

น้ำมันร้อนแรงเกินไปหรือเปล่า ระวัง Overheat!!

นักวิเคราะห์ : ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย เลขทะเบียน : 021238

โทรศัพท์ : 02-659-8032

E-mail : chaiwat@uobkayhian.co.th



แนวโน้มราคาทองคำ และโลหะเงินโลก:

ราคาทองคำสหรัฐล่าสุดอยู่ที่ระดับ 1,606.6 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 4.2 เหรียญต่อออนซ์ ขณะที่ราคาโลหะเงินอยู่ที่ระดับ 27.812 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 0.049 เหรียญต่อออนซ์

- **หลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (FED) รายงานว่า** การผลิตในภาคอุตสาหกรรมปรับตัวสูงขึ้น 0.6% ในเดือนก.ค. เนื่องจากกิจกรรมการผลิตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่อัตราการใช้จ่ายการการผลิตก็ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 79.3% ในเดือนก.ค.เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า

- **รายงานของ FED ระบุว่า** การผลิตยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ทะยาน 3.3% ในเดือนก.ค. และหากไม่นับรวมการผลิตยานยนต์ การผลิตในภาคการผลิตเดือนก.ค.จะขยายตัวเพียง 0.2% เทียบกับ 0.4% ในเดือนมิ.ย. ส่วนการผลิตของเหมืองแร่ขยายตัว 1.2% ส่วนการผลิตด้านสาธารณสุขโลกเพิ่มขึ้น 1.3%

มุมมองต่อราคาทองคำ โลหะเงิน

- **เรายังเชื่อว่า**ราคาทองคำน่าจะยังมี Upside หลังจากนั้น โดยยังคงกลยุทธ์เดิมคือทยอยสะสมเมื่อราคาทองคำอ่อนตัวลงมา

ข่าวดีสำหรับทองคำ: 1) มีโอกาสที่ FED จะใช้มาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินรอบที่ 3 (QE3) ในช่วง 2H55 2) PMI ของจีนเริ่มกลับมาแข็งแกร่งมากขึ้น หลังจากช่วงแรกกังวลถึงการหดตัวลงอย่างรุนแรงจากจีน (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 116.25 เหรียญต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น +2.22 เหรียญต่อบาร์เรล

- **น้ำมันดิบปรับตัวขึ้นหลังจาก EIA รายงานว่า** สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในรอบสัปดาห์ที่สิ้นสุดวันที่ 10 ส.ค. ร่วงลง 3.7 ล้านบาร์เรล และที่ 366.16 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่าจะลดลงเพียง 1.6 ล้านบาร์เรล ขณะที่สต็อกน้ำมันกลั่นเพิ่มขึ้น 677,000 บาร์เรล และระดับ 124.22 ล้านบาร์เรล และสต็อกน้ำมันเบนซินร่วงลง 2.37 ล้านบาร์เรล และระดับ 203.7 ล้านบาร์เรล และอัตราการใช้จ่ายการกลั่นน้ำมันทรงตัวที่ 92.6%

- **น้ำมันดิบยังคงได้รับปัจจัยบวกจากสถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลาง** ซึ่งเป็นภูมิภาคที่อุดมไปด้วยแหล่งสำรองน้ำมันดิบ รวมทั้งข่าวการปิดซ่อมบำรุงที่บ่อน้ำมันหลักๆ หลายแห่งในทะเลเหนือ ซึ่งเป็นแหล่งผลิตน้ำมันดิบเบรนท์

มุมมองต่อราคาน้ำมันดิบ

ปัจจุบันส่วนต่างราคาน้ำมันดิบ Brent กับ WTI เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นมาที่ระดับ +22.31 เหรียญต่อบาร์เรล เริ่มกลับมาสูงกว่าค่า Peak ในอดีตที่ 20 เหรียญต่อบาร์เรล หลังจากก่อนหน้านี้ที่เราคาดว่าราคาน้ำมันดิบ Brent ก็ยังคงแพงเมื่อเทียบกับ WTI จึงอาจจะปรับฐานลงแรงกว่าได้ Target ราคาน้ำมันดิบ Brent ปลายปี 2555 อยู่ที่ระดับ 110 เหรียญต่อบาร์เรล



แนะนำกลยุทธ์การลงทุน:

- **Gold Futures:** นักลงทุนที่ได้เปิดสถานะ Long GFV12 บริเวณ 24,000 บาท แนะนำให้ถือต่อไปปิดที่บริเวณ 24,200 บาท โดยตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคา GFV12 ปรับตัวลดลงต่ำกว่า 23,900 บาท

- **ส่วน Oil Futures:** ยังแนะนำให้รอเปิดสถานะ Short เพื่อเก็งกำไรระยะสั้น บริเวณ 3,600-3,650 บาท โดยตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาปรับตัวขึ้นสูงเกินกว่า 3,700 บาท และหากปรับฐานให้รอเปิดสถานะ Long BRU12 บริเวณ 3,200 บาท โดยตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาลดลงต่ำกว่า 3,150 บาท

