

ราคาน้ำมันพุ่งแรง ให้ระวังจุดสูงสุดเดิมที่ 126-127 เหรียญต่อบาร์เรล อาจปรับฐาน

นักวิเคราะห์ : ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย เลขทะเบียน : 021238

โทรศัพท์ : 02-659-8032

E-mail : chaiwat@uobkayhian.co.th



แนวโน้มราคาทองคำ และโลหะเงินโลก:

เมื่อวานนี้ตลาดทองคำสหรัฐอยู่ที่ระดับ 1,776.4 เหรียญต่อออนซ์ ลดลง 9.9 เหรียญต่อออนซ์ ขณะที่ราคาโลหะเงินอยู่ที่ระดับ 35.338 เหรียญต่อออนซ์ ลดลง 0.218 เหรียญต่อออนซ์

- นักลงทุนได้เข้ามาเทขายทองคำไรหลังจากที่ราคาทองคำทะยานขึ้นไปแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือนเมื่อวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา โดยราคาทองคำปรับตัวขึ้นเกือบตลอดทั้งสัปดาห์ เนื่องจากนักลงทุนมีมุมมองที่เป็นบวกต่อเศรษฐกิจ และข่าวรวม.คลังยุโรปโซนยูโรมีมาตรการให้ความช่วยเหลือกรีซรอบสอง

สภาทองคำโลก (WGC) เปิดเผยว่า ความต้องการทองคำทั่วโลกในปี 2554 ปรับเพิ่มขึ้นแตะระดับ 4,067.1 ตัน คิดเป็นมูลค่า 2.055 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งนับเป็นครั้งแรกที่ความต้องการทองคำทั่วโลกมีมูลค่าสูงเกินกว่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ

มุมมองต่อราคาทองคำ โลหะเงิน

ราคาทองคำช่วงนี้ยังคงค่อนข้างผันผวนต่อเนื่อง ขึ้นลง 10-20 เหรียญต่อออนซ์ แนะนำให้ระมัดระวังการลงทุนในช่วงนี้ด้วย แต่เชื่อว่าแนวโน้มระยะกลางยังเป็นบวกจากปัญหาหนี้สินในยุโรปโซนที่ยังคงยืดเยื้อ และยังมีปัจจัยบวกจากการที่ ECB อาจจะออก LTRO รอบ 2 ในช่วงปลายเดือนก.พ.นี้ รวมถึงทางการญี่ปุ่นก็ได้มีการอัดฉีดสภาพคล่องออกมาในระบบเพิ่มเติมอีกกว่า 10 ล้านล้านเยน สภาพคล่องที่มีมาก จะทำให้ไหลมาลงทุนในทองคำอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ โดยแนวรับแรกยังอยู่ที่ 1,700 เหรียญต่อออนซ์ และแนวรับสำคัญยังคงเป็นเส้นค่าเฉลี่ย 200 วันที่ระดับ 1,660 เหรียญต่อออนซ์ โดยประเมินว่าแนวต้านถัดไปจะอยู่ที่ระดับ 1,800 เหรียญต่อออนซ์ นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยระดับต่ำเป็นพิเศษของ FED ส่งผลต่อราคาทองคำอย่างมาก รวมถึงยังมีปัจจัยบวกจากประเทศจีน และอินเดีย ผู้บริโภคทองคำรายใหญ่ 1-2 ของโลก ได้นำเข้าทองคำจำนวนมาก รวมถึงคาดว่าทองคำจะอยู่ในบทบาทของสินทรัพย์ปลอดภัย เราจึงยังเชื่อว่าทองคำน่าสนใจในการลงทุนระยะยาว โดยใช้กลยุทธ์ทยอยสะสมทองคำทุกสัปดาห์ หรือทุกเดือน โดยเฉพาะในช่วงเวลาที่ราคาทองคำปรับฐานแรงๆ โดยเป้าหมายราคาทองคำ ณ สิ้นปี 2555 ของเราอยู่ที่ระดับ 2,000 เหรียญต่อออนซ์

