

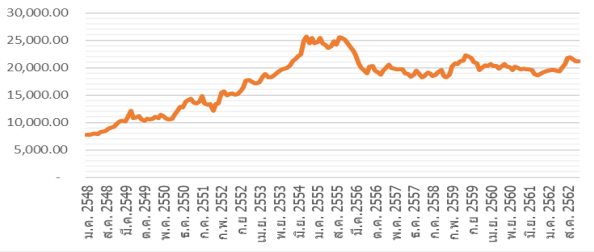


# ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาทองคำ ภายในประเทศไทย กรณีเกิดวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจ



## บทนำ ที่มาและความสำคัญ

### ราคาทองคำในประเทศไทย



- ทองคำ มีมูลค่าในตัวมันเอง สามารถใช้แลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินอื่นได้ โดยทองคำนั้นเป็น สินทรัพย์ ปลอดภัย (Save haven)
- ปัจจุบันใน ประเทศไทยมีการลงทุนหลายรูปแบบ โดยการลงทุนในทองคำนั้นเป็นการลงทุนประเภทหนึ่ง ซึ่งในปัจจุบัน เป็นช่วงที่เกิดวิกฤตการณ์ เช่น Trade war หรือ Covid-19



## วัตถุประสงค์ของงานวิจัย

- เพื่อศึกษาปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาทองคำภายในประเทศไทยช่วง เกิดวิกฤตการณ์ ทางเศรษฐกิจ
- เพื่อศึกษาถึงแนวโน้มราคาทองคำภายในประเทศไทยช่วงเกิด วิกฤต หลังเกิดวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจ



## ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

- ทฤษฎีการถือครองหลักทรัพย์ (Tobin' Q)
- ทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุนและความเสี่ยง (Investment and Risk)
- ทฤษฎีความต้องการถือครองหลักทรัพย์ (Theory of Asset Demand)



## ระเบียบวิธีการศึกษา

- ข้อมูลที่ใช้ในการวิจัย เป็นข้อมูล รายเดือน ตั้งแต่ เดือนมกราคม 2548 – ธันวาคม 2562 โดยข้อมูลที่ใช้เป็นช่วงเวลา เกิดวิกฤตการณ์แฮมเบเกอร์ ( Sub-Prime Crisis)
- การตรวจสอบข้อมูล โดยตรวจสอบ ความนิ่งของข้อมูล (Stationary) , ทดสอบปัญหา Autocorrelation , Multicollinearity , Heteroskedasticity โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางเศรษฐมิติ โดยมีสมการดังนี้

$$\ln GPT = \beta_0 + \ln \beta_1 GPW + \ln \beta_2 EXR + \ln \beta_3 IR + \ln \beta_4 IF + \ln \beta_5 POIL + \ln \beta_6 SET + \ln \beta_7 Dx + \ln \beta_8 Dx * Xn + \epsilon$$



## ผลการศึกษา

| ตัวแปร | ช่วงก่อนเกิด | ช่วงขณะเกิด | ช่วงหลังเกิด |
|--------|--------------|-------------|--------------|
| GPW    | +            | +           | +            |
| EXR    | +            | -           | -            |
| IR     | 0            | -           | 0            |
| IF     | 0            | 0           | 0            |
| POIL   | 0            | +           | 0            |
| SET    | +            | -           | 0            |

$$\ln GPT = 11.7228 + 0.6975 \ln GPW + 0.8891 \ln EXR + 0.2121 \ln SET + 0.6787 D_1 \ln GPW - 0.1662 D_1 \ln EXR - 0.0691 D_1 IR + 0.110 D_1 \ln POIL - 0.1365 D_1 \ln SET + 0.1366 D_2 \ln GPW - 0.0347 D_2 \ln EXR$$



## สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

- สรุปในด้านกรออม
- สรุปในด้านการลงทุน
- ตัวแปรที่ไม่ส่งผล
- ข้อจำกัดในงานวิจัย
- ข้อเสนอแนะในการลงทุน
- ข้อเสนอแนะในการทำวิจัยครั้งถัดไป

