

รอลเปิด Long ทั้งทองคำ และน้ำมันตอทยอดัว

นักวิเคราะห์ : ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย เลขทะเบียน : 021238

โทรศัพท์ : 02-659-8032

E-mail : chaiwat@uobkayhian.co.th



แนวโน้มราคาทองคำ และโลหะเงินโลก:

ราคาทองคำสหรัฐล่าสุดอยู่ที่ระดับ 1,579.8 เหรียญต่อออนซ์ ลดลง 9.3 เหรียญต่อออนซ์ ขณะที่ราคาโลหะเงินอยู่ที่ระดับ 26.882 เหรียญต่อออนซ์ ลดลง 0.562 เหรียญต่อออนซ์

- การปรับตัวลดลงของตลาดหุ้นและตลาดน้ำมันของสหรัฐ ยังเป็นอีกปัจจัยที่ส่งผลให้บรรยากาศการซื้อขายในตลาดทองคำซบเซาลงด้วย
- นักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับการลุกลามของวิกฤตหนี้ แม้ที่ประชุมรัฐมนตรีคลังยูโรโซนได้ตกลงกันในเงื่อนไขที่จะให้ความช่วยเหลือธนาคารที่ประสบปัญหาของสเปน โดยระบุว่า ยูโรโซนพร้อมที่จะจัดหาเงินมูลค่า 3 หมื่นล้านยูโรให้กับธนาคารเหล่านี้ภายในสิ้นเดือนก.ค. แต่รัฐมนตรีคลังยูโรโซนหรือยุโรป จะต้องหารือกันอีกครั้งในวันที่ 20 ก.ค. เพื่อทำข้อตกลงในขั้นตอนสุดท้าย

มุมมองต่อราคาทองคำ โลหะเงิน

- ราคาทองคำค่อนข้างผันผวนขึ้นลงรุนแรงในช่วงนี้ ต้องระมัดระวังการลงทุนค่อนข้างมาก และต้องจับตาดูสถานการณ์ต่างประเทศอย่างใกล้ชิด
- 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 ซึ่งรวมถึงทองคำปรับตัวลดลงมาก่อนในช่วงแรก โดยเฉพาะต้องจับตาดูว่าเงินจะชะลอตัวรุนแรงหรือไม่เห็นได้จากในช่วงที่ผ่านมาจะถูกขายทำกำไรจากประเด็นข่าวเรื่อง PMI จีนที่ออกมาชะลอตัว เราเชื่อว่ากระทบต่อ Sentiment การลงทุนทองคำเพียงระยะสั้น เพราะหากกลับไปดูในอดีตที่ผ่านมา ส่วนใหญ่ราคาทองคำจะไม่สัมพันธ์กับตัวเลขเศรษฐกิจของจีนสักเท่าไรนัก แต่จะมุ่งเน้นเกี่ยวกับสภาพคล่องในระบบมากกว่า

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



แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ Brent ของโลก:

เมื่อวานนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ระดับ 97.97 เหรียญต่อบาร์เรล ลดลง -2.35 เหรียญต่อบาร์เรล

- หัวหน้าการเจรจาของสมาคมอุตสาหกรรมน้ำมัน (OLF) ของนอร์เวย์ กล่าวว่า ทางสมาคมมีความพอใจที่ไม่ต้องมีการระงับการผลิต แต่หากรัฐบาลไม่ดำเนินการใดๆ ทางสมาคมก็อาจจำเป็นต้องทำเช่นนั้น การแทรกแซงของรัฐบาลนอร์เวย์มีขึ้นหลังจากสมาคม OLF ซึ่งประกอบไปด้วยคนงานของบริษัทสแตทออยล์, เอ็กซอน โมบิล และบีพี ชูว่าจะระงับการผลิตทั้งหมดตั้งแต่เที่ยงคืนวันนี้เป็นต้นไป
- นอกจากนี้ สัญญาน้ำมันดิบยังได้รับแรงกดดันจากรายงานของสำนักงานศุลกากรจีนที่ระบุว่า จีนนำเข้าน้ำมันดิบน้อยลง 12% ในเดือนมิ.ย. ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าอุปสงค์พลังงานในตลาดโลกมีแนวโน้มซบเซาลง

มุมมองต่อราคาน้ำมันดิบ

ปัจจุบันส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Brent กับ WTI เริ่มปรับตัวลดลงมาที่ระดับ +14.29 เหรียญต่อบาร์เรล ต่ำกว่าค่า Peak ในอดีตที่ 20 เหรียญต่อบาร์เรล หลังจากก่อนหน้านี้ที่เราคาดว่าราคาน้ำมันดิบ Brent ก็ยังคงแพงเมื่อเทียบกับ WTI จึงอาจจะปรับฐานลงแรงกว่าได้ Target ราคาน้ำมันดิบ Brent ปลายปี 2555 อยู่ที่ระดับ 110 เหรียญต่อบาร์เรล



แนะนำกลยุทธ์การลงทุน:

