

ลู่ LTRO ของ ECB เย็นวันนี้...ราคาสินค้าโภคภัณฑ์น่าจะปรับตัวสูงขึ้นได้ ยกเว้น น้ำมัน

นักวิเคราะห์ : ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย เลขทะเบียน : 021238

โทรศัพท์ : 02-659-8032

E-mail : chawat@uobkayhian.co.th



แนวโน้มราคาทองคำ และโลหะเงินโลก:

เมื่อวานนี้ตลาดทองคำสหรัฐอยู่ที่ระดับ 1,788.4 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 13.3 เหรียญต่อออนซ์ ขณะที่ราคาโลหะเงินอยู่ที่ระดับ 37.14 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 1.61 เหรียญต่อออนซ์

- ทองคำพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน หลังจากสกุลเงินยูโร และตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวสูงขึ้น โดยยูโรได้แรงหนุนจากข่าวที่ว่า ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปล่อยเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำรอบ 2 ระยะ 3 ปีให้กับธนาคารพาณิชย์เพื่อช่วยหนุนสภาพคล่องในระบบการธนาคารของภูมิภาค ซึ่งนักวิเคราะห์คาดกันว่าอีซีปีนี้จะจัดสรรสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการธนาคารในวงเงินราว 5 แสนล้านยูโร

- ส่วนโลหะเงินปรับตัวขึ้นแล้วทั้งสิ้น 32% นับตั้งแต่ต้นปี และนับเป็นโลหะมีค่าที่ปรับตัวขึ้นมากที่สุด ขณะที่นักวิเคราะห์มองว่า การที่สัญญาโลหะเงินปิดตลาดเหนือแนวต้านนั้น บ่งชี้ว่าโลหะเงินมีแนวโน้มที่จะพุ่งขึ้น 25% ขึ้นไปทดสอบแนวต้านเส้นใหม่ที่ระดับ 45 ดอลลาร์

มุมมองต่อราคาทองคำ โลหะเงิน

ราคาทองคำช่วงนี้ยังคงค่อนข้างผันผวนต่อเนื่อง ขึ้นลง 10-20 เหรียญต่อออนซ์ แนะนำให้ระมัดระวังการลงทุนในช่วงนี้ด้วย แต่เชื่อว่าแนวโน้มระยะกลางยังเป็นบวกจากปัญหาหนี้สินในยูโรโซนที่ยังคงยืดเยื้อ 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 25,600 -25,900 บาท

ราคา SVG12 วันนี้คาดว่าจะเปิดที่ระดับ 1,080-1,150 บาทต่อออนซ์

ราคา BRF12 วันนี้คาดว่าจะเปิดที่ 3.650-3.750 บาทต่อบาร์เรล



แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ Brent ของโลก:

เมื่อวานนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent อยู่ที่ระดับ 121.55 เหรียญต่อบาร์เรล ลดลง 2.62 เหรียญต่อบาร์เรล

- ได้รับแรงกดดันอย่างหนักจากข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอของสหรัฐ และทำให้นักลงทุนวิตกกังวลว่าจะทำให้ความต้องการพลังงานลดน้อยลง โดยเมื่อช่วงค่ำวานนี้ตามเวลาไทย กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่ายอดสั่งซื้อสินค้าคงทนลดลง 0.4% ในเดือนม.ค. ซึ่งรุนแรงที่สุดนับตั้งแต่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยในเดือนม.ค. 2552 ขณะที่สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์/เคส ซิลเลอร์เปิดเผยราคาบ้านเดือนธ.ค. ลดลง 0.5%

มุมมองต่อราคาน้ำมันดิบ

ปัจจุบันส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Brent กับ WTI อยู่ที่ระดับ +16.01 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%	

