

Commodities - Guide

น้ำมันขึ้นจนน่ากลัว...แนะนำให้รอเปิด Short มีโอกาสปรับฐานได้

นักวิเคราะห์ : ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย เลขทะเบียน : 021238

โทรศัพท์ : 02-659-8032

E-mail : chaiwat@uobkayhian.co.th



แนวโน้มราคาทองคำ และโลหะเงินโลก:

เมื่อวานนี้ตลาดทองคำสหรัฐอยู่ที่ระดับ 1,698.7 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 14.8 เหรียญต่อออนซ์ ขณะที่ราคาโลหะเงินอยู่ที่ระดับ 33.831 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 0.246 เหรียญต่อออนซ์

- ทองคำทะยานขึ้นติดต่อกันหลายวัน และปิดเกือบแตะระดับ 1,700 เหรียญต่อออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนมีมุมมองที่เป็นบวกต่อความคืบหน้าของกรีซ หลังจากเจ้าหน้าที่รัฐบาลกรีซเปิดเผยว่า เกือบ 95% ของผู้ถือพันธบัตรของกรีซ ได้ตกลงที่จะมีส่วนร่วมในโครงการสว็อปพันธบัตร ด้วยการยอมรับการขาดทุนตามเงื่อนไขการปรับลดมูลค่าหน้าตัวพันธบัตรของรัฐบาลกรีซลง 53.5% โดยสัดส่วน 95% ของกลุ่มผู้ถือพันธบัตรนั้น อยู่ในระดับสูงกว่าที่รัฐบาลกรีซตั้งเป้าเอาไว้ที่ 90%

- ตลาดได้แรงหนุนมากขึ้นจากการที่ธนาคารกลางบราซิลประกาศลดอัตราดอกเบี้ย 0.75% ลงสู่ระดับ 9.75% จากระดับ 10.50 % ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่า บราซิลกำลังเร่งผ่อนคลายนโยบายการเงิน

มุมมองต่อราคาทองคำ โลหะเงิน

ราคาทองคำช่วงนี้ยังค่อนข้างผันผวน ขึ้นลง 10-20 เหรียญต่อออนซ์ แนะนำให้ระมัดระวังการลงทุนในช่วงนี้ด้วย แต่เชื่อว่าแนวโน้มระยะกลางยังเป็นบวกจากสภาพคล่องในตลาดที่อยู่ในระดับสูง เห็นได้จากทางการญี่ปุ่นก็ได้มีการอัดฉีดสภาพคล่องออกมาในระบบเพิ่มเติมอีกกว่า 10 ล้านล้านเยน และการออก LTRO ของ ECB สภาพคล่องที่มากเกินไปให้ไหลมาลงทุนในทองคำอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ โดยแนวรับแรกยังอยู่ที่ 1,700 เหรียญต่อ และแนวรับสำคัญยังคงเป็นเส้นค่าเฉลี่ย 200 วันในระดับ 1,676 เหรียญต่อออนซ์ โดยประเมินว่าแนวต้านถัดไปจะอยู่ที่ระดับ 1,800 เหรียญต่อออนซ์ นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยระดับต่ำเป็นพิเศษของ FED ส่งผลดีต่อราคาทองคำอย่างมาก รวมถึงยังมีปัจจัยบวกจากประเทศจีน และอินเดีย ผู้บริโภคทองคำรายใหญ่ 1-2 ของโลก ได้นำเข้าทองคำจำนวนมาก รวมถึงคาดว่าทองคำจะอยู่ในบทบาทของสินทรัพย์ปลอดภัย เราจึงยังเชื่อว่าทองคำน่าสนใจในการลงทุนระยะยาว โดยใช้กลยุทธ์ทยอยสะสมทองคำ ทุกสัปดาห์ หรือทุกเดือน โดยเฉพาะในช่วงเวลาที่ราคาทองคำปรับฐานแรงๆ โดยเป้าหมายราคาทองคำ ณ สิ้นปี 2555 ของเราอยู่ที่ระดับ 2,000 เหรียญต่อออนซ์

ราคา GFJ12 วันนี้คาดว่าจะเปิดที่ระดับ 24,550 -24,750 บาท

ราคา SVJ12 วันนี้คาดว่าจะเปิดที่ระดับ 1,010-1,050 บาทต่อออนซ์

ราคา BRH12 วันนี้คาดว่าจะเปิดที่ 3.850-3.950 บาทต่อบาร์เรล



แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ Brent ของโลก:

เมื่อวานนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent อยู่ที่ระดับ 125.44 เหรียญต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 1.32 เหรียญต่อบาร์เรล