- **Gold Futures:** แนะนำให้รอลเปิด Long GFQ12 บริเวณ 24,000 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาลดลงมามากกว่า 23,900 บาท
- **ส่วน Oil Futures:** แนะนำให้รอลเปิดสถานะ Long BRN12 บริเวณ 3,000-3,010 บาทต่อบาร์เรล โดยตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคา BRN12 ปรับตัวลดลงมามากกว่า 2,950 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%	
1Q12	2,480	124,000	(9,630)	109.4%	109.4%	
2Q12	900	45,000	(5,350)	37.9%	37.9%	
Silver Futures						
4Q11	-	-	-	-	-	
1Q12	28	2,750	(203)	16.8%	16.8%	
2Q12	-	-	-	-	-	
Oil Futures						
4Q11	130	13,000	(215)	64.1%	64.1%	
1Q12	65	6,500	(645)	29.3%	29.3%	
2Q12	(154)	(15,400)	(645)	-80.4%	-80.4%	
Jul-12	340	34,000	(430)	168.3%	168.3%	

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าน่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเกิดความเห็นหรือประจักษ์การณณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ 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)	1,567.3	6.40	0.41	-2.60	23,616	GFQ12	24,010	-80	-0.33	1,919	5,841	
London Gold Fix (US\$/OZ)	1,585.0	10.25	0.65	-1.38	23,883	GFV12	24,130	-70	-0.29	337	1,488	
COMEX Gold (US\$/OZ)	1,579.8	-6.50	-0.41	-2.99	23,804	GFZ12	24,200	-90	-0.37	23	217	
Silver (US\$/OZ)	26.83	0.16	0.61	-4.09	850	Gold FUTURES-10Bt		Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Brent Oil (US\$/Barrel)	97.97	0.27	0.28	-1.53	3,106	GF10Q12	24,010	-80	-0.33	5,378	10,826	
Dubai Oil (US\$/Barrel)	97.35	-1.55	-1.59	0.48		GF10V12	24,130	-70	-0.29	848	3,530	
Nymex Oil (US\$/Barrel)	83.91	0.31	0.37	-3.92		GF10Z12	24,250	-50	-0.21	147	639	
ราคาทองคำในประเทศ						Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI		
ซื้อ	ขาย	%Chg	%1Week	%YTD	SVQ12	870	-11	(1.25)	4	157		
ทองแท่ง	23,800	23,900	0.21	-1.04	1.70	SVV12	875	6	0.69	20	54	
ทองรูปพรรณ	24,200	24,300	0.21	-1.02	1.67	SVZ12	909	11	1.22	n.a.	14	
Foreign Exchange						Oil FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	
Thai Baht (Baht/US\$)	31.70	0.05	-0.16	-0.82	-0.63	BRN12	3,137	-13	(0.41)	162	499	
Japan Yen (Yen/US\$)	79.43	-0.16	0.20	0.77	-2.98	BRQ12	3,139	-10	(0.32)	45	188	
Euro (US\$/EUR)	1.23	0.00	0.02	-2.19	-5.46	BRU12	3,144	8	0.26	3	36	

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

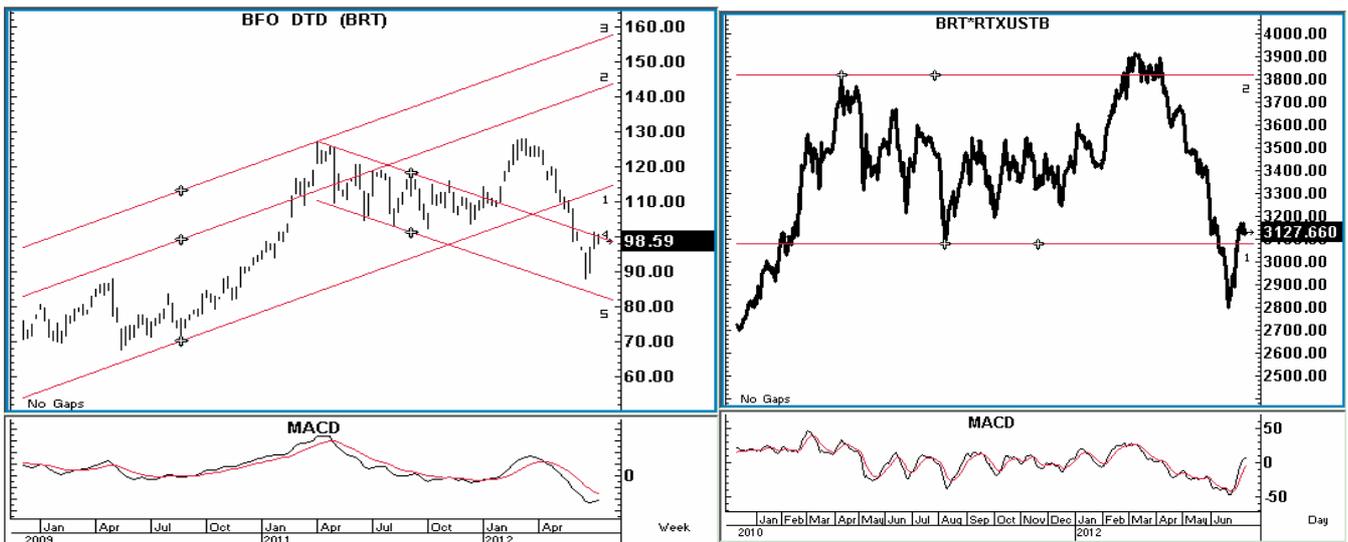
Recommendation: Open Long

กรอบการเคลื่อนไหว Silver Price และ Silver Futures:



Silver Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน		
Support: 840-850	Resistance: 950/960	Stop loss: 830
Recommendation: Open Long		

กรอบการเคลื่อนไหว Oil Price และ Oil Futures:



Oil Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน		
Support: 2,850-2,860	Resistance: 3,000/3,050	Stop loss: 2,820
Recommendation: Open Long		