

致理技術學院財務金融系

財金實務專題



黃金商品之金融風險管理

指導老師：陳玉涓

學生： 許雅筑、柯珏如
陳麗玉、葉怡伶
張桂綾、陳憶庭

中華民國 102 年 12 月

專題題目：黃金商品之金融風險管理

學校及科系：致理技術學院 財務金融系

指導老師：陳玉涓

學生：許雅筑、柯珏如、陳麗玉、葉怡伶、張桂綾、陳憶庭

摘要

黃金常被人們認為是在通貨膨脹或經濟不穩定下最保值的金融商品，在當前全球寬鬆的貨幣政策下，黃金的保值功能顯得更為重要，這使得近年來黃金價格大幅上漲；此外，在國際局勢緊張、戰爭等國際地緣政治影響下，黃金能避險的特性，也成為避險者的最佳避險工具。近年來，黃金為國際金融市場重要的金融商品之一，因此本研究利用迴歸分析及問卷調查，探討 1993 年至 2012 年影響黃金價格之總體經濟因素及台灣民眾對黃金價格之認知，希望藉此了解黃金價格之波動因素，及台灣民眾對黃金商品之認知與接受度，以提供本國金融機構行銷黃金商品之參考。本研究實證結果如下：

- (1) 由迴歸分析得知，與黃金價格呈現顯著正相關有：石油價格、台灣大盤指數、台灣物價指數、美國物價指數；與黃金價格呈現不顯著的負相關有：美元匯率、大陸經濟成長率、台灣經濟成長率。
- (2) 由問卷結果得知，台灣民眾對黃金價格的認知與客觀的迴歸分析結果大略相同。
- (3) 台灣民眾對黃金商品的投資主要考量因素為保值；投資的行為上，民眾對於黃金的做法較趨於保守，保持著持續觀望的態度。

關鍵字：黃金價格、黃金風險、黃金投資

目錄

圖目錄	- 3 -
表目錄	- 4 -
第壹章 緒論	- 5 -
第一節 研究背景	- 5 -
第二節 研究目的	- 5 -
第三節 研究流程與架構	- 6 -
第貳章 文獻探討	- 8 -
第肆章 實證結果分析	- 11 -
第一節 迴歸分析	- 11 -
第二節 問卷調查	- 14 -
第伍章 結論與建議	- 18 -
參考文獻	- 20 -
附錄一 問卷	- 21 -

圖目錄

圖1 本研究流程與架構.....	- 7 -
圖2 願意投資者之願意投資項目比例.....	- 15 -
圖3 樣本之曾經投資黃金相關商品之比例.....	- 15 -
圖4 樣本之曾經投資黃金之投資總額分佈情形.....	- 16 -
圖5 樣本之投資黃金相關商品目的分佈情形.....	- 16 -
圖6 如何得知黃金相關資訊.....	- 16 -
圖7 在台灣投資黃金的.....	- 16 -
圖8 投資黃金會有哪些功用.....	- 17 -
圖9 未來金價衝破新高.....	- 17 -
圖10 投資環境不佳.....	- 17 -
圖11 美國景氣復甦.....	- 17 -
圖12 民眾認為與金價呈現正相關之總體經濟變數.....	- 18 -- 4 -

表目錄

表1 黃金與各項變數之預期關係.....	- 13 -
表2 迴歸分析結果.....	- 13 -
表3 中國經濟成長率短期區間之迴歸分析結果.....	-14 -
表4 迴歸分析與問卷調查結果之比較.....	- 20 -