

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ

สรุปผลการศึกษา

สรุปผลการศึกษาการวิเคราะห์ทองคำเพื่อให้เห็นถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาทองคำแท่งในประเทศไทย

ในสภาวะการณ์ปัจจุบันนี้ประชาชนส่วนใหญ่หันมาให้ความสนใจลงทุนในทองคำมากขึ้นเนื่องจากว่าไม่มั่นใจในเศรษฐกิจสหรัฐฯ จึงส่งผลให้ราคาทองคำแท่งมีการปรับราคาเพิ่มสูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับในอดีต เนื่องจากในอดีตการซื้อทองคำนั้นเป็นเพียงการซื้อเพื่อใช้เป็นเครื่องประดับหรือใช้แสดงสถานะในสังคมเท่านั้นและปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อราคาทองคำแท่งในประเทศไทย ก็คือ ราคาทองคำแท่งในตลาดโลก ดังนั้นการศึกษาในครั้งนี้จึงทำการวิเคราะห์ทั้งราคาทองคำแท่งในประเทศไทย และทำการวิเคราะห์ราคาทองคำแท่งในตลาดโลกด้วยว่ามีปัจจัยใดบ้างที่มีอิทธิพลต่อราคาทองคำแท่งนั่นเอง

จากการศึกษาการวิเคราะห์และการคาดการณ์ทองคำแท่งในประเทศไทย ในช่วงปี พ.ศ. 2550 ถึงเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2554 โดยการวิเคราะห์เชิงปริมาณเพื่อหาความสัมพันธ์ของราคาทองคำแท่งกับปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ผลการศึกษาที่ได้พบว่า ปัจจัยที่มีผลต่อการราคาทองคำแท่งในประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ได้แก่

ราคาทองแท่ง ณ ตลาดโลก (PG^w) มีค่าสัมประสิทธิ์เท่ากับ 14.8592 โดยมีนัยสำคัญ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับราคาทองคำแท่งในประเทศไทย ซึ่งเป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้

ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ (PO^w) มีค่าสัมประสิทธิ์ 5.4132 โดยมีนัยสำคัญ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับราคาขายทองคำแท่งในประเทศไทย ซึ่งเป็นไปตามสมมติฐานที่ได้ตั้งไว้

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (EXR) มีค่าสัมประสิทธิ์ 533.9069 โดยมีนัยสำคัญ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับราคาขายทองคำแท่งในประเทศ เป็นไปตามสมมติฐานที่ได้ตั้งไว้

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำระยะเวลา 12 เดือน (R) มีค่าสัมประสิทธิ์ -254.8163 โดยมีนัยสำคัญ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 และมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับราคาทองคำแท่งในประเทศ ซึ่งเป็นไปตามสมมติฐานที่ได้ตั้งไว้

ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) มีค่าสัมประสิทธิ์ 30.5732 โดยมีนัยสำคัญ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับราคาขายทองคำแท่งในประเทศ ซึ่งเป็นไปตามสมมติฐานที่ได้ตั้งไว้

สรุปผลการศึกษาการวิเคราะห์ทองคำเพื่อให้ทราบถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาทองคำแท่งในตลาดโลก

เป็นที่ทราบกันดีแล้วว่าราคาทองคำโลกนั้นล้วนมีผลกระทบโดยตรงต่อราคาทองคำแท่งในประเทศไทย ดังนั้นจึงทำการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาทองคำแท่งในตลาดโลก โดยจากการศึกษาทำการวิเคราะห์ในปี พ.ศ. 2550 ถึงเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2554 นั้นพบว่าปัจจัยที่มีผลต่อการราคาทองคำแท่งในตลาดโลกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ได้แก่

อัตราดอกเบี้ยมาตรฐาน (R^{USA}) มีค่าสัมประสิทธิ์เท่ากับ 48.2215 เครื่องหมายมีค่าเป็นบวก หมายความว่า อัตราดอกเบี้ยมาตรฐานมีความสัมพันธ์กับราคาทองคำแท่งต่างประเทศในทิศทางเดียวกัน ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้

อัตราการว่างงานในอเมริกา ($UNEMP^{USA}$) มีค่าสัมประสิทธิ์เท่ากับ 67.0832 หมายความว่า อัตราการว่างงานในอเมริกามีความสัมพันธ์กับราคาทองคำแท่งต่างประเทศในทิศทางเดียวกัน ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 ซึ่งเป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้

ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI^{USA}) มีค่าสัมประสิทธิ์เท่ากับ 37.0538 หมายความว่า ดัชนีราคาผู้บริโภคมีความสัมพันธ์กับราคาทองคำแท่งต่างประเทศในทิศทางเดียวกัน ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 ซึ่งเป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้

สรุปผลการศึกษาการคาดการณ์แนวโน้มราคาขายทองคำแท่งในประเทศไทย ณ ปี พ.ศ. 2555 เป็นต้นไป

การวิเคราะห์โดยใช้อนุกรมเวลา ด้วยวิธีทำให้เรียบแบบเอ็กซ์โพเนนเชียล โดย Holt-Winters (Holt-Winter: Exponential smoothing) ทำให้ทราบได้ว่า ทิศทางแนวโน้มราคาขายทองคำแท่งในประเทศไทย ณ ปี พ.ศ. 2555 เป็นต้นไปนั้น จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยหลายด้าน ไม่ว่าจะเป็นราคาทองคำในตลาดโลก ราคาน้ำมันในตลาดโลก อัตราแลกเปลี่ยนเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเงินบาทไทย ดอกเบี้ย ดัชนีราคาผู้บริโภค รวมไปถึงภาวะเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกาที่มีความตกต่ำเป็นอย่างมาก ซึ่งถือเป็นต้นเหตุที่ทำให้ ปัจจัยต่าง ๆ เกิดความผันผวนไม่แน่นอน จนทำให้ราคาทองคำในตลาดโลก และเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ก็อ่อนค่าลงอย่างมากเมื่อเทียบกับเงินบาท ด้วยเหตุนี้เอง ส่งผลให้ราคาขายทองคำแท่งในตลาดกรุงเทพมหานครมีราคาสูงขึ้นเรื่อย ๆ

ข้อเสนอแนะ

1. สำหรับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในระยะยาว การวิเคราะห์พื้นฐานจะสำคัญที่สุด โดยไม่จำเป็นต้องสนใจเรื่องจังหวะในการลงทุน แต่หากต้องการลงทุนในระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี การซื้อขายให้ได้จังหวะที่ดีนั้น ซื้อแล้วราคาทองวิ่งสูงขึ้นจะเป็นสิ่งที่สำคัญที่สุด การดูจังหวะการซื้อขายสามารถทำได้หลายวิธี แต่วิธีที่นิยมและมีความแม่นยำ โดยการใช้เครื่องมือทางสถิติเข้ามาช่วยในการเก็บข้อมูลราคาในรูปแบบต่าง ๆ ยังคงใช้ได้ผลดี เนื่องจากพฤติกรรมการลงทุนในปัจจุบันยังคงคล้ายคลึงกับพฤติกรรมการลงทุนในอดีต มาใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้เพื่อให้ได้ผลการตัดสินใจที่มีความถูกต้องและน่าเชื่อถือมากยิ่งขึ้น

2. การคาดการณ์แนวโน้มราคาทองคำแท่งในประเทศไทยนั้นเป็นเพียงการคาดการณ์แนวโน้มจากปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลต่อราคาทองคำแท่งในประเทศไทยเพียง 6 ปัจจัยเท่านั้น ดังนั้นผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมทุกครั้งเนื่องจากการลงทุนมีความเสี่ยง