

บทคัดย่อ

หัวข้อภาคานิพนธ์	: การศึกษาถึงความสัมพันธ์ของราคาทองคำแท่งและราคาทองคำแท่งล่วงหน้าในประเทศไทย
ชื่อนักศึกษา	: นางสาวเกศวิทย์ ชูฤทธิ
คณะ	: พัฒนาการเศรษฐกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
หลักสูตร	: เศรษฐศาสตร์การเงิน
รหัสประจำตัว	: 5120313018
ปีการศึกษา	: 2/2552
อาจารย์ที่ปรึกษา	: รองศาสตราจารย์ ดร.พรเพ็ญ วรสิทธิ์

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาหาความสัมพันธ์ของราคาทองคำแท่งและราคาทองคำแท่งล่วงหน้าในประเทศไทย ว่ามีความสัมพันธ์เป็นไปในทิศทางใด เพื่อเป็นแนวทางในวางแผนการลงทุนในทองคำแท่ง โดยใช้แบบจำลอง Vector Autoregressive Model (VAR) ซึ่งใช้ข้อมูลอนุกรมเวลา ราคาปิดรายวันของราคาทองคำแท่ง (Gold Prices) และราคาทองคำแท่งล่วงหน้า (Gold Futures Prices) ในประเทศไทย ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ พ.ศ. 2552 จนถึง เดือนมีนาคม พ.ศ. 2553 ระยะเวลา 278 วัน

ผลการทดสอบ Unit Root Test โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller Test (ADF Test) พบว่า ข้อมูลของราคาทองคำแท่ง (Gold Prices) และราคาทองคำแท่งล่วงหน้า (Gold Futures Prices) มีคุณสมบัติ Stationary at level หรือ $I(0)$ และการเลือกระยะเวลาดำหลัง (Lagged Length) ของตัวแปรที่ล่าช้าที่เหมาะสม จากค่า Akaike Information Criteria (AIC-Test) พบว่า Lag 7 ให้ค่า AIC ต่ำที่สุด นั่นคือสามารถปฏิเสธสมมติฐานหลัก (null hypothesis) ซึ่งจากที่ได้ผลมานั้นจึงมาทำการศึกษาความสัมพันธ์กันเชิงเป็นเหตุเป็นผลกัน (Granger Causality Test) ระหว่างราคาทองคำแท่ง (Gold Prices) และราคาทองคำแท่งล่วงหน้า (Gold Futures Prices) ในประเทศไทย ผลจากการศึกษาพบว่า ราคาทองคำแท่ง (Gold Prices) และราคาทองคำแท่งล่วงหน้า (Gold Futures Prices) นั้นมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญ แสดงว่า ราคาทองคำแท่ง (Gold Prices) และราคาทองคำแท่งล่วงหน้า (Gold Futures Prices) ราคาทั้งสองประเภทนั้นมีสาเหตุซึ่งกันและกัน

นอกจากนี้ ผลจากการวิเคราะห์การตอบสนองของ Impulse Response Function พบว่า shock ที่เกิดขึ้นจาก Gold Futures Prices ส่งผลให้การตอบสนองของ Gold Prices เปลี่ยนแปลงไปอย่างมากซึ่ง

สอดคล้องกับผลการวิเคราะห์ส่วนนี้จะชี้แยกส่วนความแปรปรวน (Variance Decomposition) พบว่า Gold Prices ได้รับอิทธิพลมาจากตัว Gold Futures Prices เองที่สัดส่วน 68.88% ในช่วงระยะเวลาแรก พอหลังจากนั้นช่วงระยะเวลาที่ 3 มีสัดส่วนเป็น 70.11 % แต่เป็นในทางที่ลดลงพอหลังจากช่วงเวลานั้นมา