

ยังมองทองคำขาขึ้น..ส่วนน้ำมันปรับฐานก่อนค่อยขึ้นต่อ

นักวิเคราะห์ : ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย เลขทะเบียน : 021238

โทรศัพท์ : 02-659-8032

E-mail : chaiwat@uobkayhian.co.th



แนวโน้มราคาทองคำ และโลหะเงินโลก:

ราคาทองคำสหรัฐล่าสุดอยู่ที่ระดับ 1,620.2 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 4.2 เหรียญต่อออนซ์ ขณะที่ราคาโลหะเงินอยู่ที่ระดับ 28.097 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 0.022 เหรียญต่อออนซ์

- ทองคำได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าเงินจะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมีขึ้นหลังจากสำนักงานสถิติแห่งชาติของจีน (NBS) รายงานเมื่อวานนี้ว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่สำคัญขยายตัว 1.8% ในเดือนก.ค. จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งชะลอลงจากรดับ 2.2% ในเดือนมิ.ย. และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ค.ลดลง 2.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หลังจากปรับลง 2.1% ในเดือนมิ.ย.

- ทั้งนี้ การคาดการณ์ที่ว่าเงินจะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจนั้น ช่วยให้ทองคำสามารถปิดในแดนบวกได้แม้ว่าสกุลเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นก็ตาม

มุมมองต่อราคาทองคำ โลหะเงิน

- เรายังเชื่อว่าราคาทองคำน่าจะยังมี 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) 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 113.22 เหรียญต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น +1.08 เหรียญต่อบาร์เรล

- หลังจากกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยว่า ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในรอบสัปดาห์ที่สิ้นสุดวันที่ 4 ส.ค. ลดลง 6,000 ราย มาอยู่ที่ 361,000 ราย และกระทรวงพาณิชย์สหรัฐรายงานว่า ยอดขาดดุลการค้าและบริการของสหรัฐในเดือนเม.ย. หดตัวลง 10.7% จากเดือนก่อนหน้า สู่ระดับ 4.292 หมื่นล้านดอลลาร์ ซึ่งเป็นการลดลงเดือนที่ 3 ติดต่อกัน

- นอกจากนี้ ตลาดได้รับแรงหนุนจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดกับอุปทานพลังงาน หลังจากมีรายงานว่า พายุโซนร้อนเฮอร์นุสโต้ได้มุ่งหน้าสู่อ่าวเม็กซิโกเมื่อวานนี้ ซึ่งส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำมันในภูมิภาคดังกล่าว ขณะเดียวกันมีรายงานว่าท่าเรือขนส่งน้ำมันที่สำคัญ 3 แห่งได้ปิดทำการตั้งแต่เมื่อวันพุธเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบจากพายุดังกล่าว ซึ่งส่งผลให้การส่งออกน้ำมันจากพื้นที่ดังกล่าวต้องหยุดชะงักลงด้วย

มุมมองต่อราคาน้ำมันดิบ

ปัจจุบันส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Brent กับ WTI เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นมาที่ระดับ +20.46 เหรียญต่อบาร์เรล เริ่มกลับมาใกล้เคียงกับค่า Peak ในอดีตที่ 20 เหรียญต่อบาร์เรล หลังจากก่อนหน้านี้ที่เราคาดว่าราคาน้ำมันดิบ Brent ก็ยังคงแพงเมื่อเทียบกับ WTI จึงอาจจะปรับฐานลงแรงกว่าได้ Target ราคาน้ำมันดิบ Brent ปลายปี 2555 อยู่ที่ระดับ 110 เหรียญต่อบาร์เรล



แนะนำกลยุทธ์การลงทุน:

- Gold Futures: นักลงทุนที่ได้เปิดสถานะ Long GFQ12 บริเวณ 24,000 บาท ให้ถือไปปิดที่ระดับ 24,300 บาท แต่หากราคา GFQ12 ปรับตัวลดลงมาที่ระดับ 24,150 บาท ให้ปิดสถานะเพื่อ Lock ผลกำไร

