

มีแรงส่งระยะสั้น...ผลบวกจากการเลือกตั้งกรีซ

นักวิเคราะห์ : ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย เลขทะเบียน : 021238

โทรศัพท์ : 02-659-8032

E-mail : chaiwat@uobkayhian.co.th



แนวโน้มราคาทองคำ และโลหะเงินโลก:

เมื่อวานนี้ราคาทองคำสหรัฐปิดที่ระดับ 1,628.1 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 8.5 เหรียญต่อออนซ์ ขณะที่ราคาโลหะเงินอยู่ที่ระดับ 28.74 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 0.333 เหรียญต่อออนซ์

- ทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 6 ติดต่อกัน โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งสิ้น 2.3% ในสัปดาห์นี้ ขณะที่นักลงทุนเตรียมรับมือกับผลการเลือกตั้งของกรีซ ซึ่งจะเป็นการตัดสินใจของชาวกรีกว่าจะอยู่ในยูโรโซนต่อไปหรือไม่
- นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับปัจจัยหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า FED อาจมีความเคลื่อนไหวในสัปดาห์หน้าในเรื่องการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงิน (QE3)

มุมมองต่อราคาทองคำ โลหะเงิน

- ราคาทองคำค่อนข้างผันผวนขึ้นลงรุนแรงในช่วงนี้ ต้องระมัดระวังการลงทุนค่อนข้างมาก
- เรายังเชื่อว่าราคาทองคำน่าจะมี Upside หลังจากนั้น โดยยังคงกลยุทธ์เดิมคือทยอยสะสมเมื่อราคาทองคำอ่อนตัวลงมา

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

ข่าวเชิงลบต่อทองคำ: 1) การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก หากมากกว่าที่ตลาดคาดไว้จะทำให้สินค้าโภคภัณฑ์ต่างๆ ซึ่งรวมถึงทองคำปรับตัวลดลงมาก่อนในช่วงแรก โดยเฉพาะต้องจับตาดูว่าจีนจะชะลอตัวรุนแรงหรือไม่ เห็นได้จากในช่วงที่ผ่านมาจะถูกขายทำกำไรจากประเด็นข่าวเรื่อง 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 97.61 เหรียญต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 0.44 เหรียญต่อบาร์เรล

- OPEC ซึ่งผลิตน้ำมันได้ในสัดส่วน 40% ของผลผลิตน้ำมันดิบทั่วโลกมีมติคงเพดานการผลิตน้ำมันเอาไว้เท่าเดิมที่ 30 ล้านบาร์เรล/วัน โดย OPEC ระบุว่าการตัดสินใจคงเพดานการผลิตในครั้งนี้ขึ้นหลังจากพิจารณาเรื่องสถานการณ์เศรษฐกิจในปัจจุบันและประเมินภาวะเศรษฐกิจในอนาคต รวมทั้งพิจารณาจากปัจจัยอื่นๆ เช่น วิกฤตหนี้ยุโรป
- ตลาดได้แรงหนุนมากขึ้นจากกระแสคาดการณ์ที่ว่า เพดานใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม รวมถึงมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินรอบ 3 (QE3) หลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

มุมมองต่อราคาน้ำมันดิบ

ปัจจุบันส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Brent กับ WTI เริ่มปรับตัวลดลงมาที่ระดับ +13.12 เหรียญต่อบาร์เรล ต่ำกว่าค่า Peak ในอดีตที่ 20 เหรียญต่อบาร์เรล หลังจากก่อนหน้าที่เราคาดว่าราคาน้ำมันดิบ 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 ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในทางกฎหมายและขอสงวนความเห็นหรือประจักษ์พยานที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะให้ลงทุนในหลักทรัพย์หรือซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Commodities - Guide

