ยังแนะนำให้ถือสถานะ Long ทองคำต่อไป...เชื่อว่าได้รับผลกระทบระยะสั้นเท่านั้น

นักวิเคราะห์ : ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย เลขทะเบียน : 021238
โทรศัพท์ : 02-659-8032 E-mail : chaiwat@uobkayhian.co.th

แนวโน้มราคาทองคำ และโลหะเงินโลก:

เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาราคาทองคำสหรัฐปิดที่ระดับ 1,662.4 เหรียญฯต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 19.9 เหรียญฯต่อออนซ์ ขณะที่ราคาโลหะเงินอยู่ที่ระดับ 32.272 เหรียญฯต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 0.927 เหรียญฯต่อออนซ์

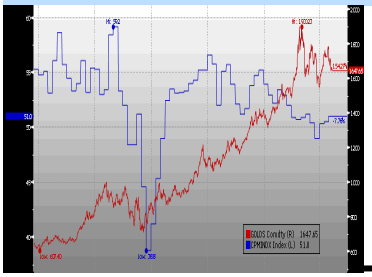
– ราคาทองคำดีดตัวขึ้นในวันศุกร์เพราะได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันดิบ WTI แม้ทางการสหรัฐเปิดเผยว่ายอดขายบ้านใหม่เดือนก.พ.ปรับตัวลดลง 1.6% แตะที่ 313,000 ยูนิต ซึ่งสวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่ายอดขายบ้านใหม่จะอยู่ที่ 325,000 ยูนิต

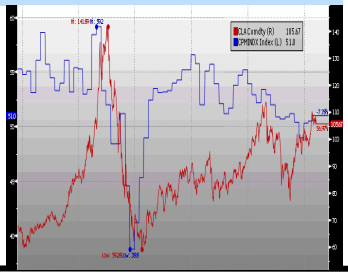
– ทองคำฟื้นตัวขึ้นมาหลังจากที่ร่วงลงอย่างหนักในช่วงต้นสัปดาห์ ภายหลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ไม่ได้ส่งสัญญาณว่าจะใช้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณรอบ 3 หรือ QE3 การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในช่วงที่ผ่านมาก็นับเป็นปัจจัยหนึ่งที่ฉุดราคาทองคำร่วงลง

มุมมองต่อราคาทองคำ โลหะเงิน

ราคาทองคำค่อนข้างผันผวนรุนแรงช่วงนี้ ต้องระมัดระวังการลงทุนค่อนข้างมาก โดยประเด็นข่าวเรื่อง PMI จีนที่ออกมาชะลอตัว เราเชื่อว่ากระทบต่อ Sentiment การลงทุนทองคำเพียงระยะสั้น เพราะหากกลับไปดูในอดีตที่ผ่านมา ส่วนใหญ่ราคาทองคำจะไม่สัมพันธ์กับตัวเลขเศรษฐกิจของจีนสักเท่าไรนัก แต่จะมุ่งเน้นเกี่ยวกับสภาพคล่องในระบบมากกว่า เห็นได้จากทางการญี่ปุ่นก็ได้มีการอัดฉีดสภาพคล่องออกมาในระบบเพิ่มเติมอีกกว่า 10 ล้านล้านเยน และการออก LTRO ของ ECB สภาพคล่องที่มีมาก จะทำให้ไหลมาลงทุนในทองคำอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยระดับต่ำเป็นพิเศษของ FED ส่งผลดีต่อราคาทองคำอย่างมาก โดยคาดว่าราคาทองคำกลับขึ้นมาได้อีกครั้ง นอกเหนือจากสภาพคล่องในตลาดที่อยู่ในระดับสูงแล้ว คาดว่าทองคำจะอยู่ในบทบาทของสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจโลกที่ไม่แน่นอน เราจึงยังเชื่อว่าทองคำน่าสนใจในการลงทุนระยะยาว โดยใช้กลยุทธ์ทยอยสะสมทองคำ ทุกสัปดาห์ หรือทุกเดือน โดยเฉพาะในช่วงเวลาที่ราคาทองคำปรับฐานแรงๆ โดยแนวรับปรับลดลงมาที่ 1,600/1,625 เหรียญฯต่อออนซ์ โดยประเมินว่าแนวต้านจะอยู่ที่ระดับ 1,800 เหรียญฯต่อออนซ์ โดยเป้าหมายราคาทองคำณ สิ้นปี 2555 ของเราอยู่ที่ระดับ 2,000 เหรียญฯต่อออนซ์

- อัตราส่วนระหว่างราคาทองคำต่อราคาน้ำมัน Nymex เริ่มปรับลดลงมาที่ระดับ 15.59 เท่า จากระดับสูงสุด 22.5 เท่า ในช่วงกลางปี 54 และอยู่ที่ระดับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี จึงมีแนวโน้มที่จะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาทองคำ และ/หรือ การปรับฐานของราคาน้ำมันได้ในระยะกลาง





แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ Brent ของโลก:

เมื่อวานนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ระดับ 125.13 เหรียญฯต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 1.99 เหรียญฯต่อบาร์เรล

- **มาตรการคว่ำบาตรที่กลุ่มชาติตะวันตกนำมาใช้เพื่อตอบโต้โครงการนิวเคลียร์ของอิหร่านนั้น** เริ่มส่งผลกระทบต่อการส่งออกน้ำมันของอิหร่านแล้วในขณะนี้ โดยรายงานระบุว่า อิหร่านซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่เป็นอันดับ 2 ของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (OPEC) สามารถส่งออกน้ำมันได้ไม่ถึง 300,000 บาร์เรล/วันในเดือนมี.ค. หรือลดลง 14% และนับเป็นครั้งแรกในปีนี้ที่ยอดส่งออกน้ำมันของอิหร่านลดลง

มุมมองต่อราคาน้ำมันดิบ

ปัจจุบันส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Brent กับ WTI เริ่มปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ +18.47 เหรียญฯต่อบาร์เรล หลังจากที่ขึ้นมาใกล้เคียงกับค่า Peak ในอดีตที่ 20 เหรียญฯต่อบาร์เรล ซึ่งยังบ่งชี้ว่าราคาน้ำมันดิบ Brent ก็ยังคงแพงเมื่อเทียบกับ WTI จึงอาจจะปรับฐานได้ อย่างไรก็ตามหลังจากปรับฐานแล้วยังเชื่อว่า Target ราคาน้ำมันดิบ Brent ปี 2555 อยู่ที่ระดับ 120 เหรียญฯต่อบาร์เรลได้ เนื่องจากสภาพอากาศหนาวเย็นในยุโรป ทำให้แหล่งผลิตน้ำมันในยุโรป ปิดทำการไป

แนะนำกลยุทธ์การลงทุน:

– Gold Futures: นักลงทุนที่ได้เปิดสถานะ Long GFJ12/GF1012 บริเวณ 24,200-24,300 บาท แนะนำให้ถือสถานะต่อไป เพื่อไปปิดที่ 24,800 บาท สำหรับนักลงทุนรายใหม่แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long GFJ12/GF10J12 บริเวณ 24,200-24,300 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 24,000 บาท

- ส่วน Oil Futures แนะนำให้รอเปิด Short BRJ12 บริเวณ 3,900-3,925 บาทต่อบาร์เรล ตั้งจุดตัดขาดทุน หากราคา BRJ12 ปรับตัวสูงขึ้นมาเกิน 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	-300	(15,000)	(2,140)	-16.4%	**84.2%**
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%**

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Commodities - Guide

สรุปข้อมูลที่ใช้ในการพิจารณาลงทุน

Commodity Price	Close	Chg	%Chg	%1Week	Convert*
US Gold Spot (US$/OZ)	1,661.9	1.90	0.11	-0.04	**24,275**
London Gold Fix (US$/OZ)	1,635.5	28.50	1.74	0.36	**23,889**
COMEX Gold (US$/OZ)	1,662.4	0.90	0.05	-0.24	**24,282**
Silver (US$/OZ)	32.22	0.02	0.06	-2.16	**990**
Brent Oil (US$/Barrel)	125.13	-0.05	-0.04	-0.50	**3,845**
Dubai Oil (US$/Barrel)	122.28	0.51	0.42	-0.53	
Nymex Oil (US$/Barrel)	106.87	-0.18	-0.17	-1.72	

Gold FUTURES-50Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
GFJ12	24,390	150	0.62	1,253	8,715
GFM12	24,570	140	0.57	324	3,191
GFQ12	24,720	100	0.41	19	632
Gold FUTURES-10Bt	**Settle**	**Chg**	**%Chg**	**Vol.**	**OI**
GF10J12	24,390	160	0.66	4,002	14,669
GF10M12	24,570	150	0.61	1,106	6,563
GF10Q12	24,740	140	0.57	223	1,249

ราคาทองคำในประเทศ	ซื้อ	ขาย	%Chg	%1Week	%YTD
ทองแท่ง	24,100	24,200	0.41	0.21	2.98
ทองรูปพรรณ	24,500	24,600	0.41	0.20	2.93

Silver FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
SVJ12	975	-11	(1.12)	3	143
SVM12	985	-11	(1.10)	3	60
SVQ12	1,005	-15	(1.47)	6	24

Foreign Exchange	Close	Chg	%Chg	%1Week	%YTD
Thai Baht (Baht/US$)	30.73	0.01	-0.03	-0.13	2.64
Japan Yen (Yen/US$)	82.35	0.39	-0.47	0.74	-7.05
Euro (US$/EUR)	1.33	0.00	-0.01	0.23	2.38

Oil FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
BRJ12	3,864	45	1.18	115	335
BRK12	3,877	57	1.49	44	149
BRM12	3,849	18	0.47	10	10

