

รอเปิด Long ทั้งทองคำ และน้ำมันตอนย่อตัว

นักวิเคราะห์ : ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย เลขทะเบียน : 021238

โทรศัพท์ : 02-659-8032

E-mail : chaiwat@uobkayhian.co.th



แนวโน้มราคาทองคำ และโลหะเงินโลก:

ราคาทองคำสหรัฐล่าสุดอยู่ที่ระดับ 1,575.7 เหรียญต่อออนซ์ ลดลง 4.1 เหรียญต่อออนซ์ ขณะที่ราคาโลหะเงินอยู่ที่ระดับ 27.023 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 0.141 เหรียญต่อออนซ์

- นักลงทุนจับตาดูรายงานการประชุมของ FED ซึ่งจะมีการเปิดเผยหลังจากตลาดทองคำปิดทำการแล้ว โดยนักลงทุนจับตาดูว่าคณะกรรมการกำหนดนโยบายของเฟด (FOMC) จะส่งสัญญาณการใช้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณรอบที่ 3 หรือ QE3 หรือไม่ หลังจากที่เฟดตัดสินใจขยายเวลาการใช้มาตรการ Operation Twist ไปจนถึงสิ้นปี 2555 ในการประชุมเมื่อวันที่ 20 มิ.ย.ที่ผ่านมา โดยมีเป้าหมายที่จะดูดอัดตราดอกเบี้ยระยะยาวให้ปรับตัวลดลง เพื่อกระตุ้นการขยายตัวของเศรษฐกิจและการจ้างงาน

มุมมองต่อราคาทองคำ โลหะเงิน

- ราคาทองคำค่อนข้างผันผวนขึ้นลงรุนแรงในช่วงนี้ ต้องระมัดระวังการลงทุนค่อนข้างมาก และต้องจับตาดูสถานการณ์ต่างประเทศอย่างใกล้ชิด
- เรายังเชื่อว่าราคาทองคำน่าจะมี Upside หลังจากนั้น โดยยังคงกลยุทธ์เดิมคือทยอยสะสมเมื่อราคาทองคำอ่อนตัวลงมา

ข่าวดีสำหรับทองคำ: 1) มีโอกาสที่ FED จะใช้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณรอบที่ 3 (QE3) ในช่วง 2H55 2) PMI ของจีนเริ่มกลับมาเชิงบวกมากขึ้น หลังจากช่วงแรกกังวลถึงการหดตัวอย่างรุนแรงจากจีน (Hard Landing) 3) การอัดฉีดสภาพคล่องของธนาคารกลางแต่ละประเทศ โดยทางการญี่ปุ่นก็ได้มีการอัดฉีดสภาพคล่องออกมาในระบบเพิ่มเติมอีกกว่า 10 ล้านล้านเยน และการออก LTRO ของ ECB สภาพคล่องที่มีมาก และ 4) แนวโน้มเศรษฐกิจที่อ่อนแอของประเทศในยุโรปโซน 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 100.23 เหรียญต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น +2.26 เหรียญต่อบาร์เรล

- การร่วงลงของสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐ ประกอบกับกระแสความวิตกกังวลเกี่ยวกับมาตรการคว่ำบาตรโครงการนิวเคลียร์อิหร่านซึ่งเป็นผู้ส่งออกน้ำมันรายใหญ่อันดับ 2 ของกลุ่มโอเปคนั้น เป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยหนุนสัญญาณน้ำมันดิบปิดในแดนบวก

- อย่างไรก็ตาม แรงบวกได้ถูกสกัดลงในระหว่างวัน เนื่องจากนักลงทุนผิดหวัง FED ที่ไม่ได้ส่งสัญญาณว่าจะมีการใช้มาตรการ QE3 นอกจากนี้ ยังได้รับแรงกดดันจากรายงานของกระทรวงพาณิชย์สหรัฐที่ระบุว่า สต็อกสินค้าภาคค้าส่งเพิ่มขึ้น 0.3% และที่ 4.8413 แสนล้านดอลลาร์ในเดือนพ.ค. เนื่องจากยอดขายของผู้ค้าส่งลดลงถึง 0.8% ในช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งถือว่าหดตัวมากที่สุดในรอบกว่า 3 ปี

มุมมองต่อราคาน้ำมันดิบ

ปัจจุบันส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Brent กับ WTI เริ่มปรับตัวลดลงมาที่ระดับ +14.28 เหรียญต่อบาร์เรล ต่ำกว่าค่า Peak ในอดีตที่ 20 เหรียญต่อบาร์เรล หลังจากก่อนหน้านี้ที่เราคาดว่าราคาน้ำมันดิบ Brent ก็ยังคงแพงเมื่อเทียบกับ WTI จึงอาจจะปรับฐานลงแรงกว่าได้ Target ราคาน้ำมันดิบ Brent ปลายปี 2555 อยู่ที่ระดับ 110 เหรียญต่อบาร์เรล



แนะนำกลยุทธ์การลงทุน:

- **Gold Futures:** แนะนำให้รอเปิด Long GFQ12 บริเวณ 24,000 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาตกลงมาต่ำกว่า 23,900 บาท

- **ส่วน Oil Futures:** แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long BRN12 บริเวณ 3,000-3,010 บาทต่อบาร์เรล โดยตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคา BRN12 ปรับตัวลดลงมาต่ำกว่า 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%

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ 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)	1,576.4	-5.18	-0.33	-2.08	23,768	GFQ12	23,890	-10	-0.04	1,499	6,549
London Gold Fix (US\$/OZ)	1,595.3	-18.25	-1.14	-2.26	24,052	GFV12	24,030	0	0.00	320	1,801
COMEX Gold (US\$/OZ)	1,575.7	-5.20	-0.33	-2.42	23,757	GFZ12	24,150	10	0.04	9	220
Silver (US\$/OZ)	27.13	-0.19	-0.69	-2.65	860	Gold FUTURES-10Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Brent Oil (US\$/Barrel)	100.23	0.01	0.01	-0.46	3,179	GF10Q12	23,890	-20	-0.08	4,066	11,510
Dubai Oil (US\$/Barrel)	95.80	1.48	1.54	-0.62		GF10V12	24,020	-10	-0.04	1,103	3,839
Nymex Oil (US\$/Barrel)	85.81	-0.11	-0.13	-1.74		GF10Z12	24,120	-20	-0.08	111	765
ราคาทองคำในประเทศ	ซื้อ	ขาย	%Chg	%1Week	%YTD	Silver FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
ทองแท่ง	23,650	23,750	-0.63	-0.84	1.06	SVQ12	870	-11	(1.25)	7	160
ทองรูปพรรณ	24,050	24,150	-0.62	-0.82	1.05	SVV12	864	-11	(1.26)	2	53
						SVZ12	898	-11	(1.21)	1	15
Foreign Exchange	Close	Chg	%Chg	%1Week	%YTD	Oil FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Thai Baht (Baht/US\$)	31.72	0.02	-0.06	-0.54	-0.60	BRN12	3,148	8	0.25	147	472
Japan Yen (Yen/US\$)	79.76	-0.11	0.14	0.34	-3.44	BRQ12	3,136	-2	(0.06)	129	256
Euro (US\$/EUR)	1.22	0.00	-0.08	-1.32	-5.65	BRU12	3,142	6	0.19	43	42

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		