

# Mối quan hệ giữa thị trường chứng khoán và khối lượng giao dịch cổ phiếu các công ty FDI tại Việt Nam

Ngô Thái Hưng<sup>1\*</sup>, Nguyễn Mậu Bá Đăng<sup>2\*\*</sup>, Hoàng Thị Xuân<sup>3\*\*\*</sup>

<sup>1, 2, 3</sup> Trường Đại học Tài chính – Marketing.

ORCID ID: \* 0000-0002-6976-1583, \*\* 0000-0001-8516-073X, \*\*\* 0009-0003-9463-1689.

✉ Tác giả liên hệ: hung.nt@ufm.edu.vn.

Ngày nhận bài: 13/7/2025 | Biên tập xong: 02/10/2025 | Duyệt đăng: 12/10/2025

## TÓM TẮT:

**Mục tiêu nghiên cứu:** Nghiên cứu nhằm mục tiêu đo lường mối quan hệ giữa thị trường chứng khoán (TTCK) và khối lượng giao dịch cổ phiếu (KLGDCP) các công ty FDI tại Việt Nam với dữ liệu hàng ngày được thu thập từ ngày 02/01/2018 đến ngày 01/5/2025.

**Thiết kế/nghiên cứu/phương pháp tiếp cận:** Nghiên cứu sử dụng phân tích Wavelet để ước lượng mối quan hệ theo thời gian giữa những biến được xác định trên các miền tần số: ngắn hạn, trung hạn và dài hạn.

**Kết quả nghiên cứu chính:** Phân tích phương sai từ wavelet đơn biến cho thấy cường độ biến động của các biến tăng lên theo quy mô tần số. Đáng chú ý, giá của TTCK ghi nhận cường độ biến động tăng cao kể từ sau đại dịch Covid-19 và lan rộng trên nhiều miền tần số. Sau đó, kết quả hiệp phương sai, tương quan và quan hệ từ phân tích Wavelet hai biến chỉ ra sự tồn tại mối tương quan tích cực lẫn tiêu cực giữa TTCK và KLGDCP các công ty FDI.

**Giá trị đóng góp mới:** Nghiên cứu về mối quan hệ giữa TTCK và KLGDCP các công ty FDI tại Việt Nam hiện còn khá hạn chế. Kể từ năm 2006, Việt Nam đã gia nhập Tổ chức Kinh tế Thế giới (WTO), đồng thời tham gia Hiệp định Thương mại Tự do (FTA) và thu hút dòng vốn FDI mạnh mẽ. Hơn nữa, nghiên cứu ứng dụng phân tích Wavelet khác biệt với các công trình trước đây, cung cấp bằng chứng về mối quan hệ này trong từng khoảng thời gian và tần số khác nhau. Kết quả đạt được là cơ sở để đề xuất hàm ý cụ thể nhằm ổn định TTCK và thu hút nhà đầu tư.

**TỪ KHÓA:** Phân tích Wavelet, thị trường chứng khoán, công ty FDI, Việt Nam.

**Mã phân loại JEL:** C01, F21, F36, G10.

**DOI:** <https://doi.org/10.63065/ajeb.vn.2025.235>.....