AMCOL MARITIME TIMES

วันศุกร์ที่ 27 พฤศจิกายน 2569 **ฉบับเช้า | ภาษาไทย**

ศูนย์วิจัยและพัฒนา AMCOL

WORLD TRADE / UNCTAD REVIEW 2026

UNCTAD คาดการค้าโลกทางทะเลโต 0% แต่ความต้องการขนส่งตัน-ไมล์เพิ่ม

BDI ทะลุ 3,150 จุด • IACI สวนทาง WCI • Hormuz ยังเสี่ยง

Executive Summary
รายงาน UNCTAD วันที่ 26 พ.ย. คาดปริมาณการค้าทางทะเลปี 2026 ไม่เติบโต หลังปี 2025 เพิ่ม 1.9% แต่ระยะทางขนส่งที่ยาวขึ้นทำให้ความต้องการตัน-ไมล์คาดเพิ่ม 1.5% และคาดปี 2027 ฟื้น 3.2% ตัวเลขปี 2026–27 เป็นประมาณการ ไม่ใช่ผลจริงสิ้นปี. ค่าระวางเรือเทกองเพิ่ม ขณะที่ Intra-Asia แข็งแรงกว่าเส้นทางข้ามแปซิฟิก. ราคาน้ำมันและความปลอดภัยยังเป็นความเสี่ยงหลัก.

Source Verification — 26 Nov 2026 | รายงานต้นทาง; ฐานข้อมูลปี 2025 และประมาณการ 2026–27
UNCTAD review · UNCTAD news

MARKET DASHBOARD | 26 NOV 2026

BDI	WCI / FEU	IACI / FEU
3,152	**$4,032**	**$1,503**
+1.45% DoD	-3% WoW	+4% WoW

BRENT / BBL	STOXX 600	SET
$96.57	**636.98**	**1,414.44**
Settlement	+1.8%	-0.98%

แหล่งและสถานะราคาอยู่ในข่าวแต่ละหมวด; ข้อมูลปิดล่าสุดตามวันที่ระบุ

01 / DRY BULK

BDI แตะ 3,152 จุด สูงสุดตั้งแต่ 29 กันยายน

เกิดอะไรขึ้น: ดัชนีเพิ่ม 45 จุด (+1.45%) เป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน; BCI 5,100 (+1.72%), BPI 2,273 (+2.25%), BSI 1,816 (+0.11% จาก 2 จุด). รายได้เรือมาตรฐาน Capesize $42,747/วัน และ Panamax $20,456/วัน ตามรายงาน Reuters ผ่าน Baird Maritime.

ความสำคัญ: ความต้องการแร่เหล็กและเรือพร้อมรับงานที่ตึงตัวช่วยหนุนเรือขนาดใหญ่ แต่เรือเล็กเพิ่มเพียงเล็กน้อย

ตลาดที่ได้รับผล: Capesize, Panamax, Supramax/Ultramax

AMCOL Research View: สำหรับ PSL/TTA ให้ติดตาม BSI และ TCE แยกจาก BDI; รายได้มาตรฐานไม่ใช่กำไรสุทธิ

Source Verification — 26 พ.ย. ทั้งวันเผยแพร่และวันข้อมูล; ดัชนีผ่านผู้เผยแพร่รอง ตรวจสอบ BDI สอดคล้องกัน; % BSI คำนวณจากจุด
Trading Economics · Reuters / Baird

02 / CONTAINER

WCI ลด 3% แต่ IACI เพิ่ม 4%

เกิดอะไรขึ้น: Drewry รอบ 26 พ.ย. WCI $4,032/FEU (-3% WoW) และ IACI $1,503/FEU (+4%). Shanghai–Los Angeles $6,437 (-8%), Shanghai–New York $7,615 (-7%), Shanghai–Genoa $4,802 (+8%), Shanghai–Rotterdam $3,485 (คงที่); Shanghai–Laem Chabang $1,584 (คงที่).

ความสำคัญ: ตลาดข้ามแปซิฟิกอ่อนตัว ขณะที่ความต้องการก่อนตรุษจีนช่วยหนุนเส้นทางภายในเอเชีย

ตลาดที่ได้รับผล: Transpacific, Asia–Europe, Intra-Asia, RCL

AMCOL Research View: IACI เหมาะกับการติดตาม RCL มากกว่า WCI แต่ไม่แทนอัตราที่บริษัทได้รับจริง; เส้นทางเข้าแหลมฉบังไม่ได้เพิ่มตามดัชนีรวม

Source Verification — 26 พ.ย. เผยแพร่/ข้อมูล; ดัชนีต้นทางยืนยัน; IACI ไม่รวม THC. FBX รอบ 20 พ.ย. 3,419/FEU เป็นข้อมูลก่อนหน้า
Drewry WCI · Drewry IACI · Baltic FBX

03 / TANKER & ENERGY

ค่าจ้าง VLCC ในเส้นทางเสี่ยงสูงผิดปกติ

เกิดอะไรขึ้น: Gibson ผ่าน The Maritime Executive ประเมินรายได้เรือ VLCC บางเที่ยวที่ต้องผ่าน Hormuz มากกว่า $1 ล้าน/วัน. Baltic รอบ 20 พ.ย. TD3C TCE $1,079,794/วัน เทียบ TD34 $305,337/วัน; MR Atlantic basket $37,000/วัน.

ความสำคัญ: ส่วนเพิ่มจากความเสี่ยงไม่ใช่รายได้ปกติของเรือทั้งตลาด และการย้ายเรือ LR2 ไปขนน้ำมันดิบอาจเปลี่ยนอุปทานเรือผลิตภัณฑ์

ตลาดที่ได้รับผล: VLCC, LR2, MR, P&I, crude and products

AMCOL Research View: ห้ามใช้ผลตอบแทนสูงเป็นเหตุลดมาตรฐานความปลอดภัย; ต้องแยก TCE, OPEX, ประกันและข้อจำกัดสัญญา

Source Verification — The Maritime Executive ลงวันที่ 25 พ.ย. 23:51; วันประเมิน Gibson ไม่ระบุชัด; Baltic เผยแพร่/ข้อมูล 20 พ.ย.; เป็นราคาประเมิน
Gibson via MarEx · Baltic Tanker W47

04 / REGULATION & IMO

จับตา MEPC 85 และกฎลด GHG

เกิดอะไรขึ้น: IMO ระบุ ISWG-GHG 23 ประชุม 23–27 พ.ย. ก่อน MEPC 85 วันที่ 30 พ.ย.–3 ธ.ค.; การประชุมพิเศษ 4 ธ.ค. ยังขึ้นกับการยืนยัน. WSC คาดเรือที่รองรับเชื้อเพลิงหมุนเวียนอาจคิดเป็นมากกว่า 20% ของความต้องการพลังงาน liner ราวปี 2030.

ความสำคัญ: ความชัดเจนของกฎมีผลต่อการลงทุนเรือใหม่และตลาดเชื้อเพลิงทางเลือก

ตลาดที่ได้รับผล: All ship types, ports, alternative fuels

AMCOL Research View: ติดตามผลการประชุมจริงก่อนปรับข้อกำหนดใน SMS; อย่าตีความร่างเป็นกฎหมาย

Source Verification — IMO: วันเผยแพร่หน้า preview ไม่ระบุ; กำหนดการตามข้างต้น. WSC 25 พ.ย.; เป็นประมาณการปี 2030. BIMCO แถลง 18 พ.ย.
IMO agenda · WSC · BIMCO

05 / GEOPOLITICS & CHOKEPOINTS

Hormuz ยังมีความเสี่ยงต่อเรือและพลังงาน

เกิดอะไรขึ้น: Reuters วันที่ 26 พ.ย. รายงานคำกล่าวอ้างของ IRGC ว่าเรือ Tanker สองลำได้รับความเสียหายจากทุ่นระเบิด และคำกล่าวอ้างของ Houthis ต่อโรงกลั่นซาอุฯ เมื่อ 25 พ.ย. ยังไม่ยืนยันรายละเอียดความเสียหายทั้งหมดอย่างอิสระ

ความสำคัญ: ความเสี่ยงต่อคนประจำเรือ การส่งออกน้ำมันและประกันภัยยังสูง

ตลาดที่ได้รับผล: Gulf shipping, tankers, LNG/LPG, insurance

AMCOL Research View: Master/DPA ต้องประเมินความเสี่ยงตามคำเตือนทางการ และให้ชีวิตลูกเรือมาก่อนผลตอบแทน

Source Verification — Reuters เผยแพร่ 26 พ.ย.; คำกล่าวอ้าง 25–26 พ.ย.; ยังไม่ยืนยันผลกระทบจริงทั้งหมด
Reuters · MarEx / Swedish Club

06 / PORTS & SUPPLY CHAIN

PSA ยืนยันโครงการ Hai Phong 4.7 ล้าน TEU/ปี

เกิดอะไรขึ้น: PSA เผยแพร่ประกาศ 26 พ.ย. ยืนยันพิธีเริ่มโครงการร่วม LHF เมื่อ 23 พ.ย. ที่ Lach Huyen ประเทศเวียดนาม เชื่อมท่าเรือกับเขตอุตสาหกรรม

ความสำคัญ: การเชื่อมท่าเรือกับฐานผลิตเพิ่มขีดแข่งขัน ASEAN

ตลาดที่ได้รับผล: Container terminals, logistics, ASEAN trade

AMCOL Research View: แหลมฉบังควรติดตามต้นทุนและการเชื่อมระบบราง; 4.7 ล้าน TEU เป็นกำลังรองรับตามแผน ไม่ใช่ throughput ปัจจุบัน

Source Verification — PSA ต้นทาง 26 พ.ย.; เหตุ 23 พ.ย.; ยืนยันพิธีเริ่มโครงการ ส่วนกำลังรองรับเป็นแผน
PSA announcement

07 / SHIPOWNERS & FLEET

Wagenborg เลือกเครื่องยนต์ยืดหยุ่นสำหรับเรือใหม่ 4 ลำ

เกิดอะไรขึ้น: Wärtsilä ประกาศ 25 พ.ย. จัดหาเครื่องยนต์ Wärtsilä 25 สำหรับเรือ General Cargo EasyMax 2.0 ขนาด 14,000 DWT จำนวน 4 ลำ พร้อม SCR ลด NOx และโครงสร้างรองรับการดัดแปลงเชื้อเพลิง

ความสำคัญ: ความยืดหยุ่นช่วยลดความเสี่ยงการเลือกเทคโนโลยีระยะยาว

ตลาดที่ได้รับผล: General cargo, shipbuilding, marine engineering

AMCOL Research View: ต้องประเมินต้นทุนดัดแปลง เชื้อเพลิงและการฝึกบุคลากร; ยังไม่ใช่หลักฐานว่าเรือใช้เชื้อเพลิงไร้คาร์บอนแล้ว

Source Verification — ผู้ผลิตประกาศ 25 พ.ย.; คำสั่งซื้อบันทึก Q4 2026; ยืนยันจากบริษัท
Wärtsilä

AMCOL Research Conclusion

การเพิ่มขึ้นของตัน-ไมล์ในตลาดที่ปริมาณสินค้าไม่โตเป็นสัญญาณว่าความต้องการเรืออาจถูกหนุนด้วยระยะทาง ไม่ใช่เศรษฐกิจที่แข็งแรง หากเส้นทางกลับสู่ภาวะปกติ กำลังระวางที่กลับเข้าสู่ตลาดอาจกดดันค่าระวาง. ให้ติดตาม IACI/BSI แยกตามตลาด ควบคุมต้นทุนและจัดลำดับความปลอดภัยก่อนผลตอบแทน.

ประเด็นอภิปราย: เหตุใดการค้าทางทะเลไม่เติบโต แต่ความต้องการเรือเพิ่มได้?

08 / GLOBAL STOCK MARKET REVIEW

ยุโรปและเอเชียฟื้นตัว แต่ SET ลดลง

Index	Close	DoD	Date
S&P 500	7,182.78	-0.25%	25 Nov
Nasdaq	23,585.80	-0.62%	25 Nov
Dow Jones	50,182.95	+0.33%	25 Nov
STOXX 600	636.98	+1.8%	26 Nov
Nikkei 225	57,499.16	+0.86%	26 Nov
Hang Seng	22,226.88	+1.19%	26 Nov
CSI 300	3,900.55	+0.06%	26 Nov
SET	1,414.44	-0.98%	26 Nov

หุ้นเดินเรือไทย (บาท) • 26 พ.ย.

Stock	Close	DoD
PSL	8.26	+0.49%
TTA	4.42	-0.45%
RCL	37.20	+2.48%
PRM	8.20	-0.73%

สหรัฐฯ ปิด Thanksgiving 26 พ.ย. ใช้ค่าปิด 25 พ.ย. ไม่ใช่ 0% ของวันหยุด. ญี่ปุ่นและฮ่องกงใช้ข้อมูลผู้เผยแพร่รอง.

ปัจจัยตลาด: แรงซื้อหุ้นเทคโนโลยีกลับมา; ความกังวลภาษี EU ผ่อนคลาย; ความต่อเนื่องนโยบาย ECB; ความเสี่ยงเงินเฟ้อและ Fed ยังอยู่; ไทยเผชิญแรงขายต่างชาติและความกังวลการควบคุมชิป. ผลต่อ Shipping เป็นความเสี่ยงด้านอุปสงค์และต้นทุนเงินทุน ไม่ใช่ตัวแทนค่าระวางโดยตรง.

Source Verification — 25–26 Nov | ค่าปิดจากสื่อและ SET; อัปเดต SET หลังปิดตลาด
Reuters US · Reuters EU · Nikkei · Hang Seng · CSI300 · Thailand · PSL · TTA · RCL · PRM

09 / KEY COMMODITIES & MARINE BUNKERS

Brent $96.57; WTI ไม่มีราคา settlement วันหยุด

Benchmark	Price	Data / status
Brent futures	$96.57/bbl	26 Nov settlement
WTI futures	$84.84/bbl	26 Nov 18:21 GMT / quote
WTI previous	$83.68/bbl	25 Nov settlement
JKM Jan 2027	$28.065/MMBtu	25 Nov delayed
TTF ICE Dec 2026	€88.100/MWh	26 Nov delayed

Reuters ระบุ Brent เพิ่ม $1.96 แต่ % ในบทข่าวไม่สอดคล้อง จึงไม่รายงาน %; JKM spot ยังไม่ยืนยัน; TTF เทียบ US$96.69/MWh จาก ECB วันที่ 26 พ.ย. (1 EUR = 1.0975 USD) เป็นราคาแปลง ไม่ใช่ settlement. LNG bunker ล่าสุดยืนยันไม่ได้.

Marine bunker • 25 พ.ย. • US$/MT (ล่าสุดที่ยืนยันได้)

Port	VLSFO	HSFO	MGO	V–H spread
Singapore	809.50	580.00	1,077.50	229.50
Rotterdam	676.00	544.00	1,068.00	132.00
Fujairah	780.00	521.50	1,416.50	258.50

ราคา 26 พ.ย. ยังไม่ยืนยัน; VLSFO 0.5%, HSFO 3.5% และ MGO/LSMGO 0.1% ต้องตรวจเกรดจริง โดยตารางใช้หมวดของผู้เผยแพร่. ส่วนต่างคำนวณ VLSFO ลบ HSFO.

Source Verification — 25–26 Nov | ค่าปิด/ราคาประเมิน/ราคาล่าช้า แยกตามตาราง
Reuters oil · JKM · JKM contract · TTF · ECB FX · Ship & Bunker