หมายเหตุ: วันนี้เป็นวันซื้อขาย Oil Futures Series Q (BRQ12) วันสุดท้าย

Performance track record					
	Points		Baht		%
	Profit/Loss	Profit/Loss	Commission	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%
Jul-12	400	20,000	(1,070)	18.1%	
Aug-12	150	7,500	(1,070)	6.2%	24.3%
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	445	44,450	(645)	219.6%	
Aug-12	(75)	(7,500)	(215)	-38.7%	180.9%

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าน่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประเมินการดำเนินงานที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

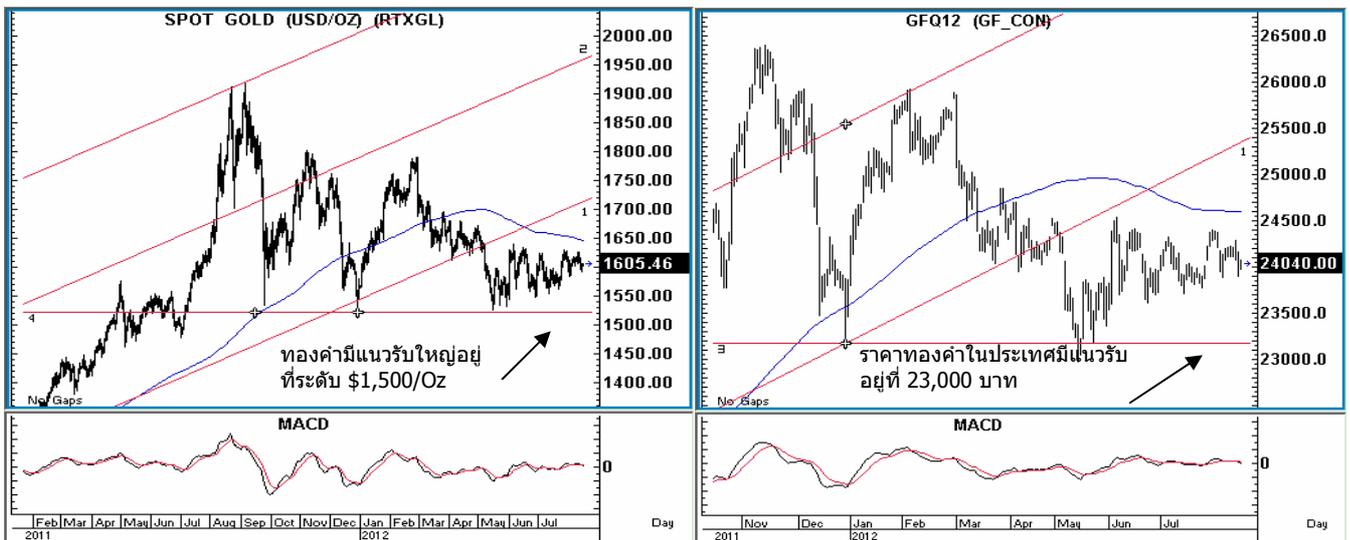
Commodities - Guide

สรุปข้อมูลที่ใช้ในการพิจารณาลงทุน

Commodity Price	Close	Chg	%Chg	%1Week	Convert*	Gold FUTURES-50Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
US Gold Spot (US\$/OZ)	1,603.1	3.00	0.19	-0.69	24,003	GFQ12	24,040	90	0.38	1,182	5,447
London Gold Fix (US\$/OZ)	1,597.8	4.00	0.25	-0.71	23,923	GFV12	24,130	70	0.29	591	3,629
COMEX Gold (US\$/OZ)	1,606.6	0.90	0.06	-0.78	24,055	GFZ12	24,240	50	0.21	41	521
Silver (US\$/OZ)	27.83	0.08	0.29	-0.81	877	Gold FUTURES-10Bt	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
Brent Oil (US\$/Barrel)	116.25	0.30	0.26	2.94	3,662	GF10Q12	24,040	90	0.38	2,533	10,801
Dubai Oil (US\$/Barrel)	107.26	0.98	0.92	1.77		GF10V12	24,130	70	0.29	1,242	6,928
Nymex Oil (US\$/Barrel)	94.33	0.14	0.15	1.19		GF10Z12	24,230	70	0.29	368	2,332
ราคาทองคำในประเทศ						Silver FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
	ซื้อ	ขาย	%Chg	%1Week	%YTD	SVQ12	879	3	0.34	2	242
ทองแท่ง	23,800	23,900	-0.62	-0.62	1.70	SVW12	878	-12	(1.35)	6	74
ทองรูปพรรณ	24,200	24,300	-0.61	-0.61	1.67	SVZ12	889	-7	(0.78)	n.a.	42
Foreign Exchange						Oil FUTURES	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI
	Close	Chg	%Chg	%1Week	%YTD	BRQ12	3,621	20	0.56	159	1,152
Thai Baht (Baht/US\$)	31.50	0.03	-0.10	-0.16	0.06	BRU12	3,571	21	0.59	78	635
Japan Yen (Yen/US\$)	78.99	0.10	-0.13	-0.66	-2.76	BRV12	3,550	25	0.71	19	109
Euro (US\$/EUR)	1.23	0.00	0.08	-0.05	-5.10						

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: 3,550/3,600	Stop loss: 3,650
Recommendation: Open Short		