สรุปข้อมูลที่ใช้ในการพิจารณาลงทุน

| Commodity Price | Close | Chg | %Chg | %1Week | Convert* | Gold FUTURES-50Bt | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI |
|---------------------------|---------|--------|-------|--------|----------|-------------------|--------|-----|--------|-------|-------|
| US Gold Spot (US\$/OZ) | 1,627.1 | -5.15 | -0.32 | 1.58 | 24,331 | GF12 | 24,350 | 50 | 0.21 | 1,529 | 4,099 |
| London Gold Fix (US\$/OZ) | 1,613.5 | 13.75 | 0.85 | 3.22 | 24,128 | GFQ12 | 24,460 | 50 | 0.20 | 512 | 3,142 |
| COMEX Gold (US\$/OZ) | 1,628.1 | -4.90 | -0.30 | 1.65 | 24,346 | GFV12 | 24,550 | 20 | 0.08 | 66 | 802 |
| Silver (US\$/OZ) | 28.69 | -0.08 | -0.30 | 0.14 | 903 | Gold FUTURES-10Bt | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI |
| Brent Oil (US\$/Barrel) | 97.61 | 0.99 | 1.01 | 0.89 | 3,071 | GF10M12 | 24,350 | 40 | 0.16 | 3,095 | 9,152 |
| Dubai Oil (US\$/Barrel) | 96.05 | 0.55 | 0.57 | -0.77 | | GF10Q12 | 24,460 | 40 | 0.16 | 1,293 | 5,183 |
| Nymex Oil (US\$/Barrel) | 84.03 | 0.87 | 1.04 | 2.66 | | GF10V12 | 24,560 | 40 | 0.16 | 457 | 2,107 |
| ราคาทองคำในประเทศ | ซื้อ | ขาย | %Chg | %1Week | %YTD | Silver FUTURES | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI |
| ทองแท่ง | 24,100 | 24,200 | 0.00 | 1.47 | 2.98 | SVM12 | 908 | -6 | (0.66) | 8 | 154 |
| ทองรูปพรรณ | 24,500 | 24,600 | 0.00 | 1.44 | 2.93 | SVQ12 | 931 | 0 | - | n.a. | 116 |
| | | | | | | SVV12 | 948 | 0 | - | n.a. | 49 |
| Foreign Exchange | Close | Chg | %Chg | %1Week | %YTD | Oil FUTURES | Settle | Chg | %Chg | Vol. | OI |
| Thai Baht (Baht/US\$) | 31.46 | 0.01 | -0.03 | 0.64 | 0.25 | BRN12 | 3,088 | -7 | (0.23) | 205 | 480 |
| Japan Yen (Yen/US\$) | 78.73 | 0.54 | -0.68 | 0.21 | -2.98 | BRQ12 | 3,105 | 5 | 0.16 | 8 | 53 |
| Euro (US\$/EUR) | 1.26 | 0.00 | 0.37 | 1.63 | -2.13 | BRU12 | 3,100 | -29 | (0.93) | 1 | 2 |

Source: Bloomberg

กรอบการเคลื่อนไหว Gold Price และ Gold Futures:



