

GoldResearch Center

ศูนย์วิจัยทองคำ

รายงานวิจัยศูนย์วิจัยทองคำประจำเดือน กันยายน 2558

โดยความร่วมมือ

คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

สมาคมค้าทองคำ สมาคมเพชรพลอยเงินทอง

และบริษัท จีที เวลธ์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

Gold Price Sentiment Index / Gold Trader Consensus

ศูนย์วิจัยทองคำ โดยความร่วมมือระหว่าง

คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย สมาคมค้าทองคำ สมาคมเพชรพลอยเงินทอง และบริษัท จีที เวิลด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

คณะกรรมการศูนย์วิจัยทองคำ

1. ดร.ทรงคนะ บุญขวัญ	ประธานคณะกรรมการศูนย์วิจัย
2. นายกมลธัญ พรไพศาลวิจิต	ผู้อำนวยการศูนย์วิจัย
3. นายอภิสิทธิ์ ภัทรสกุลเกียรติ	ประมวผล
4. นายเจษฎา ตั้งวัชรปราชญ์	ประมวผล
5. นางสาวปฐมาภรณ์ อรัญพิทักษ์	ประสานงานข้อมูล
6. นายปติพงษ์ พันธุ์ธีรานุรักษ์	ประสานงานข้อมูล
7. นายพีรพงศ์ ฉัตรทอง	ประสานงานข้อมูล
8. นางสาวภัทริกา สมคะเน	ประสานงานสื่อ

คณะที่ปรึกษาศูนย์วิจัย

1. นายจิตติ ตั้งสิทธิ์ภักดี	นายกสมาคมค้าทองคำ
2. ผศ.ดร.เอกชัย อภิศักดิ์กุล	คณบดี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย
3. นายพิชญ์ พิสุทธิกุล	นายกสมาคมเพชรพลอยเงินทอง
4. ดร.วรรณรพี บานชื่นวิจิตร	อาจารย์คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย
5. ดร.บุญเลิศ จิตรมณีโรจน์	อาจารย์คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย
6. นายพรชัย สูดायว	กรรมการผู้จัดการ บริษัท แอล ซี เอช บูลเลี่ยน จำกัด
7. นายวิชัย แสงเจริญตระกูล	กรรมการผู้จัดการ บริษัท รอยัล คลาสสิก โกลด์ บูลเลี่ยน จำกัด
8. นายวิรัตน์ จุฑาวรากุล	กรรมการผู้จัดการ บริษัท ไลน์โกลด์ จำกัด
9. นายธีรเดช สินธพเรืองชัย	กรรมการผู้จัดการ บริษัท ห้างขายทองทองใบยาวราช (1988) จำกัด
10. นายสมบูรณ์ ภูซังค์โสภณพันธุ์	กรรมการผู้จัดการ ห้างหุ้นส่วนจำกัด ห้างทองน้ำแข็ง
11. นายวรชัย ตั้งสิทธิ์ภักดี	กรรมการผู้จัดการ บริษัท จีที โกลด์ บูลเลี่ยน จำกัด
12. นายวรารุช เบนญาพุทธิรักษ์	กรรมการผู้จัดการ บริษัท จีที เวิลด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด
13. นายสุรพล โอวิทยากุล	ประธานชมรมค้าทองคำ จังหวัดเชียงใหม่
14. น.ส. ทศวรรณ ศรีเมืองวัฒนา	ประธานชมรมค้าทองคำ จังหวัดหนองคาย
15. นายปานะพงษ์ สุทธิวงษ์	ผู้จัดการ สมาคมค้าทองคำ



สารบัญ

3บทสรุปการวิจัย

5สรุปประเด็นราคาทองคำประจำเดือนสิงหาคม 2558

8ดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำประจำเดือนกันยายน 2558

12บทสรุปความเห็นผู้ค้าทองคำประจำเดือนกันยายน 2558

บทสรุปการวิจัย

ดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำในเดือนกันยายน 2558 อยู่ในระดับ 49.01 จุด เพิ่มขึ้นจากการจัดทำในเดือนสิงหาคม 2558 โดยปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.14 จุด หรือเพิ่มขึ้น 11.71% แต่ค่าดัชนียังอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 จุด ซึ่งสะท้อนมุมมองเชิงลบต่อราคาทองคำระหว่างเดือน แม้จะมีมุมมองดีขึ้นกว่าเดือนก่อน โดยกลุ่มผู้ค้าก่อนข้างมีมุมมองเชิงบวกต่อราคาทองคำระหว่างเดือนมากกว่ากลุ่มผู้ลงทุน เหตุผลที่ค่าดัชนียังสะท้อนมุมมองเชิงลบกลุ่มตัวอย่างมีความวิตกกังวลต่อการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ซึ่งจะมีการประชุมในช่วงกลางเดือน ส่วนปัจจัยที่กลุ่มตัวอย่างเชื่อว่าจะเป็นปัจจัยหนุนราคาทองคำในประเทศได้คือการอ่อนตัวของค่าเงินบาทและแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่มีความเสี่ยงมากขึ้นจากเศรษฐกิจจีน

ด้านดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำในระยะสามเดือนปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.10 จุด อยู่ที่ระดับ 49.38 จุด ซึ่งยังต่ำกว่าระดับ 50 จุด สะท้อนมุมมองเชิงลบต่อราคาทองคำในระยะกลางจากความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ และการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นสำคัญ

จากคำถามว่ากลุ่มตัวอย่างจะซื้อทองคำในช่วงหนึ่งเดือนข้างหน้าหรือไม่ พบว่า 25.98% ของกลุ่มตัวอย่างคิดว่าจะซื้อทองคำในช่วงหนึ่งเดือนข้างหน้า ขณะที่ 38.97% คาดว่าจะไม่ซื้อทองคำในช่วงหนึ่งเดือนข้างหน้า และ 35.05% ไม่แน่ใจว่าจะซื้อทองคำหรือไม่ จะเห็นได้ว่าสัดส่วนของกลุ่มที่ไม่แน่ใจว่าจะซื้อทองคำในหนึ่งเดือนข้างหน้าหรือไม่เพิ่มมากขึ้นสะท้อนความไม่แน่ใจต่อแนวโน้มราคาในระยะต่อไป

โดยสรุปพบว่าความเชื่อมั่นที่มีต่อราคาทองคำในประเทศในช่วงเดือนกันยายน 2558 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนแต่ยังต่ำกว่าระดับ 50 จุด สะท้อนความเชื่อว่าราคาทองคำยังมีโอกาสอ่อนตัวแต่ไม่มาก การลดลงของราคาทองคำอ้างอิงกับการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ เป็นสำคัญ ขณะเงินบาทเป็นปัจจัยหนุนราคาทองคำในประเทศ

