

ถือสถานะ Long ทองคำต่อไป...รอเปิด Short น้ำมัน หลังราคาเพิ่มขึ้นร้อนแรงเกินไป

นักวิเคราะห์ : ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย เลขทะเบียน : 021238

โทรศัพท์ : 02-659-8032

E-mail : chaiwat@uobkayhian.co.th

แนวโน้มราคาทองคำ และโลหะเงินโลก:

เมื่อวานนี้ตลาดทองคำสหรัฐปิดที่ระดับ 1,724.9 เหรียญต่อออนซ์ ลดลง -0.4 เหรียญต่อออนซ์ ขณะที่ราคาโลหะเงินปิดที่ระดับ 33.722 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น +0.118 เหรียญต่อออนซ์

- ในช่วงเช้านั้น ทองคำทะยานขึ้นหลังจากสกุลเงินยูโรแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ภายหลังจากรัฐสภากริซอนุมัติมาตรการรัดเข็มขัดฉบับใหม่เพื่อแลกกับความช่วยเหลือรอบที่ 2 จากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) และสหภาพยุโรป (EU) วงเงิน 1.30 แสนล้านยูโร

- แต่ทองคำอ่อนแรงลงในช่วงบ่าย เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลว่าวงเงินช่วยเหลือรอบที่ 2 อาจไม่มากพอที่จะช่วยให้กรีซหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ได้ นอกจากนี้ สัญญาทองคำยังได้รับแรงกดดันจากแรงขายทางเทคนิค หลังจากที่ไม่สามารถทะยานขึ้นเหนือระดับของวันก่อนที่ 1,730 ดอลลาร์/ออนซ์ได้

มุมมองต่อราคาทองคำ โลหะเงิน

ราคาทองคำช่วงนี้ค่อนข้างผันผวน ขึ้นลง 20-30 เหรียญต่อออนซ์ เป็นว่าเล่น แนะนำให้ระมัดระวังการลงทุนในช่วงนี้ด้วย แต่เชื่อว่าแนวโน้มระยะกลางยังเป็นบวกจากปัญหานี้สินในยูโรโซน เพราะไม่ว่าจะอย่างไร ECB ก็ต้องพิมพ์แบงค์ออกมาช่วยอยู่ดี สภาพคล่องที่มีมาก จะทำให้ไหลมาลงทุนในทองคำอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ โดยแนวรับแรกยังอยู่ที่ 1,700 เหรียญต่อออนซ์ และแนวรับสำคัญยังคงเป็นเส้นค่าเฉลี่ย 200 วันที่ระดับ 1,653 เหรียญต่อออนซ์ โดยประเมินว่าแนวต้านถัดไปจะอยู่ที่ระดับ 1,800 เหรียญต่อออนซ์ นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยระดับต่ำเป็นพิเศษของ FED ส่งผลดีต่อราคาทองคำอย่างมาก รวมถึงยังมีปัจจัยบวกจากประเทศจีน และอินเดีย ผู้บริโภคทองคำรายใหญ่ 1-2 ของโลก ได้นำเข้าทองคำจำนวนมาก รวมถึงคาดว่าทองคำจะอยู่ในบทบาทของสินทรัพย์ปลอดภัย เราจึงยังเชื่อว่าทองคำน่าสนใจในการลงทุนระยะยาว โดยใช้กลยุทธ์ทยอยสะสมทองคำทุกสัปดาห์ หรือทุกเดือน โดยเฉพาะในช่วงเวลาที่ราคาทองคำปรับฐานแรงๆ โดยเป้าหมายราคาทองคำ ณ สิ้นปี 2555 ของเราอยู่ที่ระดับ 2,000 เหรียญต่อออนซ์

ราคา GFG12 วันนี้คาดว่าจะเปิดที่ระดับ 25,200 -25,400 บาท

ราคา SVG12 วันนี้คาดเปิดที่ระดับ 1,010-1,040 บาทต่อออนซ์

ราคา BRF12 วันนี้คาดเปิดที่ 3.600-3.750 บาทต่อบาร์เรล



แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ Brent ของโลก:

เมื่อวานนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ระดับ 117.31 เหรียญต่อบาร์เรล ลดลง -1.28 เหรียญต่อบาร์เรล

- หลังจากรัฐสภากริซมีมติอนุมัติมาตรการรัดเข็มขัดฉบับใหม่ ซึ่งรวมถึงการลดค่าแรงขั้นต่ำลง 22% และลดตำแหน่งงานในภาคสาธารณะ 150,000 ตำแหน่ง

- ตลาดน้ำมันยังได้แรงหนุนจากสถานการณ์การเมืองที่ยังคงตึงเครียดระหว่างอิสราเอลและอิหร่าน โดยอิสราเอลกล่าวหาอิหร่านและกลุ่มฮิซบอลเลาะห์ของเลบานอนว่าเป็นผู้อยู่เบื้องหลังการโจมตีด้วยระเบิด ซึ่งพุ่งตั้งเป้าไปที่เจ้าหน้าที่สถานทูตอิสราเอลในอินเดีย และจอร์เจีย จนเป็นเหตุให้มีผู้ได้รับบาดเจ็บ 4 คน

มุมมองต่อราคาน้ำมันดิบ

ปัจจุบันส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Brent กับ WTI อยู่ที่ระดับ +19.51 เหรียญต่อบาร์เรล ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยปีที่แล้ว และใกล้เคียงกับค่า Peak ในอดีตที่ 18-20 เหรียญต่อบาร์เรลได้ ทำให้น้ำมันดิบ Brent เริ่มดูแพงไปแล้ว แต่ราคาน้ำมันดิบ Brent น่าจะทรงตัวระดับสูงได้ เนื่องจากสภาพอากาศหนาวเย็นในยุโรป ทำให้แหล่งผลิตน้ำมันในยุโรป ปิดทำการไป โดย Target ราคาน้ำมันดิบ Brent ปี 2555 อยู่ที่ระดับ 120 เหรียญต่อบาร์เรล



แนะนำกลยุทธ์การลงทุน:

- **Gold Futures:** นักลงทุนที่ได้เปิด Long GFG12/GF10G12 บริเวณ 25,210-25,300 บาท ตามที่แนะนำให้ถือสถานะต่อไป เพื่อไปปิดที่ระดับ 26,000 บาท กำหนดจุดตัดขาดทุนหากราคาปรับลดลงมาต่ำกว่า 25,000 บาท

- **Oil Futures:** เริ่มร้อนแรงเกินไปแล้วสำหรับราคาน้ำมันดิบ Brent ระยะสั้นอาจจะมีการปรับฐาน จึงแนะนำให้รอเปิด Short BRH12 ที่บริเวณ 3,700-3,750 บาทต่อบาร์เรล ตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคา BRH12 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาที่ 3,800 บาทต่อบาร์เรล

Performance track record

	Points		Baht		%	
	Profit/Loss	Profit/Loss	Commission	Return	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	-150	(7,500)	(1,070)	-8.2%		80.0%
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	83	8,250	(215)	40.3%		61.8%

Commodities - Guide

สรุปข้อมูลที่ใช้ในการพิจารณาลงทุน

Commodity Price	Close	Chg	%Chg	%1Week	Convert*	Gold FUTURES-50Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
US Gold Spot (US\$/OZ)	1,722.3	-0.15	-0.01	-1.34	25,165	GFG12	25,270	-60	-0.24	1,006	5,330
London Gold Fix (US\$/OZ)	1,711.5	8.50	0.50	0.06	25,008	GFJ12	25,520	-50	-0.20	449	4,116
COMEX Gold (US\$/OZ)	1,724.9	-3.20	-0.19	-1.53	25,204	GFM12	25,820	-40	-0.15	48	527
Silver (US\$/OZ)	33.73	-0.05	-0.14	-1.36	1,037	Gold FUTURES-10Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Brent Oil (US\$/Barrel)	117.31	0.62	0.53	1.73	3,606	GF10G12	25,290	-40	-0.16	2,499	9,074
Dubai Oil (US\$/Barrel)	113.48	0.63	0.56	0.88		GF10J12	25,540	-40	-0.16	1,107	7,309
Nymex Oil (US\$/Barrel)	100.91	-0.19	-0.19	2.35		GF10M12	25,820	-30	-0.12	221	1,336

ราคาทองคำในประเทศ	ซื้อ	ขาย	%Chg	%1Week	%YTD
ทองแท่ง	25,150	25,250	0.00	-0.59	7.45
ทองรูปพรรณ	25,550	25,650	0.00	-0.58	7.32

Silver FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
SVG12	1,029	1	0.10	1	128
SVJ12	1,046	-8	(0.76)	1	63
SVM12	1,043	-15	(1.42)	n.a.	16

Foreign Exchange	Close	Chg	%Chg	%1Week	%YTD
Thai Baht (Baht/US\$)	30.74	0.04	-0.13	0.26	2.50
Japan Yen (Yen/US\$)	77.57	-0.01	0.01	-1.03	-0.84
Euro (US\$/EUR)	1.32	0.00	-0.19	-0.75	1.54

Oil FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
BRG12	3,649	7	0.19	2	54
BRH12	3,628	-19	(0.52)	9	32
BRJ12	3,654	9	0.25	2	4

Source: Bloomberg

กรอบการเคลื่อนไหว Gold Price และ Gold Futures:



Gold Futures Series G - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

Support: 25,200/25,300

Resistance: 25,700/25,800

Stop loss: 25,000

Recommendation: Open Long

กรอบการเคลื่อนไหว Silver Price และ Silver Futures:



Silver Futures Series G - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

Support: 1,010/1,020

Resistance: 1,055/1,060

Stop loss: 1,075

Recommendation: Open Long

กรอบการเคลื่อนไหว Oil Price และ Oil Futures:



Oil Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

Support: 3,500/3,525

Resistance: 3,625/3,650

Stop loss: 3,700

Recommendation: Open Short