

ชื่อเรื่องการค้าทองคำแบบอิสระ

การสร้างแบบจำลองราคาโลหะมีค่า

ผู้เขียน

นางสาวนิภาพร สารศักดิ์

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าทองคำแบบอิสระ

อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิ่มอนุสรณ์กุล อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

อ.ดร.กัญสุดา นิ่มอนุสรณ์กุล อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ถึงความสัมพันธ์ของราคาโลหะมีค่า 3 ชนิดคือ ทองคำ เงิน และทองคำขาว โดยใช้ข้อมูลทศนิยมแบบรายวันซึ่งเป็นข้อมูลราคาปัจจุบันจากตลาดลอนดอน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2553 จำนวน 1,096 วัน ซึ่งในการศึกษานี้ได้ทำการทดสอบความนิ่งของข้อมูล หลังจากนั้นทำการทดสอบความสัมพันธ์ของราคาโลหะมีค่า 3 ชนิด พร้อมทั้งหาความสัมพันธ์เชิงเป็นเหตุเป็นผลระหว่างราคาโลหะมีค่าทั้ง 3 ชนิดด้วย

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลพบว่า ราคาทองคำ ราคาเงิน และราคาทองคำขาว มีลักษณะนิ่งที่อันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลเท่ากับ 1 และผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวพบว่าราคาทองคำ ราคาเงิน และราคาทองคำขาว พบว่าไม่มีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว จึงทำการทดสอบหาความสัมพันธ์ระหว่างราคาทั้ง 3 ในรูปผลต่างจากแบบจำลองวาร์ซึ่งพบว่าการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำในช่วงเวลา 1 หรือ 2 วันที่ผ่านมา จะมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำขาวและราคาเงิน โดยจะส่งผลในทิศทางเดียวกัน คือเมื่อราคาทองคำในช่วง 1 หรือ 2 วันที่ผ่านมามีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น จะมีผลทำให้ราคาทองคำขาวและราคาเงินมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นตามไปด้วย สำหรับราคาเงินในช่วง 1 หรือ 2 วันที่ผ่านมาจะมีผลกับ ราคา

ทองคำ ราคาเงิน และราคาทองคำขาว แต่จะมีผลในทิศทางตรงกันข้าม คือเมื่อราคาเงินในช่วงเวลา 1 หรือ 2 วันมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจะส่งผลทำให้ราคาทองคำ ราคาเงินและราคาทองคำขาว มีการเปลี่ยนแปลงลดลง

สำหรับผลการทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผลพบว่าการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำในอดีตและการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำขาวในอดีตเป็นสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงของราคาเงิน

Independent Study Title

Modeling of Precious Metals Prices

Author

Miss Nipaporn Sarasak

Degree

Master of Economics

Independent Study Advisory Committee

Lect. Dr. Chaiwat Nimanussornkul Advisor

Lect. Dr. Kunsuda Nimanussornkul Co-advisor

ABSTRACT

This study had the objectives of analyzing the relationship between the prices of three precious metals: gold, silver and platinum. Secondary data was collected from the spot price from the London Market during January 1, 2008 to December 31, 2010, a total of 1096 days. The study used the unit root test, evaluation of the price relationship of the three precious metals, and calculation of their relationship using the Granger casualty test.

The unit root test showed that the prices of gold, silver and platinum was stationary and had an order of integration equal to 1. The co-integration test of gold, silver and platinum found no long-term relationship. The data was then analyzed using the Var model. It was found that the change of gold prices over the period of one or two days affected the price change of platinum and silver in the same direction. In other words, if the price of gold over the period of one or two days increased, the price of platinum and silver would increase as well. On the other hand, if the price of silver changed in the period of one or two days the price of gold, silver and platinum would be affected in the opposite direction, meaning that if the price of silver increased during one or two days the prices of gold, silver and platinum would decline.

The Granger casualty test found that the previous change in the prices of gold and platinum affected the price change of silver.