ราคา GFG12 วันนี้คาดว่าจะเปิดที่ระดับ 25,500 -25,800 บาท

ราคา SVG12 วันนี้คาดเปิดที่ระดับ 1,030-1,060 บาทต่อออนซ์

ราคา BRF12 วันนี้คาดเปิดที่ 3,700-3,800 บาทต่อบาร์เรล



แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ Brent ของโลก:

เมื่อวานนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent อยู่ที่ระดับ 125.47 เหรียญต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 1.85 เหรียญต่อบาร์เรล

- คณะผู้ตรวจสอบของ IAEA รายงานว่า อิหร่านกำลังเพิ่มขีดความสามารถในการเสริมสมรรถนะแร่ยูเรเนียม และระบุว่า อิหร่านไม่อนุญาตให้ IAEA เข้าถึงพื้นที่ที่ IAEA ต้องการจะตรวจสอบในสัปดาห์นี้ ซึ่งข่าวดังกล่าวทำให้ตลาดกังวลเรื่องการเผชิญหน้ากันระหว่างอิหร่านกับชาติตะวันตก

- นักลงทุนกังวลว่าสถานการณ์ดังกล่าวอาจทำให้ปริมาณการส่งออกน้ำมันจากอิหร่านลดลง

มุมมองต่อราคาน้ำมันดิบ

ปัจจุบันส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Brent กับ WTI อยู่ที่ระดับ +17.23 เหรียญต่อบาร์เรล หลังจากขึ้นไปใกล้เคียงกับค่า Peak ในอดีตที่ 18-20 เหรียญต่อบาร์เรลได้ ทำให้น้ำมันดิบ Brent เริ่มถูกลบข้างและราคาน้ำมันดิบ Brent น่าจะทรงตัวระดับสูงได้ เนื่องจากสภาพอากาศหนาวเย็นในยุโรป ทำให้แหล่งผลิตน้ำมันในยุโรป ปิดทำการไป โดย Target ราคาน้ำมันดิบ Brent ปี 2555 อยู่ที่ระดับ 120 เหรียญต่อบาร์เรล



แนะนำกลยุทธ์การลงทุน:

- Gold Futures: แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long GFG12/GF10G12 บริเวณ 25,400-25,500 บาท โดยตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคา GFG12/GF10G12 ปรับตัวลดลงต่ำกว่า 25,300 บาท

- ส่วน Oil Futures และ Silver Futures หยุตรอดสถานการณ์ก่อน

Performance track record

| | Points | | Baht | | % | |
|-----------------------|-------------|-------------|------------|--------|------------|--|
| | Profit/Loss | Profit/Loss | Commission | Return | QTD Return | |
| Gold Futures | | | | | | |
| 4Q11 | (600) | (30,000) | (12,840) | -41.0% | -41.0% | |
| Jan-12 | 1930 | 96,500 | (4,280) | 88.2% | | |
| Feb-12 | 300 | 15,000 | (2,140) | 12.3% | 100.6% | |
| Silver Futures | | | | | | |
| 4Q11 | - | - | - | - | - | |
| Jan-12 | - | - | - | - | - | |
| Feb-12 | 28 | 2,750 | (203) | 16.8% | 16.8% | |
| Oil Futures | | | | | | |
| 4Q11 | 130 | 13,000 | (215) | 64.1% | 64.1% | |
| Jan-12 | 45 | 4,500 | (215) | 21.5% | | |
| Feb-12 | 20 | 2,000 | (430) | 7.9% | 29.3% | |

