

ราคาทองคำอาจพุ่งต่อ ในสัปดาห์แรกปี 2567

Gold Bullish

- ภาวะเศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย
- ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ สงครามยูเครน-รัสเซีย สงครามอิสราเอล-ฮามาส
- ธนาคารกลางทั่วโลกเข้าซื้อทองคำต่อเนื่อง
- เพดส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย

Gold Bearish

- ความต้องการทองคำจากจีนลดลง จากเศรษฐกิจจีนที่คาดเติบโตในอัตราที่ชะลอลงลงในปีหน้า



เชิงรุกมากขึ้นในปี 2567

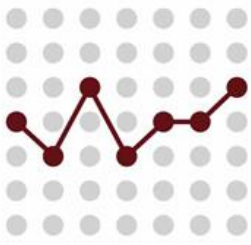
ราคาทองคำอาจพุ่งต่อ ในสัปดาห์แรกของปี 2567

เริ่มต้นสัปดาห์แรกของราคาทองคำในปี 2567 คาดว่าราคาทองคำจะพุ่งขึ้นในลักษณะ: Sideways up จากปัจจัยหนุนราคาทองคำหลายประการทำให้ราคาทองคำบวกต่อจากสิ้นปี 2566 ทั้งนี้ในช่วงเดือนม.ค. คาดว่าราคาทองคำยังคงมีทิศทางสดใสเช่นกัน โดยปัจจัยหนุนราคาทองคำในช่วงเดือนแรกของปี 2567 ได้แก่

ปัจจัยแรก นักลงทุนคาดการณ์ว่าเพดจะลดดอกเบี้ยเชิงรุกมากขึ้นในปี 2567 โดยนักลงทุนยังคงคาดการณ์ว่าเพดอาจจะลดดอกเบี้ยเร็วที่สุดในช่วงเดือนมี.ค.นี้ และคาดว่าเพดจะลดดอกเบี้ย 6 ครั้งในปีนี้ แม้ว่าเพดจะส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี 2567 ก็ตาม ซึ่งปัจจัยนี้จะเป็นปัจจัยหลักที่สำคัญในการหนุนราคาทองคำในปีนี้

ปัจจัยสอง แรงซื้อทองคำจากความไม่แน่นอนของการเลือกตั้งหลายประเทศ และความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical Risk) เวลาที่เกิดสงคราม มักจะมีแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยเข้ามา โดยมี 2567 นั้น ยังคงมีความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์จากสงครามยังไม่จบ ไม่ว่าจะเป็นสงครามอิสราเอล-กลุ่มฮามาส ที่อิสราเอลยังคงทำสงครามต่อไปครั้งใหญ่ อีกทั้งบริเวณทะเลแดงที่กำลังร้อนระอุก่อนหน้านี้ แม้ว่านักลงทุนจะคลายความกังวลไปบ้าง หลังจากที่สหรัฐและชาติตะวันตกได้มีการจัดตั้งกองเรือในทะเลแดงเพื่อคุ้มกันเรือพาณิชย์ แต่กบฏฮูตีพร้อมโจมตีได้ทุกเมื่อ ขณะที่ฝั่งสงครามรัสเซีย-ยูเครน ก็ได้เริ่มร้อนระอุขึ้นในช่วงสิ้นปี 2566 โดยรัสเซียได้ยิงขีปนาวุธโจมตียูเครนครั้งใหญ่ที่สุดครั้งหนึ่งนับตั้งแต่เกิดสงคราม ซึ่งอาจจะส่งผลให้ราคาทองคำอาจดีดตัวพุ่งขึ้นต่อได้ในช่วงสัปดาห์แรกของปี 2567





HUA SENG HENG MARKET FOCUS



ฮั่วเซ่งเฮง
HUA SENG HENG

ประจำสัปดาห์
วันที่ 01 / 01 / 2024

และปีนี้มีการเลือกตั้งหลายประเทศทั่วโลก ได้แก่ ไต้หวัน อินเดีย อินโดนีเซีย รัสเซีย เกาหลีใต้ เม็กซิโก สหภาพยุโรป และสหรัฐ แต่การเลือกตั้งของประเทศที่น่าจับตา นั่นคือ การเลือกตั้งประธานาธิบดีไต้หวันในวันที่ 13 ม.ค. การเลือกตั้งเลือกสมาชิกรัฐสภายุโรปในวันที่ 6-9 มิ.ย. การเลือกตั้งในรัสเซียวันที่ 17 มิ.ค. และการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐในวันที่ 5 พ.ย. ความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งของประเทศที่สำคัญอาจกระทบต่อการลงทุน โดยการเลือกตั้งของไต้หวันในวันที่ 13 ม.ค. ดันแดนที่เป็นผลประโยชน์ทางยุทธศาสตร์สำคัญต่อทั้งสหรัฐและจีน อาจส่งผลกระทบต่อตัดสินใจของไต้หวันที่จะเลือกดำเนินนโยบายในรูปแบบใด โดยในการเลือกตั้งของไต้หวัน มีตัวแทนพรรคการเมือง 2 กลุ่ม กลุ่มแรก คือ พังของรัฐบาลเดิม ที่จะเสนอรองประธานาธิบดีไต้หวันท่านปัจจุบัน ซึ่งเป็นหัวหน้าพรรค DPP ลงเลือกตั้งเป็นประธานาธิบดี โดยนโยบายของพรรคนี้ มุ่งสนับสนุนให้ไต้หวันพัฒนาไปสู่การเป็นสังคมประชาธิปไตย หรือสรุปได้ง่ายๆว่า มีนโยบายแยกประเทศออกจากจีนอย่างเด็ดขาด และจะมีความใกล้ชิดกับสหรัฐมากขึ้น อีกฝั่งหนึ่ง คือ พังของพรรคก๊กมินตั๋ง พรรคนี้มีนโยบายที่จะคงสถานะที่เป็นอยู่และจะสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับจีนมากยิ่งขึ้น ทั้งนี้พลล่าสุดให้รองประธานาธิบดีไล่ ชิงเต๋อ จากพรรค DPP มีคะแนนความนิยมเป็นอันดับหนึ่ง บ่งชี้ความเสี่ยงต่อนโยบายแยกประเทศออกจากจีนอย่างเด็ดขาด ซึ่งอาจทำให้จีนมีความไม่พอใจ จนนำไปสู่ความขัดแย้งที่มากขึ้นได้ และอาจมีแรงซื้อทองคำเข้ามาจากประเด็นดังกล่าว

ปัจจัยสาม แรงซื้อทองคำก่อนช่วงเทศกาลตรุษจีน โดยปีนี้คาดว่ายังคงมีแรงซื้อทองคำจากผู้บริโภคทองคำที่ใหญ่ที่สุดในโลก นั่นคือ ประเทศจีน แม้ว่าเศรษฐกิจจะส่งสัญญาณชะลอตัวลงก็ตาม แต่คาดว่าแรงซื้อทองคำจากชาวจีนอาจจะเพิ่มขึ้นในอัตราชะลอตัวลง จากแนวโน้มของเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวลง

อีกหนึ่งปัจจัยจากความต้องการทองคำจากธนาคารกลางจากกระแส De-Dollarization หรือการลดการพึ่งพิงเงินดอลลาร์เพื่อกระจายความเสี่ยง และหันมาถือทองคำในเงินทุนสำรองมากขึ้น ซึ่งคาดว่าปีนี้ธนาคารกลางทั่วโลกยังคงเดินหน้าเข้าซื้อทองคำเป็นเงินทุนสำรองต่อเนื่อง ทั้งนี้คาดว่าธนาคารประชาชนจีนที่เข้าซื้อทองคำมากที่สุดในปี 2566 และเดินหน้าซื้อทองคำติดต่อกันนับตั้งแต่เดือนพ.ย.2565 คาดว่าธนาคารประชาชนจีนจะยังเข้าซื้อทองคำต่อเนื่องในเดือนม.ค.2567 ต่อไป

นอกจากนี้ ข้อมูลสถิติย้อนหลัง 10 ปีของราคาทองคำ พบว่า ราคาทองคำมักจะให้อัตราผลตอบแทนที่เป็นบวกในช่วงเดือนม.ค. จึงคาดว่าราคาทองคำยังคงปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องในเดือนม.ค. เดือนแรกของปี 2567

คาดว่าราคาทองคำจะปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องในช่วงสัปดาห์แรกของปี 2567 และยังคงสดใสในเดือนม.ค. เดือนแรกของปีนี้ ส่วนสัปดาห์นี้ติดตามการจ้างงานของสหรัฐ ส่วนคืนนี้สหรัฐจะเปิดเผยดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนธ.ค.โดยมาร์กิต สัปดาห์นี้ราคาทองคำมีแนวโน้มอยู่ที่ 2,050 ดอลลาร์ และ 2,035 ดอลลาร์ ขณะที่มีแนวต้าน 2,088 ดอลลาร์ และแนวต้าน 2,100 ดอลลาร์ ส่วนราคาทองคำแท่งในประเทศมีแนวโน้ม 33,500 บาท และ 33,300 บาท ขณะที่มีแนวต้านที่ 33,800 บาท และ 33,950 บาท

