

Ảnh hưởng của các cú sốc tới độ biến động của tỷ suất sinh lời trên thị trường vàng Forex: Sử dụng mô hình EGARCH và TGARCH

Hoàng Thị Thu Hà^(*)

Ngày nhận bài: 08/01/2024 | Biên tập xong: 02/3/2024 | Duyệt đăng: 10/3/2024

TÓM TẮT: Nhiều nghiên cứu đã chỉ ra rằng, cú sốc tích cực và cú sốc tiêu cực có ảnh hưởng khác nhau tới độ biến động của thị trường tài chính. Tuy nhiên, một số nghiên cứu lại không tìm thấy bằng chứng thực nghiệm cho thấy có sự khác biệt này. Bài viết sử dụng dữ liệu về giá đóng cửa của chỉ số vàng Forex trong giai đoạn 01/01/2019 đến 19/12/2023 nhằm so sánh ảnh hưởng của các cú sốc tới độ biến động của tỷ suất sinh lời (TSSL) của chỉ số vàng Forex. Bằng cách sử dụng mô hình EGARCH và TGARCH, kết quả phân tích cho thấy cú sốc tích cực có ảnh hưởng mạnh hơn đến độ biến động so với cú sốc tiêu cực.

TỪ KHÓA: Họ mô hình GARCH, vàng Forex, cú sốc, độ biến động, hiệu ứng đòn bẩy, tỷ suất sinh lời.

Mã phân loại JEL: C32, G32.

1. Giới thiệu

Thị trường Forex (Foreign Exchange) là thị trường ngoại hối có tính thanh khoản lớn nhất thế giới, cho phép thực hiện các giao dịch như ngoại tệ, kim loại quý (vàng, bạc, bạch kim, ...), dầu thô, Bitcoin, ... Thị trường này cho phép các tổ chức, cá nhân được quyền tham gia vào mạng lưới giao dịch toàn cầu thông qua một chủ thể trung gian, đó là các nhà môi giới hay sàn Forex (Hu & ctg, 2021). Năm 1994, sự ra đời của thị trường liên ngân hàng đã đánh dấu bước ngoặt hình thành và phát triển của thị trường ngoại hối Việt Nam

theo chuẩn mực quốc tế. Từ năm 2004 đến nay, thị trường Forex tại Việt Nam dần trở nên sôi động hơn. Nhờ sự kết hợp giữa kỹ thuật, hạ tầng và chính sách đã đẩy nhanh sự tiến bộ của thị trường Forex, các giao dịch ngoại hối đầu tiên được thực hiện qua mạng internet (Minh Tâm, 2021).

^(*) Hoàng Thị Thu Hà - Trường Đại học Thương mại, 79 Hồ Tùng Mậu, Mai Dịch, Cầu Giấy, Hà Nội; Email: hoangha.math@tmu.edu.vn.