

หยุดรอดูสถานการณ์ว่าจะมีมาตรการออกมาใหม่หรือไม่

นักวิเคราะห์ : ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย เลขทะเบียน : 021238

โทรศัพท์ : 02-659-8032

E-mail : chaiwat@uobkayhian.co.th



แนวโน้มราคาทองคำ และโลหะเงินโลก:

ราคาทองคำสหรัฐล่าสุดอยู่ที่ระดับ 1,614.6 เหรียญต่อออนซ์ ลดลง 9.4 เหรียญต่อออนซ์ ขณะที่ราคาโลหะเงินอยู่ที่ระดับ 27.914 เหรียญต่อออนซ์ ลดลง 0.119 เหรียญต่อออนซ์

- ข้อมูลเศรษฐกิจที่ค่อนข้างเป็นบวกในระยะนี้ อาจจะทำให้ FED ยังไม่ประกาศใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยล่าสุดเมื่อวานนี้ คอนเฟอเรนซ์บอร์ดเปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐปรับตัวขึ้นแตะระดับ 65.9 จุด ในเดือนก.ค. จาก 62.7 ในเดือนมิ.ย. หลังจากที่อ่อนแรงลงต่อเนื่องเป็นเวลา 4 เดือนติดต่อกัน ขณะที่สแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์/เคสซิลเลอร์เผยแพร่ราคาบ้านในสหรัฐปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในเดือนพ.ค. โดยดัชนีราคาบ้านใน 20 เมืองใหญ่ปรับเพิ่มขึ้น 0.9%
- นอกจากนี้ทองคำยังได้รับแรงกดดันจากแรงขายทำกำไร หลังจากทองคำปรับตัวขึ้นติดต่อกันหลายวันที่ผ่านมา

มุมมองต่อราคาทองคำ โลหะเงิน

- เรายังเชื่อว่าราคาทองคำน่าจะยังมี Upside หลังจากนั้น โดยยังคงกลยุทธ์เดิมคือทยอยสะสมเมื่อราคาทองคำอ่อนตัวลงมา

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

**ข่าวเชิงลบต่อทองคำ:** 1) การชะลอตัวลงของเศรษฐกิจโลก หากมากกว่าที่ตลาดคาดไว้จะทำให้สินค้าโภคภัณฑ์ต่างๆ ซึ่งรวมถึงทองคำปรับตัวลดลงมาก่อนในช่วงแรก โดยเฉพาะต้องจับตาดูว่าจีนจะชะลอตัวรุนแรงหรือไม่เห็นได้จากในช่วงที่ผ่านมาจะถูกขายทำกำไรจากประเด็นข่าวเรื่อง PMI จีนที่ออกมาชะลอตัว เราเชื่อว่ากระทบต่อ Sentiment การลงทุนทองคำเพียงระยะสั้น เพราะหากกลับไปดูในอดีตที่ผ่านมา ส่วนใหญ่ราคาทองคำจะไม่สัมพันธ์กับตัวเลขเศรษฐกิจของจีนสักเท่าไรนัก แต่จะมุ่งเน้นเกี่ยวกับสภาพคล่องในระบบมากกว่า

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



แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ Brent ของโลก:

เมื่อวานนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ระดับ 104.92 เหรียญต่อบาร์เรล ลดลง -1.28 เหรียญต่อบาร์เรล

- แต่น้ำมันดิบยังได้รับแรงหนุน หลังจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงานทรัพยากรธรรมชาติแห่งรัฐวิสคอนซินกล่าวว่า บริษัทเออนบริดจ์ได้หยุดส่งน้ำมันผ่านทางท่อขนส่งน้ำมันหมายเลข 14 จากรัฐวิสคอนซินไปยังรัฐอินเดียนา หลังเกิดการรั่วไหลเมื่อวันที่ 27 กรกฎาคมที่ผ่านมา และหลังการซ่อมแซม จะเปิดดำเนินการอีกครั้งในวันที่ 1 สิงหาคมเป็นอย่างเร็วที่สุด
- นอกจากนี้ ตลาดได้รับปัจจัยบวกจากรายงานของสหรัฐที่ระบุว่า มาตรการคว่ำบาตรที่ชาติตะวันตกบังคับใช้กับอิหร่านนั้น ส่งผลให้การผลิตน้ำมันของอิหร่านลดลง 150,500 บาร์เรล ถึง 2.8 ล้านบาร์เรลต่อวันในเดือนก.ค.

มุมมองต่อราคาน้ำมันดิบ

ปัจจุบันส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Brent กับ WTI เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นมาที่ระดับ +18.5 เหรียญต่อบาร์เรล แต่ยังคงต่ำกว่าค่า Peak ในอดีตที่ 20 เหรียญต่อบาร์เรล หลังจากก่อนหน้านี้ที่เราคาดว่าราคาน้ำมันดิบ Brent ก็ยังคงแพงเมื่อเทียบกับ WTI จึงอาจจะปรับฐานลงแรงกว่าได้ Target ราคาน้ำมันดิบ Brent ปลายปี 2555 อยู่ที่ระดับ 110 เหรียญต่อบาร์เรล



แนะนำกลยุทธ์การลงทุน:

- **Gold Futures:** แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long GFQ12 บริเวณ 24,000 บาท โดยตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาปรับตัวลดลงต่ำกว่า 23,950 บาท
- **ส่วน Oil Futures:** แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long BRQ12 บริเวณ 3,200 บาท โดยตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาตกลงมาต่ำกว่า 3,150 บาท แต่หากราคา BRQ12 ปรับตัวสูงขึ้นมาที่ระดับ 3,400-3,450 บาท ให้เปิดสถานะ Short เพื่อเก็งกำไรระยะสั้น โดยตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาปรับตัวขึ้นสูงเกินกว่า 3,500 บาท