Gold Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

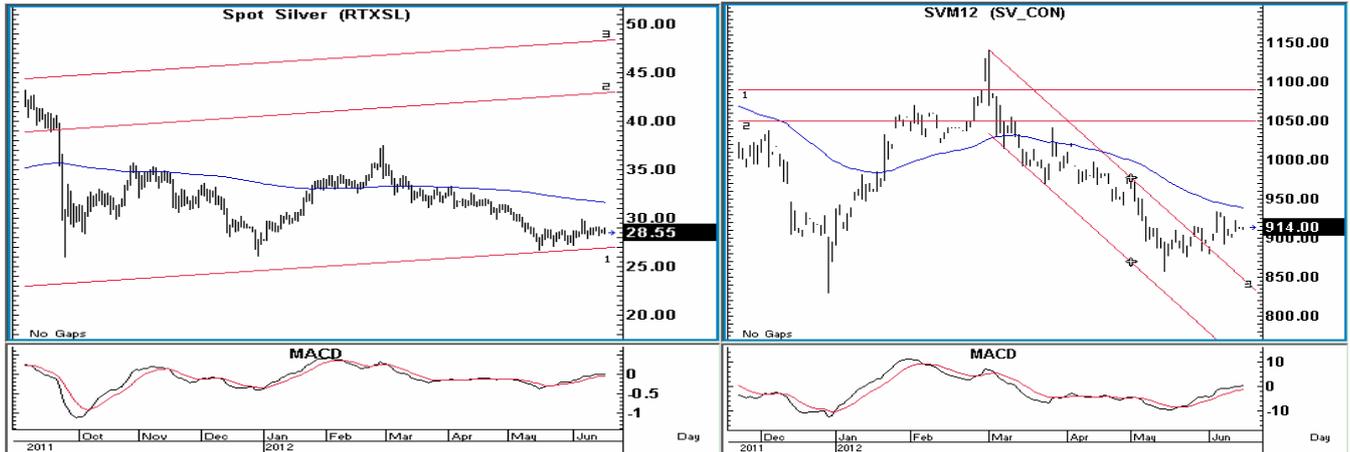
Support: 23,200/23,250

Resistance: 24,500/24,550

Stop loss: 23,100

Recommendation: Open Long

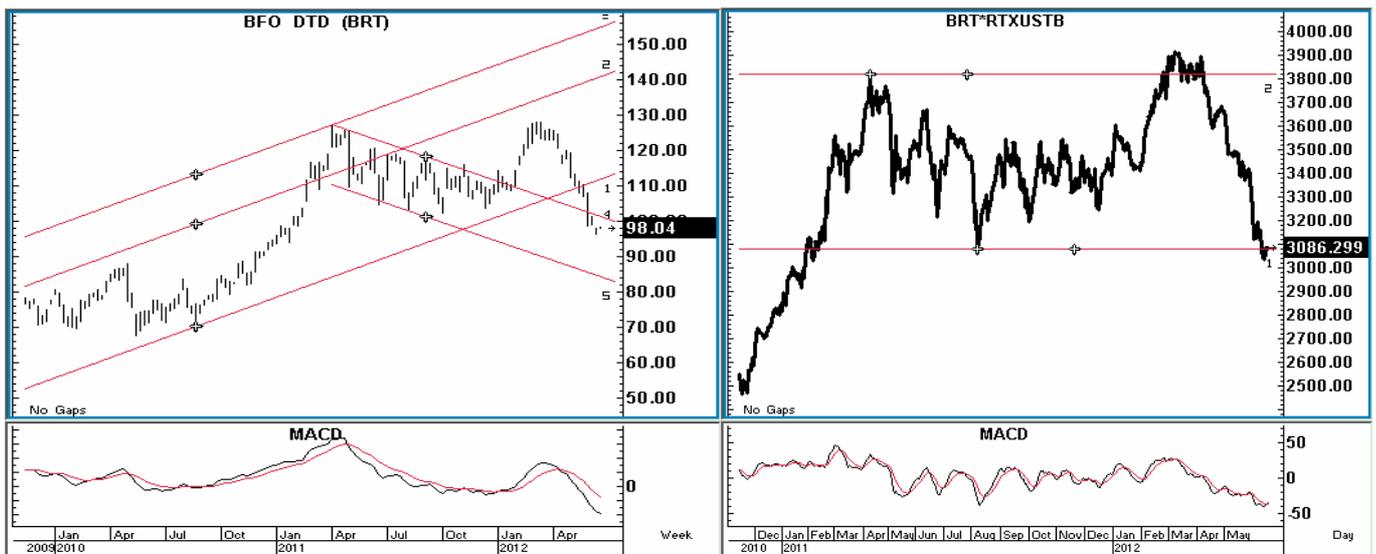
กรอบการเคลื่อนไหว Silver Price และ Silver Futures:



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 | | |