

เพ็ญผกา เสถียรมาศ 2555: การลงทุนทองคำในประเทศไทย ปริญาบริหารธุรกิจ
มหาบัณฑิต สาขาวิชาบริหารธุรกิจ คณะบริหารธุรกิจ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก:
รองศาสตราจารย์ปนัดดา อินทร์พรหม, พ.บ.ม. 101 หน้า

การศึกษาในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์สองประการ คือ หนึ่ง เพื่อเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนและมูลค่าความเสี่ยงของการลงทุนในทองคำแท่งและโกลด์ฟิวเจอร์ส สอง เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาทองคำในประเทศไทย โดยช่วงเวลาในการศึกษาเริ่มตั้งแต่มีการซื้อขายโกลด์ฟิวเจอร์สในเดือนกุมภาพันธ์ 2552 ถึง เดือนเมษายน 2554 ซึ่งงานวิจัยครั้งนี้ได้นำการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุมาใช้ในการหาความสัมพันธ์

ผลการวิเคราะห์ชี้ให้เห็นว่า การลงทุนในโกลด์ฟิวเจอร์สให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนในทองคำแท่ง แต่ก็ส่งผลต่อมูลค่าความเสี่ยงที่สูงกว่าด้วยเช่นกัน เนื่องด้วยราคาทองคำในประเทศไทยอ้างอิงมาจากราคาทองคำโลก ดังนั้น ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาทองคำโลกก็จะส่งผลกระทบต่อราคาทองคำในประเทศไทยตามไปด้วย ด้วยเหตุนี้ อัตราเงินเฟ้อของประเทศสหรัฐฯ อัตราแลกเปลี่ยนดอลลาร์ต่อยูโร และอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ประกาศโดยธนาคารกลางสหรัฐ จึงมีอิทธิพลต่อราคาทองคำในประเทศไทยด้วยนั่นเอง

ลายมือชื่อนิติ

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก