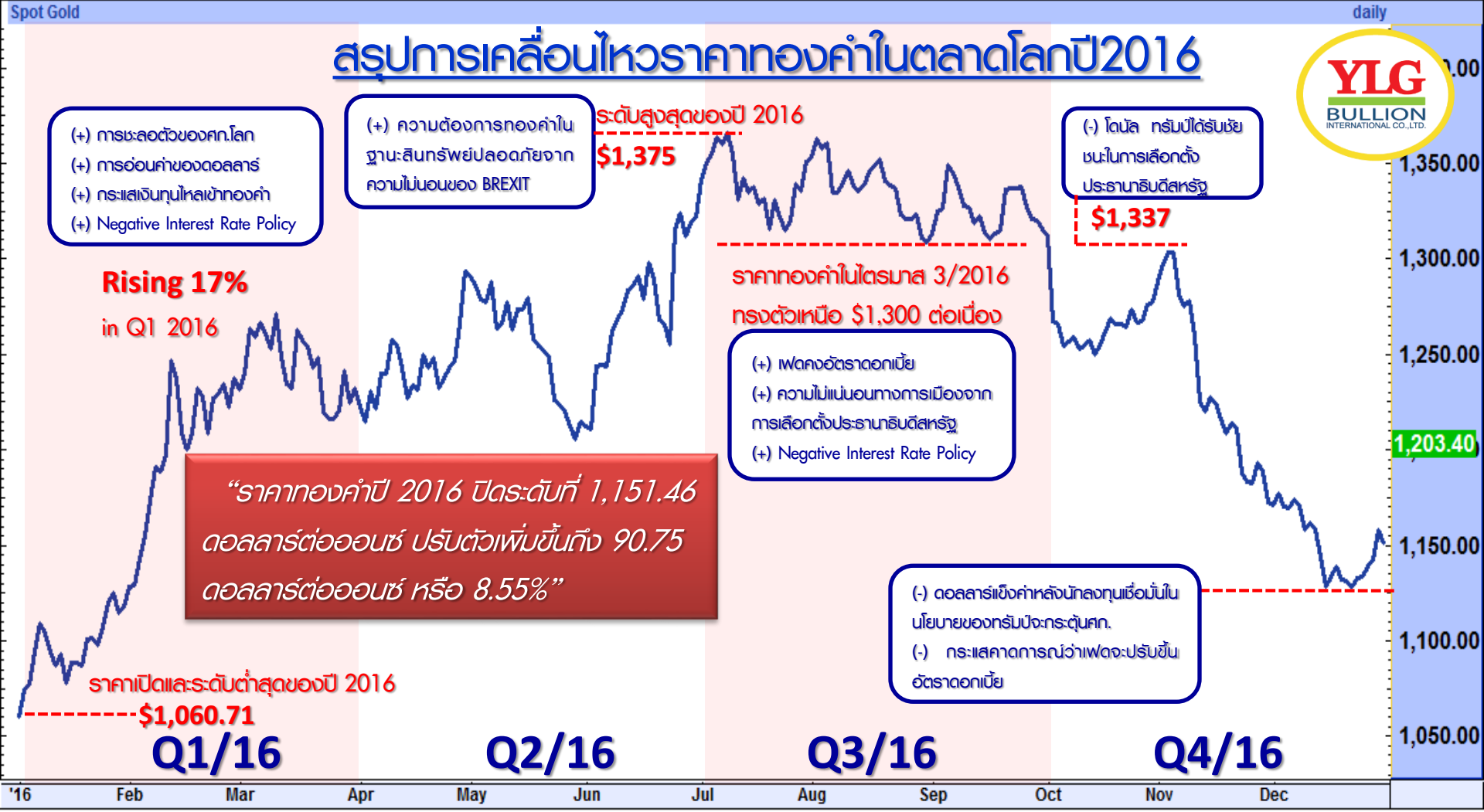
“ผ่ากลยุทธ์ลงทุนทอง 2017”