- นอกจากได้รับแรงหนุนจากแผนสว็อปหนี้กรีซ ยังได้แรงหนุนจากกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยเมื่อช่วงค่ำวานนี้ตามเวลาไทยว่า จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในรอบสัปดาห์ที่สิ้นสุดวันที่ 3 มี.ค. เพิ่มขึ้น 8,000 ราย มาอยู่ที่ 362,000 ราย ซึ่งถึงแม้ว่าจะเพิ่มขึ้น แต่จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานก็ยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับระดับต่ำสุดในรอบ 4 ปี และสะท้อนให้เห็นว่าตลาดแรงงานสหรัฐยังคงฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง

มุมมองต่อราคาน้ำมันดิบ

ปัจจุบันส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Brent กับ WTI อยู่ที่ระดับ +21.36 เหรียญต่อบาร์เรล กลับขึ้นมากล้ายใกล้เคียงกับค่า Peak ในอดีตที่ 20 เหรียญต่อบาร์เรลได้ ทำให้น้ำมันดิบ Brent เริ่มแพงขึ้นอีกครั้ง อาจจะมีโอกาสปรับฐานได้ โดยเชื่อว่าราคาน้ำมันดิบ Brent น่าจะทรงตัวระดับสูงได้ เนื่องจากสภาพอากาศหนาวเย็นในยุโรป ทำให้แหล่งผลิตน้ำมันในยุโรป ปิดทำการไป แต่ Target ราคาน้ำมันดิบ Brent ปี 2555 อยู่ที่ระดับ 120 เหรียญต่อบาร์เรล



แนะนำกลยุทธ์การลงทุน:

- Gold Futures: แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long GFJ12/GF10J12 บริเวณ 24,300-24,400 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 24,200 บาท

- ส่วน Oil Futures แนะนำให้รอเปิด Short BRH12 บริเวณ 3,900-3,925 บาทต่อบาร์เรล ตั้งจุดตัดขาดทุน หากราคา BRH12 ปรับตัวสูงขึ้นมากเกิน 3,950 บาทต่อบาร์เรล

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%		
Mar-12	-150	(7,500)	(1,070)	-8.2%		92.4%
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)	1,699.8	1.65	0.10	-0.65	24,699	GFJ12	24,780	-80	-0.32	1,148	8,536
London Gold Fix (US\$/OZ)	1,677.5	12.50	0.75	-1.40	24,375	GFM12	24,970	-80	-0.32	164	2,070
COMEX Gold (US\$/OZ)	1,698.7	1.00	0.06	-0.59	24,683	GFQ12	25,140	-100	-0.40	23	267
Silver (US\$/OZ)	33.87	0.08	0.24	-2.40	1,035	Gold FUTURES-10Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Brent Oil (US\$/Barrel)	125.44	0.04	0.03	1.48	3,835	GF10J12	24,790	-70	-0.28	3,693	13,006
Dubai Oil (US\$/Barrel)	121.91	1.04	0.86	0.07		GF10M12	24,990	-50	-0.20	1,048	4,423
Nymex Oil (US\$/Barrel)	106.58	0.06	0.06	-0.06		GF10Q12	25,200	-50	-0.20	76	628
ราคาทองคำในประเทศ	ซื้อ	ขาย	%Chg	%1Week	%YTD	Silver FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
ทองแท่ง	24,550	24,650	-0.20	-1.00	4.89	SVJ12	1,035	-13	(1.24)	5	136
ทองรูปพรรณ	24,950	25,050	-0.20	-0.99	4.81	SVM12	1,050	-1	(0.10)	2	59
						SVQ12	1,058	8	0.76	n.a.	2
Foreign Exchange	Close	Chg	%Chg	%1Week	%YTD	Oil FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Thai Baht (Baht/US\$)	30.57	-0.06	0.20	0.26	3.41	BRH12	3,827	-10	(0.26)	36	91
Japan Yen (Yen/US\$)	81.56	0.02	-0.02	0.28	-5.72	BRJ12	3,822	-8	(0.21)	23	56
Euro (US\$/EUR)	1.33	0.00	-0.05	0.53	2.37	BRK12	3,813	23	0.61	2	2

Source: Bloomberg

กรอบการเคลื่อนไหว Gold Price และ Gold Futures:



Gold Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

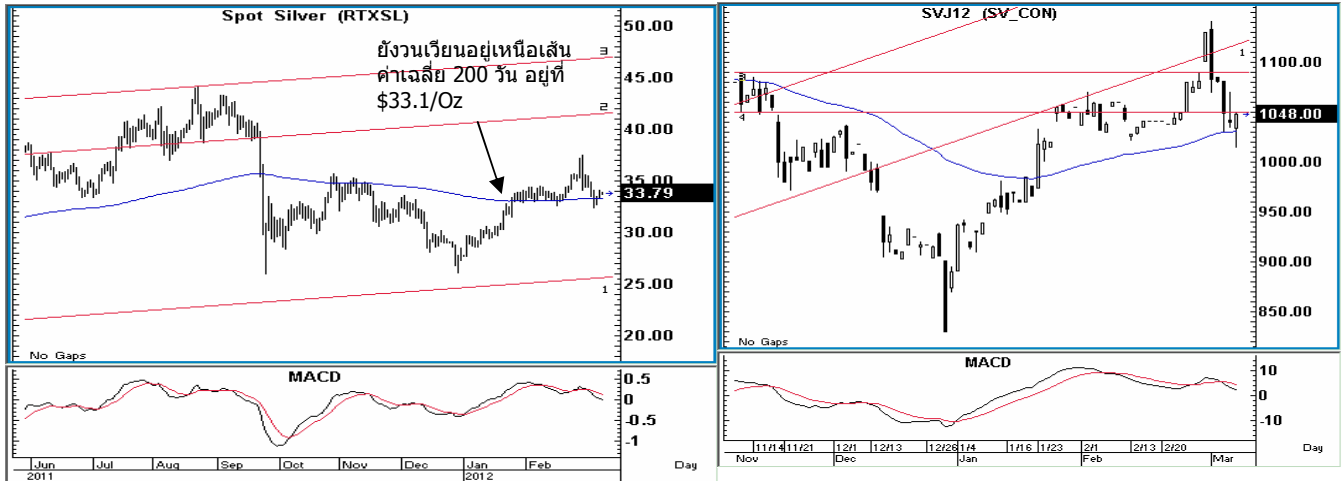
Support: 24,600/24,700

Resistance: 25,100/25,200

Stop loss: 24,500

Recommendation: Open Long

กรอบการเคลื่อนไหว Silver Price และ Silver Futures:



Silver Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

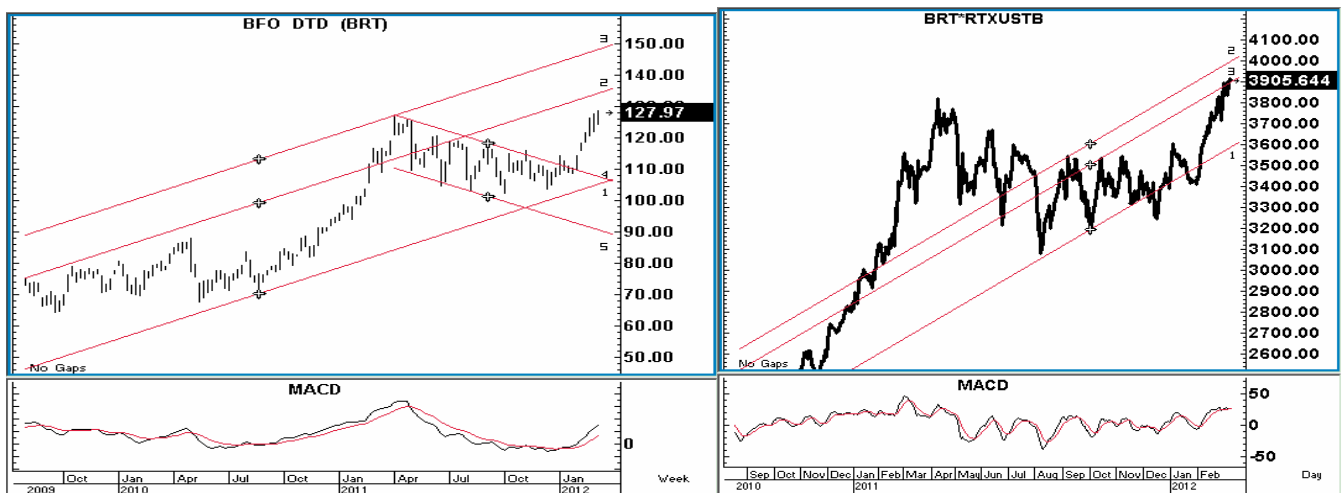
Support: 1,030/1,040

Resistance: 1,100/1,110

Stop loss: 1,020

Recommendation: Open Long

กรอบการเคลื่อนไหว Oil Price และ Oil Futures:



Oil Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

Support: 3,800/3,820

Resistance: 3,900/3,925

Stop loss: 3,950

Recommendation: Open Short