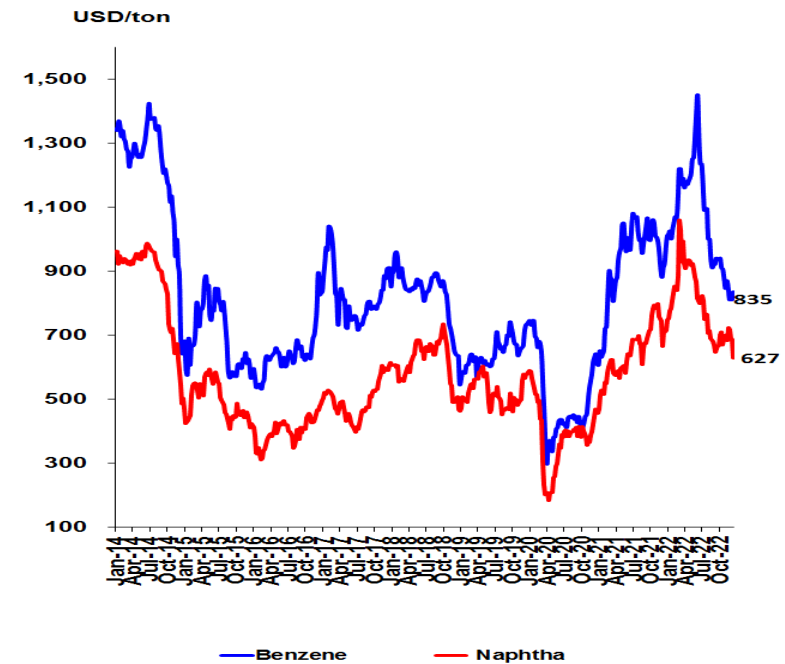


ที่มา : Bloomberg

## BENZENE-NAPHTHA:

### TOP, IRPC

- ส่วนต่าง Benzene-Naphtha เพิ่มขึ้น 68% ปิดที่ 208 USD/ton (19/12/22)



ที่มา : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น ไอราไม่ได้ออกให้คำแนะนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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 แต่อย่างใด