

Ứng dụng máy học để xây dựng chỉ số tâm lý nhà đầu tư trên thị trường chứng khoán Việt Nam

Nguyễn Huỳnh Trúc My^(*) • Nguyễn Hữu Huân • Ngô Minh Vũ

Ngày nhận bài: 14/5/2023 | Biên tập xong: 01/9/2023 | Duyệt đăng: 10/9/2023

TÓM TẮT: Hiện nay, ngày càng nhiều nhà đầu tư (NĐT) đưa ra các quyết định giao dịch trên thị trường chứng khoán (TTCK) dựa trên các thông tin được đăng tải trên mạng xã hội (MXH). Do đó, dù là thông tin chính thức hay những tin đồn thất thiệt đều có tác động lan truyền và ảnh hưởng đến nhiều người, từ đó tác động đến quyết định mua và bán chứng khoán. Bài viết sử dụng phương pháp định lượng và dựa vào các bài đăng trên MXH để xác định chỉ số tâm lý của các NĐT trong việc dự báo các chỉ số VN-Index, HNX-Index, VN30 và HNX30. Kết quả nghiên cứu cho thấy, chỉ số tâm lý của NĐT có ý nghĩa thống kê và dự đoán được diễn biến của chỉ số VN-Index và VN30 trong vòng ba ngày, nhưng không có ý nghĩa thống kê đối với chỉ số HNX-Index và HNX30. Chỉ số tâm lý của NĐT là công cụ hỗ trợ cho các quyết định của các NĐT, các doanh nghiệp có chứng khoán niêm yết, nhà môi giới, các công ty chứng khoán và các cơ quan quản lý trên TTCK.

TỪ KHÓA: Chỉ số tâm lý, tâm lý của nhà đầu tư, thị trường chứng khoán, nhà đầu tư chứng khoán, VN-Index, HNX-Index, VN30, HNX30, Dự báo.

Mã phân loại JEL: G11, G17.

1. Giới thiệu

Khi tham gia vào TTCK, NĐT chịu tác động bởi nhiều yếu tố: thông tin của công ty niêm yết, giá chứng khoán, tình hình kinh tế, chính trị và xã hội,... Để có quyết định đúng đắn trong đầu tư, những dự đoán của NĐT cần mang tính xác suất cao, công cụ có thể hỗ trợ đắc lực để tính toán các xác suất này là thông qua các thuật toán máy học. Do đó, việc xây dựng chỉ số tâm lý NĐT trên TTCK Việt Nam bằng máy học là rất cần thiết. TTCK Việt Nam đang trong giai đoạn đầu phát triển, còn

thiếu các dữ liệu và thông tin đáng tin cậy về thị trường. Các NĐT có thể nhận thông tin bất cân xứng về thị trường, dẫn đến tâm lý ngại đầu tư, từ đó tác động đến TTCK. Vì vậy, việc xây dựng chỉ số tâm lý NĐT trên TTCK Việt Nam bằng máy học đóng vai trò quan trọng. Bằng cách tạo một chỉ số, điều này có

^(*) Nguyễn Huỳnh Trúc My - Trường Đại học Kinh tế TP.HCM, 59C Nguyễn Đình Chiểu, Phường 6, Quận 3, Thành phố Hồ Chí Minh; Email: nguyennmy2007@gmail.com.