AMCOL MARITIME TIMES

วันเสาร์ที่ 28 พฤศจิกายน 2569 **Thai Edition · MORNING BRIEF**

DAILY MARITIME INTELLIGENCE · ศูนย์วิจัยและพัฒนา AMCOL

Starlink พลิกต้นทุนสื่อสารเรือ?

กรณีศึกษากองเรือกรีซลดค่าเชื่อมต่อราว 86% | BDI ปิดสัปดาห์บวก | หุ้นโลกฟื้น

Executive Summary

ข้อมูลวันศุกร์สะท้อนภาพตลาดที่แตกต่างกัน: ค่าระวางเรือเทกองอ่อนลงรายวัน แต่ยังบวกในรอบสัปดาห์; WCI ลดลง ขณะที่ IACI เพิ่มขึ้น; ความเสี่ยง Hormuz ยังคงกดดันต้นทุนพลังงานและความปลอดภัย ข่าวพิเศษ Starlink ชี้ให้เห็นโอกาสในการประสานงานเรือ–ฝั่งโดยไม่ควรเหมารวมว่าประหยัด OPEX ทั้งหมด 86%

Global Market Dashboard

BDI **3,137** -0.48% day · 27 Nov	WCI **$4,032** -3% week · 26 Nov	IACI **$1,503** +4% week · 26 Nov
VLCC TD3C **$1.10m** TCE/day · 27 Nov	SET **1,440.29** +1.83% day · 27 Nov	Brent **$95.44** -1.2% day · 27 Nov
S&P 500 **7,297.49** +1.60% day · 27 Nov	SG VLSFO **$851** US$/MT · 27 Nov	Starlink **140+** ~86% connectivity savings

WCI/IACI: US$/FEU; BDI/SET/S&P 500: จุด; Brent: US$/barrel; TCE: ราคาประเมินตลาด; Starlink: กรณีศึกษาของผู้ให้บริการ ไม่ใช่ผลตรวจสอบอิสระ

ประเด็นข่าว 9 หมวด

01 / DRY BULK
BDI พักฐาน แต่ยังปิดสัปดาห์บวก

02 / CONTAINER
WCI ลด แต่ IACI เพิ่ม; FBX เส้นทางสหรัฐฯ อ่อนตัว

03 / TANKER & ENERGY
VLCC เส้นทางตะวันออกกลาง–จีน TCE สูงกว่า 1.1 ล้านดอลลาร์/วัน

04 / REGULATION & IMO
จับตา MEPC 85 วันที่ 30 พ.ย.–3 ธ.ค.

05 / GEOPOLITICS & CHOKEPOINTS
JMIC คงระดับภัยคุกคามตะวันออกกลาง SEVERE

06 / PORTS & SUPPLY CHAIN
Hapag-Lloyd ระงับรับจองเศษโลหะและยางเข้าไทย

07 / SHIPOWNERS & FLEET
กองเรือกรีซใช้ Starlink บนเรือกว่า 140 ลำ ลดค่าเชื่อมต่อราว 86%

08 / GLOBAL STOCKS
หุ้นทั่วโลกฟื้น SET +1.83%

09 / COMMODITIES & BUNKER
Brent $95.44 · Singapore VLSFO $851/MT

BDI · WCI · IACI · Tanker · SET · Oil · US close · Singapore · Starlink readable

AMCOL MARITIME TIMES

วันเสาร์ที่ 28 พฤศจิกายน 2569 **Thai Edition · FREIGHT MARKETS**

01 / DRY BULK

BDI พักฐาน แต่ยังปิดสัปดาห์บวก

เกิดอะไรขึ้น / What happened: BDI 27 พ.ย. อยู่ที่ 3,137 จุด ลดลง 0.48% รายวัน แต่เพิ่ม 4.6% ตาม Trading Economics ในรอบสัปดาห์; BCI 5,023 จุด (-1.5% วัน), BPI 2,315 (+42 จุด), BSI 1,818 (+0.1%).

ความสำคัญ / Why it matters: เรือใหญ่และ Panamax ยังมีแรงส่ง แต่ Supramax ฟื้นน้อยกว่า จึงไม่ควรใช้ BDI แทนรายได้ของเรือทุกขนาด

ตลาดที่ได้รับผลกระทบ: Capesize, Panamax, Supramax, Ultramax; PSL และ TTA

AMCOL Research View: ติดตาม BSI และ TCE ของขนาดเรือที่บริษัทใช้งานจริง แยกสัญญาเช่าระยะยาวออกจากตลาด Spot

Source Verification: ข้อมูลและเผยแพร่ 27 พ.ย. 2026; ผู้เผยแพร่รอง Trading Economics และรายงาน Baltic รายสัปดาห์; อัตรารายสัปดาห์ตามที่แหล่งรายงาน
BDI · Baltic weekly

02 / CONTAINER

WCI ลด แต่ IACI เพิ่ม; FBX เส้นทางสหรัฐฯ อ่อนตัว

เกิดอะไรขึ้น / What happened: Drewry 26 พ.ย.: WCI 4,032 ดอลลาร์/FEU (-3% WoW), IACI 1,503 ดอลลาร์/FEU (+4%). Baltic 27 พ.ย.: FBX global 3,387 (-32 จากสัปดาห์ก่อน), Asia–USWC 7,407 และ Asia–USEC 9,054 ดอลลาร์/FEU. SCFI 3,569.54 จุด (+1.9% WoW) จากผู้รวบรวมข้อมูล SSE.

ความสำคัญ / Why it matters: ตลาดในเอเชียกับตลาดข้ามแปซิฟิกมีทิศทางต่างกัน ผู้ส่งออกควรประเมินค่าระวางรายเส้นทาง

ตลาดที่ได้รับผลกระทบ: Intra-Asia, Transpacific, RCL, ผู้ส่งออกไทย

AMCOL Research View: IACI เป็นตัวชี้วัดที่เกี่ยวข้องกับ RCL มากกว่า WCI เพียงอย่างเดียว แต่รายได้จริงขึ้นกับปริมาณ สัญญา และเส้นทาง

Source Verification: Drewry ต้นทาง 26 พ.ย.; Baltic ต้นทาง 27 พ.ย.; SCFI ผู้เผยแพร่รอง 27 พ.ย. 2026; ดัชนีไม่ใช่ราคาเสนอเฉพาะราย
WCI · IACI · FBX · SCFI

03 / TANKER & ENERGY

VLCC เส้นทางตะวันออกกลาง–จีน TCE สูงกว่า 1.1 ล้านดอลลาร์/วัน

เกิดอะไรขึ้น / What happened: Baltic Exchange สัปดาห์ 48 (27 พ.ย.): TD3C MEG–China ประเมิน TCE 1,100,100 ดอลลาร์/วัน; TD34 Gulf of Oman–China 336,098 ดอลลาร์/วัน; LNG carrier BLNG1 Gladstone–Tokyo 46,000 ดอลลาร์/วัน.

ความสำคัญ / Why it matters: ความแตกต่างของผลตอบแทนสะท้อนข้อจำกัดและความเสี่ยงเฉพาะเส้นทาง ไม่ใช่อัตราของกองเรือทั้งหมด

ตลาดที่ได้รับผลกระทบ: VLCC, crude tanker, LNG carrier, ผู้รับประกันภัย

AMCOL Research View: TCE เป็นรายได้เทียบเท่าหลังค่าเดินทางตามแบบจำลอง ไม่ใช่กำไรสุทธิ; ความปลอดภัยต้องมาก่อนผลตอบแทน

Source Verification: Baltic ต้นทาง 27 พ.ย. 2026; ราคาประเมินตลาด; LNG จากรายงาน Baltic ผ่าน The Edge
Tanker · Baltic weekly

04 / REGULATION & IMO

จับตา MEPC 85 วันที่ 30 พ.ย.–3 ธ.ค.

เกิดอะไรขึ้น / What happened: ตามกำหนด IMO การประชุม ISWG-GHG 23 ระหว่าง 23–27 พ.ย. สิ้นสุดตามกำหนดแล้ว; MEPC 85 นัด 30 พ.ย.–3 ธ.ค. และประชุมพิเศษ 4 ธ.ค. ขึ้นอยู่กับผลหารือ ยังไม่พบผลสรุป ISWG 23 ที่ยืนยันได้ในรอบนี้

ความสำคัญ / Why it matters: กติกาลด GHG ส่งผลต่อการเลือกเชื้อเพลิงและต้นทุนการลงทุนเรือ

ตลาดที่ได้รับผลกระทบ: เจ้าของเรือ อู่ต่อเรือ เชื้อเพลิงทางเลือก สถานศึกษาทางทะเล

AMCOL Research View: เตรียมข้อมูลการปล่อยก๊าซและวิเคราะห์ทางเลือก แต่ไม่อ้างร่างมาตรการเป็นกฎหมายที่มีผลแล้ว

Source Verification: IMO ต้นทาง; กำหนดการ 23 พ.ย.–4 ธ.ค. 2026; หน้า preview ไม่ระบุวันเผยแพร่ชัดเจน; ยังไม่ยืนยันผลประชุม
IMO · IMO schedule

05 / GEOPOLITICS & CHOKEPOINTS

JMIC คงระดับภัยคุกคามตะวันออกกลาง SEVERE

เกิดอะไรขึ้น / What happened: JMIC Update 117 ลงวันที่ 26 พ.ย. ระบุภัยคุกคามระดับ SEVERE และรายงานเหตุด้านความมั่นคงต่อเรือพาณิชย์ในภูมิภาค รวมถึง Hormuz และ Gulf of Oman

