

บทที่ 5

สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ

สรุปผลการวิจัย

การวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการซื้อขายทองคำแท่งในตลาดซื้อขายล่วงหน้า (gold futures) ในตลาดตราสารอนุพันธ์ โดยใช้แบบจำลองทางเศรษฐมิติมาประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอิสระ โดยตัวแปรอิสระที่ใช้ในการศึกษา ได้แก่ ราคาสัญญาซื้อขายทองคำแท่งล่วงหน้าในวันก่อนหน้า ค่าเงินบาทต่อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ราคาทองคำแท่งประเทศฮ่องกง และราคาโลหะเงินในตลาดลอนดอน

ผลการศึกษาพบว่า ตัวแปรทุกตัวสามารถอธิบายราคาสัญญาซื้อขายทองคำแท่งล่วงหน้า (gold futures) ได้ร้อยละ 95.52 อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 และไม่เกิดปัญหาสหสัมพันธ์ในตัวโดยตัวแปรราคาสัญญาซื้อขายทองคำแท่งล่วงหน้าในวันก่อนหน้า ค่าเงินบาทต่อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ราคาทองคำแท่งประเทศฮ่องกง และราคาโลหะเงินในตลาดลอนดอน มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับราคาสัญญาซื้อขายทองคำแท่งล่วงหน้า (gold futures) ซึ่งตรงกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ข้อเสนอแนะ

การวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้น และการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติสามารถใช้เป็นแนวทาง การตัดสินใจเพื่อซื้อขายราคาสัญญาซื้อขายทองคำแท่งล่วงหน้าในตลาดตราสารอนุพันธ์ ซึ่งทำให้นักลงทุนคาดการณ์แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงราคาสัญญาซื้อขายทองคำแท่งล่วงหน้า (gold futures) ได้ถูกจังหวะเวลาเพื่อการทำกำไร ดังนั้นนักลงทุนควรติดตาม และมีการศึกษา ดังต่อไปนี้

1. การศึกษาครั้งนี้ศึกษาถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจต่าง ๆ ที่มีอิทธิพลต่อราคาสัญญาซื้อขายทองคำแท่งล่วงหน้า (gold futures) ในประเทศไทย ซึ่งนักลงทุนควรศึกษาข้อมูลการเปลี่ยนแปลงของราคาสัญญาซื้อขายทองคำแท่งล่วงหน้าในวันก่อนหน้าและราคาทองคำแท่งในประเทศฮ่องกง เพื่อสามารถคาดการณ์การเปลี่ยนแปลงของราคาสัญญาซื้อขายทองคำแท่งล่วงหน้า (gold futures) ได้ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงและสามารถลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

2. นักลงทุนควรศึกษาการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินที่สำคัญในตลาดโลกที่มีผลต่อภาวะการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำแท่ง เช่น ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ว่าเป็นไปในทิศทางใด แข็งขึ้นหรืออ่อนลง เพื่อสามารถคาดการณ์แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของราคาสัญญาซื้อขายทองคำแท่งล่วงหน้า (gold futures) ได้ ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงและสามารถลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3. นักลงทุนรายย่อยหรือนักลงทุนสถาบันนั้นยังไม่ค่อยมีความรู้เกี่ยวกับวิธีการลงทุนใน Gold Futures เท่าไร รู้เพียงแค่นักลงทุนกลุ่มแคบ ๆ เท่านั้น เพราะนักลงทุนส่วนใหญ่นั้นคิดว่าการลงทุนใน Gold Futures นั้น ใช้เงินลงทุนในการซื้อเต็มจำนวนแต่จริง ๆ แล้ว การลงทุนใน Gold Futures นั้น ใช้เงินลงทุนเพียงแค่ร้อยละ 10 เท่านั้นเอง และข้อดีข้อเสียนั้นก็แตกต่างกันออกไปอาจเป็นเพราะ Gold Futures พึ่งเข้ามาในตลาดได้เพียงไม่นานนัก ซึ่งยังใหม่อยู่สำหรับนักลงทุน ดังนั้นทางด้าน บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด มหาชน จึงควรลงโฆษณาเกี่ยวกับรายละเอียดต่าง ๆ เกี่ยวกับ Gold Futures ตามสื่อต่าง ๆ เพื่อเพิ่มการลงทุน หรืออาจจะเน้นการจัดการบรรยาย หรือการจัดการสัมมนาสำหรับนักลงทุนรายต่าง ๆ เพื่อนักลงทุนสถาบันนักลงทุนรายย่อยเพื่อให้เข้าใจถึงวิธีการลงทุน และรายละเอียดต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการลงทุนใน Gold Futures และข้อแตกต่างระหว่าง Gold Futures และการลงทุนในทองคำรูปพรรณแบบเดิม ๆ

4. การศึกษาครั้งนี้ศึกษาถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจต่าง ๆ ที่มีอิทธิพลต่อราคาสัญญาซื้อขายทองคำแท่งล่วงหน้า (gold futures) ในประเทศไทยโดยช่วงเวลาที่ได้การศึกษานั้นราคาของทองคำแท่งมีความผันผวนเป็นอย่างมาก ทำให้การเปลี่ยนแปลงทางด้านราคาสัญญาซื้อขายทองคำแท่งล่วงหน้า การศึกษาในครั้งต่อไปอาจเพิ่มตัวแปรในแบบจำลองซึ่งสามารถพยากรณ์แนวโน้มเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดในการลงทุน