

คงต้องรอดูสรุปตลาดนี้...เลือกตั้งกรีซตัดสินความรุนแรงของวิกฤติยูโรโซนจะเพิ่มขึ้น?

นักวิเคราะห์: ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย

เลขทะเบียน : 021238

โทรศัพท์ : 02-659-8032

E-mail : chaiwat@uobkayhian.co.th



แนวโน้มราคาทองคำ และโลหะเงินโลก:

เมื่อวานนี้ราคาทองคำสหรัฐปิดที่ระดับ 1,619.6 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 0.20 เหรียญต่อออนซ์ ขณะที่ราคาโลหะเงินอยู่ที่ระดับ 28.407 เหรียญต่อออนซ์ ลดลง 0.534 เหรียญต่อออนซ์

- สหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอเมื่อคืนนี้ อาจกระตุ้นให้เฟดใช้มาตรการ QE3 เพื่อหนุนเศรษฐกิจ โดยสหรัฐเปิดเผยว่าดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ร่วงลง 0.3% ในเดือนพ.ค. ซึ่งเป็นการปรับตัวลงมากที่สุดในรอบ 3 เดือน ขณะที่จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในรอบสัปดาห์ที่สิ้นสุดวันที่ 9 มิ.ย. เพิ่มขึ้น 6,000 ราย มาอยู่ที่ 386,000 ราย นับเป็นสัญญาณล่าสุดที่บ่งชี้ว่าการฟื้นตัวของตลาดแรงงานสหรัฐในช่วงก่อนหน้านี้อ่อนแรงลงแล้ว

มุมมองต่อราคาทองคำ โลหะเงิน

- ราคาทองคำค่อนข้างผันผวนขึ้นลงรุนแรงในช่วงนี้ ต้องระมัดระวังการลงทุนค่อนข้างมาก
- เรายังเชื่อว่าราคาทองคำน่าจะมี Upside หลังจากนั้น โดยยังคงกลยุทธ์เดิมคือทยอยสะสมเมื่อราคาทองคำอ่อนตัวลงมา

ข่าวดีสำหรับทองคำ: 1) มีโอกาสที่ FED จะใช้มาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินรอบที่ 3 (QE3) ในช่วง 2H55 2) PMI ของจีนเริ่มกลับมาเชิงบวกมากขึ้น หลังจากช่วงแรกกังวลถึงการหดตัวอย่างรุนแรงจากจีน (Hard Landing) 3) การอัดฉีดสภาพคล่องของธนาคารกลางแต่ละประเทศ โดยทางการญี่ปุ่นก็ได้มีการอัดฉีดสภาพคล่องออกมาในระบบเพิ่มเติมอีกกว่า 10 ล้านล้านเยน และการออก LTRO ของ ECB สภาพคล่องที่มีมาก และ 4) แนวโน้มเศรษฐกิจที่อ่อนแอของประเทศในยูโรโซน ทำให้ทองคำดูเหมือนจะเป็นจุดสนใจในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

ข่าวเชิงลบต่อทองคำ: 1) การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก หากมากกว่าที่ตลาดคาดไว้จะทำให้สินค้าโภคภัณฑ์ต่างๆ ซึ่งรวมถึงทองคำปรับตัวลงมาก่อนในช่วงแรก โดยเฉพาะต้องจับตาดูว่าจีนจะชะลอตัวรุนแรงหรือไม่เห็นได้จากในช่วงที่ผ่านมาจะถูกขายทำกำไรจากประเด็นข่าวเรื่อง PMI จีนที่ออกมาชะลอตัว เราเชื่อว่ากระทบต่อ Sentiment การลงทุนทองคำเพียงระยะสั้น เพราะหากกลับไปดูในอดีตที่ผ่านมา ส่วนใหญ่ราคาทองคำจะไม่สัมพันธ์กับตัวเลขเศรษฐกิจของจีนสักเท่าไรนัก แต่จะมุ่งเน้นเกี่ยวกับสภาพคล่องในระบบมากกว่า

โดยใช้กลยุทธ์ทยอยสะสมทองคำ ทุกสัปดาห์ หรือทุกเดือน โดยเฉพาะในช่วงเวลาที่ราคาทองคำปรับฐานแรงๆ โดยแนวรับปรับลดลงมาที่ 1,550 เหรียญต่อออนซ์ โดยประเมินว่าแนวต้านจะอยู่ที่ระดับ 1,800 เหรียญต่อออนซ์ โดยเป้าหมายราคาทองคำ ณ สิ้นปี 2555 ของเราอยู่ที่ระดับ 2,000 เหรียญต่อออนซ์



แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ Brent ของโลก:

เมื่อวานนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ระดับ 97.03 เหรียญต่อบาร์เรล ลดลง 0.10 เหรียญต่อบาร์เรล

- OPEC ซึ่งผลิตน้ำมันได้ในสัดส่วน 40% ของผลผลิตน้ำมันดิบทั่วโลกมีมติคงเพดานการผลิตน้ำมันเอาไว้เท่าเดิมที่ 30 ล้านบาร์เรล/วัน โดย OPEC ระบุว่าการตัดสินใจคงเพดานการผลิตในครั้งนี้ขึ้นหลังจากพิจารณาเรื่องสถานการณ์เศรษฐกิจในปัจจุบันและประเมินภาวะเศรษฐกิจในอนาคต รวมทั้งพิจารณาจากปัจจัยอื่นๆ เช่น วิกฤตหนี้ยุโรป

- ตลาดได้แรงหนุนมากขึ้นจากกระแสคาดการณ์ที่ว่า เฟดจะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม รวมถึงมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินรอบที่ 3 (QE3) หลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

มุมมองต่อราคาน้ำมันดิบ

ปัจจุบันส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Brent กับ WTI เริ่มปรับตัวลดลงมาที่ระดับ +12.49 เหรียญต่อบาร์เรล ต่ำกว่าค่า Peak ในอดีตที่ 20 เหรียญต่อบาร์เรล หลังจากก่อนหน้านี้อันที่ราคาต่ำกว่าราคาน้ำมันดิบ Brent ก็ยังคงแพงเมื่อเทียบกับ WTI จึงอาจจะปรับฐานลงแรงกว่าได้ Target ราคาน้ำมันดิบ Brent ปลายปี 2555 อยู่ที่ระดับ 110 เหรียญต่อบาร์เรล



แนะนำกลยุทธ์การลงทุน:

- **Gold Futures:** แนะนำให้รอเปิด Long GFQ12 บริเวณ 23,300 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาลดลงต่ำกว่า 23,200 บาท
- **ส่วน Oil Futures:** แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long BRN12 บริเวณ 3,000-3,010 บาทต่อบาร์เรล เนื่องจากเชื่อว่าราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงสะท้อนพื้นฐานที่อ่อนแอไประดับหนึ่งแล้ว และมีโอกาสฟื้นตัวได้ระยะสั้น แต่ยังคงกำหนดจุดตัดขาดทุนที่ 2,950 บาท

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% | |
| 1Q12 | 2,480 | 124,000 | (9,630) | 109.4% | 109.4% | |
| Apr-12 | 100 | 5,000 | (2,140) | 2.7% | | |
| May-12 | 800 | 40,000 | (3,210) | 35.2% | 37.9% | |
| Silver Futures | | | | | | |
| 4Q11 | - | - | - | - | - | |
| 1Q12 | 28 | 2,750 | (203) | 16.8% | 16.8% | |
| Oil Futures | | | | | | |
| 4Q11 | 130 | 13,000 | (215) | 64.1% | 64.1% | |
| 1Q12 | 65 | 6,500 | (645) | 29.3% | 29.3% | |
| May-12 | (29) | (2,900) | (430) | -16.7% | -16.7% | |
| Jun-12 | (125) | (12,500) | (215) | -63.7% | -63.7% | |

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในทางบัญชีและแสดงความคิดเห็นหรือประเมินการดำเนินงานที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Commodities - Guide

สรุปข้อมูลที่ใช้ในการพิจารณาลงทุน

| Commodity Price | Close | Chg | %Chg | %1Week | Convert* |
|---------------------------|---------|-------|-------|--------|---------------|
| US Gold Spot (US\$/OZ) | 1,623.7 | 1.75 | 0.11 | 2.01 | 24,289 |
| London Gold Fix (US\$/OZ) | 1,619.5 | -6.00 | -0.37 | 0.47 | 24,225 |
| COMEX Gold (US\$/OZ) | 1,619.6 | 5.90 | 0.36 | 2.14 | 24,227 |
| Silver (US\$/OZ) | 28.64 | 0.18 | 0.61 | 1.12 | 901 |
| Brent Oil (US\$/Barrel) | 97.17 | 0.64 | 0.66 | -1.35 | 3,058 |
| Dubai Oil (US\$/Barrel) | 96.33 | -0.28 | -0.29 | -1.38 | |
| Nymex Oil (US\$/Barrel) | 83.91 | 0.35 | 0.42 | 0.19 | |

| Gold FUTURES-50Bt | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI |
|-------------------|--------|-----|------|-------|-------|
| GF12 | 24,320 | 0 | 0.00 | 1,951 | 4,160 |
| GFQ12 | 24,420 | 0 | 0.00 | 829 | 3,274 |
| GFV12 | 24,530 | 10 | 0.04 | 35 | 819 |

| Gold FUTURES-10Bt | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI |
|-------------------|--------|-----|-------|-------|-------|
| GF10M12 | 24,320 | 0 | 0.00 | 4,622 | 9,489 |
| GF10Q12 | 24,410 | -10 | -0.04 | 1,881 | 5,227 |
| GF10V12 | 24,510 | -10 | -0.04 | 405 | 2,144 |

| ราคาทองคำในประเทศ | ซื้อ | ขาย | %Chg | %1Week | %YTD |
|-------------------|--------|--------|------|--------|------|
| ทองแท่ง | 24,100 | 24,200 | 0.41 | 1.26 | 2.98 |
| ทองรูปพรรณ | 24,500 | 24,600 | 0.41 | 1.23 | 2.93 |

| Silver FUTURES | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI |
|----------------|--------|-----|--------|------|-----|
| SVM12 | 911 | -3 | (0.33) | 4 | 150 |
| SVQ12 | 931 | -1 | (0.11) | n.a. | 116 |
| SVV12 | 948 | -1 | (0.11) | n.a. | 49 |

| Foreign Exchange | Close | Chg | %Chg | %1Week | %YTD |
|-----------------------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Thai Baht (Baht/US\$) | 31.47 | 0.02 | -0.06 | 0.38 | 0.19 |
| Japan Yen (Yen/US\$) | 79.35 | -0.07 | 0.09 | 0.26 | -2.99 |
| Euro (US\$/EUR) | 1.26 | 0.00 | -0.08 | 0.85 | -2.61 |

| Oil FUTURES | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI |
|-------------|--------|-----|------|------|-----|
| BRM12 | 3,061 | 1 | 0.03 | 24 | 415 |
| BRN12 | 3,075 | 9 | 0.29 | 27 | 455 |
| BRQ12 | 3,084 | 13 | 0.42 | 1 | 52 |

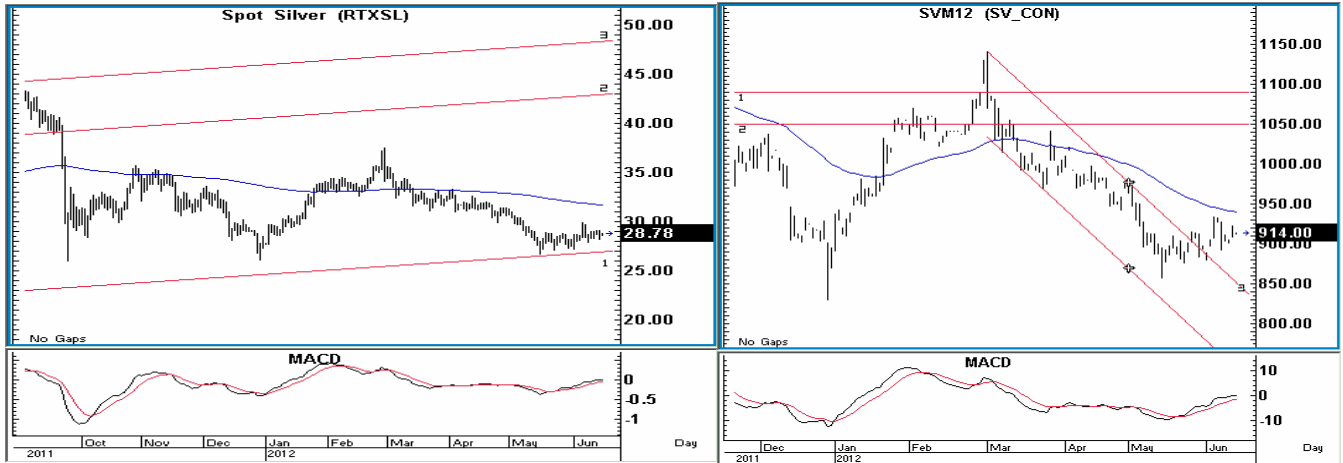
Source: Bloomberg

กรอบการเคลื่อนไหว Gold Price และ Gold Futures:



| Gold Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน | | |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Support: 23,200/23,250 | Resistance: 24,500/24,550 | Stop loss: 23,100 |
| Recommendation: Open Long | | |

กรอบการเคลื่อนไหว Silver Price และ Silver Futures:



Silver Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

Support: 870-880

Resistance: 950/960

Stop loss: 860

Recommendation: Open Long

กรอบการเคลื่อนไหว Oil Price และ Oil Futures:



Oil Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

Support: 3,000-3,010

Resistance: 3,300/3,350

Stop loss: 2,950

Recommendation: Open Long