

Cải thiện sự hiệu quả của danh mục có phương sai nhỏ nhất thông qua các tín hiệu kỹ thuật từ đường trung bình động

Nguyễn Minh Nhật^(*) • Nguyễn Đức Trung • Trần Huỳnh Minh Tân

Ngày nhận bài: 28/02/2024 | Biên tập xong: 02/5/2024 | Duyệt đăng: 10/5/2024

TÓM TẮT: Sự kết hợp giữa các tín hiệu kỹ thuật vào các mô hình tối ưu được xem là một trong những cách thức cải thiện hiệu quả đối với danh mục đầu tư (DMĐT) tối ưu. Trong bài nghiên cứu này, nhóm tác giả một lần nữa đã bổ sung các bằng chứng thực nghiệm về sự kết hợp hiệu quả giữa hai yếu tố này trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Kết quả nghiên cứu cho thấy rằng, việc kết hợp mô hình có phương sai nhỏ nhất (GMVP) và hai đường trung bình động SMA – Trung bình động giản đơn và EMA – Trung bình động lũy thừa đều cho kết quả vượt trội so với mô hình truyền thống và chỉ số VN-Index của thị trường trên các tiêu chí đo lường như lợi nhuận trung bình hay chỉ số Sharpe. Mặc dù sự biến động của danh mục kết hợp có cao hơn so với danh mục GMVP đơn thuần, tuy nhiên rủi ro này là không đáng kể khi so với sự cải thiện về yếu tố lợi nhuận. Bên cạnh đó, rủi ro đến từ việc thay đổi trạng thái của danh mục hay rủi ro chi phí giao dịch tăng cao cũng không thực sự lớn khi tiêu chí mức độ thay đổi danh mục hàng tuần (Portfolio Turnover) có sự thay đổi không lớn khi chỉ dao động trong phạm vi $-0,7\%$ – 1% . Kết quả nghiên cứu kỳ vọng có thể kích lệ các nhà đầu tư chú ý hơn đến việc cải tiến hoạt động tối ưu hóa DMĐT và ứng dụng trên thị trường chứng khoán Việt Nam.

TỪ KHÓA: Đường trung bình động, danh mục có phương sai nhỏ nhất, tối ưu danh mục.

Mã phân loại JEL: C51, C55, G11.

DOI: <https://doi.org/10.63065/ajeb.vn.2024.218.96624>.

1. Đặt vấn đề

Moving average – MA hay còn được gọi là đường trung bình động là một trong những tín hiệu kỹ thuật được nhiều nhà đầu tư quan tâm và áp dụng trên thị trường đầu tư. Đường trung bình động giúp lọc các thông tin nhiễu và làm cho đường xu hướng trở nên mượt

hơn, từ đó hỗ trợ các nhà đầu tư quan sát thị trường tốt hơn (Mitra & ctg, 2011). Bên cạnh

^(*) Nguyễn Minh Nhật - Trường Đại học Ngân hàng TP.HCM, 39 Hàm Nghi, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh; **Email:** nhatnm@hub.edu.vn.