Commodities - Guide

สรุปข้อมูลที่ใช้ในการพิจารณาลงทุน

| Commodity Price | Close | Chg | %Chg | %1Week | Convert* | Gold FUTURES-50Bt | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI |
|---------------------------|---------|-------|-------|--------|----------|-------------------|--------|-----|-------|-------|-------|
| US Gold Spot (US\$/OZ) | 1,772.5 | 4.95 | 0.28 | 2.45 | 25,553 | GFG12 | 25,640 | -60 | -0.23 | 341 | 2,560 |
| London Gold Fix (US\$/OZ) | 1,777.0 | 0.50 | 0.03 | 3.16 | 25,619 | GFJ12 | 25,820 | -50 | -0.19 | 564 | 6,198 |
| COMEX Gold (US\$/OZ) | 1,776.4 | 2.70 | 0.15 | 3.08 | 25,610 | GFM12 | 26,060 | 0 | 0.00 | 42 | 850 |
| Silver (US\$/OZ) | 35.40 | 0.17 | 0.47 | 5.90 | 1,074 | Gold FUTURES-10Bt | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI |
| Brent Oil (US\$/Barrel) | 125.47 | -0.20 | -0.16 | 4.35 | 3,806 | GF10G12 | 25,630 | -60 | -0.23 | 681 | 4,729 |
| Dubai Oil (US\$/Barrel) | 115.93 | 0.25 | 0.21 | 0.87 | | GF10J12 | 25,840 | -30 | -0.12 | 1,627 | 9,183 |
| Nymex Oil (US\$/Barrel) | 109.77 | -0.25 | -0.23 | 5.71 | | GF10M12 | 26,040 | -30 | -0.12 | 142 | 1,818 |

| ราคาทองคำในประเทศ | ซื้อ | ขาย | %Chg | %1Week | %YTD |
|-------------------|--------|--------|-------|--------|------|
| ทองแท่ง | 25,400 | 25,500 | -0.39 | 0.99 | 8.51 |
| ทองรูปพรรณ | 25,800 | 25,900 | -0.38 | 0.97 | 8.37 |

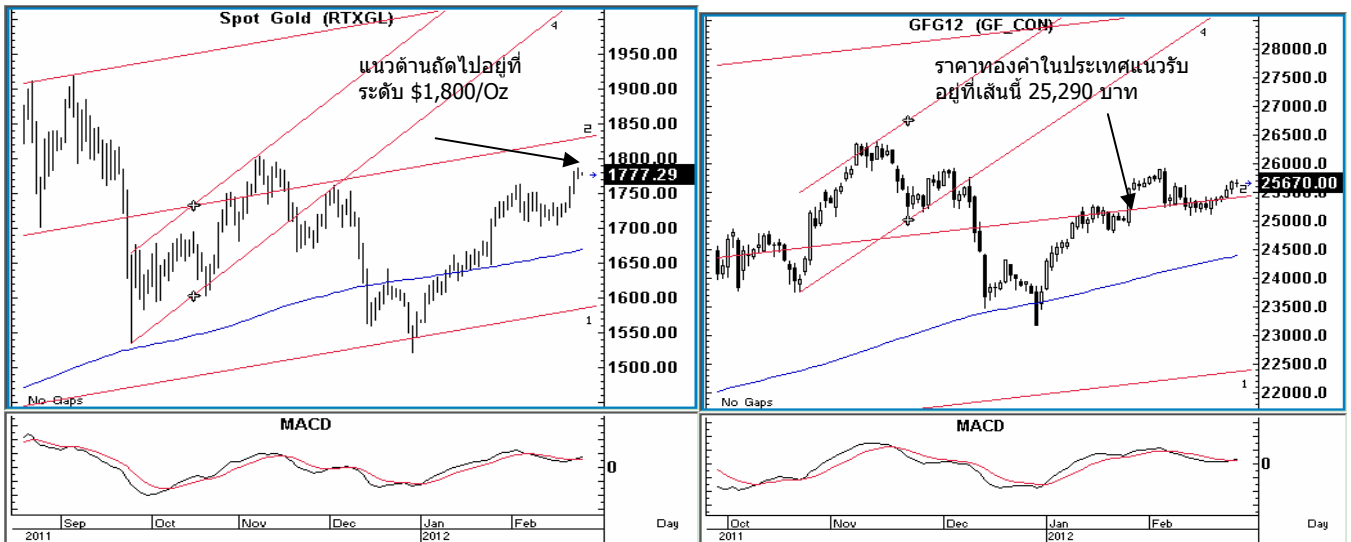
| Silver FUTURES | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI |
|----------------|--------|-----|------|------|-----|
| SVG12 | 1,081 | 1 | 0.09 | 2 | 124 |
| SVJ12 | 1,090 | 24 | 2.25 | 10 | 75 |
| SVM12 | 1,090 | 20 | 1.87 | 4 | 43 |