- ส่วน Oil Futures: นักลงทุนที่ได้เปิดสถานะ Short BRU12 ปรับตัวที่ระดับ 3,400-3,450 บาท คงได้ปิดสถานะตัดขาดทุนที่ระดับ 3,500 บาท แล้วรอบนี้ขาดทุนเฉลี่ย 75 บาท กลยุทธ์รอบหน้ายังแนะนำให้รอเปิดสถานะ Short เพื่อเก็งกำไรระยะสั้น บริเวณ 3,550-3,600 บาท โดยตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาปรับตัวขึ้นสูงเกินกว่า 3,650 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%	
Aug-12	(75)	(7,500)	(215)	-38.7%	180.9%	

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้มา โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีความเห็นหรือประการการณต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

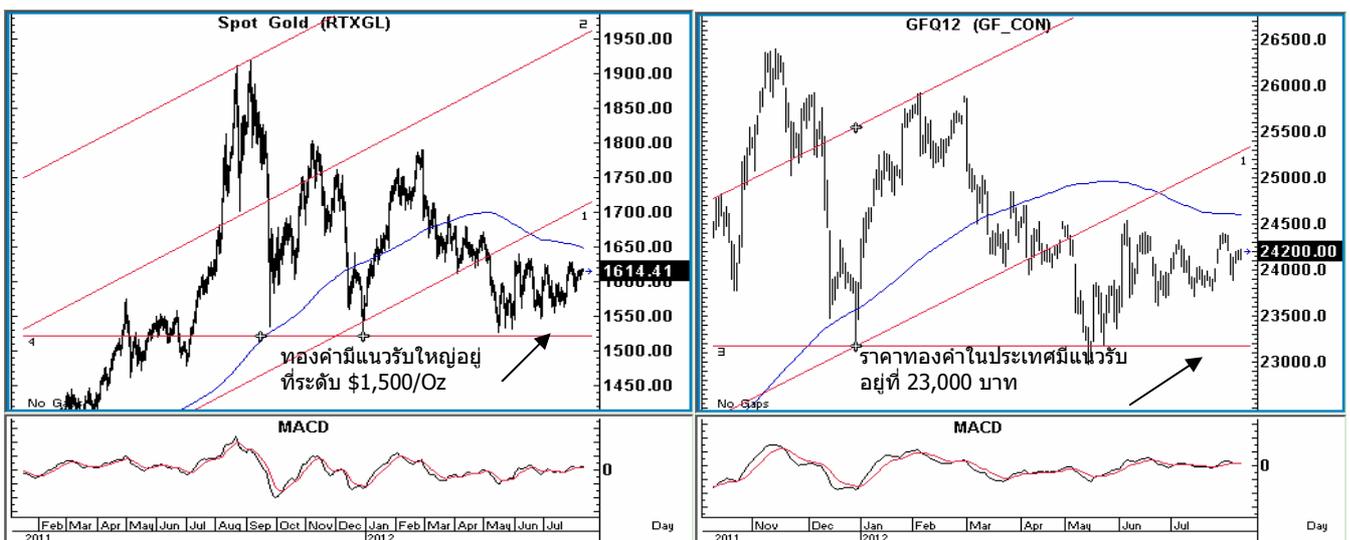
# Commodities - Guide

## สรุปข้อมูลที่ใช้ในการพิจารณาลงทุน

Commodity Price	Close	Chg	%Chg	%1Week	Convert*	Gold FUTURES-50Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
US Gold Spot (US\$/OZ)	1,617.3	-2.90	-0.18	0.68	24,199	GFQ12	24,180	-20	-0.08	510	5,145
London Gold Fix (US\$/OZ)	1,613.3	1.75	0.11	1.13	24,140	GFV12	24,290	-10	-0.04	61	2,087
COMEX Gold (US\$/OZ)	1,620.2	-3.00	-0.19	0.49	24,244	GFZ12	24,400	0	0.00	11	374
Silver (US\$/OZ)	28.14	-0.05	-0.18	1.03	886	Gold FUTURES-10Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Brent Oil (US\$/Barrel)	113.22	-0.08	-0.07	3.86	3,564	GF10Q12	24,180	-10	-0.04	791	9,865
Dubai Oil (US\$/Barrel)	106.36	0.70	0.65	5.55		GF10V12	24,290	-10	-0.04	161	5,172
Nymex Oil (US\$/Barrel)	93.36	0.02	0.02	2.17		GF10Z12	24,400	-10	-0.04	47	1,730
ราคาทองคำในประเทศ	ซื้อ	ขาย	%Chg	%1Week	%YTD	Silver FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
ทองแท่ง	24,000	24,100	0.42	0.63	2.55	SVQ12	880	3	0.34	84	243
ทองรูปพรรณ	24,400	24,500	0.41	0.62	2.51	SVV12	884	-8	(0.90)	39	74
						SVZ12	893	3	0.34	5	42
Foreign Exchange	Close	Chg	%Chg	%1Week	%YTD	Oil FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Thai Baht (Baht/US\$)	31.48	-0.01	0.03	0.00	0.25	BRQ12	3,548	-6	(0.17)	238	1,014
Japan Yen (Yen/US\$)	78.57	0.05	-0.06	-0.19	-2.18	BRU12	3,498	-7	(0.20)	41	402
Euro (US\$/EUR)	1.23	0.00	-0.11	-0.76	-5.15	BRV12	3,484	2	0.06	122	93

Source: Bloomberg

## กรอบการเคลื่อนไหว Gold Price และ Gold Futures:



### Gold Futures - แนวรับ แนวต้าน รายวัน

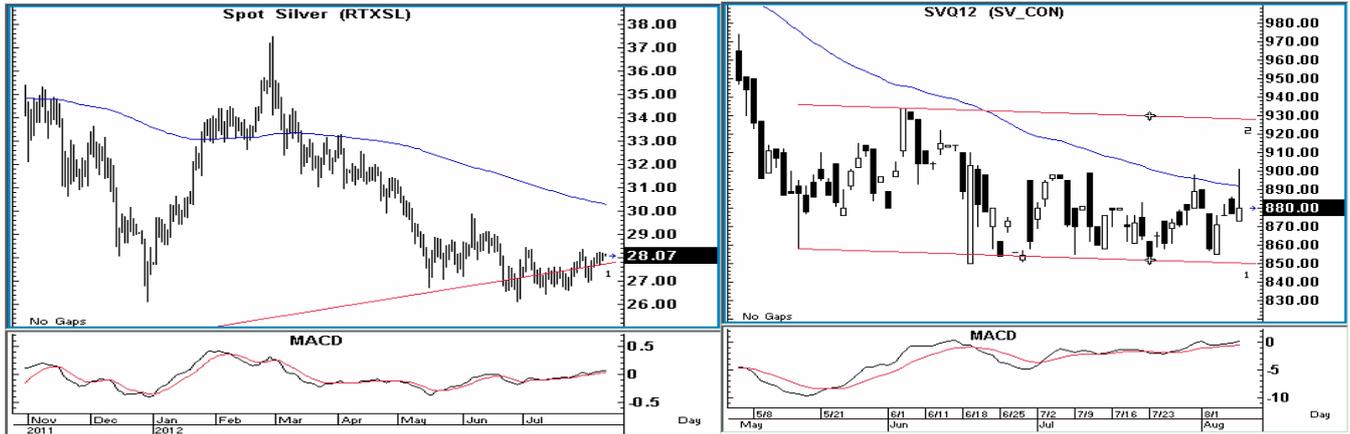
Support: 24,000/24,050

Resistance: 24,500/24,550

Stop loss: 23,950

Recommendation: Open Long

### 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		