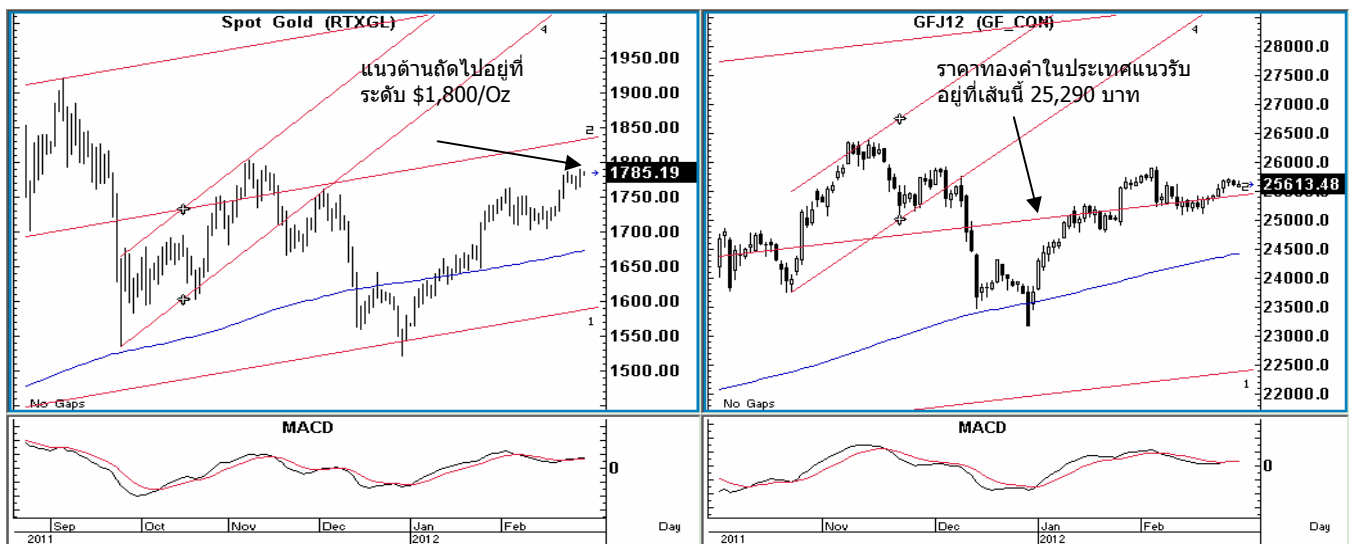
Commodities - Guide

สรุปข้อมูลที่ใช้ในการพิจารณาลงทุน

Commodity Price	Close	Chg	%Chg	%1Week	Convert*	Gold FUTURES-50Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
US Gold Spot (US\$/OZ)	1,784.2	1.48	0.08	0.53	25,723	GFG12	25,613	-17	-0.06	1,704	2,005
London Gold Fix (US\$/OZ)	1,772.0	9.00	0.51	1.89	25,546	GFJ12	25,860	40	0.15	1,172	7,114
COMEX Gold (US\$/OZ)	1,788.4	-1.40	-0.08	0.89	25,783	GFM12	26,070	40	0.15	111	980
Silver (US\$/OZ)	36.91	0.02	0.04	7.73	1,119	Gold FUTURES-10Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Brent Oil (US\$/Barrel)	121.55	0.20	0.16	-0.94	3,687	GF10G12	25,613	-17	-0.06	3,059	4,128
Dubai Oil (US\$/Barrel)	116.32	0.00	0.00	0.62		GF10J12	25,850	30	0.12	2,193	10,288
Nymex Oil (US\$/Barrel)	106.55	0.05	0.05	0.30		GF10M12	26,070	40	0.15	220	1,966
ราคาทองคำในประเทศ	ซื้อ	ขาย	%Chg	%1Week	%YTD	Silver FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
ทองแท่ง	25,450	25,550	0.00	-0.20	8.72	SVG12	1,081	6	0.55	32	123
ทองรูปพรรณ	25,850	25,950	0.00	-0.19	8.58	SVJ12	1,108	8	0.73	16	76
						SVM12	1,122	10	0.90	5	43
Foreign Exchange	Close	Chg	%Chg	%1Week	%YTD	Oil FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Thai Baht (Baht/US\$)	30.33	-0.09	0.30	1.03	4.33	BRH12	3,772	7	0.19	75	136
Japan Yen (Yen/US\$)	80.46	0.14	-0.17	-0.38	-4.58	BRJ12	3,765	-2	(0.05)	9	47
Euro (US\$/EUR)	1.35	0.00	0.08	1.66	3.92	BRK12	3,777	-25	(0.66)	5	-

Source: Bloomberg

กรอบการเคลื่อนไหว Gold Price และ Gold Futures:



Gold Futures Series G - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

Support: 25,500/25,600

Resistance: 26,200/26,300

Stop loss: 25,400

Recommendation: Open Long

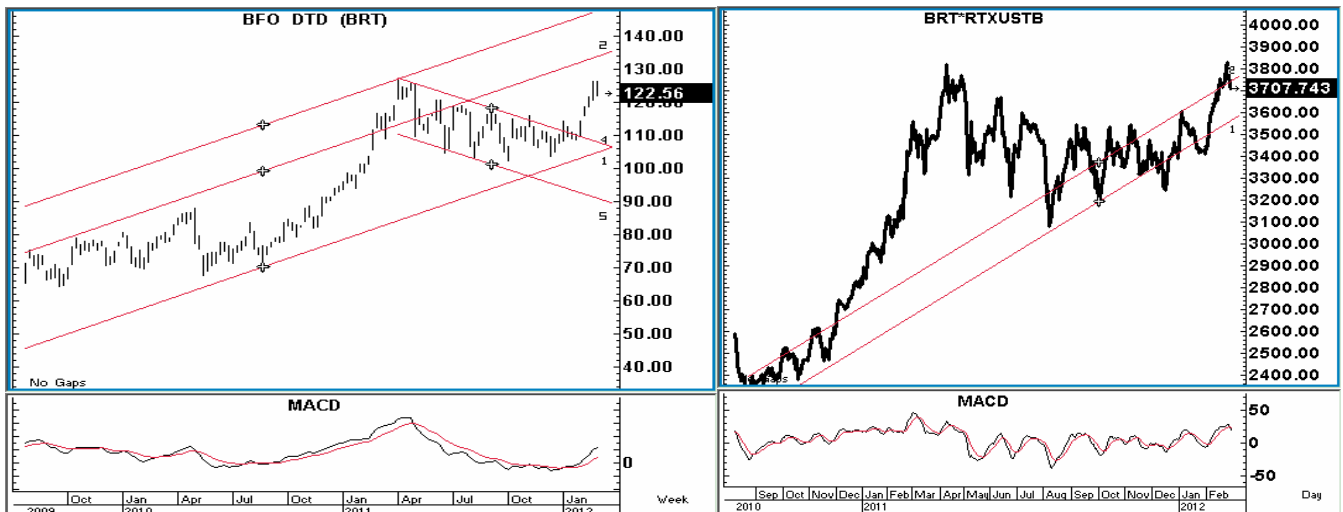
กรอบการเคลื่อนไหว Silver Price และ Silver Futures:



Silver Futures Series G - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

Support: 1,070/1,080	Resistance: 1,140/1,150	Stop loss: 1,050
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		