| Foreign Exchange | Close | Chg | %Chg | %1Week | %YTD |
|-----------------------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Thai Baht (Baht/US\$) | 30.33 | 0.07 | -0.23 | 1.18 | 3.78 |
| Japan Yen (Yen/US\$) | 81.20 | -0.12 | 0.15 | -1.79 | -5.14 |
| Euro (US\$/EUR) | 1.34 | 0.00 | 0.06 | 1.61 | 3.82 |

| Oil FUTURES | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI |
|-------------|--------|-----|--------|------|----|
| BRH12 | 3,771 | -5 | (0.13) | 20 | 95 |
| BRJ12 | 3,775 | -15 | (0.40) | 2 | 31 |
| BRK12 | 3,784 | 6 | 0.16 | n.a. | - |

Source: Bloomberg

กรอบการเคลื่อนไหว Gold Price และ Gold Futures:



Gold Futures Series G - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

Support: 25,400/25,500

Resistance: 25,900/26,000

Stop loss: 25,300

Recommendation: Open Long

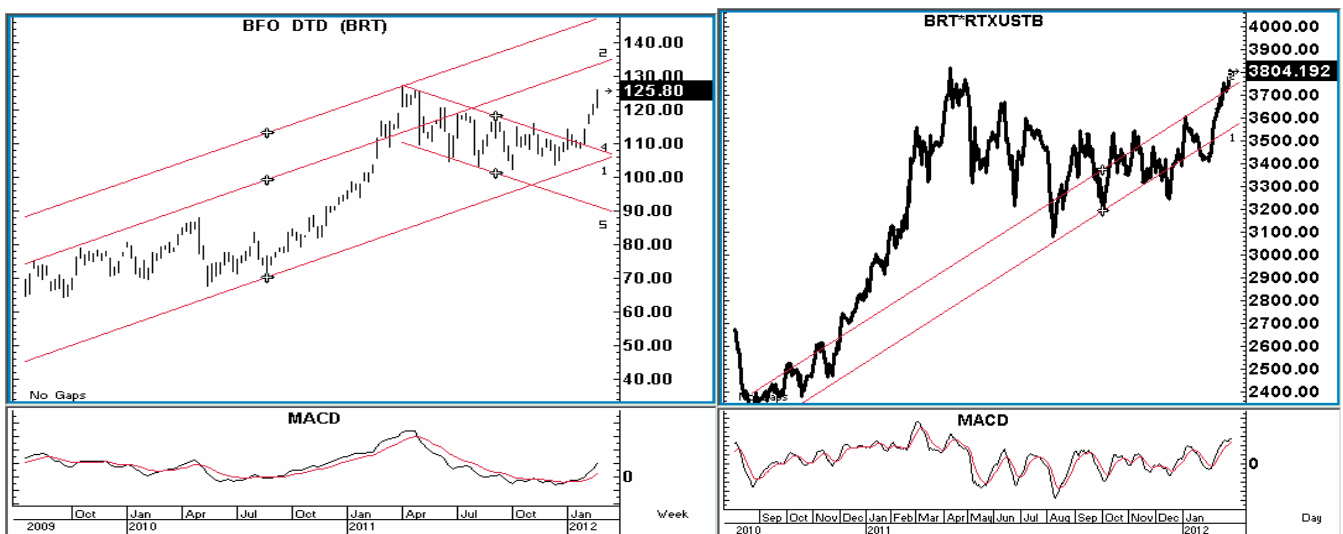
กรอบการเคลื่อนไหว Silver Price และ Silver Futures:



Silver Futures Series G - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

| | | |
|---------------------------|-------------------------|------------------|
| Support: 1,020/1,030 | Resistance: 1,055/1,060 | Stop loss: 1,075 |
| Recommendation: Open Long | | |

กรอบการเคลื่อนไหว Oil Price และ Oil Futures:



Oil Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

| | | |
|----------------------------|-------------------------|------------------|
| Support: 3,690/3,700 | Resistance: 3,790/3,800 | Stop loss: 3,680 |
| Recommendation: Wait & See | | |