

## PHÂN TÍCH TÁC ĐỘNG CỦA SỰ KIỆN NGÀY 21/8/2012 ĐẾN CÁC CHỨNG KHOÁN NGÂN HÀNG Ở VIỆT NAM

Ngày nhận: 01/07/2013  
Ngày nhận lại: 06/12/2013  
Ngày duyệt đăng: 12/12/2013  
Mã số: 12-13-CD-08

**ThS. Trần Thị Tuấn Anh**  
**Trần Công Phú Khánh**  
**Nguyễn Minh Luân**  
**Đinh Văn Trọng**  
**Trần Ngọc Minh Quân**  
Trường ĐH Kinh tế TP.HCM

**Tóm tắt:** Phương pháp nghiên cứu sự kiện (Event Study) được áp dụng rất nhiều trên thế giới để nghiên cứu tác động của các sự kiện như mua bán sáp nhập, giới thiệu sản phẩm mới, thay đổi nhân sự cao cấp... đến hoạt động của doanh nghiệp và thị trường. Bài viết này áp dụng phương pháp Event Study để nghiên cứu tác động sự kiện xảy ra ngày thứ ba đen tối 21/8/2012 ở ACB đến nhóm chứng khoán của các ngân hàng. Kết quả phân tích cho thấy, sự kiện này tác động xấu đến các chứng khoán nhóm ngành Ngân hàng và xu hướng tác động xấu bắt đầu từ trước khi sự kiện chính thức xảy ra và kéo dài rất lâu sau khi sự kiện kết thúc. Nghiên cứu cũng cho thấy thị trường có dấu hiệu dự đoán trước sự kiện này.

**Từ khóa:** Sự kiện, phân tích sự kiện, chứng khoán, ACB.

### Đặt vấn đề

Thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam vốn còn non trẻ, rất dễ tổn thương nên mỗi sự kiện được công bố hoặc mỗi tin đồn được tung ra đều có thể tác động rất lớn đến thị trường. Vì vậy, việc xác định mức độ hay chiều hướng tác động của một tin đồn hay một sự kiện được công bố đến TTCK là cần thiết để từ đó có những giải pháp điều chỉnh hoặc ứng phó thích hợp với hoàn cảnh xảy ra.

Bài viết này giới thiệu phương pháp nghiên cứu sự kiện (Event Study) để phân tích tác động của một sự kiện hoặc một tin đồn đến một hoặc nhiều mã chứng khoán trên thị trường. Sự kiện được bài viết lựa chọn để phân tích là sự kiện ngày 21/8/2012. Sự kiện này xảy ra vào thứ ba và được mệnh danh là “ngày thứ ba đen tối” của TTCK Việt Nam. Sự việc có liên quan đến ông Nguyễn Đức Kiên, người nắm giữ một lượng lớn cổ phiếu tại các ngân hàng lớn của Việt Nam. Bài viết

sẽ phân tích tác động của sự kiện này đến nhóm chứng khoán ngành Ngân hàng thông qua chứng khoán của ACB và nhóm chứng khoán ngân hàng có liên quan.

### Cơ sở lý thuyết

Sự kiện (Event) được định nghĩa là một sự việc hoặc một hành động của một tổ chức được công bố công khai; chẳng hạn như sáp nhập, một thông báo đầu tư mới, chia tách cổ phiếu, giới thiệu sản phẩm mới ...

Phương pháp nghiên cứu sự kiện (Event Study) là một phương pháp trong nghiên cứu định lượng để phân tích mức độ và chiều hướng tác động của sự kiện đến thị trường. Event Study ban đầu được phát triển để trở thành công cụ nghiên cứu thực nghiệm trong kế toán và tài chính. Sau đó mới thâm nhập vào các ngành khác, bao gồm kinh tế, lịch sử, pháp luật, quản lý, marketing và khoa học chính trị. Dù phương pháp Event Study chuẩn tắc đơn giản,