

# Commodities - Guide

www.uobkayhian.co.th

7 February 2012

## ทองคำปรับฐาน ถือเป็นจังหวะดีในการเข้าสะสม...ปิดสถานะน้ำมันทำกำไรหลังพุ่งแรง

นักวิเคราะห์ : ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย เลขทะเบียน : 021238

โทรศัพท์ : 02-659-8032

E-mail : chaiwat@uobkayhian.co.th



### แนวโน้มราคาทองคำ และโลหะเงินโลก:

เมื่อวานนี้ตลาดทองคำสหรัฐปิดที่ระดับ 1,724.9 เหรียญต่อออนซ์ ลดลง -15.4 เหรียญต่อออนซ์ ขณะที่ราคาโลหะเงินปิดที่ระดับ 33.75 เหรียญต่อออนซ์ ลดลง -0.001 เหรียญต่อออนซ์

- **ราคาทองคำร่วงลงตามตลาดหุ้นและตลาดน้ำมัน** หลังจากสำนักนายกรัฐมนตรีกฤษเปิดเผยว่า การเจรจาเรื่องมาตรการรัดเข็มขัดและการปฏิรูปการคลังระหว่างนายลูคัส ปาปาเดมอส นายกรัฐมนตรี กับบรรดาหัวหน้าพรรคร่วมรัฐบาลกริช จะเลื่อนออกไปเป็นวันอังคาร จากเดิมที่มีกำหนดหารือกันในช่วงเที่ยงวันจันทร์ตามเวลาท้องถิ่น ซึ่งข่าวดังกล่าวทำให้เกิดความวิตกกังวลว่ากริชอาจจะมีมติคัดค้านการรัดเข็มขัด

- **ราคาทองคำได้รับแรงกดดันจากสกุลเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับยูโร** หลังจากมีข่าวลือว่านายกรัฐมนตรีกฤษจะลาออก และจากความกังวลที่ว่ากริชอาจจะมีมติคัดค้านการรัดเข็มขัดที่ครบกำหนดจ่ายในเดือนมี.ค.นี้

### มุมมองต่อราคาทองคำ โลหะเงิน

ราคาทองคำปรับฐานลงแรง หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาค่อนข้างดี อย่างไรก็ตามเราถือว่าเป็นจังหวะในการเข้าไปทยอยสะสม โดยแนวรับแรกอยู่ที่ 1,700 เหรียญต่อ และแนวรับสำคัญยังคงเป็นเส้นค่าเฉลี่ย 200 วันที่ระดับ 1,653 เหรียญต่อ โดยประเมินว่าแนวต้านถัดไปจะอยู่ที่ระดับ 1,800 เหรียญต่อ โดยเชื่อว่าช่วงนี้ทองคำน่าจะกลับมาเป็นจุดสนใจอีกครั้ง โดยอัตราดอกเบี้ยระดับต่ำเป็นพิเศษของ FED ส่งผลดีต่อราคาทองคำอย่างมาก รวมถึงยังมีปัจจัยบวกจากประเทศจีน และอินเดีย ผู้บริโภคทองคำรายใหญ่ 1-2 ของโลก ได้นำเข้าทองคำจำนวนมาก รวมถึงคาดว่าทองคำจะอยู่ในบทบาทของสินทรัพย์ปลอดภัย เราจึงยังเชื่อว่าทองคำน่าสนใจในการลงทุนระยะยาว โดยใช้กลยุทธ์ทยอยสะสมทองคำ ทุกสัปดาห์ หรือทุกเดือน โดยเฉพาะในช่วงเวลาที่ราคาทองคำปรับฐานแรงๆ โดยปัจจัยบวกในระยะกลางถึงยาวต่อทองคำ มาจากทั้ง 1) วิกฤติหนี้ของยุโรป โดยภาวะหนี้สินในยูโรโซนยังเป็นปัญหาระยะยาว 2) นอกจากนี้ในระยะยาวแล้วทองคำยังมีปัจจัยบวกจากการเป็นสินทรัพย์ที่สามารถปกป้องเงินเฟ้อได้ ในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยสหรัฐอยู่ในระดับต่ำที่ 0.0-0.25% จนถึงปี 2557

ราคา GFG12 วันนี้คาดว่าจะเปิดที่ระดับ 25,300 -25,500 บาท

ราคา SVG12 วันนี้คาดเปิดที่ระดับ 1,030-1,050 บาทต่อออนซ์

ราคา BRF12 วันนี้คาดเปิดที่ 3,500-3,600 บาทต่อบาร์เรล



### แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ Brent ของโลก:

เมื่อวานนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ระดับ 115.93 เหรียญต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น +1.35 เหรียญต่อบาร์เรล

- **ความวิตกกังวลที่ว่ากริชอาจจะมีมติคัดค้านการรัดเข็มขัด** หลังจากสำนักนายกรัฐมนตรีกฤษเปิดเผยว่า การเจรจาเรื่องมาตรการรัดเข็มขัดและการปฏิรูปการคลังระหว่างนายลูคัส ปาปาเดมอส นายกรัฐมนตรี กับบรรดาหัวหน้าพรรคร่วมรัฐบาลกริช จะเลื่อนออกไปเป็นวันอังคาร จากเดิมที่มีกำหนดหารือกันในช่วงเที่ยงวันจันทร์ตามเวลาท้องถิ่น

- **อย่างไรก็ตามสภาวะอากาศที่หนาวเย็นในทวีปยุโรป** ช่วยหนุนให้ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวสูงขึ้น

### มุมมองต่อราคาน้ำมันดิบ

ปัจจุบันส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Brent กับ WTI อยู่ที่ระดับ +18.85 เหรียญ เริ่มสูงกว่าค่าเฉลี่ยปีที่แล้ว และใกล้เคียงกับค่า Peak ในอดีตที่ 18-20 เหรียญต่อบาร์เรลได้ ทำให้น้ำมันดิบ Brent เริ่มดูแพงไปแล้ว ดังนั้นเราจึงแนะนำให้เริ่มหาจังหวะ Take Profit ออกไป แม้ว่าน้ำมันดิบ Brent น่าจะได้รับผลกระทบน้อยกว่าน้ำมันดิบแหล่งอื่นๆ โดย Target ราคาน้ำมันดิบ Brent ปี 2555 อยู่ที่ระดับ 120 เหรียญต่อบาร์เรล



### แนะนำกลยุทธ์การลงทุน:

- **Gold Futures:** ทองคำปิดสถานะตัดขาดทุนไป 150 บาท รอบนี้ยังคงแนะนำให้รอเปิด Long GFG12/GF10G12 บริเวณ 25,200-25,300 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนต่ำกว่า 25,100 บาท

- **Oil Futures:** นักลงทุนที่ได้เปิด Long BRG12 บริเวณ 3,500-3,525 บาทต่อบาร์เรล แนะนำให้ปิดสถานะที่ 3,590-3,600 บาทต่อบาร์เรล โดยกำหนดจุดตัดขาดทุนหากราคา BRG12 ปรับตัวลดลงมากกว่า 3,450 บาท/บาร์เรล

- **Silver Futures:** นักลงทุนที่ได้เปิด Short SVG12 บริเวณ 1,055-1,060 บาท คงได้ปิดสถานะทำกำไรที่ระดับ 1,030 บาท แล้วรอบนี้ได้กำไรมา 27.5 บาทต่อออนซ์

### Performance track record

	Points		Baht		%
	Profit/Loss	Profit/Loss	Commission	Return	QTD Return
<b>Gold Futures</b>					
4Q11	(600)	(30,000)	(12,840)	-41.0%	-41.0%
Jan-12	1930	96,500	(4,280)	88.2%	
Feb-12	-150	(7,500)	(1,070)	-8.2%	80.0%
<b>Silver Futures</b>					
4Q11	-	-	-	-	-
Jan-12	-	-	-	-	-
Feb-12	28	2,750	(203)	16.8%	16.8%
<b>Oil Futures</b>					
4Q11	130	13,000	(215)	64.1%	64.1%
Jan-12	45	4,500	(215)	21.5%	21.5%

## Commodities - Guide

### สรุปข้อมูลที่ใช้ในการพิจารณาลงทุน

Commodity Price	Close	Chg	%Chg	%1Week	Convert*	Gold FUTURES-50Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
US Gold Spot (US\$/OZ)	1,720.4	3.38	0.20	-0.80	25,309	GFG12	25,370	40	0.16	872	5,185
London Gold Fix (US\$/OZ)	1,734.0	-15.00	-0.87	-0.58	25,510	GFJ12	25,640	30	0.12	262	2,860
COMEX Gold (US\$/OZ)	1,724.9	0.70	0.04	-0.85	25,376	GFM12	25,940	40	0.15	22	483
Silver (US\$/OZ)	33.66	0.11	0.31	1.77	1,042	Gold FUTURES-10Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Brent Oil (US\$/Barrel)	115.93	0.55	0.47	4.96	3,588	GF10G12	25,370	40	0.16	2,265	9,136
Dubai Oil (US\$/Barrel)	112.08	1.03	0.92	4.11		GF10J12	25,640	30	0.12	1,327	5,951
Nymex Oil (US\$/Barrel)	96.91	0.41	0.42	-1.18		GF10M12	25,940	30	0.12	106	1,080

ราคาทองคำในประเทศ	ซื้อ	ขาย	%Chg	%1Week	%YTD
ทองแท่ง	25,150	25,250	-0.20	-1.17	7.45
ทองรูปพรรณ	25,550	25,650	-0.19	-1.16	7.32

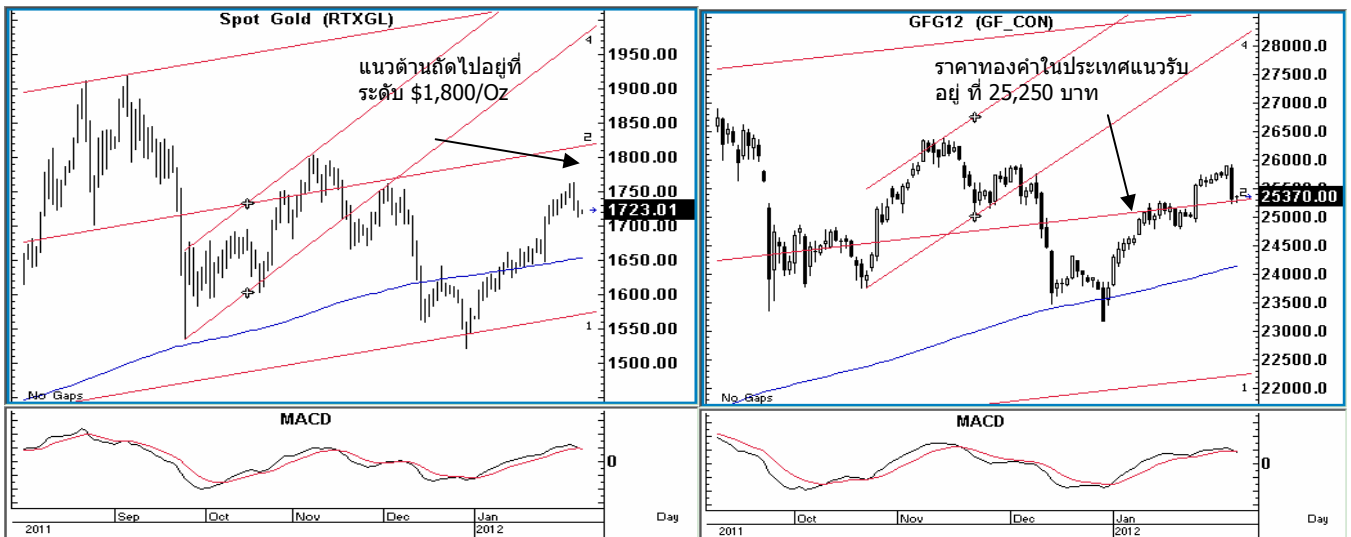
Silver FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
SVG12	1,040	8	0.78	3	129
SVJ12	1,040	-30	(2.80)	7	62
SVM12	1,047	-27	(2.51)	n.a.	16

Foreign Exchange	Close	Chg	%Chg	%1Week	%YTD
Thai Baht (Baht/US\$)	30.95	-0.01	0.03	0.19	1.97
Japan Yen (Yen/US\$)	76.55	0.08	-0.10	-0.47	0.37
Euro (US\$/EUR)	1.31	0.00	-0.04	0.31	1.27

Oil FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
BRG12	3,565	28	0.79	18	43
BRH12	3,550	6	0.17	3	39
BRJ12	3,553	54	1.54	n.a.	4

Source: Bloomberg

### กรอบการเคลื่อนไหว Gold Price และ Gold Futures:



#### Gold Futures Series G - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

Support: 25,200/25,300

Resistance: 25,500/25,600

Stop loss: 25,100

Recommendation: Open Long

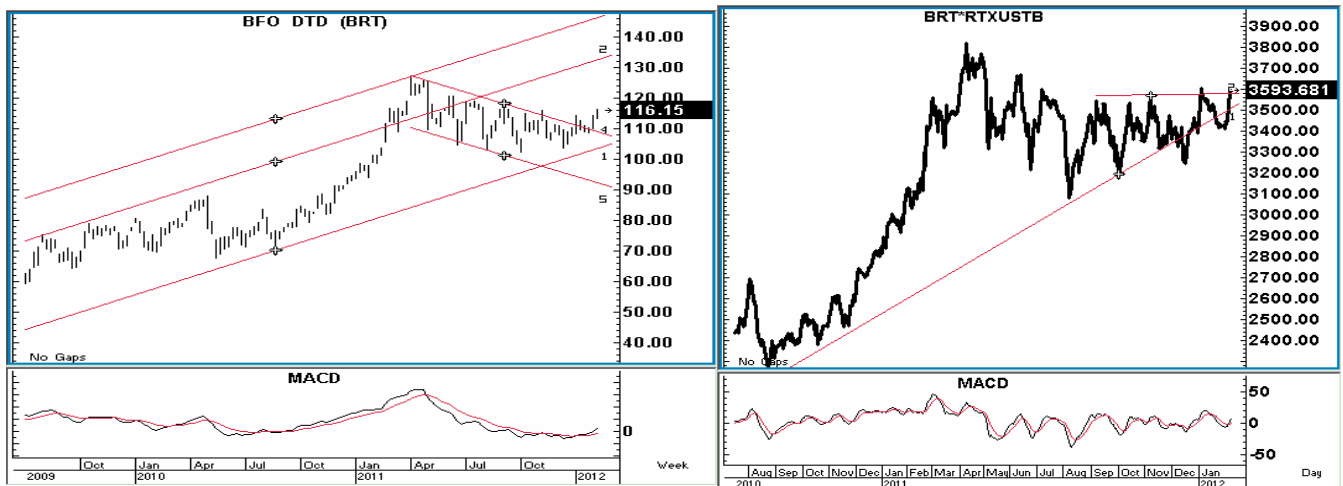
### กรอบการเคลื่อนไหว Silver Price และ Silver Futures:



### Silver Futures Series G - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

Support: 1,020/1,030	Resistance: 1,055/1,060	Stop loss: 1,075
Recommendation: Open Short		

### กรอบการเคลื่อนไหว Oil Price และ Oil Futures:



### Oil Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

Support: 3,500/3,525	Resistance: 3,550/3,575	Stop loss: 3,450
Recommendation: Open Long		