ความสำคัญ / Why it matters: ส่งผลต่อความปลอดภัยลูกเรือ การรับประกันภัย และการวางแผนการเดินเรือ

ตลาดที่ได้รับผลกระทบ: Tanker, LNG/LPG, bulk, ผู้รับประกันภัย

AMCOL Research View: Master และ DPA ต้องใช้คำแนะนำล่าสุดของหน่วยงานทางการ ประเมินความเสี่ยงเฉพาะเที่ยวเรือ และทบทวนเงื่อนไขประกันภัย

Source Verification: JMIC/UKMTO ต้นทาง 26 พ.ย. 2026; ระดับภัยคุกคามยืนยันจากเอกสาร; ไม่สรุปผลเสียหายที่ยังไม่ยืนยัน
JMIC

06 / PORTS & SUPPLY CHAIN

Hapag-Lloyd ระงับรับจองเศษโลหะและยางเข้าไทย

เกิดอะไรขึ้น / What happened: ประกาศอัปเดต 27 พ.ย. ระบุหยุดรับจองใหม่ชั่วคราวสำหรับเศษโลหะ HS 7204, 7404, 7602 และเศษยาง HS 4004; ท่าเรือกำหนดเงินประกัน 150,000 บาท/ตู้สำหรับเศษสินค้าบางประเภท ตั้งแต่ 16 พ.ย. ต้องชำระอย่างน้อย 12 ชั่วโมงก่อนเรือถึง

ความสำคัญ / Why it matters: ผู้รับสินค้าต้องวางแผนเงินประกันและเอกสาร มิฉะนั้นตู้ที่เกี่ยวข้องอาจไม่ได้รับการขนถ่าย

ตลาดที่ได้รับผลกระทบ: Container shipping, ท่าเรือไทย, ผู้นำเข้าและ freight forwarder

AMCOL Research View: ตรวจสอบกับสายเรือและท่าเรือก่อนรับจองหรือเสนอราคา ไม่ตีความประกาศสายเรือว่าเป็นคำสั่งห้ามนำเข้าทั่วประเทศ

Source Verification: Hapag-Lloyd ต้นทาง อัปเดต 27 พ.ย. 2026; เงินประกันเริ่ม 16 พ.ย.; ประกาศของผู้ให้บริการ ไม่ใช่กฎหมายทั่วไป
Hapag-Lloyd

07 / SHIPOWNERS & FLEET

กองเรือกรีซใช้ Starlink บนเรือกว่า 140 ลำ ลดค่าเชื่อมต่อราว 86%

เกิดอะไรขึ้น / What happened: กรณีศึกษาของ Starlink ระบุว่า Angelicoussis Group ติดตั้งระบบบนเรือกว่า 140 ลำ ใช้ข้อมูลเพิ่มเป็นสองเท่า แต่ค่าเชื่อมต่อเหลือประมาณหนึ่งในเจ็ดของเดิม หรือลดลงราว 86% การส่งวิดีโอและข้อมูลเครื่องจักรช่วยให้ผู้เชี่ยวชาญบนฝั่งสนับสนุนต้นกลในการประเมินปัญหาและเตรียมงานซ่อมได้เร็วขึ้น

ความสำคัญ / Why it matters: การเชื่อมต่อที่ดีขึ้นช่วยการประสานงานเรือ–ฝั่งและการบำรุงรักษาตามสภาพ แต่ไม่รับประกันว่าต้นทุน OPEX รวมลดลงในสัดส่วนเดียวกัน

ตลาดที่ได้รับผลกระทบ: Fleet management, marine engineering, maritime IT, tanker, bulk, LNG

AMCOL Research View: เสนอ KPI: เวลาตั้งแต่แจ้งเหตุจนวินิจฉัยปัญหา ชั่วโมงหยุดซ่อม และค่าเชื่อมต่อต่อเรือต่อเดือน เปรียบเทียบก่อน–หลัง โดยควบคุมประเภทเรือและความรุนแรงของเหตุการณ์ ตัวเลขเวลาหยุดซ่อมยังไม่มีผลวัดจริง

Source Verification: Maritime Analytica 26 พ.ย. 2026 (เห็นเฉพาะส่วนเปิด); Navarino 1 ก.ค. 2026; Starlink ไม่ระบุวันเผยแพร่ หน้า UK ใช้ JavaScript จึงตรวจฉบับ IE ที่อ่านได้ ตัวเลขเป็นกรณีศึกษาผู้ให้บริการ ไม่ใช่การตรวจสอบบัญชีอิสระ
Maritime Analytica · Starlink UK · Starlink readable · Navarino

