

Cảm tính nhà đầu tư, biến động tỷ suất sinh lời và thanh khoản chứng khoán trong bối cảnh ảnh hưởng bởi Covid-19

Đoàn Thị Cẩm Vân^(*) • Tăng Chấn Thiêng

Ngày nhận bài: 14/11/2022 | Biên tập xong: 02/3/2023 | Duyệt đăng: 10/3/2023

TÓM TẮT: Nghiên cứu này phân tích mối liên hệ giữa cảm tính nhà đầu tư (CTNĐT) và biến động thị trường của bốn danh mục thuộc Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) từ ngày 02/01/2018 đến ngày 30/6/2022. Ngoài ra, nghiên cứu này còn hướng đến mục tiêu phân tích tác động của đại dịch Covid-19 đến thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam dựa trên sự ảnh hưởng của đại dịch Covid-19 đến tâm lý nhà đầu tư. Bằng phương pháp phân tích nhân tố (PCA), nhóm tác giả đã đo lường được chỉ số CTNĐT và kết hợp với mô hình ARMA-GARCH nhằm xác định biến động của thị trường. Kết quả ước lượng cho thấy, CTNĐT có tương quan thuận với biến động của TTCK Việt Nam; bên cạnh đó, sự gia tăng chỉ số CTNĐT dưới tác động của thông tin số ca nhiễm Covid-19 khiến biến động tỷ suất sinh lời (TSSL) bốn danh mục trở nên mạnh hơn. Trong khi đó, biến động của thanh khoản các danh mục không bị ảnh hưởng bởi thông tin trên.

TỪ KHÓA: Biến động thị trường, cảm tính nhà đầu tư, Covid-19, thanh khoản, tỷ suất sinh lời.

Mã phân loại JEL: G41.

1. Giới thiệu

Nhiều nghiên cứu trước đây đã phân tích sự ảnh hưởng (hoặc hệ quả) của các cuộc khủng hoảng (Nikken & ctg, 2008; Righi & Ceretta, 2011), thiên tai (Kowalewski & Śpiewanowski, 2020) và dịch bệnh (Chen & ctg, 2009; Burdekin, 2021) đến phản ứng của TTCK tại các quốc gia. Kết quả của các nghiên cứu trên cho thấy, phản ứng của thị trường là một tấm gương phản chiếu tình trạng sức khỏe của nền kinh tế nói chung hay TTCK nói riêng. Mặt khác, đó cũng là minh chứng cho sự hiện hữu và tầm quan trọng của

yếu tố tâm lý nhà đầu tư đến chuyển động của thị trường.

Sự vận hành của TTCK thường chịu ảnh hưởng của yếu tố tâm lý. Trong thời kỳ Covid, ảnh hưởng này dễ nhận thấy tầm quan trọng của nó. Ngày nay cùng với sự phát triển của mạng thông tin, các thống kê về mối quan tâm

^(*) Đoàn Thị Cẩm Vân - Trường Kinh tế, Đại học Cần Thơ, 65 Võ Trường Toản, Phường An Hòa, Quận Ninh Kiều, Thành phố Cần Thơ; **Email:** dtcvan@ctu.edu.vn.