โดย คุณฐิภา นววัฒนทรัพย์

กรรมการบริหาร

บริษัท วายแอลจี บูลเลี่ยน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด


Spot Gold
daily
สรุปการเคลื่อนไหวราคาทองคำในตลาดโลกปี2016
YLG BULLION INTERNATIONAL CO.,LTD.
(+) การชะลอตัวของศก.โลก
(+) การอ่อนค่าของดอลลาร์
(+) กระแสเงินทุนไหลเข้าทองคำ
(+) Negative Interest Rate Policy
(+) ความต้องการทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยจากความไม่แน่นอนของ BREXIT
ระดับสูงสุดของปี 2016
$1,375
(-) โดนัล ทรัมป์ได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ
$1,337
Rising 17%
in Q1 2016
ราคาทองคำในไตรมาส 3/2016
ทรงตัวเหนือ $1,300 ต่อเนื่อง
(+) เฟดคงอัตราดอกเบี้ย
(+) ความไม่แน่นอนทางการเมืองจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ
(+) Negative Interest Rate Policy
"ราคาทองคำปี 2016 ปิดระดับที่ 1,151.46 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 90.75 ดอลลาร์ต่อออนซ์ หรือ 8.55%"
(-) ดอลลาร์แข็งค่าหลังนักลงทุนเชื่อมั่นในนโยบายของทรัมป์จะกระตุ้นศก.
(-) กระแสคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
ราคาเปิดและระดับต่ำสุดของปี 2016
$1,060.71
Q1/16
Q2/16
Q3/16
Q4/16
1,350.00
1,300.00
1,250.00
1,203.40
1,150.00
1,100.00
1,050.00
'16
Feb
Mar
Apr
May
Jun
Jul
Aug
Sep
Oct
Nov
Dec
© 2017 Bisnews AFE (Thailand) Limited
www.bisnews.com

Gold Trader Asso. Gold Bullion
4 hours
สรุปการเคลื่อนไหวราคาทองคำในประเทศปี2016
YLG BULLION INTERNATIONAL CO.,LTD.
ระดับสูงสุด 22,800 บาทต่อบาททองคำ
"ราคาทองคำในประเทศปี 2016 ปิดระดับที่ 19,750 บาทต่อบาททองคำ ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1,400 บาทต่อบาททองคำ หรือ 7.63%"
เปิดที่ระดับ 18,350 บาทต่อบาททองคำ
23,000.00
22,000.00
21,000.00
20,500.00
20,000.00
19,000.00
18,000.00
'16
Feb
Mar
Apr
May
Jun
Jul
Aug
Sep
Oct
Nov
Dec
© 2017 Bisnews AFE (Thailand) Limited
www.bisnews.com

Spot Gold
4 hours (0:08:00)
YLG BULLION INTERNATIONAL CO.,LTD.
ความต้องการทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย+การอ่อนค่าของดอลลาร์+วิตกนโยบาย
ทรัมป์หนุนทองคำพุ่ง 7.5% YTD
ทรัมป์เตรียมประกาศเรื่อง
แผนการปรับลดภาษีครั้งใหญ่
ทรัมป์สาบานตนเข้ารับ
ตำแหน่งอย่างเป็นทางการ
ประธานเฟดไม่ได้ส่งสัญญาณ
ในระหว่างการแถลงต่อสภาค
องเกรสว่า จะปรับขึ้นดอกเบี้ย
ในการประชุมเดือนหน้า
ตัวเลขรายได้เฉลี่ยต่อชั่วโมง
แรงงานสหรัฐน้อยเกินคาด
เฟดคงดอกเบี้ย
ทรัมป์กล่าวว่าการแข็ง
ค่าของดอลลาร์ส่งผล
เสียต่อเศรษฐกิจสหรัฐ
ทรัมป์ไม่ได้แถลงมาตรการ
กระตุ้นเศรษฐกิจในการ
แถลงข่าวครั้งแรก
ทรัมป์และที่ปรึกษาทรัมป์กล่าวหาว่า
เยอรมัน, จีนและญี่ปุ่นจงใจลดค่าเงิน
เพื่อสร้างความได้เปรียบทางการค้า
ทรัมป์ลงนามห้ามประชาชนจาก
7 ชาติมุสลิมเดินทางเข้าสหรัฐ
กังวล hard Brexit
1,270.00
1,260.00
1,250.00
1,237.58
1,230.00
1,220.00
1,210.00
1,200.00
1,190.00
1,180.00
1,170.00
1,160.00
1,150.00
Jan 10 11 12 13 14 17 18 19 20 21 24 25 26 27 28 31 Feb 02 03 04 07 08 09 10 11 14 15 16 17 18
© 2017 Bisnews AFE (Thailand) Limited
www.bisnews.com

ปัจจัยที่อาจส่งผลต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในปี 2017

ปัจจัยลบ

- การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ
- การคาดการณ์ในเชิงบวกต่อนโยบายนายทรัมป์
- การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์
- ความต้องการสินทรัพย์เสี่ยงของนักลงทุน

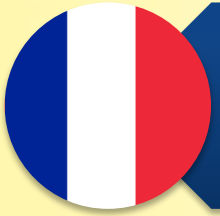
ปัจจัยบวก

- Brexit
- ความไม่แน่นอนทางการเมืองในฝั่งยุโรป
- ปัญหาภูมิรัฐศาสตร์(Geopolitics)

Europe Elections 2017

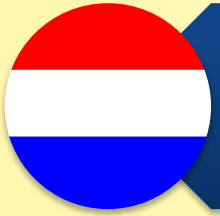
เยอรมัน

- เยอรมนีจะมีการเลือกตั้งทั่วไปในเดือนกันยายน
- หากนางแองเจลา เมอร์เคลแพ้การเลือกตั้งครั้งนี้อาจจะทำให้อนาคตของสหภาพยุโรปสั่นคลอนอย่างรุนแรง
- โพลล์ล่าสุดบ่งชี้นายกรัฐมนตรีแองเจลา เมอร์เคลมีคะแนนนิยมลดลง



ฝรั่งเศส

- การเลือกตั้งทั่วไปของฝรั่งเศสที่รอบแรกจะมีขึ้นในเดือนเมษายน และรอบที่สองในเดือนพฤษภาคม
- นางมารีน เลอ แปน ผู้นำพรรคเนชั่นแนล ฟรอนท์จะให้ฝรั่งเศสถอนตัวออกจากยูโรโซน และจะจัดการทำประชามติเรื่องสมาชิกภาพในสหภาพยุโรป (อียู) หากได้รับชัยชนะในการเลือกตั้ง



เนเธอร์แลนด์

- มีการเลือกตั้งทั่วไปในวันที่ 15 มีนาคม 2017
- พรรค Party for Freedom พรรคการเมืองฝ่ายขวาจัดของเนเธอร์แลนด์ได้ประกาศว่า จะนำเนเธอร์แลนด์ออกจากสหภาพยุโรป

แนวโน้มราคาทองคำระยะสั้น

แนวรับ 1	แนวรับ 2	แนวต้าน 1	แนวต้าน 2
1,228/20,300	1,216/20,100	1,245/20,600	1,255/20,800

หมายเหตุ: ราคาไทยเป็นราคาที่คำนวณจากค่าเงินบาท ณ ระดับ 34.98บาท/ดอลลาร์

ราคาทองคำในระยะสั้นเคลื่อนไหวในกรอบ 1,216-1,245 ดอลลาร์ต่อออนซ์ โดยหากยังสามารถยืนเหนือโซน 1,228 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ยังมีโอกาสอาจดีดตัวขึ้นทดสอบแนวต้านบริเวณ 1,245-1,255 ดอลลาร์ต่อออนซ์ แต่หากราคาไม่สามารถผ่านไปได้อาจเกิดแรงขายกดดันให้ราคาปรับตัวลงเพื่อสร้างฐานอีกครั้ง โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 1,228 ดอลลาร์ต่อออนซ์และแนวรับถัดไปที่ 1,216 ดอลลาร์ต่อออนซ์

แนวโน้มราคาทองคำระยะยาว

แนวรับ	1,178/19,800	1,120/18,500	1,045/17,300
แนวต้าน	1,245/20,600	1,280/21,200	1,375/22,800

หมายเหตุ : ราคาไทยคำนวณจากค่าเงินบาท ณ ระดับ 34.98 บาท/ดอลลาร์

- จับตาแนวต้านบริเวณ 1,245 ดอลลาร์ต่อออนซ์ หากราคาทองคำปรับตัวขึ้นและทรงตัวเหนือแนวต้านระดับดังกล่าวได้อย่างแข็งแกร่ง ยังมีโอกาสที่ราคาทองคำจะขยับขึ้นต่อเพื่อทดสอบแนวต้านในโซน 1,280 ดอลลาร์ต่อออนซ์และ High เดิมของปี 2016 บริเวณ 1,375 ดอลลาร์ต่อออนซ์
- แต่หากราคายังไม่สามารถปรับตัวขึ้นไปยืนเหนือกรอบแนวต้านดังกล่าวอาจทำให้เกิดแรงขายออกมาจนราคาเกิดการพักฐาน และราคาทองคำจะมีแนวโน้มที่จะแกว่งตัวออกด้านข้างในลักษณะ Sideway เพื่อสะสมแรงซื้ออีกครั้ง

บทบาทของทองคำในการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตลงทุน

Portfolio Comparison 2005-H12016

"มีทองคำอย่างน้อย 10% ในพอร์ตลงทุนช่วยเพิ่มผลตอบแทน, ลดความเสี่ยงและลดMaximum Drawdown"

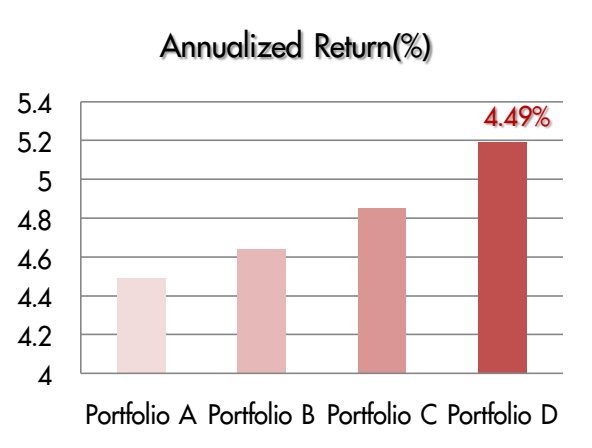
Figure 10: Back Test Results

	Portfolio A	Portfolio B	Portfolio C	Portfolio D
GLD Allocation (%)	0.00	2.00	5.00	10.00
Annualized Return (%)	4.49	4.64	4.85	5.19
Cumulative Return (%)	65.79	68.41	72.37	79.05
Annualized Standard Deviation (%)	8.14	8.07	8.01	8.01
Sharpe Ratio*	0.55	0.57	0.61	0.65

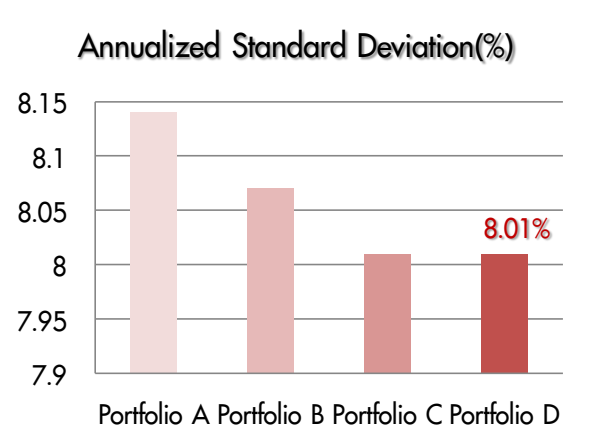
*Assumes risk free rate of zero.

Source: Bloomberg Finance L.P., SSGA, data from Janurary 1, 2005 to June 30, 2016.

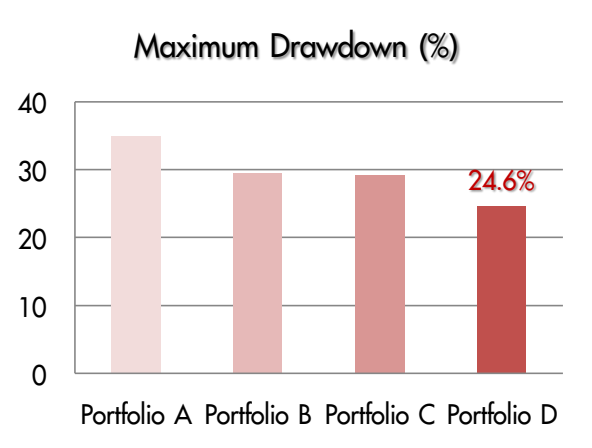
เพิ่ม ผลตอบแทน



ลด ความเสี่ยง



ลด Maximum Drawdown



ที่มา : asia.spdrs.com

ทิศทางทองทิศทางโลก

รวมพลคนทองคำ 2017

18 FEB 2017