ด้านบทสรุปความคิดเห็นผู้ค้าทองคำประจำเดือนกันยายน 2558 กลุ่มผู้ค้ารายใหญ่มีมุมมองราคาทองคำระหว่างเดือนจะทรงตัวหรือปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดือนสิงหาคม โดยกลุ่มตัวอย่างที่เป็นผู้ประกอบการค้าทองคำรายใหญ่และผู้ประกอบการรายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับราคาทองคำจำนวน 9 ตัวอย่าง คาดว่าราคาทองคำในประเทศในเดือนกันยายนจะปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 4 ตัวอย่าง คาดว่าจะใกล้เคียงกันเดือนสิงหาคม 5 ตัวอย่าง และไม่มีกลุ่มตัวอย่างที่เชื่อว่าราคาเฉลี่ยจะปรับตัวลดลงในเดือนเทียบเดือนสิงหาคม สำหรับราคาทองคำในตลาดโลกกรอบสูงสุดที่กลุ่มตัวอย่างคาดไว้ระหว่าง 1,160-1,220 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อออนซ์ แต่มีความถี่หนาแน่นบริเวณ 1,160-1,200 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อออนซ์ กรอบการเคลื่อนไหวต่ำสุดให้น้ำหนักระหว่าง 1,080-1,140 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อออนซ์ โดยมีค่าความถี่หนาแน่นอยู่บริเวณ 1,080 – 1,100 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อออนซ์ ด้านราคาทองคำในประเทศ (ความบริสุทธิ์ 96.5%) กลุ่มตัวอย่างให้น้ำหนักราคาสูงสุดระหว่าง 19,500 – 20,500 บาทต่อหนึ่งบาททองคำ และมีค่าความถี่หนาแน่นในช่วง 19,500-20,000 บาทต่อหนึ่งบาททองคำ กรอบการเคลื่อนไหวต่ำสุดกลุ่มตัวอย่างให้น้ำหนักระหว่าง 18,000-19,000 บาทต่อหนึ่งบาททองคำ โดยมีค่าความถี่หนาแน่นในช่วง 18,500 – 19,000 บาทต่อหนึ่งบาททองคำ โดยมีปัจจัยเรื่องความเสี่ยงในการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ การแข็ง

ศูนย์วิจัยทองคำ โดยความร่วมมือระหว่าง

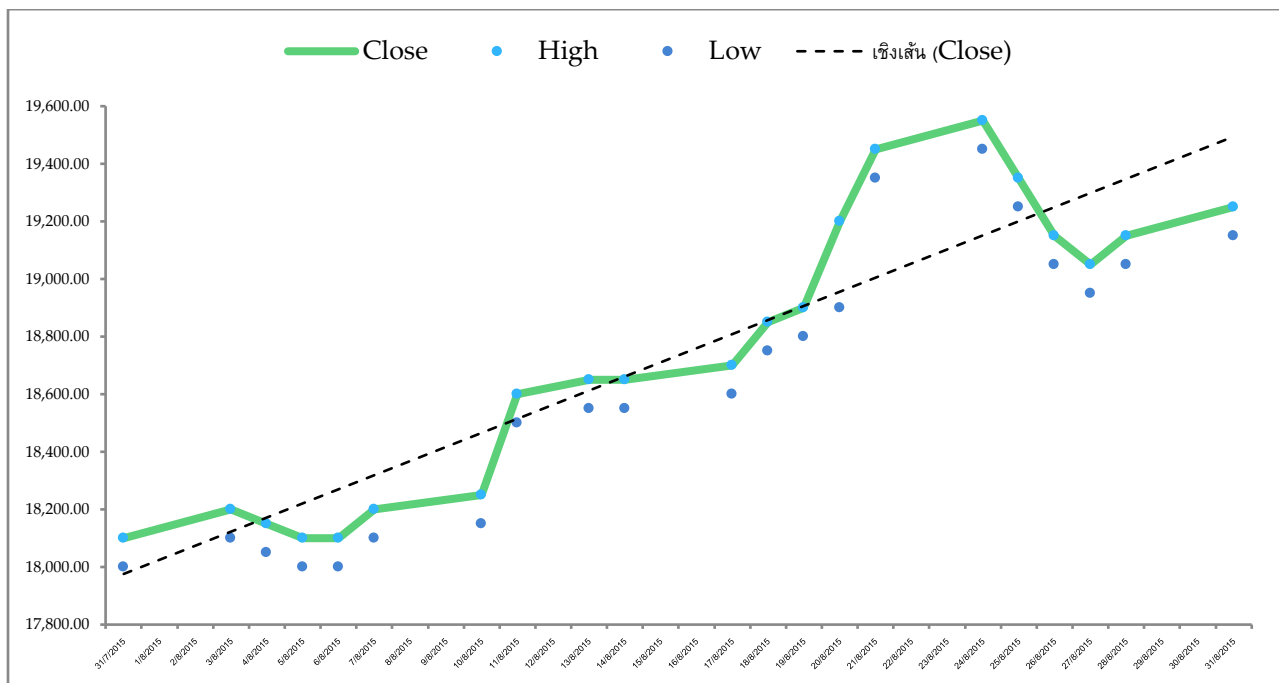
คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย สมาคมค้าทองคำ สมาคมเพชรพลอยเงินทอง และบริษัท จีที เวิร์ธ แมเนจเม้นท์ จำกัด

ค่าของค่าเงินดอลลาร์และแรงขายทำกำไรเป็นปัจจัยลบสำคัญๆ ขณะปัจจัยบวกมองการอ่อนตัวเงินบาทและอุปสงค์เป็นปัจจัยสำคัญ

สรุปประเด็นราคาทองคำเดือน สิงหาคม 2558

การเคลื่อนไหวของราคาทองคำแห่งความบริสุทธิ์ 96.5% ที่อ้างอิงกับราคาสมาคมค้าทองคำ ปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกครั้ง ระหว่างเดือนสิงหาคม 2558 กว่า 1,150 บาทต่อหนึ่งบาททองคำ จากราคาทองคำในวันที่ 31 กรกฎาคม 2558 ที่ระดับราคา 18,100 บาทต่อหนึ่งบาททองคำ (ราคาขายออก) มาอยู่ที่ระดับ 19,250 บาทต่อหนึ่งทองคำ (ราคาขายออก) ในช่วงปิดตลาดในวันที่ 31 สิงหาคม 2558 หรือลดลงประมาณ 6.35%

ราคาทองคำแท่งน้ำหนักหนึ่งบาททองคำ ระหว่างวันที่ 31 กรกฎาคม 2558 – 31 สิงหาคม 2558

