

Mối quan hệ giữa giá dầu thô thế giới, giá vàng trong nước và thị trường chứng khoán Việt Nam giai đoạn 2010-2022

Phan Ngọc Minh Thư • Cao Thị Kim Ngân • Mai Thị Kim Anh • Nguyễn Thị Yến Nhi •
Vũ Thị Hạnh Phương • Nguyễn Duy Thanh^(*)

Ngày nhận bài: 22/8/2023 | Biên tập xong: 02/12/2023 | Duyệt đăng: 10/12/2023

TÓM TẮT: Thị trường chứng khoán (TTCK) chịu sự ảnh hưởng của nhiều yếu tố, trong đó có giá vàng và giá dầu thô. Nghiên cứu này đánh giá mức độ ảnh hưởng của giá dầu thô thế giới và giá vàng trong nước đến TTCK Việt Nam. Kết quả nghiên cứu cho thấy giá dầu thô thế giới có mối quan hệ tỷ lệ nghịch với giá cổ phiếu với hệ số β là $(-0,317)$, và giá vàng trong nước có mối quan hệ tỷ lệ thuận với giá cổ phiếu với hệ số β là $0,547$. Bên cạnh đó, kết quả nghiên cứu còn nhấn mạnh tầm quan trọng của giá dầu thô thế giới và giá vàng trong nước đối với TTCK Việt Nam; từ đó đề xuất những kiến nghị nhằm giúp các tổ chức và cá nhân có thể tiên đoán xu hướng đầu tư trên TTCK trong ngắn hạn và dài hạn.

TỪ KHÓA: giá vàng trong nước, giá dầu thô thế giới, chỉ số VN-Index.

Mã phân loại JEL: G01, G23, G31, O10, O16.

1. Giới thiệu

Việc theo dõi tình hình tăng trưởng của nền kinh tế của quốc gia luôn có liên quan đến công cụ hữu hiệu đó là TTCK (Fiin Group, 2020). Mặc dù, từ khi TTCK được đưa vào vận hành đến nay có cả diễn biến cả tốt lẫn xấu, song nhìn chung TTCK Việt Nam đã góp phần đáng kể trọng trong việc huy động vốn từ các nhà đầu tư (Trần Thị Thùy Linh, 2022). Nếu không có TTCK, sự phát triển của ngành tài chính - ngân hàng sẽ không có nhiều đóng góp quan trọng trong việc tăng trưởng kinh tế của đất nước (Hafer & Hein, 2007). Dù đã trải qua hơn 22 năm hình thành và phát triển,

nhưng TTCK Việt Nam vẫn còn non trẻ và ẩn chứa nhiều rủi ro bên trong. TTCK Việt Nam không chỉ bị ảnh hưởng từ nhân tố bên trong và bên ngoài, mà còn chịu sự điều chỉnh bởi những chính sách vĩ mô ở tầm quốc gia (Châu Cao, 2022). Bên cạnh đó, các chỉ số giá của TTCK cũng bị ảnh hưởng từ nhiều yếu tố vĩ mô khác như lạm phát, lãi suất, giá cổ phiếu,

^(*) **Nguyễn Duy Thanh** - Trường Đại học Ngân hàng TP.HCM, 56 Hoàng Diệu 2, Thành phố Thủ Đức, Thành phố Hồ Chí Minh; **Email:** thanhnd@hub.edu.vn.