08 / GLOBAL STOCK MARKET REVIEW

ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัว

Index	Close · 27 Nov	Day %
S&P 500	7,297.49	+1.60%
Nasdaq Composite	24,129.50	+2.31%
Dow Jones	50,774.94	+1.18%
STOXX Europe 600	643.85	+1.08%*
Nikkei 225	58,711.11	+2.11%
Hang Seng	22,694.77	+2.11%
CSI 300	4,063.06	+4.17%
SET	1,440.29	+1.83%

* STOXX: คำนวณจาก 643.85 เทียบ 636.98 วันที่ 26 พ.ย.; Reuters รายงานราว +1%. ข้อมูลเอเชียจาก Investing.com และ SET จากต้นทาง

Thai shipping	THB/share	Day %
PSL	8.48	+2.66%
TTA	4.52	+2.26%
RCL	38.10	+2.42%
PRM	8.36	+1.95%

US close · Reuters US · Europe · Nikkei · Hang Seng · CSI 300 · SET · PSL · TTA · RCL · PRM

ปัจจัยตลาดหุ้นและผลต่อ Shipping

แรงขับเคลื่อน: (1) หุ้นเทคโนโลยีและ AI ฟื้นหลังแรงขาย (2) จีนส่งสัญญาณเพิ่มการสนับสนุนตลาดทุน (3) หุ้นเหมืองยุโรปได้แรงหนุนจากโลหะ (4) ความคาดหวังดอกเบี้ยยังเป็นความเสี่ยงต่อต้นทุนเงินทุน (5) ความเสี่ยงอุปทานน้ำมันยังสูง หุ้นเรือไทยทั้งสี่ตัวเพิ่มขึ้น แต่ยังสรุปไม่ได้ว่าเกิดจากค่าระวางโดยตรง

Global markets · Reuters US · Europe · China · Oil · 27 Nov 2026

09 / KEY COMMODITIES & MARINE BUNKER PRICES

Brent ลดลงรายวัน แต่ยังบวกในรอบสัปดาห์

Benchmark	Price	Day %	Data date
Brent futures	$95.44/bbl	-1.2%	27 Nov
WTI futures	$83.08/bbl	-0.7%	27 Nov
TTF Dec 2026	€84.70/MWh	-3.86%	27 Nov
TTF converted	$92.81/MWh	—	27 Nov
JKM front-month futures	$28.065/MMBtu	-2.59%	25 Nov

Brent +ราว 3% WoW, WTI -0.9% WoW; WTI เทียบ 25 พ.ย. เนื่องจากวันหยุดสหรัฐฯ; TTF ใช้ราคา historical close จาก Investing.com และ ECB 1 EUR = 1.0957 USD (27 พ.ย.) ไม่ใช่ราคา LNG ส่งมอบบนเรือ; JKM เดือนสัญญาไม่ยืนยันจากหน้าประวัติ จึงแสดงเป็น front-month futures ไม่ใช่ spot. ไม่พบ JKM spot หรือ LNG bunker ที่ยืนยันได้.

Oil · TTF · ECB · JKM

Marine Bunker · 27 Nov 2026 · US$/MT

Port	VLSFO	HSFO	LSMGO 0.1%	VLSFO–HSFO
Singapore	851.00	609.00	1,121.00	242.00
Rotterdam	695.00	566.00	1,113.00	129.00
Fujairah	814.00	550.00	1,454.00	264.00

OilMonster ราคาประเมินส่งมอบ 27 พ.ย. ใช้ VLSFO (โดยทั่วไป 0.5%) และ HSFO (โดยทั่วไป 3.5%) ตามหมวดล่าสุดของผู้เผยแพร่ ไม่ใช้แถวราคาเก่าที่ระบุสเปกแยก; ตรวจสเปกก่อนจัดซื้อ Ship & Bunker แสดงราคาวันที่ 26 พ.ย. จึงไม่ผสมข้อมูลต่างแหล่งและต่างวันในตาราง.

Singapore · Rotterdam · Fujairah · Ship & Bunker

AMCOL Research Conclusion

ค่าระวางสูงไม่ได้แปลว่ากำไรสูงเสมอไป ต้องพิจารณา TCE ต้นทุนเงินทุน ความเสี่ยงและความปลอดภัยควบคู่กัน การลงทุนดิจิทัลควรวัดด้วยผลลัพธ์จริง เช่น เวลาในการวินิจฉัยปัญหาและเวลาหยุดซ่อม ไม่ใช่เพียงค่าอินเทอร์เน็ตที่ลดลง

หมายเหตุ: รายงานข่าวและข้อมูล ณ รอบเช้า 28 พ.ย. 2569; ใช้แหล่งที่เข้าถึงและตรวจสอบได้ ไม่ได้ตรวจสอบทุกผู้เผยแพร่ครบทุกหัวข้อ ตัวเลขตลาดไม่ใช่คำแนะนำลงทุนหรือราคาเสนอซื้อขายจริง