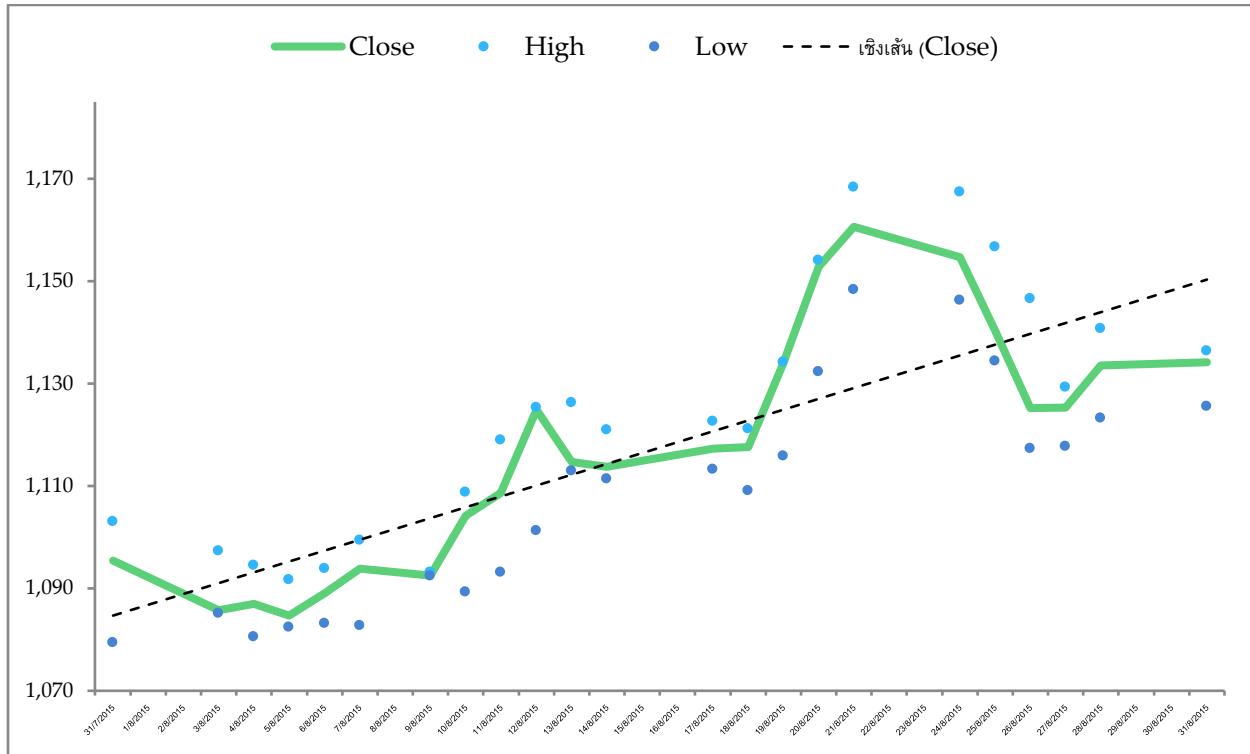


ราคาทองคำแห่งความบริสุทธิ์ 96.5% อ้างอิงราคาที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในเดือนสิงหาคม มีการฟื้นตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่องจากเดือนที่ผ่านมา โดยปัจจัยหนุนสำคัญอยู่ที่ภาวะเศรษฐกิจโลกที่เริ่มชะลอตัวอีกครั้ง โดยเฉพาะเศรษฐกิจจีน หลังจากที่ตัวเลขเงินเฟ้อและภาคการผลิตออกมาหดตัวส่งผลต่อประเด็นการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED ที่คาดกันว่าจะเกิดขึ้นในการประชุม FOMC เดือนกันยายนนี้อาจมีการเลื่อนออกไปเนื่องจากยังมีความเสี่ยงจากประเด็นดังกล่าว นอกจากนี้ยังได้รับแรงหนุนจากค่าเงินบาทที่มีการอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังมีแนวโน้มชะลอตัว ราคาทองคำในเดือนสิงหาคมมีการเคลื่อนไหวสูงสุดที่ 19,550 บาท และมีการเคลื่อนไหวต่ำสุดที่ 18,000 บาท

ศูนย์วิจัยทองคำ โดยความร่วมมือระหว่าง

คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย สมาคมค้าทองคำ สมาคมเพชรพลอยเงินทอง และบริษัท จีที เวิร์ธ แมเนจเม้นท์ จำกัด

Gold Spot ระหว่างวันที่ 31 กรกฎาคม 2558 – 31 สิงหาคม 2558

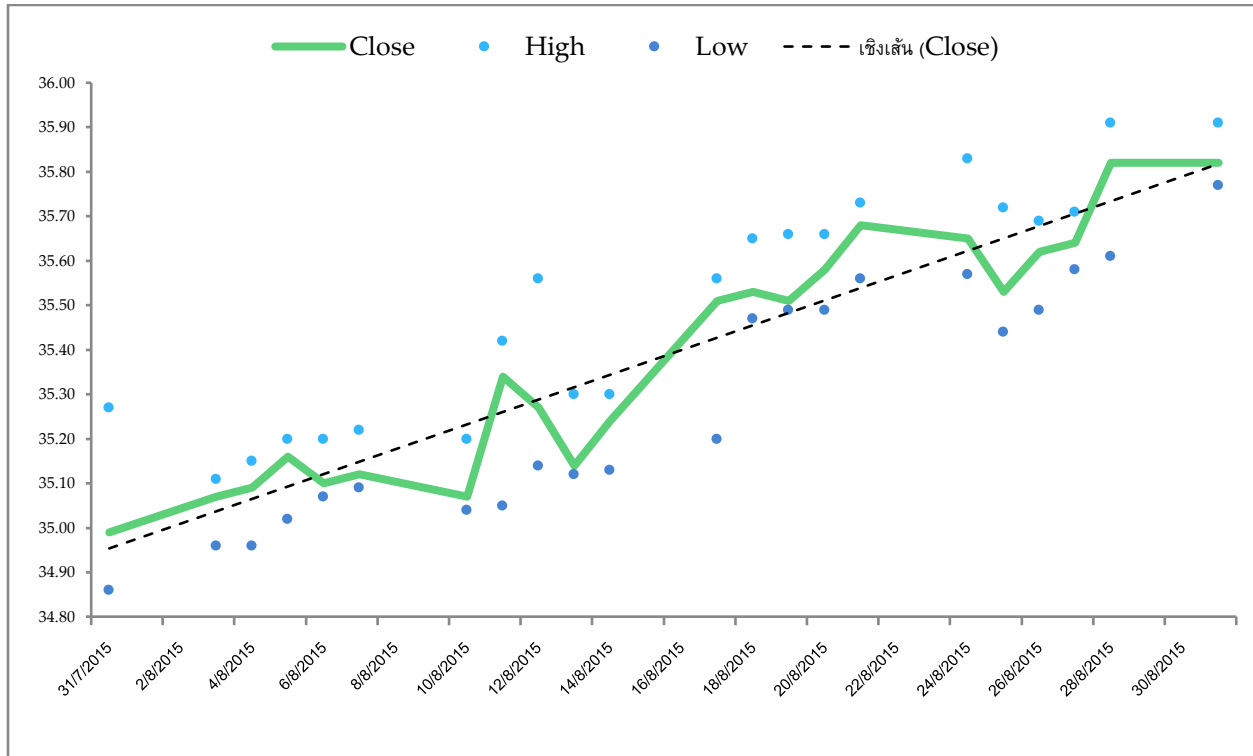


ราคาทองคำในตลาดโลกในเดือนสิงหาคม 2558 มีการฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องหลังจากที่ดิ่งลงอย่างหนักในเดือนก่อนหน้า โดยปัจจัยหนุนสำคัญอยู่ที่ภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังเริ่มเข้าสู่ภาวะชะลอตัวอีกครั้ง โดยเฉพาะเศรษฐกิจจีนที่ตัวเลขภาคการผลิตออกมาหดตัวต่ำสุดในรอบ 3 ปี ส่งผลให้มีแรงขายสินทรัพย์เสี่ยงกดดันตลาดหุ้นทั่วโลกปรับลดลงและหนุนสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำ นอกจากนี้ยังส่งผลต่อประเด็นการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED ที่เคยคาดกันว่าจะเกิดขึ้นในการประชุม FOMC เดือนนี้จากเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องถูกเลื่อนออกไปอีกครั้งจากความเสียดังกล่าว ราคาทองคำในช่วงที่ผ่านมาปรับเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดที่ระดับ US\$1,168.40 และทำจุดต่ำสุดที่ระดับ US\$1,079.50 ด้านกองทุน SPDR ถือครองทองคำเพิ่มเล็กน้อยที่ 2.44 ตัน จากระดับ 680.15 ตันในเดือน มิ.ย. มาอยู่ที่ 682.59 ตันในเดือน ก.ค.

ศูนย์วิจัยทองคำ โดยความร่วมมือระหว่าง

คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย สมาคมค้าทองคำ สมาคมเพชรพลอยเงินทอง และบริษัท จีที เวิลด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

ค่าเงินบาท ระหว่างวันที่ 31 กรกฎาคม 2558 – 31 สิงหาคม 2558



ค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ในเดือนสิงหาคม 2558 ยังคงอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่องโดยปัจจัยลบสำคัญอยู่ที่ภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังไม่มีการฟื้นตัวหลังจากที่ตัวเลขการส่งออกมีการหดตัวอย่างต่อเนื่องเช่นเดียวกับอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงออกมาติดลบติดต่อกันจนต้องมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นมูลค่า 1.3 แสนล้านบาท และยังคงอ่อนค่าลงสวนทางกับค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าอย่างต่อเนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ฟื้นตัวขึ้นตามลำดับ ขณะที่เดือนนี้แรงขายหุ้นเพิ่มขึ้นอีกครั้งมาอยู่ที่ระดับ 44,300.63 ล้านบาทเพิ่มขึ้นอย่างมากเกือบ 50% เมื่อเทียบกับเดือนที่แล้วจากที่มีแรงขายสุทธิที่ระดับ 26,348.4 ล้านบาท เช่นเดียวกับตลาดพันธบัตรที่มีแรงขายออกมากกว่า 18,232.50 ล้านบาท เทียบกับเดือนที่แล้วที่เงินไหลเข้ากว่า 9,736.50 ล้านบาท

ดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำ (Gold Price Sentiment Index)

ประเภทดัชนี	1 เดือน (ส.ค. 58)	1 เดือน (ก.ย. 58)	3 เดือน (ส.ค. 58)	3 เดือน (ก.ย. 58)
ดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำ (รวม)	43.87	49.01	49.28	49.38
ดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำ (เฉพาะนักลงทุน)	41.62	48.43	46.15	51.64
ดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำ (เฉพาะผู้ค้าทองคำ)	52.84	50.74	57.22	44.28

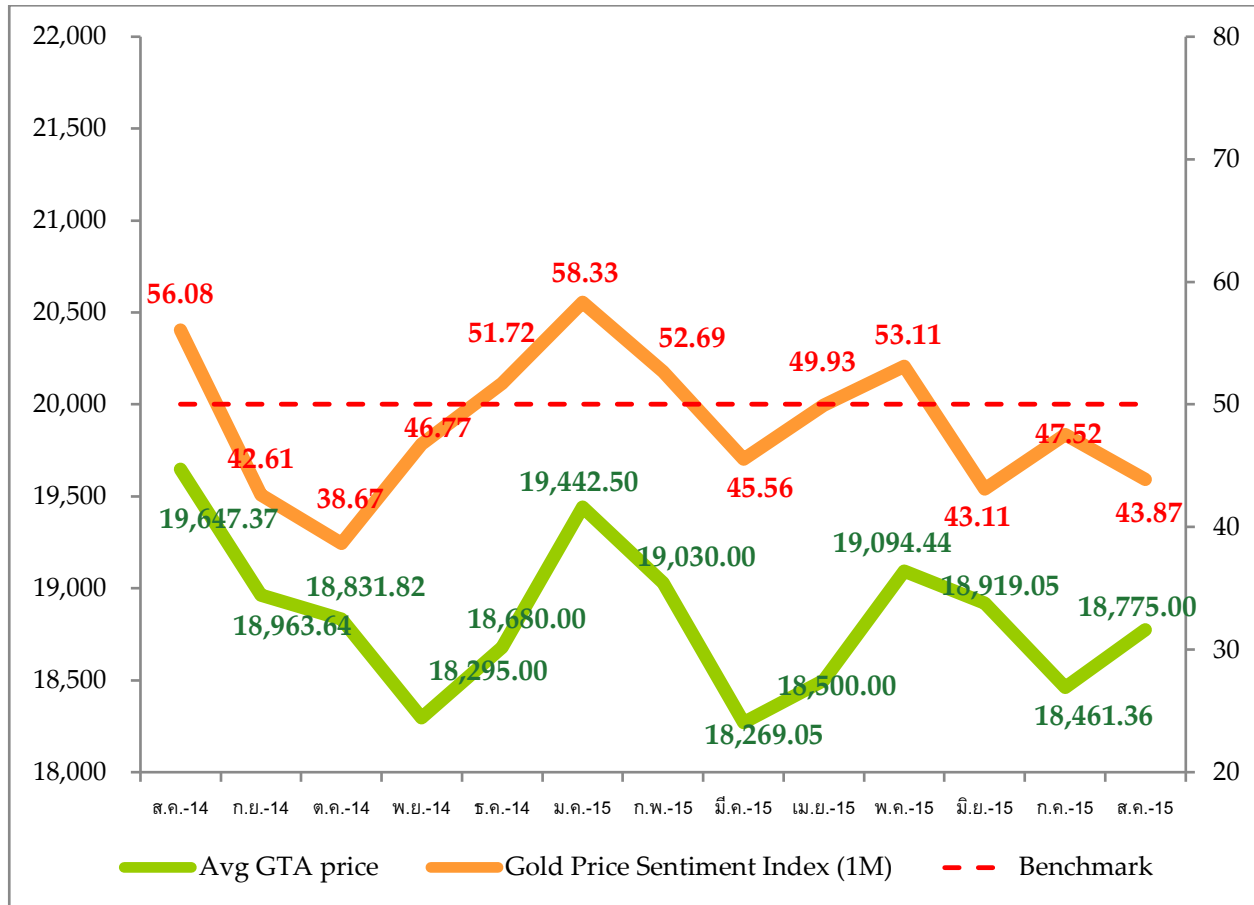
****เก็บตัวอย่างช่วงระหว่างวันที่ 1 – 31 ส.ค. 58**

ดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำในเดือนกันยายน 2558 อยู่ที่ระดับ 49.01 จุด เพิ่มขึ้นจากเดือนสิงหาคม 5.14 จุด หรือเพิ่มขึ้น 11.71% จากระดับ 43.87 จุด แต่ค่าดัชนียังอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 จุด ซึ่งใช้เป็นระดับอ้างอิงสะท้อนว่ากลุ่มตัวอย่างยังมีมุมมองเชิงลบต่อราคาทองคำในเดือนกันยายนเล็กน้อย แต่ดีขึ้นกว่าเดือนก่อนเนื่องจากราคาระหว่างเดือนสิงหาคมที่ผ่านมาฟื้นตัวทั้งจากราคาทองคำในตลาดโลกและค่าเงินบาทที่ปรับตัวอ่อนค่าทำให้ราคาทองคำในประเทศเพิ่มขึ้น แต่ยังคงมีความวิตกต่อการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยเมื่อมองแยกดัชนีตามกลุ่มตัวอย่างพบว่ากลุ่มผู้ค้ามีมุมมองเชิงบวกมากกว่ากลุ่มผู้ลงทุน โดยค่าดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำเฉพาะกลุ่มผู้ค้าอยู่เหนือระดับ 50 จุดเล็กน้อยที่ระดับ 50.74 จุด ขณะที่กลุ่มผู้ลงทุนอยู่ที่ระดับ 48.43 จุด ปัจจัยที่กลุ่มตัวอย่างเชื่อว่าจะกระทบต่อราคาทองคำในเชิงลบและเป็นปัจจัยกดดันสำคัญคือความเสี่ยงในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และการแข็งสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ขณะที่ปัจจัยบวกสำคัญคือการอ่อนค่าของเงินบาทและปัญหาเศรษฐกิจจีนที่อาจจะทำให้เกิดวิกฤตทางการเงินได้

ดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำในช่วงสามเดือนข้างหน้า ดัชนีรวมอยู่ที่ระดับ 49.38 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการจัดทำเดือนก่อนเช่นกัน โดยเพิ่มขึ้น 0.10 จุดหรือเพิ่มขึ้น 0.21% โดยค่าดัชนีฟื้นตัวเล็กน้อยตามความเสี่ยงในระบบเศรษฐกิจหลังเศรษฐกิจจีนส่งสัญญาณชะลอตัว ตลาดหุ้นสำคัญปรับตัวลดลงส่งผลให้ความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยมีสูงขึ้น

โดยสรุปดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำในเดือนกันยายน 2558 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนสิงหาคม แต่ค่าดัชนียังอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 จุดเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน ซึ่งเป็นการสะท้อนว่ากลุ่มตัวอย่างเชื่อว่าราคาทองคำในประเทศเดือนกันยายนยังมีโอกาสจะปรับตัวลดลง ขณะที่กลุ่มผู้ค้าทองคำก่อนข้างจะมีมุมมองเชิงบวกมากกว่ากลุ่มผู้ลงทุน โดยเชื่อว่าการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ จะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ราคาทองคำยังมีโอกาสอ่อนตัวลงในอนาคต ขณะที่ราคาทองคำในประเทศได้รับแรงหนุนจากการอ่อนตัวของค่าเงินบาทเป็นสำคัญ

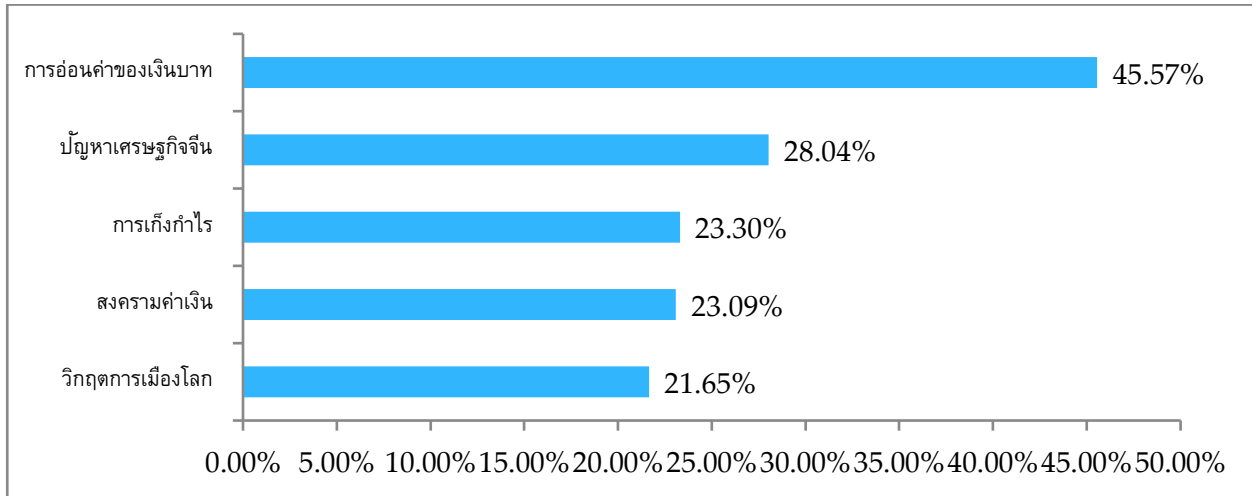
กราฟเทียบดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำกับค่าเฉลี่ยราคาทองคำในประเทศ



**ราคาทองคำในประเทศอ้างอิงราคาสมาคมค้าทองคำ (Avg Closed)

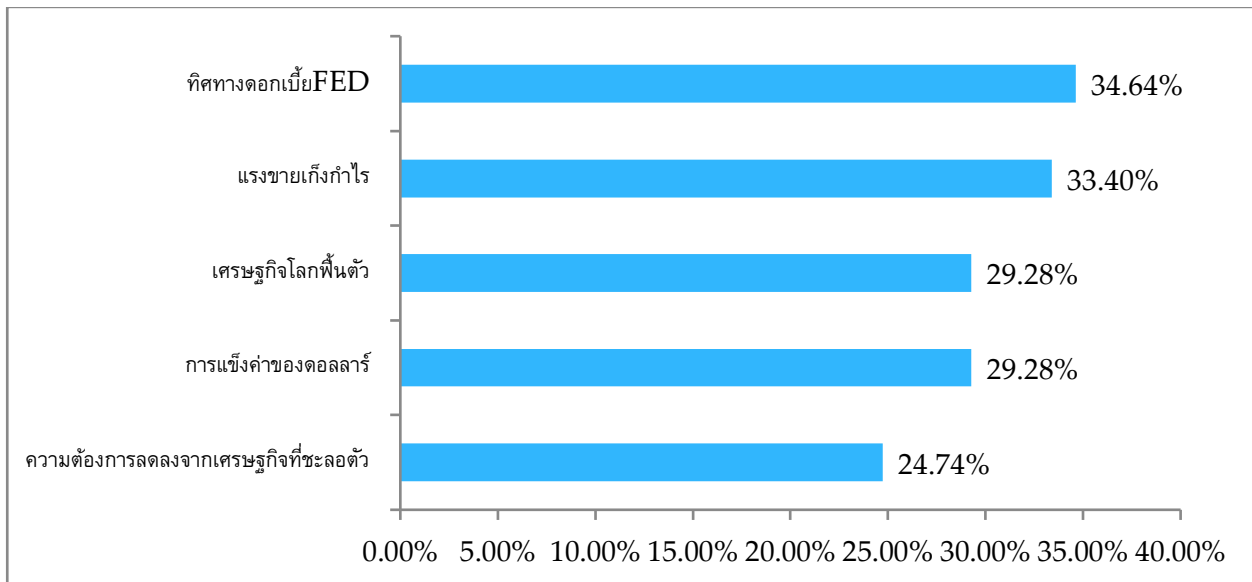
เมื่อเทียบเคียงดัชนีความเชื่อมั่นราคาทองคำในเดือนสิงหาคม 2558 กับราคาทองคำเฉลี่ย (ราคาปิด) ที่อ้างอิงกับราคาทองคำแห่งของสมาคมค้าทองคำในเดือนเดียวกันพบว่าทิศทางที่ไม่สอดคล้องกันโดยค่าดัชนีอยู่ที่ระดับ 43.87 จุด (จัดทำในเดือนกรกฎาคม 2558) สะท้อนมุมมองว่าราคาในประเทศยังมีโอกาสขยับตัวในเดือนสิงหาคม 2558 เนื่องจากค่าดัชนีอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 จุด ขณะที่ราคาทองคำแห่ง 96.5% (ราคาขายออก) เฉลี่ยในเดือนสิงหาคม 2558 อยู่ที่ระดับ 18,775.00 บาทต่อหนึ่งบาททองคำ เพิ่มขึ้นจากราคาเฉลี่ยเดือนกรกฎาคม 2558 ประมาณ 313.64 บาทต่อหนึ่งบาททองคำ

แบบสำรวจปัจจัยเชิงบวกต่อราคาทองคำในประเทศเดือนกันยายน



ปัจจัยเชิงบวกที่กลุ่มตัวอย่างเชื่อว่าจะกระทบต่อราคาทองคำในประเทศเดือนกันยายน 2558 พบว่ากลุ่มตัวอย่างมีการให้น้ำหนักกับการอ่อนตัวของค่าเงินบาทเป็นสำคัญหลังจากมีการอ่อนค่าและพื้นฐานเศรษฐกิจในประเทศรวมถึงการผ่อนคลายนโยบายทางการเงิน โดยมีการให้น้ำหนักถึง 45.57% นอกเหนือจากนี้ยังมีเชื่อว่าการเสี่ยงในวิกฤตเศรษฐกิจในจีนและการเก็งกำไรเป็นปัจจัยที่ให้ความสำคัญรองลงมาโดยมีการให้น้ำหนัก 28.04% และ 23.30% ตามลำดับ

แบบสำรวจปัจจัยเชิงลบต่อราคาทองคำในประเทศเดือนกันยายน



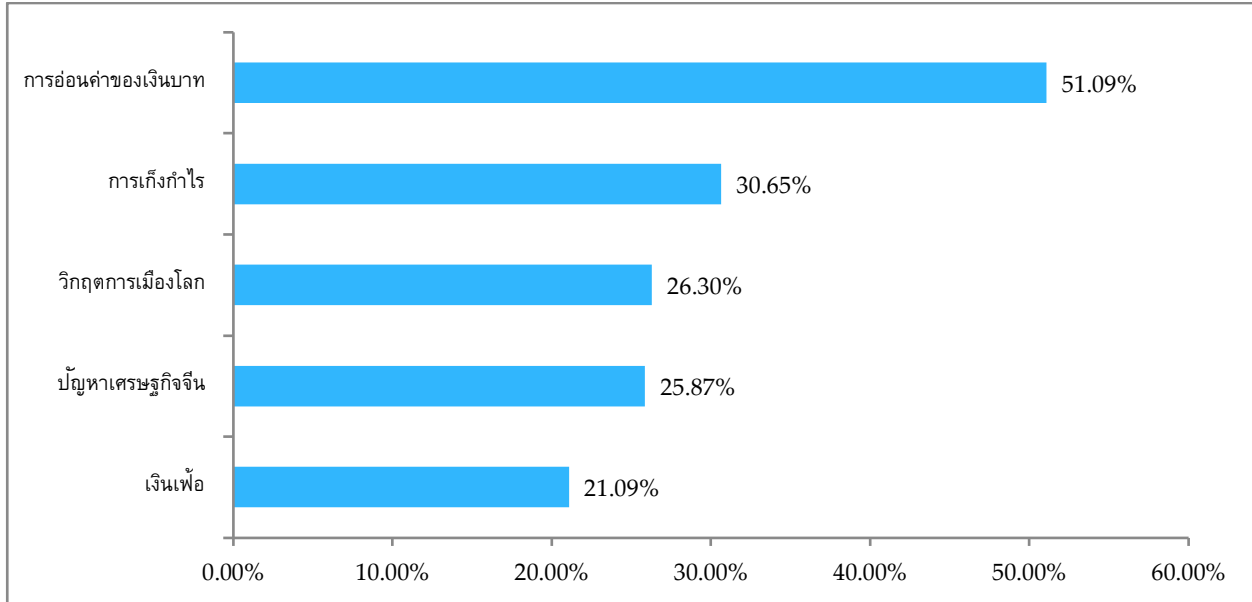
ปัจจัยเชิงลบที่กลุ่มตัวอย่างเชื่อว่าการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ เป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อราคาทองคำในเชิงลบ เนื่องจากจะทำให้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นรวมถึงลดความน่าสนใจในการ

ศูนย์วิจัยทองคำ โดยความร่วมมือระหว่าง

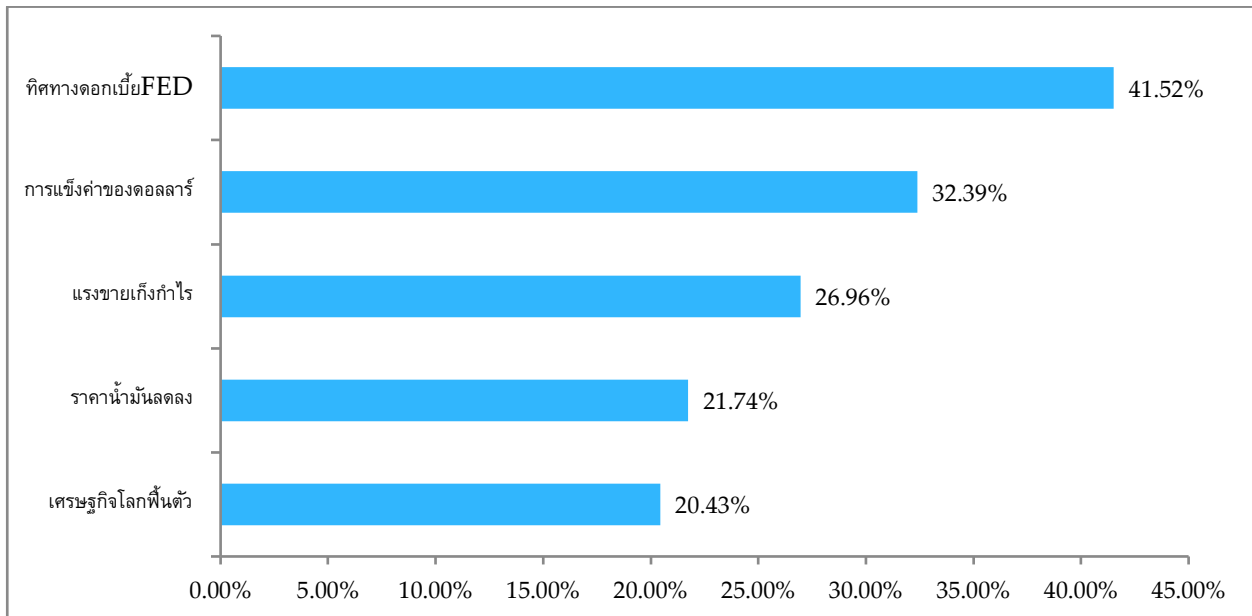
คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย สมาคมค้าทองคำ สมาคมเพชรพลอยเงินทอง และบริษัท จีที เวิลด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

ลงทุนทองคำลง โดยมีการให้น้ำหนักถึง 34.64% ของกลุ่มตัวอย่าง และมีการให้น้ำหนักแรงขายเก็งกำไรรวมถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกเป็นปัจจัยลบสำคัญรองลงมา

แบบสำรวจปัจจัยเชิงบวกต่อราคาทองคำในประเทศในช่วง 3 เดือนข้างหน้า



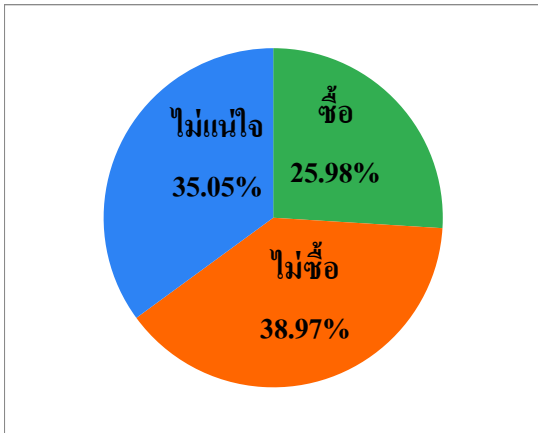
แบบสำรวจปัจจัยเชิงลบต่อราคาทองคำในประเทศในช่วง 3 เดือนข้างหน้า



ศูนย์วิจัยทองคำ โดยความร่วมมือระหว่าง

คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย สมาคมค้าทองคำ สมาคมเพชรพลอยเงินทอง และบริษัท จีที เวิลด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

การซื้อขายทองคำในช่วงเดือนกันยายน 2558



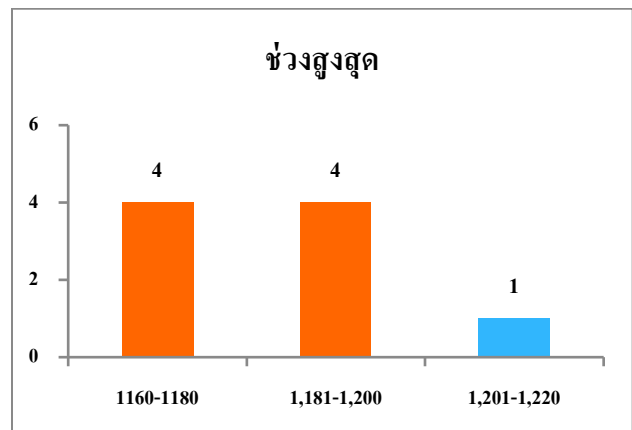
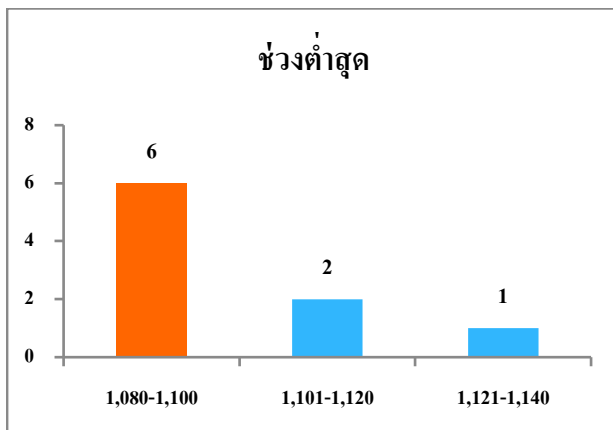
จากกลุ่มตัวอย่างจำนวน 485 ตัวอย่าง ซึ่งเป็นกลุ่มนักลงทุน 353 ตัวอย่าง และผู้ค้าทองคำ 132 ตัวอย่าง พบว่า 25.98% ของกลุ่มตัวอย่างคิดว่าจะซื้อทองคำในช่วงหนึ่งเดือนข้างหน้า ขณะที่ 38.97% คาดว่าจะยังไม่ซื้อทองคำในช่วงหนึ่งเดือนข้างหน้า และอีก 35.05% ยังไม่แน่ใจว่าจะซื้อทองคำหรือไม่ในช่วงหนึ่งเดือนข้างหน้า

บทสรุปความคิดเห็นผู้ค้าทองคำ (Gold Trader Consensus)

จากการสำรวจกลุ่มตัวอย่างที่เป็นผู้ประกอบการค้าทองคำรายใหญ่ ผู้ค้าส่งทองคำ และผู้ประกอบการหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับราคาทองคำ จำนวน 8 ตัวอย่าง เพื่อสอบถามถึงมุมมองและความคิดเห็นที่มีต่อทิศทางและกรอบราคาทองคำในตลาดโลกและราคาทองคำแท่งในประเทศ (ความบริสุทธิ์ 96.5%) ในเดือนสิงหาคม 2558 รวมถึงปัจจัยที่กลุ่มผู้ค้าคาดว่าจะมีความเกี่ยวข้องกับราคาทองคำในช่วงเดือนสิงหาคมโดยสรุปพบว่า

บทสรุปด้านราคาทองคำในตลาดโลก (Gold Spot)

กลุ่มตัวอย่างเชื่อว่าราคาทองคำในตลาดโลกโดยรวมน่าจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,080 – 1,220 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ โดยกรอบการเคลื่อนไหวด้านล่างกลุ่มตัวอย่างให้น้ำหนักระหว่าง 1,080-1,140 ดอลลาร์ต่อออนซ์ โดยมีค่าความถี่หนาแน่นอยู่บริเวณ 1,080-1,100 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ขณะที่กรอบด้านบนกลุ่มตัวอย่างให้น้ำหนักระหว่าง 1,160-1,220 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ และมีค่าความถี่หนาแน่นอยู่บริเวณ 1,160-1,200 ดอลลาร์ต่อออนซ์

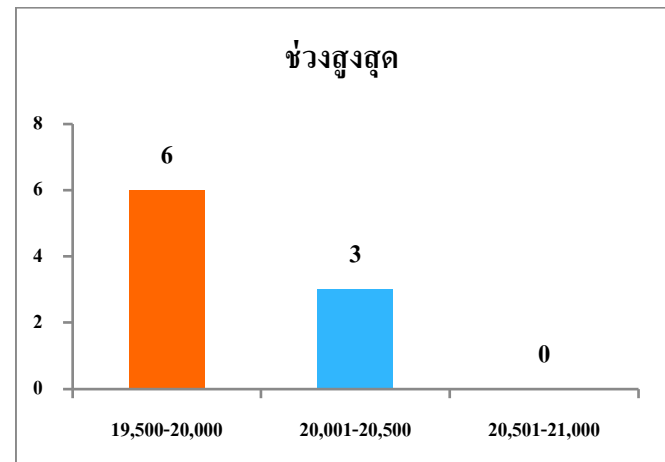
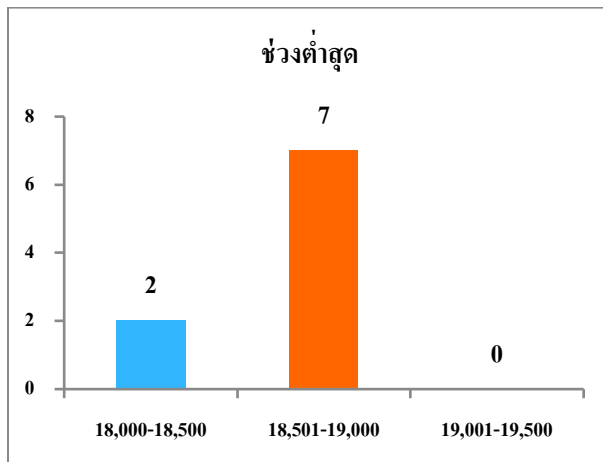


ศูนย์วิจัยทองคำ โดยความร่วมมือระหว่าง

คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย สมาคมค้าทองคำ สมาคมเพชรพลอยเงินทอง และบริษัท จีที เวิลด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

บทสรุปด้านราคาทองคำแท่งในประเทศ (ความบริสุทธิ์ 96.5%)

กลุ่มตัวอย่างเชื่อว่าราคาทองคำแท่งในประเทศ (ความบริสุทธิ์ 96.5%) น่าจะเคลื่อนไหวในกรอบ 18,000 – 20,500 บาทต่อหนึ่งบาททองคำ โดยกรอบการเคลื่อนไหวด้านล่างกลุ่มตัวอย่างให้น้ำหนักระหว่าง 18,000-19,000 บาทต่อหนึ่งบาททองคำ โดยมีค่าความถี่หนาแน่นในช่วง 18,500-19,000 บาทต่อหนึ่งบาททองคำ ขณะที่กรอบด้านบนกลุ่มตัวอย่างให้น้ำหนักระหว่าง 19,500-20,500 บาทต่อหนึ่งบาททองคำ และมีค่าความถี่หนาแน่นในช่วง 19,500-20,000 บาทต่อหนึ่งบาททองคำ



บทสรุปด้านปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับราคาทองคำในเดือนกันยายน 2558

1. ความเสี่ยงในการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) เนื่องจากการประชุมในช่วงกลางเดือนกันยายน เป็นหนึ่งการประชุม FOMC ที่มีการจับตาว่า FED อาจจะมีการปรับขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งมีการคาดการณ์กันมาตั้งแต่ช่วงต้นปีและชัดเจนมากขึ้นในการประชุม 2-3 ครั้งล่าสุด อย่างไรก็ตามก็ตีกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มองว่าบริบทมีการเปลี่ยนแปลงไปมากพอสมควร จึงอาจจะเป็นไปได้ว่า FED จะยังไม่มีการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้
2. ทิศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มแข็งค่าตามทิศทางนโยบายทางการเงิน โดยเฉพาะการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกอบกับ ECB และ BOJ ยังคงมีการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายผ่อนคลายทางการเงินที่มีผลต่อการอ่อนตัวของค่าเงินยูโรและค่าเงินเยนในอนาคต
3. ค่าเงินบาท แนวโน้มยังอ่อนค่าตามการปรับนโยบายทางการเงินและการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ด้านเศรษฐกิจในประเทศยังชะลอตัวซึ่งส่งผลต่อค่าเงินในระยะกลาง
4. ความเสี่ยงในการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนและเศรษฐกิจโลกที่สัญญาณมีความชัดเจนมากขึ้น ขณะตลาดทุนสำคัญมีการปรับตัวลงอย่างมากส่งผลให้ความการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนลดลงและมีความต้องการทองคำเพิ่มมากขึ้น

ศูนย์วิจัยทองคำ โดยความร่วมมือระหว่าง

คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย สมาคมค้าทองคำ สมาคมเพชรพลอยเงินทอง และบริษัท จีที เวิลด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

5. สงครามค่าเงิน หลังจากที่มีการดูแลค่าเงินการลดดอกเบี้ยลงต่อเนื่องทำให้เกิดความผันผวนในระบบอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งทำให้ความเชื่อถือนในระบบสกุลเงินลดลงเพิ่มความต้องการ real asset มากขึ้น

สรุปมุมมองที่มีต่อราคาทองคำในประเทศ	
คาดว่าราคาทองคำจะเพิ่มขึ้น	4
คาดว่าราคาทองคำจะใกล้เคียงกับราคาในเดือนสิงหาคม 2558	5
คาดว่าราคาทองคำจะลดลง	0

สรุปกลุ่มตัวอย่างที่เป็นผู้ประกอบการค้าทองคำรายใหญ่และผู้ประกอบการรายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับราคาทองคำ จำนวน 9 ตัวอย่าง โดยรวมเชื่อว่าราคาทองคำในประเทศเดือนกันยายน 2558 จะเคลื่อนไหวใกล้เคียงกับเดือนสิงหาคมหรือปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีกลุ่มตัวอย่างจำนวน 4 รายที่คาดว่าราคาทองคำประเทศเฉลี่ยจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 5 รายเชื่อว่าราคาทองคำในประเทศเฉลี่ยในเดือนกันยายน 2558 จะเคลื่อนไหวใกล้เคียงกับเดือนสิงหาคม ขณะที่ไม่มีผู้ค้ารายใดที่คาดว่าราคาทองคำเฉลี่ยในเดือนกันยายนจะปรับตัวลดลง

กลุ่มตัวอย่างความคิดเห็นผู้ค้าทองคำ

1. บริษัท จีที เวิลด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด
2. บริษัท วายแอลจี บูลเลี่ยน แอนด์ ฟิวเจอร์ส จำกัด
3. บริษัท คลาสสิก โกลด์ ฟิวเจอร์ส จำกัด
4. บริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ ฟิวเจอร์ส จำกัด
5. บริษัท ออสสิริส ฟิวเจอร์ส จำกัด
6. ห้างหุ้นส่วนจำกัด ห้างทองคำเซียง
7. ห้างขายทองทองใบเขาวราช (1988) จำกัด
8. บริษัท แอล ซี เอช บูลเลี่ยน จำกัด
9. บริษัท ไฟน์โกลด์ จำกัด

ศูนย์วิจัยทองคำ โดยความร่วมมือระหว่าง

คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย สมาคมค้าทองคำ สมาคมเพชรพลอยเงินทอง และบริษัท จีที เบลูแมเนจเม้นท์ จำกัด

รายงานฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของศูนย์วิจัยทองคำ ภายใต้ความร่วมมือระหว่าง คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย สมาคมค้าทองคำ สมาคมเพชรพลอยเงินทอง และ บริษัท จีที เบลูแมเนจเม้นท์ จำกัด เนื้อหาในรายงานจัดทำขึ้น โดยมีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อการชี้แนะให้มีการซื้อขาย หรือขึ้นราคาแต่ประการใด การจัดทำรายงานดังกล่าวเป็นไปตามความคิดเห็นที่เก็บจากกลุ่มตัวอย่างที่ศูนย์วิจัยเห็นว่ามีความเหมาะสมและสอดคล้องกับการวิจัย

ช่องทางติดตามข้อมูลการวิจัย

เว็บไซต์ : <http://www.gtwm.co.th>
<http://www.goldtraders.or.th>
<http://business.utcc.ac.th>
<http://www.goldresearchcenter.com>

Facebook : ศูนย์วิจัยทองคำ

ติดต่อขอรับข้อมูลการวิจัย โทร. 02-673-9911 ต่อ 660-1

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

คุณกมลธัญ พรไพศาลวิจิต ผู้อำนวยการศูนย์วิจัยทองคำ
43 อาคารไทยซีซี ทาวเวอร์ ห้องเลขที่ 209 ชั้น 20, ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120
โทร. 02-673-9911 ต่อ 650, มือถือ 089-770-6112, E-mail : kamoltun@gtwm.co.th

คุณภัทริกา สมคะเน ประธานงานสื่อมวลชน
43 อาคารไทยซีซี ทาวเวอร์ ห้องเลขที่ 209 ชั้น 20, ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120
โทร. 02-673-9911 ต่อ 250, มือถือ 081-812-7221, E-mail : patarika@gtwm.co.th