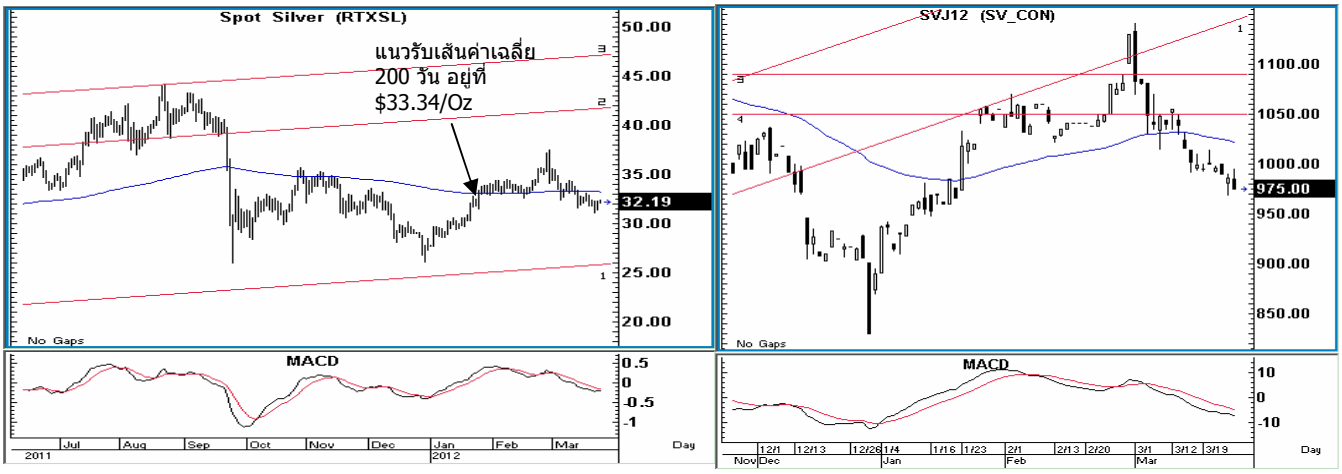
Source: Bloomberg

กรอบการเคลื่อนไหว Gold Price และ Gold Futures:

Gold Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน		
Support: 24,000/24,100	Resistance: 24,800/24,900	Stop loss: 23,900
Recommendation: Open Long		

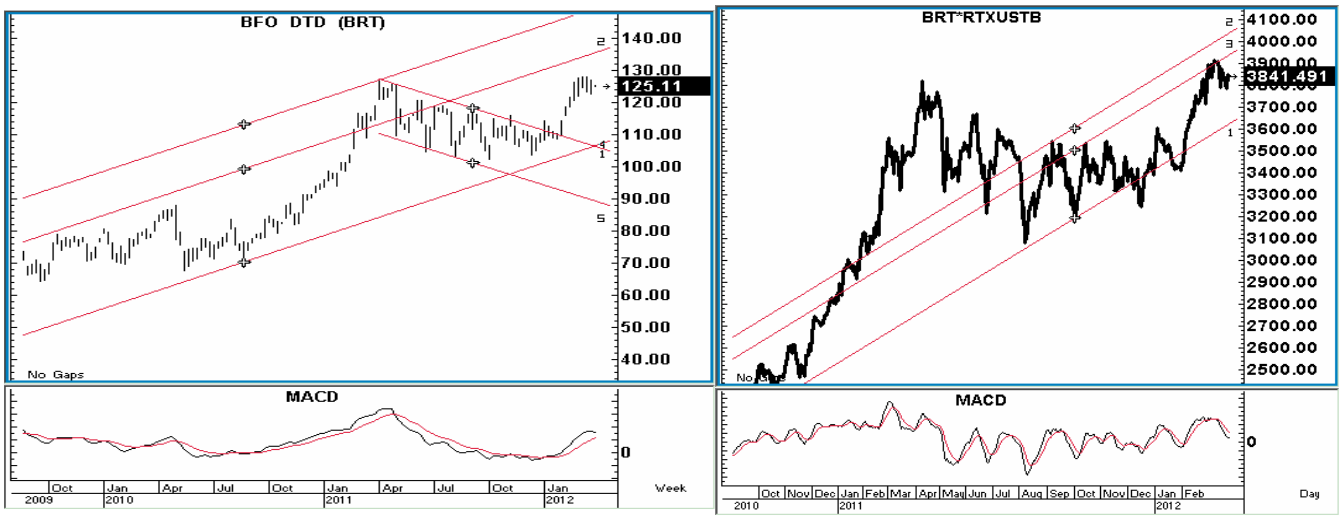
รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

กรอบการเคลื่อนไหว Silver Price และ Silver Futures:



Silver Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน		
Support: 950/960	Resistance: 1,000/1,010	Stop loss: 940
Recommendation: Open Long		

กรอบการเคลื่อนไหว Oil Price และ Oil Futures:



Oil Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน		
Support: 3,650/3,700	Resistance: 3,900/3,925	Stop loss: 3,900
Recommendation: Open Short		

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน