

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 1,717.7 เหรียญต่อออนซ์ ลดลง -7.2 เหรียญต่อออนซ์ ขณะที่ราคาโลหะเงินปิดที่ระดับ 33.348 เหรียญต่อออนซ์ ลดลง -0.374 เหรียญต่อออนซ์

- ทองคำปรับฐานลงติดต่อกัน 3 วันทำการ เนื่องจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ส่งผลให้นักลงทุนชะลอการซื้อขาย หลังจากมูดีส์ อินเวสเตอร์ส เซอร์วิส ประกาศลดแนวโน้มความน่าเชื่อถือของอังกฤษ ฝรั่งเศส และออสเตรเลีย ลงสู่ระดับ "เชิงลบ" จากเดิม "มีเสถียรภาพ" ซึ่งหมายความว่าอันดับความน่าเชื่อถือ AAA ของ 3 ประเทศนี้อาจจะถูกปรับลดลงในอนาคตข้างหน้า

- นอกจากนี้ สัญญาทองคำยังร่วงลงหลังจากกระทรวงพาณิชย์สหรัฐ รายงานว่า ยอดค้าปลีกเดือนม.ค. ชัยขึ้นเพียง 0.4% ซึ่งเพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ เนื่องจากผู้บริโภคลดการใช้จ่าย

มุมมองต่อราคาทองคำ โลหะเงิน

ราคาทองคำช่วงนี้ยังคงค่อนข้างผันผวนต่อเนื่อง ขึ้นลง 10-20 เหรียญต่อออนซ์ แนะนำให้ระมัดระวังการลงทุนในช่วงนี้ด้วย แต่เชื่อว่าแนวโน้มระยะกลางยังเป็นบวกจากปัญหาหนี้สินในยุโรปโซน เพราะไม่ว่าจะอย่างไร ECB ก็ต้องพิมพ์แบงก์ออกมาชวยอยู่ดี สภาพคล่องที่มีมาก จะทำให้ไหลมาลงทุนในทองคำอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ โดยแนวรับแรกยังอยู่ที่ 1,700 เหรียญต่อออนซ์ และแนวรับสำคัญยังคงเป็นเส้นค่าเฉลี่ย 200 วันที่ระดับ 1,660 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 25,100 -25,300 บาท

ราคา SVG12 วันนี้คาดเปิดที่ระดับ 1,010-1,040 บาทต่อออนซ์

ราคา BRF12 วันนี้คาดเปิดที่ 3,600-3,750 บาทต่อบาร์เรล



แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ Brent ของโลก:

เมื่อวานนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ระดับ 118.16 เหรียญต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น +0.23 เหรียญต่อบาร์เรล

- น้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงหลังจากมูดีส์ อินเวสเตอร์ส เซอร์วิส ประกาศลดแนวโน้มความน่าเชื่อถือของอังกฤษ ฝรั่งเศส และออสเตรเลีย ลงสู่ระดับ "เชิงลบ" จากเดิม "มีเสถียรภาพ"

- อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงในกรอบที่จำกัด เนื่องจากภาวะการซื้อขายโดยรวมยังคงได้รับแรงหนุนจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างอิหร่านและอิสราเอล และสถานการณ์ความไม่สงบในซีเรีย

มุมมองต่อราคาน้ำมันดิบ

ปัจจุบันส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Brent กับ WTI อยู่ที่ระดับ +17.83 เหรียญต่อบาร์เรล เริ่มกลับเข้ามาใกล้กับค่าเฉลี่ยปีที่แล้ว แต่ใกล้เคียงกับค่า 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 25,200-25,300 บาท ตามที่แนะนำให้ถือสถานะต่อไป เพื่อไปปิดที่ระดับ 26,000 บาท กำหนดจุดตัดขาดทุนหากราคาปรับลดลงมาต่ำกว่า 25,000 บาท

- Oil Futures: นักลงทุนที่ได้เปิดสถานะ Short BRH12 ที่บริเวณ 3,650-3,652 บาทต่อบาร์เรล ให้ถือสถานะไปปิดที่ 3,575-3,600 บาท โดยตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคา BRH12 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาที่ 3,725 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	-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

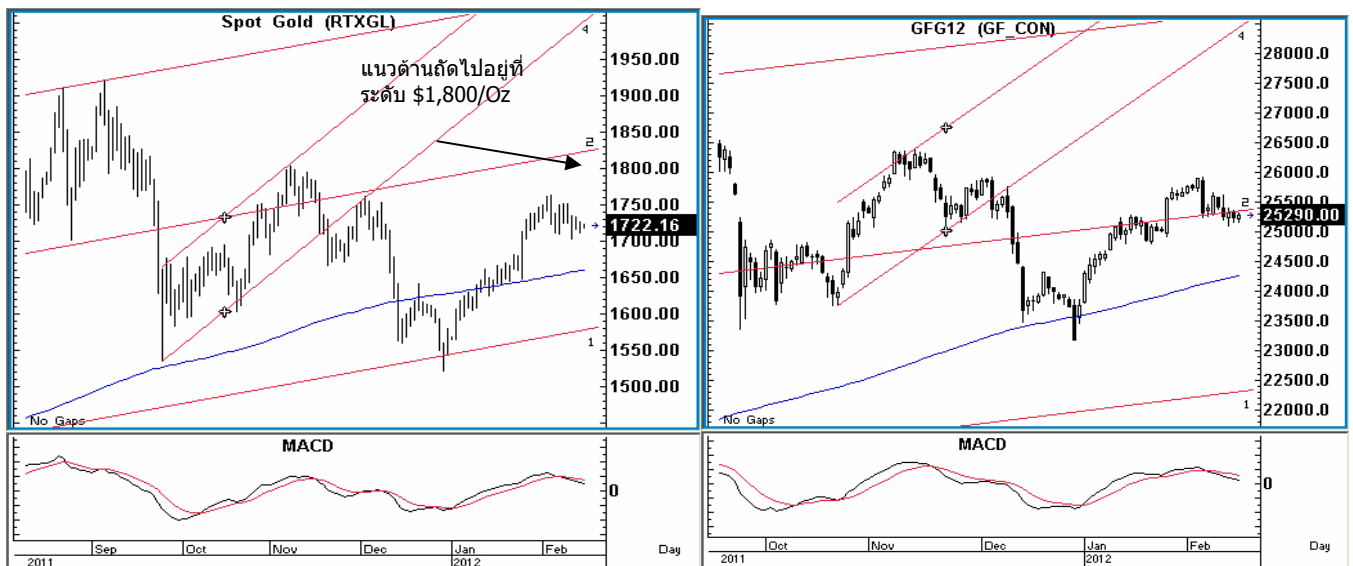
สรุปข้อมูลที่ใช้ในการพิจารณาลงทุน

Commodity Price	Close	Chg	%Chg	%1Week	Convert*	Gold FUTURES-50Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
US Gold Spot (US\$/OZ)	1,720.2	1.95	0.11	-0.64	25,224	GFG12	25,290	50	0.20	733	4,944
London Gold Fix (US\$/OZ)	1,720.0	2.00	0.12	-0.12	25,222	GFJ12	25,530	60	0.24	259	4,480
COMEX Gold (US\$/OZ)	1,717.7	5.10	0.30	-0.49	25,188	GFM12	25,720	10	0.04	14	657
Silver (US\$/OZ)	33.57	0.06	0.19	-0.99	1,036	Gold FUTURES-10Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Brent Oil (US\$/Barrel)	117.35	0.15	0.13	0.75	3,620	GF10G12	25,290	60	0.24	2,067	8,784
Dubai Oil (US\$/Barrel)	114.11	0.18	0.15	1.02		GF10J12	25,520	50	0.20	994	7,836
Nymex Oil (US\$/Barrel)	100.74	-0.06	-0.06	2.00		GF10M12	25,760	30	0.12	155	1,522
ราคาทองคำในประเทศ	ซื้อ	ขาย	%Chg	%1Week	%YTD	Silver FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
ทองแท่ง	25,050	25,150	-0.40	-0.59	7.02	SVG12	1,040	5	0.48	5	128
ทองรูปพรรณ	25,450	25,550	-0.39	-0.58	6.90	SVJ12	1,044	-2	(0.19)	1	64
						SVM12	1,050	7	0.67	n.a.	16

Foreign Exchange	Close	Chg	%Chg	%1Week	%YTD	Oil FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Thai Baht (Baht/US\$)	30.85	0.03	-0.10	-0.58	2.17	BRG12	3,625	-2	(0.06)	10	46
Japan Yen (Yen/US\$)	78.44	0.18	-0.23	-2.01	-2.18	BRH12	3,630	3	0.08	22	55
Euro (US\$/EUR)	1.31	0.00	-0.13	-1.08	1.20	BRJ12	3,632	-22	(0.60)	4	8

Source: Bloomberg

กรอบการเคลื่อนไหว Gold Price และ Gold Futures:



Gold Futures Series G - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

Support: 25,100/25,200

Resistance: 25,400/25,500

Stop loss: 25,000

Recommendation: Open Long

กรอบการเคลื่อนไหว Silver Price และ Silver Futures:



Silver Futures Series G - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

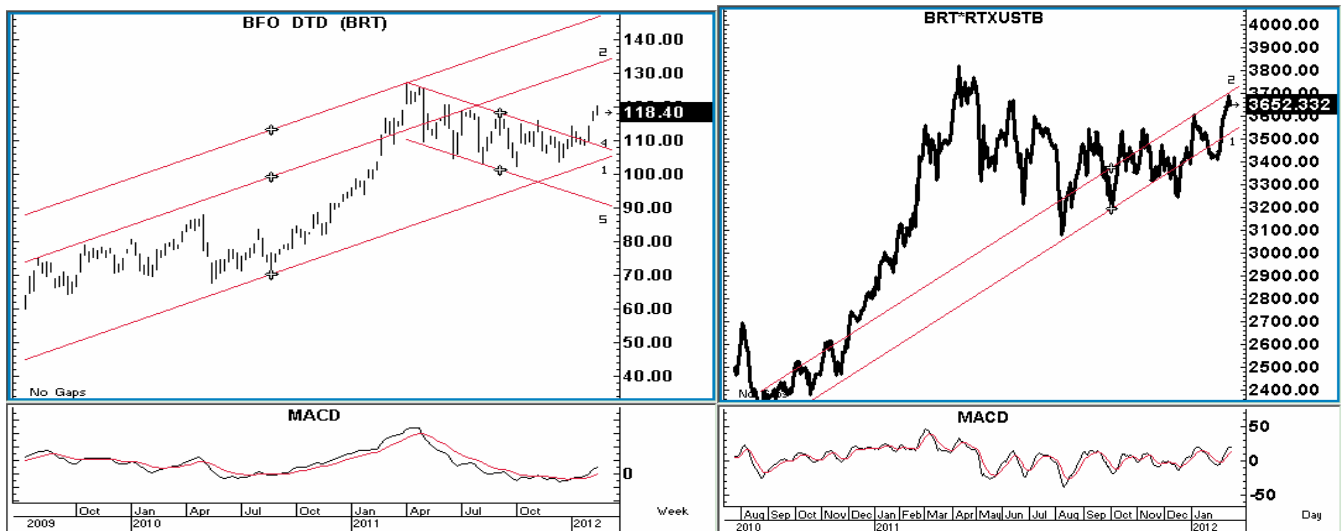
Support: 1,010/1,020

Resistance: 1,055/1,060

Stop loss: 1,075

Recommendation: Open Long

กรอบการเคลื่อนไหว Oil Price และ Oil Futures:



Oil Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

Support: 3,575/3,600

Resistance: 3,650/3,675

Stop loss: 3,750

Recommendation: Open Short