	Points		Baht		%	
	Profit/Loss	Profit/Loss	Commission	Return	QTD Return	
<b>Gold Futures</b>						
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%	
Jul-12	400	20,000	(1,070)	18.1%	18.1%	
<b>Silver Futures</b>						
4Q11	-	-	-	-	-	
1Q12	28	2,750	(203)	16.8%	16.8%	
2Q12	-	-	-	-	-	
<b>Oil Futures</b>						
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	445	44,450	(645)	219.6%	219.6%	

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเกิดความเห็นหรือประมาณการที่ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

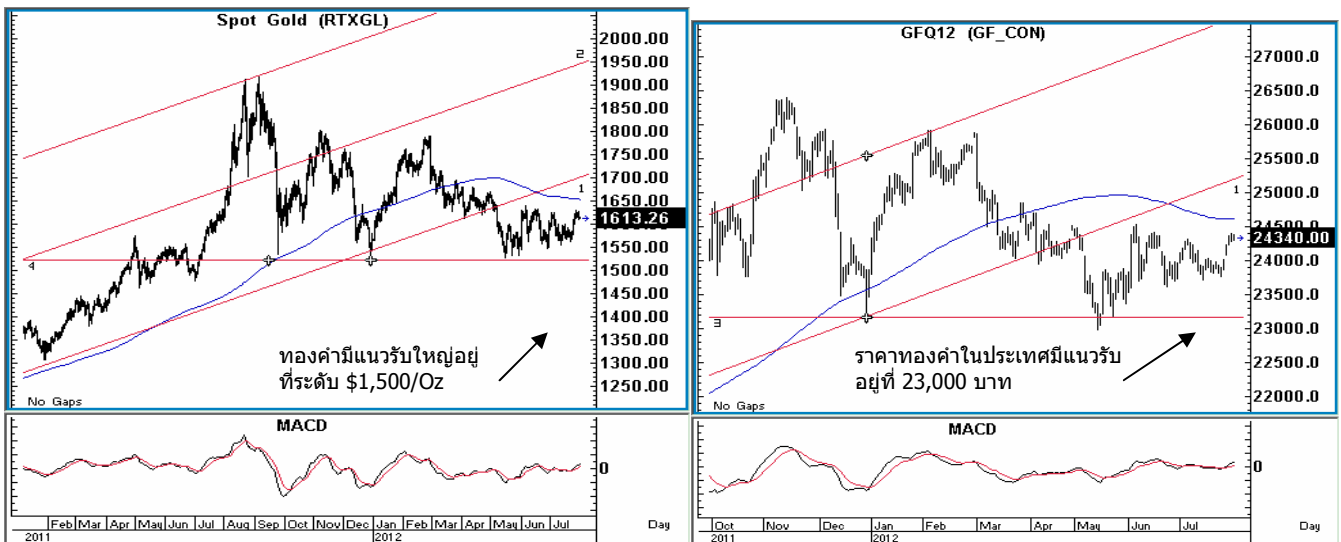
## Commodities - Guide

### สรุปข้อมูลที่ใช้ในการพิจารณาลงทุน

Commodity Price	Close	Chg	%Chg	%1Week	Convert*	Gold FUTURES-50Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
US Gold Spot (US\$/OZ)	1,614.3	-2.85	-0.18	0.44	24,186	GFQ12	24,320	-20	-0.08	544	5,620
London Gold Fix (US\$/OZ)	1,617.8	4.25	0.26	2.45	24,238	GFV12	24,440	-10	-0.04	58	1,873
COMEX Gold (US\$/OZ)	1,614.6	1.80	0.11	0.23	24,191	GFZ12	24,520	-30	-0.12	12	349
Silver (US\$/OZ)	27.99	-0.11	-0.39	1.88	882	Gold FUTURES-10Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Brent Oil (US\$/Barrel)	104.92	-0.57	-0.54	-0.03	3,307	GF10Q12	24,340	-10	-0.04	1,418	11,181
Dubai Oil (US\$/Barrel)	102.60	-1.55	-1.51	1.21		GF10V12	24,450	-10	-0.04	413	5,057
Nymex Oil (US\$/Barrel)	88.06	-0.37	-0.42	-1.44		GF10Z12	24,530	-30	-0.12	63	1,530
ราคาทองคำในประเทศ						Silver FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
	ซื้อ	ขาย	%Chg	%1Week	%YTD	SVQ12	890	1	0.11	1	234
ทองแท่ง	24,150	24,250	0.21	1.04	3.19	SVW12	898	15	1.70	5	58
ทองรูปพรรณ	24,550	24,650	0.20	1.02	3.14	SVZ12	904	10	1.12	n.a.	29
Foreign Exchange						Oil FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Thai Baht (Baht/US\$)	31.52	0.01	-0.03	0.29	0.06	BRQ12	3,325	-23	(0.69)	214	586
Japan Yen (Yen/US\$)	78.12	-0.14	0.18	0.23	-1.37	BRU12	3,300	-26	(0.78)	38	362
Euro (US\$/EUR)	1.23	0.00	-0.16	1.04	-5.22	BRV12	3,305	-14	(0.42)	1	190

Source: Bloomberg

### กรอบการเคลื่อนไหว Gold Price และ Gold Futures:



#### Gold Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

Support: 24,000/24,050

Resistance: 24,500/24,550

Stop loss: 23,950

Recommendation: Open Long

## Commodities - Guide

### 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: 3,170-3,200	Resistance: 3,450/3,500	Stop loss: 3,550
Recommendation: Open Short		